

(上接A22版)

2018年度、2019年度及2020年度，本公司投资活动产生的现金流净额分别为-25,319.74万元、-22,815.67万元和-269,083.19万元。

报告期内，为扩大公司业务范围、提升公司技术水平、拓展公司市场份额，公司对长期资产的投入逐年增长，因此报告期内公司投资活动现金流量始终处于净流出状态。2018年度，公司投资活动现金流出为26,512.42万元，主要系由于使用自有资金收购东方航空少数股权及增加浦东东西区货站投资。2020年度，公司投资活动现金流出为269,264.22万元，较往年增长较大，主要系本期支付2架飞机及备用发动机购置款所致。

(3)筹资活动现金流量分析
2018年度、2019年度及2020年度，本公司筹资活动产生的现金流净额分别为-77,270.15万元、-46,425.62万元和-56,537.37万元。

2018年度支付的其他与筹资活动有关的现金，全部为支付的融资租赁飞机租赁款项；2019年度支付的其他与筹资活动有关的现金包含同一控制下企业合并支付价款10,509.52万元和支付的融资租赁飞机租赁款9,084.33万元；2020年度支付的其他与筹资活动有关的现金包含同一控制下企业合并支付价款1,164.80万元和购买东唯航空股权投资506.27万元。

(三)股利分配政策
1.发行人的股利分配政策
公司的股利分配严格执行有关法律、法规和《公司章程》的规定，重视对投资者的合理投资回报。根据《公司法》和公司《公司章程》，公司的主要股利分配政策如下：

1. 公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。
公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用于弥补以前年度亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。
2. 公司的公积金用于弥补公司的亏损，扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的各项公积金将不少于转增前公司注册资本的25%。
3. 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。

二. 发行人最近三年及一期股利分配的分配情况
报告期内，公司的股利分配情况如下：
2018年8月，公司召开2018年第三次股东会就利润分配事宜通过了决议，决定向股东分配利润3.62亿元。

2019年11月，公司召开2019年第二次临时股东大会就利润分配事宜通过了决议，决定向股东分配利润2.6亿元。
2020年4月，公司召开2019年度股东大会就利润分配事宜通过了决议，决定按母公司未分配利润的50%向股东分配利润，最终分配额以审计报告为准。

2020年12月，公司召开2020年第五次临时股东大会就利润分配事宜通过了决议，决定按母公司未分配利润的70%进行分配，最终分配额以审计报告为准。

截至本招股意向书摘要签署日，公司上述利润分配事项已实施完毕。
三、本次发行完成前滚存利润的分配安排及已履行的决策程序

根据公司于2019年3月21日召开2019年第一次临时股东大会决议，本次发行前滚存的可供股东分配的未分配利润在公司首次公开发行股票并上市后由新老股东共同享有。

四、本次发行上市后的股利分配政策
发行人于2019年6月5日召开的2018年年度股东大会审议通过了《关于拟订东方航空物股份有限公司首次公开发行人民币普通股(A股)后适用并生效的公司章程的议案》。

根据《公司章程(草案)》，公司发行上市后的股利分配政策如下：
1. 利润分配原则：公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性，并兼顾公司的可持续发展；

2. 利润分配条件：公司上一会计年度盈利，累计可分配利润为正数，且不存在影响利润分配的重大投资计划或现金支出事项；

3. 利润分配形式：公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利，并可根据实际情况以现金方式分配股利；

4. 利润分配期间：公司原则上按年进行利润分配；在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配和特别利润分配；

5. 现金分红条件：
(1) 满足前述第2款规定的利润分配条件；
(2) 审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；
(3) 公司现金流满足公司正常经营和长期发展的需要。

满足上述条件后，公司每年应当至少以现金方式分配股利一次；
6. 股票分红条件：公司根据盈利情况和现金流状况，为满足股本扩张的需要或合理调整股本结构和股权结构，可以采取股票方式分配股利；

7. 现金分红比例：如满足前述第5款现金分红条件，公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的10%；

8. 若存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金股利，以偿还其占用的资金；

9. 若公司上一会计年度盈利但董事会未做出现金分红具体方案的，应在定期报告中说明未进行现金分红的理由，未进行现金分红的资金留存公司的用途和使用计划；独立董事应对此发表独立意见。

10. 差异化现金分红政策：公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化现金分红政策：

(1) 公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到30%；

(2) 公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到40%；

(3) 公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。
公司应建立科学的财务风险控制制度，并根据股东的有关规定建立重大财务事项报告制度。

(四)发行人的全资及控股子公司情况
1. 东航运输
东航运输成立于1999年4月12日，注册资本为500万元，实收资本为500万元，住所为上海市长宁区空港大道199号508室，经营范围为：“普通货运，货运装卸，海关监管货物运输、货运代理；航空地面服务、仓储、物业管理、办公用品。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)”。截至本招股意向书摘要签署日，发行人持有东航运输100%的股权。

截至2020年12月31日，东航运输经天职审计的总资产为18,946.14万元，净资产为12,408.08万元，2020年净利润为3,443.97万元。

2. 东航快运
东航快运成立于1996年1月10日，注册资本为10,000万元，实收资本为10,000万元，住所为上海市长宁区空港六路199号中航大厦408室，经营范围为：“一般项目：国际航空快件代理(除信件)、国际航空货运代理(含揽货、订舱、报检)、寄货包机、国际航空客货销售代理、货物包装、信息咨询服务、国内客货销售代理、日用百货、仓储(除危险品)、代理报检、普通货运；在上海海关的关区内从事报关业务、电子商务(不得从事增值电信、金融业务)、从事贸易与技术进出口业务、食用农产品批发、食用农产品零售。(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)许可项目：食品经营。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)”。截至本招股意向书摘要签署日，发行人持有东航快运100%的股权。

截至2020年12月31日，东航快运经天职审计的总资产为33,797.86万元，净资产为16,350.45万元，2020年净利润为8,505.37万元。

3. 东方福达
东方福达成立于1993年4月15日，注册资本为667.5397万元，实收资本为667.5397万元，住所为上海市浦东新区万祥镇万康路118号2幢206室，经营范围为：“一般项目：国际货物运输代理、国内货物运输代理、食品经营(仅销售预包装食品)、船舶承运业务、货物进出口、技术进出口、进出口代理、汽车零配件、机械设备、化工产品(不含许可类化工产品)、金属矿石、非金属矿及制品、日用百货、通讯设备、电子产品、五金产品、电气设备、塑料制品、文具用品、仪器仪表、建筑材料、包装材料及制品、食用农产品、金属材料、计算机软硬件及辅助设备、卫生洁具、环境保护专用设备、珠宝首饰、针织纺织品及原料、肥料、畜牧渔业饲料、工艺美术品及收藏品(象牙及其制品除外)、日化用品、防护用品、新鲜水果、新鲜蔬菜、水产品、煤炭及制品、金属材料、家具、家用电器、日用玻璃制品、钟表、眼镜(不含隐形眼镜)、服装服饰、人工智能硬件的销售、信息咨询服务(不含许可类信息咨询服务)、信息技术咨询服务、会议及展览服务、汽车租赁、报关业务、普通货物仓储服务(不含危险化学品等需许可审批的项目)。(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)”。截至本招股意向书摘要签署日，发行人持有东方福达100%的股权。

截至2020年12月31日，东方福达经天职审计的总资产为35,085.06万元，净资产为12,173.87万元，2020年净利润为7,762.97万元。

4. 创成实业
创成实业成立于2019年6月5日，注册资本为5,000万元，住所为上海市长宁区广顺路33号幢1层1933室，经营范围为：“仓储服务(危险化学品除外)、企业管理、企业管理咨询、商务咨询、物业管理、市场营销策划、日用百货、航空器材及设备的销售、会议及展览服务、酒店管理、从事货物与技术的进出口业务。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)”。截至本招股意向书摘要签署日，发行人持有创成实业100%的股权。

创成实业目前暂未实际开展经营业务。
5. 创成仓储
创成仓储成立于2019年10月15日，注册资本为4,500万元，住所为陕西省西咸新区空港新城空港商务中心BDF栋区10302号房，经营范围为：“仓储服务(危化品除外)；企业管理；企业管理咨询；商务咨询；物业管理；市场营销策划；日用百货；航空器材及设备的销售；会议及展览服务；酒店管理；货物及技术的进出口业务。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)”。截至本招股意向书摘要签署日，发行人持有创成仓储100%的股权。

截至2020年12月31日，创成仓储经天职审计的总资产为4,480.12万元，净资产为4,390.18万元，2020年净利润为-109.82万元。

6. 东唯航空
东唯航空成立于2004年4月23日，注册资本为300万元，实收资本为300万元，住所为上海浦东三星经济小区(陈海公路三星段290号409室)，经营范围为：“国内航空货物运输代理服务(含国际快递、私人信使服务)、国际公路运输代理服务、普通货物运输、仓储服务、国内航空货物运输代理服务、企业管理咨询、代理报关。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)”。截至本招股意向书摘要签署日，发行人持有东唯航空100%的股权。

截至2020年12月31日，东唯航空经天职审计的总资产为2,692.65万元，净资产为2,439.91万元，2020年净利润为996.07万元。

7. 中货航
中货航成立于1988年7月22日，注册资本为300,000万元，实收资本为300,000万元，住所为上海市浦东新区机场镇航城路1279号，经营范围为：“国际(地区)、国内航空货物运输业务。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)”。

截至本招股意向书摘要签署日，中货航股权结构如下：

股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)
东航物流	249,000.00	83.00
中远海物流	51,000.00	17.00
合计	300,000.00	100.00

报告期内，中货航最近三年的合并财务报表如下：
A. 资产负债表

单位:万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
流动资产:			
货币资金	82,360.10	86,764.08	12,825.21
应收账款	110,740.37	81,599.02	78,936.97
预付账款	7,030.87	5,676.49	6,047.29
其他应收款	10,715.99	4,585.67	49,021.74
存货	2,897.91	3,418.14	3,486.55
其他流动资产	4,398.77	5,318.57	9,927.36
流动资产合计	218,144.01	187,361.97	160,245.12
非流动资产:			
固定资产	299,716.20	66,122.11	66,344.99
在建工程	-	-	-
无形资产	2,636.13	2,744.20	2,829.20
长期待摊费用	1,502.27	60.17	85.06
其他非流动资产	11,483.57	8,175.25	12,597.53
非流动资产合计	315,297.17	77,009.00	81,866.76
资产总计	533,441.18	264,460.97	242,101.90
流动负债:			
应付账款	156,722.61	102,705.22	87,749.11
预收款项	-	2,321.64	3,756.49
应付职工薪酬	14,376.04	15,044.45	12,797.69
应交税费	19,395.29	81,515.52	81,867
其他应付款	24,006.96	20,733.93	22,720.96
合同负债	2,875.79	-	-
一年内到期的非流动负债	9065.60	7,764.79	11,402.28
其他流动负债	4.82	396.48	17.68
流动负债合计	217,687.01	149,770.03	139,442.94
非流动负债:			
长期应付款	65,708.60	63,408.67	65,494.08
长期应付职工薪酬	9,601.80	10,604.60	11,161.16
预计负债	-	-	-
非流动负债合计	75,310.40	74,013.27	76,655.24
负债合计	292,997.41	223,783.30	216,098.14
所有者权益(或股东权益):			
实收资本(或股本)净额	300,000.00	300,000.00	300,000.00
资本公积	460.87	460.87	452.88
其他综合收益	-12,211.58	-12,557.27	-12,610.68
盈余公积	12,664.79	12,664.79	12,664.79
未分配利润	-60,470.30	-260,396.06	-274,972.91
归属于母公司所有者权益(或股东权益)合计	240,443.78	40,472.32	25,534.86
少数股东权益	-	-	469.18
所有者权益(或股东权益)合计	240,443.78	40,677.66	26,004.06
负债和所有者权益(或股东权益)总计	533,441.18	264,460.97	242,101.90

B. 利润表

单位:万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
一、营业总收入	1,113,429.54	798,736.58	779,296.00
其中:营业收入	1,113,429.54	798,736.58	779,296.00
二、营业总成本	852,506.94	791,475.70	732,841.14
其中:营业成本	828,310.98	760,747.05	696,168.96
税金及附加	956.62	714.44	1,163.72
销售费用	21,205.34	23,289.39	24,728.78
管理费用	6,707.27	6,651.48	7,103.90
财务费用	-6,753.74	1,385.94	4,394.06
资产减值损失(损失以“-”号填列)	89.56	349.71	-
营业利润(亏损以“-”号填列)	-1,090.32	-937.11	984.27
加:其他收益	5,671.64	4,939.08	4,820.01
投资收益(损失以“-”号填列)	-587.49	-	-311.04
资产处置收益(损失以“-”号填列)	-17.65	62.72	0.76
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	295,989.22	12,282.68	50,972.66
加:营业外收入	3,328.42	3,029.52	4,326.78
减:营业外支出	1,631.67	117.42	892.13
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	297,685.97	15,174.78	54,407.25
减:所得税费用	67,989.03	4,047.77	63.33
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	199,696.94	14,770.01	54,343.92

8. 东航供应链
东航供应链成立于2003年5月13日，注册资本为4,200万元，实收资本为4,200万元，住所为中国(上海)自由贸易试验区日晖北路199弄653号陆家嘴A座10层，经营范围为：“供应链管理，道路货物运输，区内物流、仓储(除危险品)、分拨业务，国内货运代理，海上、陆路、航空国际货运代理服务，区内商务简单加工及服务，从事物流科技专业领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让，商务咨询服务，计算机软硬件系统集成技术的应用、开发、制作、销售、汽车租赁(不带操作人员)、附设分支机构。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)”。

截至本招股意向书摘要签署日，东航供应链股权结构如下：

股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)
东航物流	2,142.00	51.00
东航进出口	2,058.00	49.00
合计	4,200.00	100.00

截至2020年12月31日，东航供应链经天职审计的总资产为14,227.28万元，净资产为9,568.95万元，2020年净利润为2,710.65万元。

9. 东环国际
东环国际成立于1994年3月16日，注册资本为1,012.9452万元，实收资本为1,012.9452万元，住所为中国(上海)自由贸易试验区周浦路1333号C区七层726室，经营范围为：“承办海运、航空进出口货物的国际运输代理业务，包括：揽货、订舱、转运、仓储、报关、报检、集装箱拼箱拆箱、堆存、中转、分拨及短途运输，保税仓储业务(须经海关批准)，办理国际航空货物的运输代理业务和相关的物流运输业务，普通货运。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)”。

截至本招股意向书摘要签署日，东环国际股权结构如下：

股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)
东航物流	405.1781	40.00
东航实业	151.9418	15.00
上海捷诚供应链管理有限公司	456.8253	45.00
合计	1,012.9452	100.00

截至2020年12月31日，东环国际经天职审计的总资产为2,273.57万元，净资产为711.35万元，2020年净利润为-189.84万元。

10. 东储掣仓
东储掣仓成立于2020年8月3日，注册资本为100万元，住所为上海市长宁区广顺路33号幢1层2252室，经营范围为：“一般项目：信息咨询服务(不含许可类信息咨询服务)；普通仓储服务(不含危险化学品等需许可审批的项目)；仓储设备租赁服务；机械设施租赁。(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)”。

截至本招股意向书摘要签署日，东储掣仓股权结构如下：

股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)
东航物流	50	50
崑山普鲁(上海)商务咨询有限公司	50	50
合计	100.00	100.00

截至2020年12月31日，东储掣仓经天职审计的总资产为12.71万元，净资产为12.71万元，2020年净利润为-37.29万元。

第四节 募集资金运用

一、募集资金用途

(一) 预计募集资金数额及拟投资项目
根据公司第一届董事会2019年第二次会议、2019年第一次临时股东大会以及第一届董事会2019年第五次会议、2019年年度股东大会批准，公司本次拟公开发行不超过15,875.56万元人民币普通股股票，全部用于公司主营业务相关的项目。

本次募集资金扣除发行费用后，将投资于以下项目：

序号	项目名称	预计投资总额	预计募集资金使用比例	建设期	第1年	第2年	第3年
1	浦东综合航空枢纽建设	107,192.58	107,192.58	24个月	102,356.90	4,835.67	-
2	全网货站升级改造	48,526.73	48,526.73	36个月	33,100.94	10,160.83	5,264.96
3	备用发动机购置	44,742.26	44,742.26	3个月	43,547.91	1,194.35	-
4	信息化升级及研发平台建设	40,124.20	40,124.20	36个月	14,778.40	13,975.80	11,370.00
	总计	240,585.77	240,585.77		193,784.15	30,166.65	16,634.96

(二) 募集资金投资项目与募投项目需求或不足的安排
公司将严格按照相关管理制度合理使用募集资金。本次发行募集资金到位后，如本次发行实际募集资金净额超出上述项目拟使用募集资金金额，超出部分将用于补充公司主营业务所需的营运资金。如本次实际募集资金不能满足投资项目所需资金需求，缺口部分由公司自筹方式解决；如项目以公司自筹资金已经作了先期投资，公司将用募集资金置换预先已投入该项目的自筹资金，并用于后续剩余投入。

二、募集资金运用对公司财务状况和经营成果的整体影响
本次募集资金投资项目实施后，将进一步提升发行人的综合竞争能力和抗风险能力，其对公司财务状况和经营成果的影响如下：

(一) 新增折旧摊销对未来经营成果的影响
本次募投项目全部建成后，正常年份每年最高新增折旧和摊销合计为17,722.58万元。本次募投项目建设完成后，由于项目还没有完全产生收益，新增折旧和摊销费用会对公司短期内的经营业绩造成一定的压力。由于上述募投项目盈利前景良好，本次募集资金投资项目建设完成后，预计公司业务规模将有较大幅度的增长，在扣除折旧和摊销的影响后仍有较好的盈利水平，不会对未来经营业绩产生不利影响。

(二) 对公司净资产收益率和盈利能力的影响
由于募集资金投资项目需要一定的建设周期，短期内对公司盈利能力不会产生较大贡献，因此公司净资产收益率在短期内将会下降。但随着募集资金投资项目的逐步建设和完成，且本次募集资金项目预计具有较高质量的投资回报率，长期来看将改善公司的财务状况和经营业绩。

本次募集资金投资项目顺应行业发展趋势和公司战略发展目标，能扩大公司的经营规模，提高公司的盈利能力。从中长期来看，随着投资项目陆续产生效益，公司的营业收入与利润水平将快速提升，盈利能力将显著提高，净资产收益率也将随之提高。

(三) 对资本和负债结构的影响
本次募集资金到位后，公司投资目的所需资金基本得到解决，货币资金将显著增加。在负债金额不发生较大变化的情况下，公司的各项偿债指标将会得到较大改善，资产负债率水平将大幅降低，流动比率和速动比率将大大提高，净资产及每股净资产均将大幅上升，这

将进一步壮大公司整体实力和竞争力，提高长、短期偿债能力，增强公司的后续持续融资能力和抗风险能力，降低财务风险。

第五节 风险因素

一、行业和市场风险
(一) 宏观经济波动风险

发行人所处航空物流行业与宏观经济增长速度呈现较强的正相关性，同时也与下游客户所处行业及其增速、经济结构密切相关。因此，前述要素的变动将会影响物流行业的服务总量进而影响行业内公司的经营业绩。

在经济处于扩张时期，货物物流需求增加，航空物流业繁荣；反之，在经济处于紧缩时，货物运输需求减少，航空物流业也萧条冷淡。所以，宏观经济形势或下游行业景气度的变动对航空物流业有较大影响。

综上所述，宏观经济的波动情况将对整个社会经济活动产生不同程度的影响，进而对我国航空物流行业的整体发展以及本公司未来业务增长情况产生一定影响。

(二) 航油价格波动风险
航油成本是航空公司重要的成本支出。未来原油供应量、地缘政治等因素均存在不确定性，预计油价仍存在一定的波动风险。报告期内公司的燃油采购均价分别为4,893.64元/吨、4,595.36元/吨及2,879.40元/吨，报告期内航油价格波动幅度较大。假设其他因素均不变，若航油采购均价分别上升10%、30%及50%，则对报告期各期的利润总额影响额及占当期利润总额的比例分别如下表：

项目	2020年度	2019年度	2018年度