

股票简称：铁龙物流

股票代码：600125

CRT 中铁铁龙集装箱物流股份有限公司
CHINA RAILWAY INELONG CONTAINER LOGISTICS CO.,LTD.

中铁铁龙集装箱物流股份有限公司

(住址：辽宁省大连高新技术产业园区火炬路32号创业大厦A座2716号)

公开发行 2018 年公司债券(第一期)

募集说明书摘要

(面向合格投资者)

主承销商

 中德证券有限责任公司
Zhong De Securities Co., Ltd.

(北京市朝阳区建国路81号华贸中心1号写字楼22层)

签署日期：2018年11月5日

声 明

本募集说明书摘要全部内容遵循《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第23号—公开发行公司债券募集说明书（2015年修订）》及其他现行法律、法规的规定，以及中国证监会对本次债券的核准，并结合发行人的实际情况编制。

本募集说明书摘要的目的仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上交所网站（www.sse.com.cn）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺，截至本募集说明书摘要封面载明日期，本募集说明书摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证本募集说明书摘要中财务会计报告真实、准确、完整。

主承销商已对募集说明书摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。主承销商承诺本募集说明书摘要因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，主承销商承诺负责组织募集说明书约定的相应还本付息安排。

受托管理人承诺严格按照相关监管机构及自律组织的规定、募集说明书及受托管理协议等文件的约定，履行相关职责。发行人的相关信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使债券持有人遭受损失的，或者公司债券出现违约情形或违约风险的，受托管理人承诺及时通过召开债券持有人会议等方式征集债券持有人的意见，并以自己名义代表债券持有人主张权利，包括但不限于

与发行人、增信机构、承销机构及其他责任主体进行谈判，提起民事诉讼或申请仲裁，参与重组或者破产的法律程序等，有效维护债券持有人合法权益。

受托管理人承诺，在受托管理期间因其拒不履行、迟延履行或者其他未按照相关规定、约定及受托管理人声明履行职责的行为，给债券持有人造成损失的，将承担相应的法律责任。

凡欲认购本次债券的投资者，请认真阅读本次债券募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立投资判断并自行承担相关风险。证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及公司债券的投资风险或收益等作出判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

投资者认购或持有本次公司债券视作同意《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。

除本公司董事会和主承销商外，没有委托或授权任何其他人或实体提供未在本募集说明书摘要中列载的信息和对本募集说明书摘要作任何解释或者说明。

投资者若对本募集说明书摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。投资者在评价和购买本次债券时，应特别审慎地考虑本次债券募集说明书第二节所述的各项风险因素。

重大事项提示

公司提请合格投资者对公司以下事项予以特别关注：

一、本次债券信用等级为AA+；本公司主体长期信用等级为AA+。发行人截至2018年6月30日净资产为545,983.25万元；合并口径资产负债率为39.60%；发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为28,449.46万元（2015年、2016年和2017年经审计合并财务报表中归属于母公司所有者的净利润的平均值），预计不少于本次债券一年利息的1.5倍。本次债券发行及上市安排请参见发行公告。

二、发行人的有息债务规模较低，且以流动负债为主。最近三年及一期末，公司流动负债分别为 188,911.90 万元、160,539.35 万元、328,639.15 万元和 332,602.22 万元，占总负债的比重分别为 70.59%、64.93%、92.76%和 92.90%；流动比率分别为 2.42、2.66、1.57 和 1.50；速动比率分别为 1.18、0.99、0.54 和 0.67。发行人流动比率和速动比率在 2017 年末出现显著下降、流动负债占总负债的比例超过 90%，主要因前次发行的公司债券将于 2018 年 11 月到期，故计入“一年内到期的非流动负债”科目核算所致。发行人速动比率及流动比率较低，负债结构以短期流动负债为主，资产流动性较弱，主要系公司作为铁路行业物流企业，主要资产以特种集装箱为主；同时，公司利用其行业地位及竞争优势，保持较大规模的经营性负债以优化公司现金周转状况所致。

近三年及一期末，公司资产负债率分别为 35.40%、32.94%、40.14%和 39.60%，从总体负债情况来看，发行人资产负债率较低。此外，发行人由于行业地位突出、竞争优势明显，拥有畅通的融资渠道和良好的融资能力。但若未来公司因经营环境发生重大不利变化，流动负债中经营性负债较高、有息负债水平极低的现状不能有效保持，则较大的流动负债规模会使发行人面临一定的短期资金周转压力，进而影响发行人的短期偿债能力。

三、报告期各期末，发行人固定资产净额分别为 234,774.88 万元、249,449.88 万元、304,687.86 万元和 336,865.77 万元，占总资产的比例分别为 31.06%、33.23%、34.52%和 37.26%，为发行人各项资产中占比最高的科目。公司固定资产主要为铁路特种集装箱。报告期内，公司积极把握市场发展机遇、顺应行业需

求发展，持续加大干散货箱、框架式罐箱、沥青罐箱等特种箱的购建力度，固定资产快速增长的同时，也带来了特种集装箱发送量的快速增加及铁路特种集装箱业务利润的稳步增长，但若未来因铁路特种集装箱货运行业发生较大不利变化、或发行人未能对市场需求形成有效反映，导致公司保有的特种集装箱可收回金额持续下跌，则公司固定资产将面临一定的减值风险，从而对公司的资产质量与盈利能力产生不利影响。

四、近年来，铁路特种集装箱运输物流业务已逐步成为公司的战略性核心业务板块，公司为巩固行业地位、保持竞争优势，在报告期内积极把握市场发展机遇、顺应行业需求发展，持续加大干散货箱、框架式罐箱、沥青罐箱等市场需求旺盛的特种箱购建力度，资本支出保持较大规模。未来随着公司业务规模的不断增加，公司未来资本性支出的规模可能进一步增大，这将对公司的投融资管理能力提出一定的考验。较大规模的资本性支出在进一步拓宽公司收入来源的同时，也可能对公司的资金周转形成一定的压力，从而在一定程度上对公司的日常经营形成不利影响。

五、发行人从事的铁路交通运输业务受宏观经济整体景气程度的影响较大，与国民经济的发展水平具有较高的相关性。由于铁路运输主要下游行业为煤炭、粮食、矿石、化工产品等大宗能源及大宗商品行业，大部分均为典型的周期性行业，景气程度与经济周期密切相关，宏观经济发展的周期性波动将对发行人的经营状况产生较大的影响。2008 年后，受国内宏观调控政策影响，基础设施建设和房地产开发业务出现快速增长，带动建筑、交通运输、机械、装备制造、汽车以及家电等行业高速发展，铁路货运量呈现大幅增长、进入高速发展期；2013 年以来，随着我国经济呈现新常态，由高速增长转为中高速增长，宏观调控思路由“稳增长”向“调结构”转变，国内经济增速进入换挡期、结构调整面临阵痛期、前期刺激政策进入消化期，“三期叠加”对于中国经济产生压力，近年来，我国经济增速出现显著放缓，根据国家统计局的数据，2015-2017 年，我国 GDP 增速分别为 6.9%、6.7%、6.9%，均未超过 7.0%。虽然在供给侧改革政策的影响下，2017 年度国内宏观经济有所复苏，但若未来因国内去杠杆政策不断深化、房地产行业调控持续趋严、国际贸易保护主义抬头或其他外部不利因素影响，导致宏观经济持续处于下行周期，则可能对发行人的整体业务及盈利状况产生较大不利影响。

六、报告期各期，发行人综合毛利率分别为 8.29%、7.71%、5.70% 和 6.62%，

呈现一定程度的波动。2016 年度、2017 年度公司综合毛利率出现明显下降，主要系毛利较低的委托加工贸易业务规模不断增大、占比明显提高所致。预计随着发行人委托加工贸易业务的继续扩大，发行人毛利率水平仍会有所下降。虽然报告期内公司营业收入规模快速增长、净利润保持良好水平，毛利率下降对公司的盈利水平和偿债能力无不利影响。但若未来公司毛利率水平持续下滑，发行人主营业务盈利能力可能进一步减弱，从而对发行人的经营状况及偿债能力形成负面影响。

七、最近三年及一期，发行人开展委托加工贸易业务实现收入分别为 360,697.43 万元、375,811.69 万元、889,667.96 万元和 568,517.86 万元，占主营业务收入的比重分别为 57.11%、59.53%、76.15%和 74.11%。公司委托加工贸易业务产品较为单一，主要为钢材产品，收入及利润水平受钢材价格的影响较大。钢铁行业属于产能过剩现象突出的行业之一，行业集中度低，同质化竞争、过度竞争情况严峻。近年来，中国国内钢材产品整体价格发生了较大波动。根据中钢协发布的钢材综合价格指数，2015 年，受行业产能过剩加剧的影响，国内钢材综合价格指数由年初的 81.91 点大幅下降至年末的 54.48 点，降幅达到 33.49%，指数下探至历史最低水平；2016 年，得益于供给侧改革政策的大力推进，钢材综合价格快速回升，截至 2016 年 12 月末，指数升至 99.51 点，较年初上升 71.21%；2017 年，国内钢材综合价格指数呈现震荡上升的态势，至 12 月末升至 121.80 点，较年初增长 23.25%。虽然近年来内受宏观政策调控影响，国内钢材产品价格出现显著上涨，且公司高度重视开展委托加工贸易业务的风险把控，并严格限制业务规模，但在钢铁产品整体供求关系波动较大的背景下，若未来因政策性、周期性因素导致钢材产品价格出现不利变动，仍将不可避免对发行人的经营状况造成一定的负面影响。

八、我国铁路运输由于历史原因，长期由铁道部统一管理，受政策影响程度较高，市场化程度较低。2013 年，根据国务院机构改革和职能转变方案，实行铁路政企分开，铁道部撤销、组建铁路总公司，铁路运输行业开始进行市场化改革，但截至目前，在铁路运输行业的很多方面仍然主要由国家政策进行管控。在铁路运输价格方面，目前仍实行政府指导价，国家发改委对货运价格有明确的定价原则及收费标准。目前，公司作为铁路系统内全面经营铁路特种集装箱资产及业务的重要主体，行业地位突出、竞争优势明显，但未来随着铁路行业市场化改

革的深化，铁路货运的定价规则、清算制度等相关政策体系均可能发生较大的调整变化，从而可能对公司成长性及经营状况、盈利能力造成重大影响。

九、公司承诺本次公开发行的总额不超过15亿元（含15亿元）公司债券的募集资金不用于购置土地、不直接或间接用于房地产业务。

十、受国家宏观经济运行状况、货币政策、国际环境变化等因素的影响，债券市场利率存在波动。由于本次债券采用固定利率，在本次债券存续期内，如果未来市场利率波动，可能会使合格投资者实际投资收益水平存在一定的不确定性。

十一、本次债券发行结束后，本公司将积极申请本次债券在上海证券交易所上市流通。由于具体上市审批事宜需要在本次债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，公司目前无法保证本次债券一定能够按照预期在合法的证券交易所交易流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，公司亦无法保证本次债券在上市后本次债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，本次债券的投资者在购买本次债券后可能面临由于债券不能及时上市流通无法立即出售本次债券的风险、或者债券上市流通后交易不活跃甚至无法持续成交的风险，并面临不能以某一价格足额出售其希望出售的本次债券的流动性风险。

十二、经联合信用评级有限公司评级，本公司的主体信用等级为 AA+，本次债券的信用等级为 AA+，该等级表明公司偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。但在本次债券存续期内，若因国家政策调整、市场环境发生变化等不可控制因素影响，本公司不能如期从预期的还款来源中获得足够资金，将可能影响本次债券的本息按期兑付。在本次债券存续期内，评级机构将对公司进行持续跟踪评级，持续跟踪评级包括持续定期跟踪评级与不定期跟踪评级。评级机构将密切关注发行人的经营管理状况及相关信息，如发现发行人或本次债券相关要素出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，评级机构将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本次债券的信用等级。

十三、本次债券仅面向符合《公司债券发行与交易管理办法》规定且在登记公司开立合格 A 股证券账户的合格机构投资者公开发行，公众投资者不得参与发行认购。本次债券上市后将被实施投资者适当性管理，仅限合格投资者参与交易，公众投资者认购或买入的交易行为无效。

十四、受国家宏观经济运行状况、货币政策、国际环境变化等因素的影响，债券市场利率存在波动。由于本次公司债券采用固定利率，在本次公司债券存续期内，如果未来市场利率波动，可能会使合格投资者实际投资收益水平存在一定的不确定性。

十五、债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》所审议通过的决议，对所有本次未偿还债券持有人（包括未出席会议、出席会议但明确表达不同意见或弃权的债券持有人）均有同等约束力。债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本次债券均视作同意并接受公司为本次债券制定的《债券持有人会议规则》并受其约束。

目 录

重大事项提示	4
目 录	9
释 义	11
一、常用名词释义	11
二、专业名词释义	12
第一节 发行概况	13
一、本次发行的授权及核准	13
二、本次债券的基本情况与主要条款	13
三、本次债券发行的有关机构	15
四、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系	18
第二节 发行人及本次债券的资信情况	19
一、本次债券的信用评级情况	19
二、发行人债券信用评级报告主要事项	19
三、发行人的资信情况	20
第三节 发行人基本情况	24
一、发行人基本信息	24
二、发行人设立及最近三年及一期内股本变化情况	25
三、发行人股权结构前十名股东持股情况	29
四、发行人对其他企业的重要权益投资情况	29
五、发行人控股股东和实际控制人基本情况	32
六、发行人董事、监事及其他高级管理人员情况	34
七、发行人业务介绍	40
第四节 财务会计信息	44
一、最近三年及一期的财务报表	44
二、公司财务报告合并财务报表范围的变化情况	53
三、最近三年及一期重大资产购买、出售、置换情况	54
四、最近三年及一期主要财务指标	54
五、管理层讨论分析	55
六、最近一期末发行人有息债务结构	65
七、发行本次债券后公司资产负债结构的变化	66
八、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项	67

九、发行人资产抵押、质押、担保和其他限制用途安排	67
第五节 本次募集资金运用.....	68
一、本期公司债券募集资金用途.....	68
二、本期公司债券募集资金使用计划.....	68
三、募集资金运用对发行人财务状况的影响	69
四、本期债券募集资金专项账户管理安排	错误!未定义书签。
五、发行人就募集资金用途的承诺	69
第六节 备查文件	71

释 义

在本募集说明书中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

一、常用名词释义

发行人、本公司、公司、铁龙物流	指	中铁铁龙集装箱物流股份有限公司
集装箱运输公司	指	中铁集装箱运输有限责任公司
铁路总公司	指	中国铁路总公司
财政部	指	中华人民共和国财政部
本次债券、本次公司债券	指	根据发行人 2018 年 3 月 28 日召开的第八届董事会第四次会议及 2018 年 5 月 23 日召开的 2017 年年度股东大会审议通过，拟面向合格投资者公开发行总额不超过 15 亿元的中铁铁龙集装箱物流股份有限公司公开发行 2018 年公司债券
本期债券	指	中铁铁龙集装箱物流股份有限公司公开发行 2018 年公司债券（第一期），即本次债券项下的首期债券
本次发行	指	本次债券的公开发行
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所、证券交易所、交易所	指	上海证券交易所
证券登记机构、登记机构、登记托管机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
报告期、最近三年及一期	指	2015 年、2016 年、2017 年及 2018 年 1-6 月
最近三年	指	2015 年、2016 年、2017 年
投资者、持有人	指	根据证券登记机构的记录显示在其名下登记拥有本次债券的投资者
募集说明书	指	《中铁铁龙集装箱物流股份有限公司公开发行 2018 年公司债券募集说明书（面向合格投资者）》
募集说明书摘要	指	《中铁铁龙集装箱物流股份有限公司公开发行 2018 年公司债券募集说明书摘要（面向合格投资者）》
主承销商、债券受托管理人、中德证券	指	中德证券有限责任公司
承销团	指	主承销商为本次发行组织的、由主承销商、副主承销商及分销商组成的承销组织
致同	指	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
律师、发行人律师	指	北京德恒律师事务所
联合评级、评级机构、资信评级机构	指	联合信用评级有限公司
《债券受托管理协议》	指	《中铁铁龙集装箱物流股份有限公司公开发行 2018 年公司债券受托管理协议》及其变更和补充

《债券持有人会议规则》	指	《中铁铁龙集装箱物流股份有限公司公开发行 2018 年公司债券债券持有人会议规则》及其变更和补充
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
《公司章程》	指	《中铁铁龙集装箱物流股份有限公司公司章程》
公司股东大会	指	中铁铁龙集装箱物流股份有限公司股东大会
公司董事会	指	中铁铁龙集装箱物流股份有限公司董事会
公司监事会	指	中铁铁龙集装箱物流股份有限公司监事会
工作日	指	中华人民共和国境内商业银行的对公营业日（不包括法定假日或休息日）
交易日	指	上海证券交易所的营业日
法定假日	指	中华人民共和国的法定假日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定假日）
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元
国贸公司	指	中铁铁龙（营口）国际物流贸易有限公司
沙鲮公司	指	中铁铁龙集装箱物流股份有限公司沙鲮铁路分公司
铁龙房地产公司	指	大连铁龙房地产开发有限公司
营口实业	指	铁龙营口实业有限责任公司
《铁路法》	指	《中华人民共和国铁路法》

二、专业名词释义

TEU	指	国际标准集装箱的换算单位，表示一个 6.6 米（20 英尺）的国际标准集装箱
-----	---	--

本募集说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第一节 发行概况

一、本次发行的授权及核准

（一）2018 年 3 月 28 日，公司召开第八届董事会第四次会议，审议通过了公司面向合格投资者公开发行金额不超过 15 亿元（含 15 亿元）人民币公司债券的《关于面向合格投资者公开发行公司债券的议案》，并提交公司 2017 年年度股东大会审议批准。

（二）2018 年 5 月 23 日，公司召开 2017 年年度股东大会会议，审议通过了公司面向合格投资者公开发行金额不超过 15 亿元（含 15 亿元）人民币公司债券的《关于面向合格投资者公开发行公司债券的议案》。

（三）2018 年 9 月 19 日，经中国证监会证监许可【2018】1508 号文核准，公司获准采用分期发行方式，面向合格投资者公开发行面值总额不超过 15 亿元人民币的公司债券。

本次债券分期发行，本期债券为本次债券的首期发行。本次债券剩余数量将按照《管理办法》的相关规定，根据公司的发展状况和资金需求，自中国证监会核准本次债券发行之日起二十四个月内发行完毕。

二、本次债券的基本情况与主要条款

发行主体：中铁铁龙集装箱物流股份有限公司。

债券名称：中铁铁龙集装箱物流股份有限公司公开发行 2018 年公司债券（第一期）。

债券简称：18铁龙01。

债券代码：155014。

债券期限：本期债券期限为 2 年期。

发行规模：本次债券的发行总规模为不超过 15 亿元（含 15 亿元人民币）。本期债券为本次债券首期发行，发行规模为不超过 7.5 亿元（含 7.5 亿元人民币）。

债券形式：实名制记账式公司债券。合格投资者认购的本次债券在债券登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券认购人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让。

票面金额：本期公司债券每一张票面金额为100元。

发行价格：本期公司债券按面值发行。

债券认购单位：合格投资者认购的债券金额为人民币1,000元的整数倍且不少于人民币1,000元。

债券利率及其确定方式：本期债券为固定利率债券，票面利率将根据簿记建档询价结果，由本公司与主承销商按照国家有关规定协商一致，在利率询价区间内确定。

簿记管理人：本期债券簿记管理人为中德证券有限责任公司。

起息日：2018年11月7日。

付息日：本期债券的付息日为2019年至2020年每年的11月7日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日，顺延期间不另计息。

兑付日：本期债券的兑付日为2020年11月7日。如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日，顺延期间不另计息。

还本付息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。还本付息将按照债券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

信用级别：经联合评级综合评定，发行人的主体信用等级为AA+，本期债券的信用等级为AA+。

债券受托管理人：中德证券有限责任公司。

发行方式和发行对象：本期债券的发行方式为公开发行，具体发行方式请参见发行公告；发行对象为符合法律、法规规定的合格投资者。

承销方式：本期债券的发行由主承销商组织承销团，采取余额包销的方式承

销。

募集资金用途：本期公司债券募集资金拟用于补充公司营运资金和 / 或偿还金融机构借款和 / 或偿还到期的公司债券。

拟上市交易场所：上海证券交易所。

上市安排：本期债券发行结束后，发行人将尽快向上交所提出关于本次债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，合格投资者投资本次债券所应缴纳的税款由合格投资者承担。

三、本次债券发行的有关机构

（一）发行人：中铁铁龙集装箱物流股份有限公司

法定代表人：辛明

住所：辽宁省大连高新技术产业园区火炬路 32 号创业大厦 A 座 2716 号

联系地址：大连市中山区新安街 1 号

联系人：畅晓东

电话：0411-82810881

传真：0411-82816639

（二）主承销商及其他承销机构：

1、主承销商、簿记管理人：中德证券有限责任公司

住所：北京市朝阳区建国路 81 号华贸中心 1 号写字楼 22 层

办公地址：北京市朝阳区建国路 81 号华贸中心 1 号写字楼 22 层

法定代表人：侯巍

项目负责人：辛志军、孙尹爱

电话：010-59026651

传真：010-59026604

2、分销商：联讯证券股份有限公司

住所：广东省惠州市惠城区江北东江三路55号广播电视新闻中心西面一层大堂和三、四层

法定代表人：徐刚

联系人：徐峻峰

电话：010-66235786

传真：010-66235730

3、分销商：中泰证券股份有限公司

住所：山东省济南市市中区经七路86号

法定代表人：李玮

联系人：张杨、朱夏

电话：010-59013793

传真：010-59013945

（三）会计师事务所：致同会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：徐华

主要经营场所：北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场 5 层

签字注册会计师：李宜、赖积鹏

电话：0411-82739276

传真：0411-82739270

（四）律师事务所：北京德恒律师事务所

负责人：王丽

住所：北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座 12 层

经办律师：李哲、侯阳

电话：010-52682718

传真：010-52682555

（五）债券受托管理人：中德证券有限责任公司

住所：北京市朝阳区建国路 81 号华贸中心 1 号写字楼 22 层

法定代表人：侯巍

联系人：杨汝睿

电话：010-59026649

传真：010-59026604

（六）资信评级机构：联合信用评级有限公司

法定代表人：万华伟

住所：天津市南开区水上公园北道 38 号爱丽园公寓 508

联系人：王进取、李镭

电话：010-85172818

传真：010-85171273

（七）募集资金专项账户开户银行

开户名：中铁铁龙集装箱物流股份有限公司

开户行：中国建设银行股份有限公司大连青泥洼桥支行

账号：【】

（八）本期债券申请上市的证券交易场所：上海证券交易所

住所：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦

法定代表人：黄红元

电话：021-68808888

传真：021-68804868

（九）本期债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 层

法定代表人：高斌

电话：021-38874800

传真：021-58754185

四、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至本募集说明书签署日，发行人与所聘请的上述与本次债券发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

第二节 发行人及本次债券的资信情况

一、本次债券的信用评级情况

经联合评级综合评定，本次债券的信用等级为AA+，发行人的主体信用等级为AA+，评级展望为稳定。

二、发行人债券信用评级报告主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

联合评级综合评定发行人主体信用等级为AA+，该级别表示铁龙物流偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。

联合评级综合评定本次债券的信用等级为AA+，该级别表示本次债券信用质量很高，信用风险很低。

（二）评级报告的主要内容

1、优势

1) 公司是我国全面经营铁路特种集装箱资产及业务的重要主体，目前特种集装箱种类丰富，并开展货物门到门的全程物流，可最大限度满足客户需求。

2) 公司拥有沙鲅铁路经营权，依托营口港的区位优势及吞吐量优势，公司积极开展运贸一体化业务。

3) 2017年12月，国家发改委下发《关于深化铁路货运价格市场化改革等有关问题的通知》。自2018年起，中国铁路总公司开始实施新的《铁路货物运输进款清算办法（试行）》，未来随着铁路货运价格市场化改革的推进，公司收入水平及盈利能力有望得以提升。

4) 公司债务负担较轻，盈利能力稳定，经营活动现金流较为稳健。

2、关注

1) 铁路运输行业呈现较为明显的周期性，受宏观经济影响较大；同时持续受到汽运、海运等运输方式的竞争，近几年全国铁路货运总发送量波动较大。

2) 公司特种集装箱业务、铁路货运及临港物流业务的线上费率主要由中国铁路总公司确定，公司在业务定价方面缺乏一定自主权。

3) 公司房地产项目竣工时间较早，但尚未去化完毕，项目存在一定的去化压力。

4) 随着委托加工贸易业务规模的扩大，公司毛利率水平有所降低，盈利能力有所下滑。

（三）跟踪评级安排

联合评级将在本次债券存续期内，在每年中公司年报公告后的两个月内进行一次定期跟踪评级，并在本次债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

联合评级将密切关注公司的相关状况，如发现公司或本次债券相关要素出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合评级将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本次债券的信用等级。

联合评级对本次债券的跟踪评级报告将在联合评级网站和交易所网站公告，且在交易所网站公告的时间不晚于在本公司网站、其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间；同时，跟踪评级报告将报送公司、监管部门等。

三、发行人的资信情况

（一）发行人获得主要贷款银行的授信情况

发行人资信状况优良、行业地位显著，与国内大部分大、中型国有银行及股份制商业银行均建立了良好的长期合作关系。截至2018年6月末，发行人已获得授信总额约为200,000.00万元，已使用额度为57,200.00万元，未使用额度142,800.00万元，具体情况如下：

截至2018年6月末发行人银行授信及使用情况

单位：万元

授信银行	授信额度	已使用额度	剩余额度
建设银行大连青泥支行	70,000.00	30,000.00	40,000.00
兴业银行大连分行	30,000.00	4,200.00	25,800.00

授信银行	授信额度	已使用额度	剩余额度
民生银行胜利桥支行	20,000.00	-	20,000.00
上海浦东发展银行大连分行	20,000.00	-	20,000.00
国家开发银行大连分行	20,000.00	18,000.00	2,000.00
中国银行营口开发区支行	40,000.00	5,000.00	35,000.00
合计	200,000.00	57,200.00	142,800.00

（二）最近三年及一期与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象

最近三年及一期，公司与主要客户发生业务往来时，未曾出现严重违约。

（三）最近三年及一期发行的债券、其他债务融资工具以及偿还情况

最近三年及一期，发行人及其合并范围子公司共发行债券、其他债务融资工具等共计 1 只，为公司债券，共募集资金 6.00 亿元，截至 2018 年 6 月 30 日，公司已发行未偿还的债券、其他债务融资工具情况如下：

截至2018年6月末发行人已发行未偿付债券情况

序号	发行主体	债券简称	债券类型	发行规模 (亿元)	票面利率 (%)	发行期限 (年)	起息日	到期日	是否有违 约行为
1	发行人	13铁龙02	公司债	6.00	3.77	3	2015-11-30	2018-11-30	否
合计	-	-	-	6.00	-	-	-	-	-

公司在报告期内发行债券及截至2018年6月末仍在存续阶段的债券具体情况如下：

2014年1月3日，经中国证券监督管理委员会证监许可〔2014〕17号文核准，公司获准公开发行面值不超过15亿元的公司债券。2015年11月30日，公司发行中铁路龙集装箱物流股份有限公司2013年公司债券（第二期）（13铁龙02），发行规模6.00亿元，票面利率为3.77%，期限为3年期。截至本募集说明书签署日，13铁龙02尚未到期，存续期内均正常付息。

（四）发行人前次募集资金使用情况

2014年1月3日，经中国证券监督管理委员会证监许可〔2014〕17号文核准，公司获准公开发行面值不超过15亿元的公司债券，募集资金全部用于补充流动资金。2014年5月9日，公司发行13铁龙01，募集资金7.50亿元；2015年11月30日，公司发行13铁龙02，募集资金6.00亿元。截至本募集说明书签署日，上述两期公司债券募集资金使用情况如下：

“13铁龙01”募集资金使用情况

单位：万元

序号	用款单位	用途	金额
1	中铁路（营口）国际物流贸易有限公司	补充流动资金	22,218.80
2	中铁路集装箱物流股份有限公司大连物流分公司	补充流动资金	12,681.20
3	公司本部	偿还银行借款	39,500.00
合计	-	-	74,400.00

“13铁龙02”募集资金使用情况

单位：万元

序号	用款单位	用途	金额
1	中铁路集装箱物流股份有限公司特种集装箱运输分公司	补充流动资金	25,109.50
2	中铁路集装箱物流股份有限公司沙鲮铁路分公司	补充流动资金	7,390.50
3	公司本部	补充流动资金	27,110.00
合计	-	-	59,610.00

综上，公司经中国证监会证监许可证监许可（2014）17 号文核准公开发行的两期公司债券共募集资金 135,000.00 万元，已全部使用完毕，且均按照核准的用途使用。

（五）本次发行后的累计公司债券余额及其占本公司最近一期末净资产的比例

截至 2018 年 6 月末，发行人的累计公司债券余额为 6.00 亿元，发行人 2018 年 6 月 30 日合并资产负债表中所有者权益合计为 54.60 亿元，累计公司债券余额占净资产的比例为 10.99%，如发行人本次申请的不超过 15 亿元公司债券经中国证监会核准并全部发行完毕，发行人的累计最高公司债券余额为 21.00 亿元，占净资产的比例升至 38.46%，亦未超过发行人最近一期净资产的 40%。

（六）发行人最近三年及一期主要财务指标

财务指标	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动比率（倍）	1.50	1.57	2.66	2.42
速动比率（倍）	0.67	0.54	0.99	1.18
资产负债率(%)	39.60	40.14	32.94	35.40
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00

财务指标	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
EBITDA 利息倍数 (倍)	23.63	21.87	13.52	12.01
利息偿付率 (%)	100.00	100.00	100.00	100.00

注：上述财务指标计算方法：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=负债合计/资产总计

贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

EBITDA利息倍数=EBITDA/(资本化利息+计入财务费用的利息支出)

利息偿付率=实际支付利息/应付利息

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本信息

中文名称：中铁铁龙集装箱物流股份有限公司

英文名称：CHINA RAILWAY TIELONG CONTAINER LOGISTICS CO., LTD.

住所：辽宁省大连高新技术产业园区火炬路 32 号创业大厦 A 座 2716 号

办公地址：大连市中山区新安街 1 号

法定代表人：辛明

注册资本：1,305,521,874 元人民币

公司类型：其他股份有限公司（上市）

统一社会信用代码：91210200241272744N

所属行业：铁路运输业

设立日期：1993 年 02 月 16 日

股票上市交易所：上海证券交易所

股票简称：铁龙物流

股票代码：600125

经营范围：铁、公、水路运输；货物专用运输（集装箱）；仓储；货物装卸；设备租赁；集装箱现场维修；承办陆路、水路、航空国际货运代理业务（包括揽货、订舱、中转、集装箱拼装拆箱、报关、报验、相关短途运输服务及咨询业务）；物流技术开发、技术服务；化工产品（不含危险化学品及一类制毒化学品）、危险化学品（详见危险化学品经营许可证）批发；货物、技术进出口、国内一般贸易（法律、法规禁止的项目除外；法律、法规限制的项目取得许可证后方可经营）；（以下仅限分公司经营）销售蔬菜、果品、肉、蛋、禽及水产品、预包装食品及散装食品；停车场管理服务。（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。）

公司债券信息披露事务负责人：畅晓东

电话：0411-82810881

传真：0411-82816639

邮编：116001

二、发行人设立及最近三年及一期内股本变化情况

（一）发行人设立及历史沿革情况

1、公司设立

中铁铁龙集装箱物流股份有限公司原名为大连铁龙实业股份有限公司（2005 年 1 月起改用现名），公司设立于 1993 年 2 月，是经大连市经济体制改革委员会大体改委发[1992]48 号文批准，由沈阳铁路局大连铁路分局（后改制为大连铁道有限责任公司）、大连铁路经济技术开发总公司等五家发起人共同发起，采用定向募集方式设立的股份有限公司。根据辽宁会计师事务所大连分所于 1993 年 2 月 2 日出具的验字【1993】031 号《验资报告书》，公司设立时总股本为 6,000 万股。

2、1994 年减资

1994 年 12 月，经公司董事会、股东大会审议通过并经大连市经济体制改革委员会大体改委函字【1994】52 号文批准，公司回购 361.2 万股内部职工股并予以注销。本次变更后，公司总股本变为 5,638.8 万股。

3、1996 年增资

1996 年 10 月，经公司股东大会审议通过并经大连市经济体制改革委员会大体改委发【1996】65 号文批准，公司股东大连铁道有限责任公司、大连铁路经济技术开发总公司将其持有的部分现金资产以 1.90:1 的比例折成国有法人股 1,400 万股，对公司增资扩股。根据大连中华会计师事务所于 1997 年 10 月 6 日出具的大中会验字【1997】第 78 号《验资报告》，确认截至 1996 年 10 月 31 日，公司股本增加 1,400.00 万元，本次增资后，公司总股本变为 7,038.8 万股。

4、1998 年 A 股上市

1998 年 4 月 16 日，经公司董事会、股东大会审议通过，由于公司因中国证监会证监发字【1998】48 号及证监发字【1998】49 号文件批准向社会公开发行人民币普通股（A 股）2,500 万股，故公司应增加注册资本 2,500 万元。根据大连中华会计师事务所于 1998 年 4 月 28 日出具的大中会验字【1998】第 10 号《验资报告》，确认截至 1998 年 4 月 28 日，公司股本增加 1,400.00 万元，本次变更后，公司的总股本变为 9,538.8 万股。

5、1998 年资本公积转增股本

1998 年 11 月，经公司股东大会审议通过，公司以原有股本 9,538.8 万股为基数，按照每 10 股转增 10 股进行公积金转增股本。根据大连中华会计师事务所于 1998 年 12 月 10 日出具的大中会验字【1998】第 37 号《验资报告》，确认截至 1998 年 11 月 30 日，公司总股本变为 19,077.60 万股。

6、2003 年配股

2003 年 8 月，经公司董事会、股东大会审议通过并经中国证监会证监发行字【2003】82 号文核准，公司以 2001 年末的总股本 19,077.60 万股为基数，向全体股东按每 10 股配 3 股的比例实施配股，共计配售 A 股 3,023.28 万股。根据北京中兴宇会计师事务所于 2003 年 8 月 22 日出具的中兴宇验字【2003】6016 号《验资报告》，确认截至 2003 年 8 月 21 日，公司总股本变为 22,100.88 万股。

7、2004 年资本公积转增股本

2004 年 5 月，经公司股东大会审议通过，公司按每 10 股转增 3 股的比例，以资本公积向全体股东转增股本 66,302,640 股。根据北京中兴宇会计师事务所于 2004 年 6 月 28 日出具的中兴宇验字【2004】6009 号《验资报告》，确认截至 2004 年 5 月 31 日，公司总股本变为 287,311,440 股。

8、2005 年名称及控股股东变更

2005 年 1 月，经国家财政部财建【2004】444 号文批准，公司原第一大股东沈阳铁路局经济发展总公司将其所持有的公司 73,645,000 股中的 68,954,746 股无偿划转给中铁集装箱运输有限责任公司、2,545,254 股无偿划转给大连铁路经济技术开发总公司；原股东大连铁道有限责任公司将其所持有的公司 42,019,159 股

全部无偿划转给大连铁路经济技术开发总公司。本次股权划转完成后，中铁集装箱运输有限责任公司持有公司 68,954,746 股，占公司总股本的 24%，为公司控股股东。同时，公司名称变更为“中铁铁龙集装箱物流股份有限公司”。

9、2005 年资本公积转增股本和送股

2005 年 5 月，经公司股东大会审议通过，公司以 2004 年末总股本 287,311,440 股为基数，用未分配利润向全体股东按每 10 股送 1 股，送红股 28,731,144 股；以股本溢价增加的资本公积向全体股东每 10 股转增 5 股，转增股本 143,655,720 股。根据北京中兴宇会计师事务所于 2005 年 6 月 10 日出具的中兴宇验字【2005】6008 号《验资报告》，确认截至 2005 年 5 月 31 日，公司总股本变为 459,698,304 股。

10、2006 年股权分置改革

2006 年 3 月，经公司股权分置改革相关股东大会审议通过，公司流通股股东每持有 10 股获得非流通股股东支付的 2.5 股股票。本次股权分置改革完成后，公司的总股本未发生变化，仍为 459,698,304 股，其中有限售条件的流通股为 152,875,424 股，无限售条件的流通股为 306,822,880 股。

11、2006 年送股

2006 年 5 月，经公司股东大会审议通过，公司以 2005 年末总股本 459,698,304 股为基数，用未分配利润向全体股东按每 10 股送 3 股的比例进行送股。根据北京中兴宇会计师事务所于 2006 年 6 月 16 日出具的中兴宇验字【2006】第 6008 号《验资报告》，确认截至 2006 年 5 月 31 日，公司总股本变为 597,607,795 股。

12、2007 年送股

2007 年 5 月，经公司股东大会审议通过，公司以 2006 年末总股本 597,607,795 股为基数，用未分配利润向全体股东按每 10 股送 3 股的比例进行送股。根据万隆会计师事务所于 2007 年 6 月 15 日出具的万会业字【2007】第 1004 号《验资报告》，确认截至 2007 年 5 月 31 日，公司总股本变为 776,890,134 股。

13、2007 年增发

2007 年 12 月，经公司董事会、股东大会审议通过并经中国证监会证监发行

字【2007】410 号文核准，公司公开增发 A 股 59,982,862 股。根据万隆会计师事务所于 2007 年 12 月 28 日出具的万会业字【2007】第 1513 号《验资报告》，确认截至 2007 年 12 月 28 日，公司的总股本变为 836,872,996 股。

14、2008 年资本公积转增股本

2008 年 5 月，经公司股东大会审议通过，公司按每 10 股转增 2 股的比例，以资本公积向全体股东转增股本 167,374,599 股。根据万隆会计师事务所于 2008 年 5 月 14 日出具的万会业字【2008】第 2299 号《验资报告》，确认截至 2008 年 5 月 5 日，公司总股本变为 1,004,247,595 股。

15、2011 年资本公积转增股本

2011 年 5 月，经公司股东大会审议通过，公司按每 10 股转增 3 股的比例，以股本溢价增加的资本公积向全体股东转增股本 301,274,279 股。根据国富浩华会计师事务所于 2011 年 5 月 23 日出具的国浩验字【2011】第 43 号《验资报告》，确认截至 2011 年 5 月 6 日，公司总股本变为 1,305,521,874 股。

（二）最近三年及一期实际控制人变化情况

报告期内，公司实际控制人均为铁路总公司，未发生变化。

（三）最近三年及一期重大资产重组情况

最近三年及一期，公司未发生符合下列标准之一的重大资产重组事项：

（一）购买、出售的资产总额占公司交易前最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额的比例达到 50% 以上；

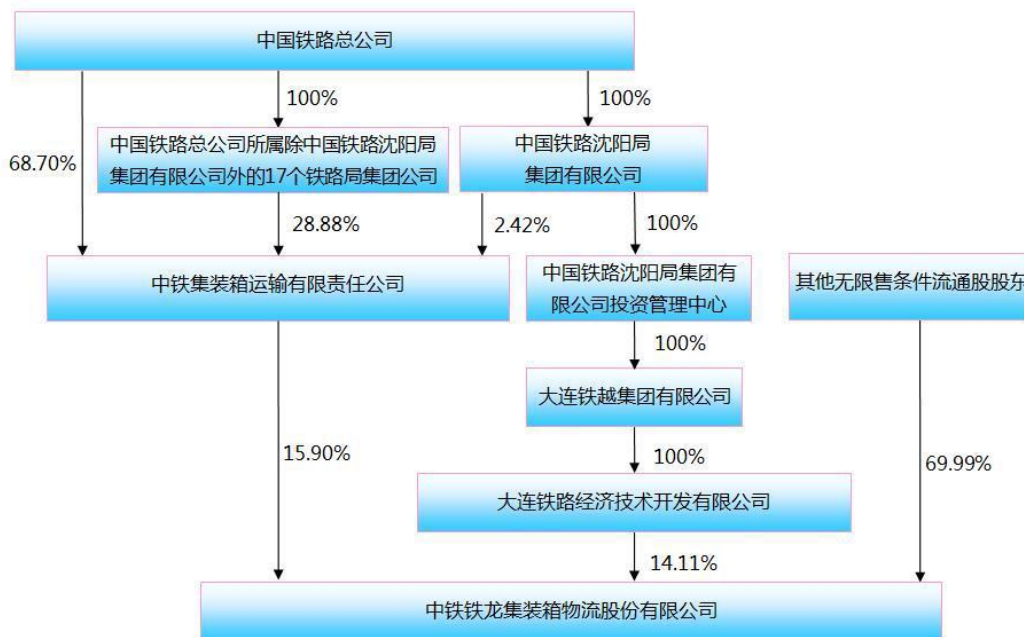
（二）购买、出售的资产在交易前最近一个会计年度所产生的营业收入占公司同期经审计的合并财务会计报告营业收入的比例达到 50% 以上；

（三）购买、出售的资产净额占公司交易前最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末净资产额的比例达到 50% 以上，且超过 5,000 万元人民币。最近三年及一期内，公司不存在参照《上市公司重大资产重组管理办法》标准规定的重大资产重组行为，也未发生由上述事项导致公司财务情况发生重大变更的状况。

三、发行人股权结构前十名股东持股情况

截至 2018 年 6 月末，公司总股本为 1,305,521,874 股，均为无限售条件的人民币普通股。公司股权结构图及股东出资情况如下：

截至2018年6月末公司股权结构图



截至 2018 年 6 月末公司前十大股东持股情况

单位：万元

股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	股东性质
中铁集装箱运输有限责任公司	207,554,700	15.90	国有法人
大连铁路经济技术开发区有限公司	184,193,104	14.11	国有法人
香港中央结算有限公司	50,735,169	3.89	其他
中央汇金资产管理有限责任公司	15,758,200	1.21	国有法人
科威特政府投资局－自有资金	13,548,891	1.04	境外法人
陈品旺	12,880,000	0.99	境内自然人
邓潮泉	11,010,505	0.84	境内自然人
方正证券股份有限公司	9,425,700	0.72	其他
中国农业银行股份有限公司－中证 500 交易型开放式指数证券投资基金	6,193,724	0.47	其他
中国建设银行股份有限公司-华安幸福生活混合型证券投资基金	6,067,100	0.46	其他
合计	517,367,093	39.63	-

四、发行人对其他企业的重要权益投资情况

（一）控股子公司情况

截至 2018 年 6 月末，发行人纳入合并范围的一级子公司共 15 家，基本情况如下：

截至2018年6月末发行人一级子公司情况

单位：万元、%

序号	公司名称	成立时间	注册资本	持股比例	表决权比例	业务性质
1	北京中铁铁龙多式联运有限公司	2012.12.12	20,000.00	100.00	100.00	物流
2	铁龙营口实业有限责任公司	2002.6.11	9,363.19	100.00	100.00	临港物流
3	中铁铁龙（营口）国际物流贸易有限公司	2012.10.12	8,000.00	100.00	100.00	贸易、物流
4	中铁铁龙冷链发展有限公司	2013.11.12	5,000.00	80.00	80.00	仓储、物流
5	大连铁龙新型材料有限公司	2001.8.20	2,200.00	100.00	100.00	建材生产
6	大连铁龙房地产开发有限公司	1997.11.25	2,000.00	100.00	100.00	房地产开发
7	沈阳市华榕出租汽车有限公司	1997.8.15	1,000.00	100.00	100.00	汽车出租
8	营口市鲅鱼圈区华铁铁路称重公正计量有限责任公司	2004.3.18	100.00	100.00	100.00	铁路称重
9	大连铁龙安居物业管理有限公司	2002.12.18	300.00	100.00	100.00	物业
10	中铁铁龙（大连）置业代理有限公司	2008.12.23	100.00	100.00	100.00	代理业
11	北京嘉铁多式联运咨询服务有限责任公司	2010.3.18	160.00	55.00	55.00	咨询
12	上海铁洋多式联运有限公司	1996.7.2	\$172.48	51.00	51.00	国资船舶代理
13	中铁铁龙（大连）供应链管理有限公司	2014.10.23	1,000.00	100.00	100.00	供应链管理
14	中铁铁龙新能源科技开发有限公司	2017.3.15	5,000.00	100.00	100.00	技术服务、销售设备
15	中铁铁龙（大连）信息技术有限公司	2018.1.30	500.00	51.00	51.00	企业管理服务

注：大连铁龙新型材料有限公司为原大连铁龙混凝土有限公司，公司于 2016 年 1 月更名；中铁铁龙冷链发展有限公司为原中铁铁龙（大连）冷链物流有限公司，公司于 2016 年 4 月更名。

发行人一级子公司截至 2017 年末的总资产、总负债及净资产，以及 2017 年度实现的营业收入及净利润情况如下：

发行人一级子公司最近一年主要财务数据

单位：万元

序号	公司名称	总资产	总负债	净资产	营业收入	净利润
1	北京中铁铁龙多式联运有限公司	29,807.55	6,105.01	23,702.54	71,610.55	15,610.10
2	铁龙营口实业有限责任公司	23,004.93	1,632.31	21,372.62	17,940.54	8,398.97
3	中铁铁龙（营口）国际物流贸易有限公司	197,633.60	187,814.39	9,819.21	889,667.96	5,267.94
4	中铁铁龙冷链发展有限公司	40,909.95	36,777.80	4,132.15	-	-1,774.85
5	大连铁龙新型材料有限公司	19,920.46	19,371.56	548.90	178.22	-1,009.54
6	大连铁龙房地产开发有限公司	18,6051.31	180,022.43	6,028.88	32,705.10	512.86
7	沈阳市华榕出租汽车有限公司	1,140.09	124.47	1,015.62	178.52	7.61
8	营口市鲅鱼圈区华铁铁路称重公正计量有限责任公司	938.40	55.34	883.06	715.33	387.90
9	大连铁龙安居物业管理有限公司	502.10	201.66	300.44	897.99	0.73
10	中铁铁龙（大连）置业代理有限公司	130.81	30.44	100.37	94.14	0.56
11	北京嘉铁多式联运咨询服务 有限公司	783.26	139.11	644.15	1025.98	330.91
12	上海铁洋多式联运有限公司	4,090.52	705.53	3,384.99	6,401.49	-843.11
13	中铁铁龙（大连）供应链管理 有限公司	3,534.67	2,451.00	1,083.67	7,792.08	470.42
14	中铁铁龙新能源科技开发有 限公司	0.98	1.00	-0.02	-	-0.02

(二) 合营、联营企业

截至 2018 年 6 月末，公司主要的合营、联营企业共 6 家，情况如下：

截至 2018 年 6 月末发行人参股公司

序号	公司全称	注册资本 (万元)	成立时间	业务性质	持股比例 (%)	关联方类型
1	天邦膜技术国家工程研究中心 有限责任公司	4,580.00	2000.7.12	膜产品	49.00	联营企业
2	大连中铁外服国际货运代理有 限公司	1,000.00	2003.1.5	货运代理	32.50	联营企业
3	瑞富行食品商贸有限公司	1,000.00	1996.4.30	食品销售	40.00	联营企业
4	中铁铁龙（吉林）运输股份有 限公司	5,000.00	2014.10.24	货运、物流等	25.00	联营企业

序号	公司全称	注册资本 (万元)	成立时间	业务性质	持股比例 (%)	关联方类型
5	大连中车铁龙集装化技术装备研发有限公司	600.00	2014.12.24	装备研究、设计等	49.00	联营企业
6	广西铁盛洋国际物流有限公司	2,000.00	2016.12.28	货运、货代等	40.00	联营企业

发行人主要合营、联营企业截至 2017 年末的总资产、总负债及净资产，以及 2017 年度实现的营业收入及净利润情况如下：

发行人主要合营、联营企业最近一年主要财务数据

单位：万元

序号	公司名称	总资产	总负债	净资产	营业收入	净利润
1	天邦膜技术国家工程研究中心有限责任公司	13,146.74	7,750.81	5,395.93	4,052.57	7.15
2	大连中铁外服国际货运代理有限公司	40,944.89	35,192.42	5,752.47	18,910.79	1,009.68
3	瑞富行食品商贸有限公司	4,603.24	2,067.94	2,535.30	5,196.82	67.17
4	中铁铁龙（吉林）运输股份有限公司	2,608.50	1,825.44	783.06	496.95	-1.86
5	大连中车铁龙集装化技术装备研发有限公司	609.86	5.66	604.20	651.89	2.87
6	广西铁盛洋国际物流有限公司	739.96	16.10	723.86	858.27	-486.14

五、发行人控股股东和实际控制人基本情况

（一）控股股东基本情况

截至 2018 年 6 月末，发行人控股股东为中铁集装箱运输有限责任公司，共持有公司 207,554,700 股，持股比例为 15.90%。

集装箱运输公司成立于 2003 年 11 月 5 日，法定代表人为吴云天，注册资本为 390,617.53 万元，注册地址为北京市西城区鸭子桥路 24 号 510 室，经营范围为：集装箱铁路运输；集装箱多式联运；国际货物运输代理业务；集装箱、集装箱专用车辆、集装箱专用设施、铁路篷布的销售、租赁；货物仓储、装卸、包装、配送服务；与上述业务相关的经济、技术、信息咨询服务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

集装箱运输公司是铁路总公司中欧班列统一经营服务平台、中欧班列运输协调委员会秘书处单位，主要负责集装箱购置、租赁、维修；铁路箱管理信息系统

的开发、维护；集装箱国际、国内货运代理、接取送达、堆存保管；中欧中亚集装箱国际联运班列经营与客户服务等工作。集装箱运输公司自成立以来，始终以打造世界一流现代物流企业为目标，秉承“诚信、担当、和合、创新”的企业精神，坚持“以市场需求为导向、以优质服务为追求、以客户满意为标准”的经营理念，依靠人才和信息化两大基础，积极推进中欧班列、多式联运、箱管箱修三大品牌建设，品牌效应和社会影响力不断扩大，先后荣获“AAAAA”级物流企业、中国服务业企业 500 强、全国先进物流企业和中国物流百强企业等荣誉称号。

截至 2018 年 6 月末，集装箱运输公司持有的公司股份不存在被质押的情况。

（二）实际控制人基本情况

截至 2018 年 6 月末，发行人实际控制人为中国铁路总公司，铁路总公司通过集装箱运输公司、大连铁路经济技术开发有限公司间接持有发行人合计 30.01% 的股份。

铁路总公司系经国务院批准，依据《中华人民共和国全民所有制工业企业法》设立，由中央管理的国有独资企业。根据十二届全国人大一次会议批准的《国务院机构改革和职能转变方案》，实行铁路政企分开，组建中国铁路总公司。2013 年 3 月 14 日，中国铁路总公司正式成立。铁路总公司法定代表人为陆东福，注册资本 10,360.00 亿元，经营范围为：铁路客货运输；承包与其实力、规模、业绩相适应的对外承包工程项目；并派遣实施上述对外承包工程所需的劳务人员。铁路客货运输相关服务业务；铁路工程建设及相关业务；铁路专用设备及其他工业设备的制造、维修、租赁业务；物资购销、物流服务、对外贸易、咨询服务、运输代理、广告、旅游、电子商务、其他商贸服务业务；对外投资、进出口业务；国务院或主管部门同意的其他业务。（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）

中国铁路总公司以铁路客货运输服务为主业，实行多元化经营。负责铁路运输统一调度指挥，负责国家铁路客货运输经营管理，承担国家规定的公益性运输，保证关系国计民生的重点运输和特运、专运、抢险救灾运输等任务。负责拟订铁路投资建设计划，提出国家铁路网建设和筹资方案建议。负责建设项目前期工作，管理建设项目。负责国家铁路运输安全，承担铁路安全生产主体责任。

截至 2018 年 6 月末，铁路总公司不直接持有公司股份，不涉及质押公司股票的事项。

六、发行人董事、监事及其他高级管理人员情况

（一）董事、监事及其他高级管理人员基本情况

截至本募集说明书签署日，发行人董事、监事、高级管理人员情况如下：

发行人董事、监事及高级管理人员情况

董事会成员					
姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期
吴云天	董事长	男	58	2017.04.26	2020.04.25
张永庆	副董事长	男	56	2017.04.26	2020.04.25
辛明	董事、总经理	男	47	2017.04.26	2020.04.25
吴永奇	董事	男	55	2017.04.26	2020.04.25
白慧涛	董事	男	54	2017.04.26	2020.04.25
吴琼	董事、副总经理、财务总监	男	54	2017.04.26	2020.04.25
姜超峰	独立董事	男	67	2017.04.26	2020.04.25
李延喜	独立董事	男	48	2017.04.26	2020.04.25
庄炜	独立董事	女	47	2017.04.26	2020.04.25
监事会成员					
姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期
石玉明	监事会主席、监事	男	57	2018.08.28	2021.08.27
刘化武	监事	男	48	2017.04.26	2020.04.25
王道阔	监事	男	42	2017.04.26	2020.04.25
朱祥	监事	男	52	2017.04.26	2020.04.25
徐绍庚	职工监事	男	54	2017.04.26	2020.04.25
薛庆金	职工监事	男	41	2017.04.26	2020.04.25
非董事高级管理人员					
姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期
杨学东	常务副总经理、技术工程总监	男	55	2017.04.26	2020.04.25
刘其学	资产运营总监	男	54	2017.04.26	2020.04.25
郭德飞	人力资源与行政总监	男	45	2017.04.26	2020.04.25
于忠江	市场营销总监	男	57	2017.04.26	2020.04.25
畅晓东	副总经理、董事会秘书	男	49	2017.04.26	2020.04.25

尹中升	副总经理兼国贸公司执行董事	男	48	2017.04.26	2020.04.25
于庆鸿	副总经理兼沙鲮公司总经理	男	55	2017.04.26	2020.04.25
关晓东	副总经理兼北京中铁铁龙多式联运有限公司经理	男	45	2017.04.26	2020.04.25
崔德全	副总经理兼铁龙房地产公司总经理	男	56	2017.04.26	2020.04.25
王明才	安全总监	男	55	2018.05.24	2020.04.25
刘殿文	物流服务总监	男	56	2018.05.24	2020.04.25

1、董事简历

吴云天：2004年11月至2007年2月任铁道部运输指挥中心（运输局）基础部副主任；2007年2月至2014年4月任兰州铁路局局长；2014年4月至今任集装箱运输公司董事长、总经理；铁龙物流董事长。

张永庆：2007年5月至2010年12月任沈阳铁路局局长兼总工程师室主任；2010年12月至2011年9月任沈阳铁路局信息技术所党委书记兼副主任；2011年9月至2014年10月任沈阳铁路局副局长兼总工程师，其中2014年1月至2014年10月同时兼任沈阳铁路局经营开发处处长；2014年10月至2016年12月任沈阳铁路局经营开发处处长；2016年12月调入铁龙物流，2017年4月至今任铁龙物流专职副董事长。

辛明：2006年5月至2010年12月任沈阳铁路局局长兼党委副书记；2010年12月至2013年2月任沈阳铁路局局长兼党委副书记；2013年2月至2015年2月任沈阳铁路局局长兼党委副书记兼局驻大连市协调组组长，2015年2月至今任公司总经理。

吴永奇：2006年4月至2007年1月任呼和浩特铁路局局长兼运输处处长；2007年1月至2008年3月任内蒙古集通铁路有限责任公司常务副董事长、总经理；2008年3月至今任集装箱运输公司董事、副总经理。

白慧涛：2006年3月至2010年12月任沈阳铁路局局长兼沈阳客运段段长；2010年12月至2014年1月任沈阳铁路局客运处处长；2014年1月至今任沈阳铁路局大连铁越集团有限公司、大连铁路经济技术开发有限公司总经理。

吴琼：2005年12月至今任铁龙物流副总经理兼财务总监。

姜超峰：2007年至2011年任中储发展股份有限公司监事会主席；2011年至2014年10月任中国物资储运协会会长。

李延喜：2010年7月至今任大连理工大学管理与经济学部教授、博士生导师。

庄炜：2005年1月至今任北京君合律师事务所合伙人。

2、监事简历

石玉明：1997年9月至1998年5月任南昌铁路局财务处成本科副科长；1998年6月至2000年5月任南昌铁路局财务处成本科科长；2000年5月至2002年2月任南昌铁路局财务处处长助理；2002年2月至2005年12月任南昌铁路局财务处副处长；2005年12月起任中铁集装箱公司计划财务部部长；2006年9月至2011年4月任铁龙物流监事；2018年8月至今任公司监事会主席。

刘化武：2010年12月至今任集装箱运输公司计划财务部部长兼铁路资金结算所所长。

王道阔：2008年12月至2013年1月任沈阳铁路局财务处全面预算管理科科长；2013年1月至2016年12月任沈阳铁路局财务处副处长；2016年12月至今任沈阳铁路局财务处处长。

朱祥：2008年9月至2011年9月任沈阳铁路局沈阳机务段总会计师；2011年9月至2013年1月任沈阳铁路局苏家屯机务段总会计师；2013年1月至2014年10月任沈阳铁路局经营质量整顿办公室主任兼局审计处副处长；2014年10月至2016年12月任沈阳铁路局资金结算所主任；2016年12月至今任沈阳铁路局审计处处长。

徐绍庚：2011年6月至2014年12月任中铁铁龙集装箱物流股份有限公司特种集装箱运输分公司副总经理，2014年12月至今任铁龙物流人力资源部部长。

薛庆金：2005年11月至2011年3月任沙鲛公司办公室主任；2011年3月至2011年8月任沙鲛公司货运车间党支部书记；2011年9月至2017年2月任沙鲛公司总经理助理；2017年2月至今任沙鲛公司副总经理；2015年11月至今兼任沙鲛公司财务经理。

3、高级管理人员简历

杨学东：2010年12月至2011年9月任沈阳铁路局锦州工务段段长兼党委副书记；2011年9月至2014年12月任沈阳铁路局大连工务段段长兼党委副书记；2014

年12月至今任公司总工程师，2016年11月至今同时兼任公司常务副总经理。

刘其学：2006年1月至2007年1月任中铁快运大连分公司财务部经理；2007年1月至2008年9月任中铁快运华东公司总会计师；2008年9月至2010年11月任公司审计部部长；2010年11月至2014年12月任公司财务部部长；2014年12月至今任公司资产运营总监。

郭德飞：2008年8月至2014年12月任公司人力资源部部长；2014年12月至今任公司人力资源与行政总监；2015年11月至今兼任沙鲅公司党总支书记。

于忠江：2000年12月至2014年12月任大连中铁外服公司总经理；2014年12月至今任公司市场营销总监。

畅晓东：2000年3月至今任公司董事会秘书兼证券事务部经理；2018年5月至今任公司副总经理。

尹中升：2004年4月至2013年3月任天邦膜技术国家工程研究中心有限公司董事、总经理、高级工程师，兼任国家发改委膜技术国家工程研究中心主任；2013年3月至今任公司副总经理。

于庆鸿：2011年4月至2015年11月任公司副总经理兼中铁铁龙集装箱物流股份有限公司特种集装箱分公司总经理；2015年11月至今任公司副总经理兼沙鲅公司总经理。

关晓东：2011年4月至今任公司副总经理兼特箱开发中心常务副主任，其中2011年12月至2016年11月兼北京中铁铁龙多式联运有限公司总经理，2016年11月至今兼任公司特种箱物流事业部常务副总经理。

崔德全：2011年4月至今任公司副总经理兼铁龙房地产公司总经理。

王明才：2008年7月至2013年10月任沈阳铁路局大连港口物流公司总经理；2013年11月至2014年10月任沈阳铁路局沈铁投资管理中心副主任；2014年10月至2015年11月任中铁铁龙（大连）供应链管理有限公司总经理；2015年11月至2016年10月任公司特种集装箱运输分公司总经理；2016年10月至2017年2月任公司特种箱物流事业部副总经理；2018年5月至今任公司安全总监。

刘殿文：2007年8月至2010年12月任中铁集装箱哈尔滨分公司党总支书记、副总经理；2010年12月至2017年12月任中铁集装箱哈尔滨分公司总经理、党总支书记；2017年12月调入公司，2018年5月至今任公司物流服务总监。

（二）董事、监事及其他高级管理人员兼职情况

截至2018年6月末，公司现任董事、监事、高级管理人员兼职情况如下：

姓名	在公司职务	其他任职单位	职务	是否领取报酬津贴	兼职单位与发行人关联关系
吴云天	董事长	中铁集装箱运输有限责任公司	董事长、总经理	是	公司第一大股东
		中铁联合国际集装箱有限公司	董事长	否	公司第一大股东的参股子公司
		新时速运递有限责任公司	董事	否	公司第一大股东的参股子公司
		中国口岸协会	副会长	否	无
吴永奇	董事	中铁集装箱运输有限责任公司	董事、副总经理	是	公司第一大股东
白慧涛	董事	大连铁越集团有限公司	党委书记、董事长	是	公司第二大股东的股东
		大连铁路经济技术开发有限公司	党委书记、董事长	否	公司第二大股东
姜超峰	独立董事	中国物流有限公司	独立董事	是	无
		中仓仓单服务有限公司	独立董事	是	无
		河南三门峡中欧物流有限公司	董事长	是	无
李延喜	独立董事	大连理工大学管理与经济学部	教授、博士生导师	是	无
		广发证券股份有限公司	独立董事	是	无
		哈尔滨哈投股份有限公司	独立董事	是	无
		招商局蛇口工业园股份有限公司	独立董事	是	无
庄炜	独立董事	北京君合律师事务所	合伙人	是	无
		星美联合股份有限公司	独立董事	是	无
		海鑫科金股份有限公司	独立董事	是	无
石玉明	监事会主席、监事	中铁集装箱运输有限责任公司	总会计师	否	公司第一大股东
刘化武	监事	中铁集装箱运输有限责任公司	计划财务部 部长	是	公司第一大股东
		中铁联合国际集装箱有限公司	监事	否	公司第一大股东的 参股子公司

姓名	在公司职务	其他任职单位	职务	是否领取报酬津贴	兼职单位与发行人关联关系
		瑞富行商贸有限公司	监事	否	本公司参股且由第一大股东控制的子公司
		上海铁洋多式联运有限公司	监事	否	本公司与公司第一大股东合资的控股子公司
		上海铁路集装箱中心站发展有限公司	监事会主席	否	公司第一大股东的合资公司
王道阔	监事	中国铁路沈阳局集团有限公司	财务处处长	是	公司第二大股东的间接股东
朱祥	监事	中国铁路沈阳局集团有限公司	审计处处长	是	公司第二大股东的间接股东

（三）董事、监事及其他高级管理人员持有发行人股权及债券情况

截至2018年6月末，发行人现任董事、监事及高级管理人员持有公司股份及债券的情况如下：

姓名	职务	持股数量（股）	持有债券（元）
吴云天	董事长	-	-
张永庆	副董事长	-	-
辛明	董事、总经理	-	-
吴永奇	董事	-	-
白慧涛	董事	-	-
吴琼	董事、副总经理、财务总监	-	-
姜超峰	独立董事	-	-
李延喜	独立董事	-	-
庄炜	独立董事	-	-
石玉明	监事会主席	-	-
刘化武	监事	-	-
王道阔	监事	-	-
朱祥	监事	-	-
徐绍庚	职工监事	-	-
薛庆金	职工监事	-	-
杨学东	常务副总经理、总工程师	-	-
刘其学	资产运营总监	-	-
郭德飞	人力资源与行政总监	-	-
于忠江	市场营销总监	-	-
畅晓东	董事会秘书	-	-
尹中升	副总经理兼国贸公司执行董事	-	-

于庆鸿	副总经理兼沙鲅公司总经理	100	-
关晓东	副总经理兼北京中铁铁龙多式联运有限公司经理	5,178	-
崔德全	副总经理兼铁龙房地产公司总经理	5,000	-
王明才	安全总监	-	-
刘殿文	物流服务总监	-	-

（四）现任董事、监事和高级管理人员违法违规情况

报告期内，公司现任董事、监事及高级管理人员均不存在重大违法违规的情形。

七、发行人业务介绍

（一）经营范围

发行人经营范围为：铁、公、水路运输；货物专用运输（集装箱）；仓储；货物装卸；设备租赁；集装箱现场维修；承办陆路、水路、航空国际货运代理业务（包括揽货、订舱、中转、集装箱拼装拆箱、报关、报验、相关短途运输服务及咨询业务）；物流技术开发、技术服务；化工产品（不含危险化学品及一类制毒化学品）、危险化学品（详见危险化学品经营许可证）批发；货物、技术进出口、国内一般贸易（法律、法规禁止的项目除外；法律、法规限制的项目取得许可证后方可经营）；（以下仅限分公司经营）销售蔬菜、果品、肉、蛋、禽及水产品、预包装食品及散装食品；停车场管理服务。（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。）

（二）经营概况

发行人系一家依托于铁路运输系统的大型现代化物流运输企业，实际控制人为铁路总公司。公司主要业务领域包括铁路特种集装箱业务、铁路货运及临港物流业务及委托加工贸易业务。2006年，公司收购集装箱公司全部铁路特种集装箱资产及业务，开始经营铁路特种集装箱运输物流业务，并逐步成为公司的战略性核心业务板块；2005年，公司收购连接哈大铁路干线沙岗站与营口鲅鱼圈港的沙鲅铁路支线，开展铁路货运及仓储、短途运输等物流延伸业务；2014年以来，公司利用长期经营物流供应链的优势积累，开始开展以钢材为主的委托加工贸易业

务，规模稳步提升。公司于2016年入选中国物流与采购联合会“5A级”物流企业，并位列“2017年中国物流企业50强”第32位。

截至2017年末，发行人资产总额882,687.19万元，负债总额354,281.44万元，所有者权益合计528,405.76万元，2017年公司实现营业收入1,168,351.47万元，净利润32,815.34万元。截至2018年6月末，发行人资产总额903,993.13万元，负债总额358,009.88万元，所有者权益合计545,983.25万元，2018年1-6月，公司实现营业收入767,178.12万元，净利润27,688.47万元。

（三）主营业务总体情况

发行人主营业务板块包括铁路特种集装箱业务、铁路货运及临港物流业务、委托加工贸易业务、铁路客运业务、房地产业务及其他业务。2015-2017年及2018年1-6月，发行人主营业务收入、主营业务成本和毛利润构成情况如下：

发行人近三年及一期主营业务收入构成情况

单位：万元、%

分行业	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
铁路特种集装箱业务	58,813.16	7.67	122,496.26	10.48	129,305.09	20.48	126,823.89	20.08
铁路货运及临港物流业务	107,313.07	13.99	112,391.81	9.62	105,817.25	16.76	122,310.58	19.37
委托加工贸易业务	568,517.86	74.11	889,667.96	76.15	375,811.69	59.53	360,697.43	57.11
铁路客运业务	2,213.07	0.29	5,502.22	0.47	6,939.20	1.10	7,126.23	1.13
房地产业务	27,689.17	3.61	33,637.09	2.88	9,575.40	1.52	11,053.26	1.75
其他	2,631.79	0.34	4,656.12	0.40	3,799.61	0.60	3,590.86	0.57
主营业务收入合计	767,178.12	100.00	1,168,351.46	100.00	631,248.25	100.00	631,602.25	100.00

2017年度，公司主营业务收入规模出现大幅增长，较2016年度增长537,103.21万元，增幅为85.09%，主要系委托加工贸易业务收入大幅增长513,856.27万元所致。从结构方面来看，近三年，委托加工贸易业务实现收入水平及占比均呈现快速增长态势；铁路特种集装箱业务、铁路货运及临港物流业务收入水平基本保持稳定。2018年1-6月，公司根据铁路货运清算政策的变化，加大沙鲮铁路区域货

源营销及港口的互利合作，导致铁路货运及临港物流业务收入占比出现显著提高。

发行人近三年及一期主营业务成本构成情况

单位：万元、%

分行业	2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
铁路特种集装箱业务	45,580.92	6.36	99,702.48	9.05	109,267.14	18.76	107,371.18	18.54
铁路货运及临港物流业务	85,364.14	11.92	89,416.07	8.12	90,100.89	15.47	103,588.28	17.88
委托加工贸易业务	560,085.26	78.18	877,432.55	79.64	370,373.38	63.58	355,177.39	61.32
铁路客运业务	1,024.36	0.14	2,350.27	0.21	2,242.43	0.38	2,128.35	0.37
房地产业务	22,138.07	3.09	29,478.93	2.68	7,891.08	1.35	8,511.26	1.47
其他	2,214.79	0.31	3,318.20	0.30	2,689.39	0.46	2,460.34	0.42
主营业务成本合计	716,407.54	100.00	1,101,698.50	100.00	582,564.33	100.00	579,236.80	100.00

从公司主营业务成本及结构上来看，基本与收入的变动情况及结构保持一致，2017年度出现大幅增长，且主要为委托加工贸易业务产生的成本大幅增加所致。

发行人近三年及一期毛利润构成情况

单位：万元、%

分行业	2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
铁路特种集装箱业务	13,232.24	26.06	22,793.78	34.20	20,037.95	41.16	19,452.71	37.15
铁路货运及临港物流业务	21,948.93	43.23	22,975.74	34.47	15,716.36	32.28	18,722.30	35.75
委托加工贸易业务	8,432.60	16.61	12,235.41	18.36	5,438.31	11.17	5,520.04	10.54
铁路客运业务	1,188.71	2.34	3,151.95	4.73	4,696.77	9.65	4,997.88	9.54
房地产业务	5,551.10	10.93	4,158.16	6.24	1,684.32	3.46	2,542.00	4.85
其他	417.00	0.82	1,337.92	2.01	1,110.22	2.28	1,130.52	2.16
主营业务毛利润合计	50,770.58	100.00	66,652.96	100.00	48,683.92	100.00	52,365.45	100.00

从利润构成上来看，近三年，公司主要业务来源为铁路特种集装箱业务、铁路货运及临港物流业务，占比合计在70%左右；2018年1-6月，受铁路运输执行新清算办法的影响，铁路货运及临港物流业务毛利占比出现显著提高。

发行人近三年及一期毛利率情况

单位：%

	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
铁路特种集装箱业务	22.50	18.61	15.50	15.34
铁路货运及临港物流业务	20.45	20.44	14.85	15.31
委托加工贸易业务	1.48	1.38	1.45	1.53
铁路客运业务	53.71	57.29	67.68	70.13
房地产业务	20.05	12.36	17.59	23.00
其他	15.84	28.73	29.22	31.48
综合毛利率	6.62	5.70	7.71	8.29

报告期各期，公司综合毛利率呈现一定的波动。其中，2016年度、2017年度公司综合毛利率出现明显下降，主要系委托加工贸易业务收入占比明显提高、且该板块毛利率有微幅下滑所致。2017年度，公司铁路特种集装箱业务、铁路货运及临港物流业务毛利率大幅提高，主要系受供给侧改革政策推动、宏观经济持续回暖、煤炭等大宗货物的铁路运输需求显著回升所致；2018年1-6月，公司综合毛利率较上年同期增长0.08个百分点，基本保持稳定。

第四节 财务会计信息

本公司2015年度、2016年度、2017年度和2018年1-6月财务报告根据《企业会计准则》的规定编制。公司2015年度、2016年度、2017年度财务报告已经由致同会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（致同审字（2016）第210ZA2991号、致同审字（2017）第210ZA2525号和致同审字（2018）第210ZA3344号）。本公司2018年1-6月财务报告未经审计。

除有特别注明外，本节中出现的年度财务信息来源于本公司2015年度、2016年度和2017年度经审计的财务报告，最近一期的财务数据摘自自公司未经审计的财务报表。投资者如需了解本公司的详细财务会计信息，请参阅公司2015年度、2016年度、2017年度经审计的财务报告。

一、最近三年及一期的财务报表

（一）合并财务报表

合并资产负债表

单位：元

项目	2018年6月末	2017年末	2016年末	2015年末
流动资产：				
货币资金	917,675,360.35	720,628,059.50	768,041,841.80	1,034,532,213.75
应收票据	82,397,865.99	43,864,376.50	13,116,585.44	21,737,340.49
应收账款	150,240,002.45	141,121,668.64	93,354,595.06	80,643,619.55
预付款项	301,856,546.04	284,110,705.33	397,057,403.49	456,813,009.92
应收股利	2,275,000.00	-	4,550,000.00	2,275,000.00
其他应收款	123,824,918.10	67,657,120.98	49,742,486.64	111,068,319.94
存货	2,755,589,388.40	3,382,618,836.61	2,687,901,277.06	2,335,265,377.84
其他流动资产	664,654,063.86	522,440,419.94	263,568,483.23	521,517,771.67
流动资产合计	4,998,513,145.19	5,162,441,187.50	4,277,332,672.72	4,563,852,653.16
非流动资产：				
可供出售金融资产	8,000,000.00	8,000,000.00	8,000,000.00	8,000,000.00
长期股权投资	57,601,332.31	71,164,666.79	65,514,418.55	66,715,044.02
固定资产净额	3,368,657,743.27	3,046,878,622.01	2,494,498,846.55	2,347,748,846.87
在建工程	174,124,752.26	99,907,647.33	224,256,455.08	421,269,770.50
固定资产清理	477,741.22	477,741.22	785,754.03	171,968.42
无形资产	395,568,384.41	401,506,021.95	408,326,371.23	122,761,436.34
长期待摊费用	10,363,288.90	11,385,077.38	11,256,575.61	14,569,175.87

项目	2018 年 6 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
递延所得税资产	26,624,950.49	25,110,957.73	16,594,112.55	14,547,747.62
非流动资产合计	4,041,418,192.86	3,664,430,734.41	3,229,232,533.60	2,995,783,989.64
资产总计	9,039,931,338.05	8,826,871,921.91	7,506,565,206.32	7,559,636,642.80
流动负债：				
短期借款	480,000,000.00	250,000,000.00	-	-
应付票据	92,000,000.00	446,150,000.00	668,272,522.01	413,443,180.86
应付账款	960,262,931.11	942,335,769.55	326,142,633.92	362,005,770.08
预收款项	886,666,613.27	832,864,844.60	416,258,207.22	174,719,013.82
应付职工薪酬	5,695,023.33	4,765,592.16	4,152,183.58	2,720,673.04
应交税费	48,598,518.13	27,365,828.17	25,957,893.98	24,217,756.89
应付利息	13,257,833.33	1,947,833.33	1,947,833.33	29,981,166.66
应付股利	66,974,270.02	35,634,445.70	35,634,445.70	35,634,445.70
其他应付款	163,152,406.77	136,619,804.51	127,027,740.94	97,570,928.63
一年内到期的非流动 负债	609,414,604.83	608,707,415.91	-	748,826,048.08
流动负债合计	3,326,022,200.79	3,286,391,533.93	1,605,393,460.68	1,889,118,983.76
非流动负债：				
长期借款	75,000,000.00	75,000,000.00	80,000,000.00	-
应付债券	-	-	597,336,040.67	596,016,968.82
长期应付款	25,283,000.00	25,102,000.00	30,102,000.00	30,120,000.00
递延所得税负债	1,110,673.94	1,056,720.42	1,148,940.37	1,257,651.60
递延收益	152,682,924.84	155,264,114.64	158,447,263.45	159,832,039.17
非流动负债合计	254,076,598.78	256,422,835.06	867,034,244.49	787,226,659.59
负债合计	3,580,098,799.57	3,542,814,368.99	2,472,427,705.17	2,676,345,643.35
所有者权益：				
实收资本（或股本）	1,305,521,874.00	1,305,521,874.00	1,305,521,874.00	1,305,521,874.00
资本公积	157,795,593.00	157,795,593.00	157,795,593.00	157,795,593.00
盈余公积	557,823,767.24	557,823,767.24	523,923,158.45	499,619,214.95
未分配利润	3,416,539,651.38	3,243,338,436.63	3,024,769,574.47	2,898,898,922.02
归属于母公司所有者权 益合计	5,437,680,885.62	5,264,479,670.87	5,012,010,199.92	4,861,835,603.97
少数股东权益	22,151,652.86	19,577,882.05	22,127,301.23	21,455,395.48
所有者权益合计	5,459,832,538.48	5,284,057,552.92	5,034,137,501.15	4,883,290,999.45
负债和所有者权益总计	9,039,931,338.05	8,826,871,921.91	7,506,565,206.32	7,559,636,642.80

合并利润表

单位：元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
一、营业总收入	7,671,781,168.43	11,683,514,658.11	6,312,482,497.12	6,316,022,527.68
其中：营业收入	7,671,781,168.43	11,683,514,658.11	6,312,482,497.12	6,316,022,527.68
二、营业总成本	7,320,263,219.06	11,256,065,662.66	6,020,122,216.06	5,983,901,703.46
其中：营业成本	7,164,075,398.74	11,016,984,996.89	5,825,643,290.62	5,792,368,018.32

项 目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
营业税金及附加	18,954,710.41	27,958,035.04	9,631,331.53	20,215,722.14
销售费用	61,635,232.87	83,709,150.09	48,371,999.28	40,577,741.25
管理费用	50,208,934.37	90,821,475.22	101,936,267.14	86,787,300.56
财务费用	20,766,583.05	28,556,925.26	33,160,837.63	42,357,061.48
资产减值损失	4,622,359.62	8,035,080.16	1,378,489.86	1,595,859.71
加：公允价值变动收益 （损失以“-”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以“-” 号填列）	13,864,638.23	17,571,594.67	20,960,377.42	25,936,685.12
其中：对联营企业和 合营企业的投资收益	211,665.52	1,650,248.24	1,074,374.53	4,974,131.78
资产处置收益	104,837.31	-760,617.74	-	-
三、营业利润	365,487,424.91	444,259,972.38	313,320,658.48	358,057,509.34
加：营业外收入	10,407,621.40	6,870,899.57	17,764,841.11	23,598,657.55
减：营业外支出	269,167.54	2,406,301.73	1,441,007.02	7,516,130.17
其中：非流动资产处 置净损失	94,714.06	-	1,116,639.71	5,791,588.08
四、利润总额	375,625,878.77	448,724,570.22	329,644,492.57	374,140,036.72
减：所得税费用	98,741,143.29	120,571,206.01	87,411,459.69	93,681,674.14
五、净利润	276,884,735.48	328,153,364.21	242,233,032.88	280,458,362.58
减：少数股东损益	-758,229.19	-2,647,419.18	671,905.75	-663,604.72
归属于母公司所有 者的净利润	277,642,964.67	330,800,783.39	241,561,127.13	281,121,967.30
七、综合收益总额	276,884,735.48	328,153,364.21	242,233,032.88	280,458,362.58
归属于母公司股东的 综合收益总额	277,642,964.67	330,800,783.39	241,561,127.13	281,121,967.30
归属于少数股东的综 合收益总额	-758,229.19	-2,647,419.18	671,905.75	-663,604.72
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.213	0.2530	0.1850	0.2150
（二）稀释每股收益	0.213	0.2530	0.1850	0.2150

合并现金流量表

单位：元

项 目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	6,465,742,708.44	12,122,961,127.52	6,838,392,576.10	6,821,642,608.43
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	184,256,543.70	305,007,976.04	290,460,760.77	256,778,733.32
经营活动现金流入小计	6,649,999,252.14	12,427,969,103.56	7,128,853,336.87	7,078,421,341.75
购买商品、接收劳务支付的现金	5,617,980,398.95	11,305,706,819.87	6,033,890,674.72	6,016,319,992.70
支付给职工以及为职工支付的现金	160,570,215.32	340,924,262.25	310,438,658.82	279,788,080.11
支付的各项税费	144,806,911.71	221,723,191.76	141,384,988.39	159,966,661.28
支付其他与经营活动有关的现金	78,240,482.85	198,498,748.88	174,661,199.01	199,622,450.95
经营活动现金流出小计	6,001,598,008.83	12,066,853,022.76	6,660,375,520.94	6,655,697,185.04
经营活动产生的现金流量净额	648,401,243.31	361,116,080.80	468,477,815.93	422,724,156.71
二、投资活动产生的现金流量：				
取得投资收益收到的现金	13,707,341.58		20,425,283.71	23,237,553.34
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	150,576.68	16,415,892.03	1,109,893.42	2,072,249.60
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	11,500,000.00	773,767.31		
收到其他与投资活动有关的现金	1,132,000,000.00	1,275,000,000.00	1,010,000,000.00	633,000,000.00
投资活动现金流入小计	1,157,357,918.26	1,292,189,659.34	1,031,535,177.13	658,309,802.94
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	307,861,934.99	384,468,863.85	281,695,144.31	253,733,446.70
投资支付的现金		4,000,000.00		13,940,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	1,400,000,000.00	1,465,000,000.00	695,028,452.62	1,030,034,400.00

项 目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
投资活动现金流出小计	1,707,861,934.99	1,853,468,863.85	976,723,596.93	1,297,707,846.70
投资活动产生的现金流量净额	-550,504,016.73	-561,279,204.51	54,811,580.20	-639,398,043.76
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	3,332,000.00	98,000.00	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	3,332,000.00	98,000.00	-	-
取得借款所收到的现金	380,000,000.00	250,000,000.00	180,000,000.00	-
发行债券收到的现金	-	-	-	596,100,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	30,000,000.00
筹资活动现金流入小计	383,332,000.00	250,098,000.00	180,000,000.00	626,100,000.00
偿还债务所支付的现金	150,000,000.00	-	850,000,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	82,662,270.45	96,042,111.66	143,762,702.20	116,601,925.60
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	208,000.00
筹资活动现金流出小计	232,662,270.45	96,042,111.66	993,762,702.20	116,809,925.60
筹资活动产生的现金流量净额	150,669,729.55	154,055,888.34	-813,762,702.20	509,290,074.40
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	248,566,956.13	-46,107,235.37	-290,473,306.07	292,616,187.35
加：期初现金及现金等价物余额	655,107,354.22	701,214,589.59	991,687,895.66	699,071,708.31
六、期末现金及现金等价物余额	903,674,310.35	655,107,354.22	701,214,589.59	991,687,895.66

（二）母公司财务报表

母公司资产负债表

单位：元

项 目	2018 年 6 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
-----	-------------	---------	---------	---------

项 目	2018 年 6 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
流动资产：				
货币资金	657,011,864.49	561,427,796.95	333,763,648.42	802,554,089.57
应收票据	37,043,519.04	27,736,984.90	9,842,072.94	14,235,620.49
应收账款	38,677,074.17	56,822,136.18	23,822,151.46	18,458,367.30
预付款项	15,559,339.76	22,141,445.11	24,620,771.27	27,454,496.63
其他应收款	2,139,401,046.60	2,376,699,487.39	2,584,560,094.94	2,531,701,476.92
应收股利	2,275,000.00	-	4,550,000.00	2,275,000.00
存货	1,077,303.34	1,504,651.60	4,347,290.51	4,371,910.91
其他流动资产	664,951,850.77	372,311,366.34	187,890,729.68	491,800,818.41
流动资产合计	3,555,996,998.17	3,418,643,868.47	3,173,396,759.22	3,892,851,780.23
非流动资产：				
可供出售金融资产	8,000,000.00	8,000,000.00	8,000,000.00	8,000,000.00
长期股权投资	568,143,324.77	579,156,659.25	573,506,411.01	574,707,036.48
固定资产净额	3,168,024,484.95	2,846,096,161.23	2,413,594,173.38	2,275,941,482.14
在建工程	74,321,474.37	32,063,438.05	111,524,817.72	58,963,748.90
固定资产清理	477,741.22	477,741.22	785,754.03	171,968.42
无形资产	33,592,646.84	35,092,887.41	37,616,781.56	37,080,074.52
长期待摊费用	9,896,074.07	10,827,934.85	11,197,240.78	14,289,462.00
递延所得税资产	12,967,410.62	12,207,071.23	11,099,502.33	10,902,909.29
非流动资产合计	3,875,423,156.84	3,523,921,893.24	3,167,324,680.81	2,980,056,681.75
资产总计	7,431,420,155.01	6,942,565,761.71	6,340,721,440.03	6,872,908,461.98
流动负债：				
短期借款	480,000,000.00	250,000,000.00	-	-
应付票据	40,000,000.00	100,000,000.00	54,000,000.00	61,000,000.00
应付账款	441,788,484.78	274,567,505.17	252,885,604.21	261,650,499.97
预收款项	49,069,082.32	52,529,479.88	34,639,480.92	41,105,540.14
应付职工薪酬	4,689,143.45	4,168,641.44	3,843,752.77	2,497,550.24
应交税费	24,357,359.16	8,060,199.58	10,026,242.61	11,487,430.16
应付利息	13,257,833.33	1,947,833.33	1,947,833.33	29,981,166.66
应付股利	66,372,124.08	35,032,299.76	35,032,299.76	35,032,299.76
其他应付款	511,330,454.56	423,768,189.60	416,709,410.94	382,591,341.40
一年内到期的非流动 负债	604,414,604.83	603,707,415.91	-	748,826,048.08
流动负债合计	2,235,279,086.51	1,753,781,564.67	809,084,624.54	1,574,171,876.41
非流动负债：				
长期借款	75,000,000.00	75,000,000.00	80,000,000.00	-

项 目	2018 年 6 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
应付债券	-	-	597,336,040.67	596,016,968.82
递延所得税负债	1,110,673.94	1,056,720.42	1,148,940.37	1,257,651.60
递延收益	18,649,071.01	19,615,101.43	20,714,234.70	20,677,269.26
非流动负债合计	94,759,744.95	95,671,821.85	699,199,215.74	617,951,889.68
负债合计	2,330,038,831.46	1,849,453,386.52	1,508,283,840.28	2,192,123,766.09
所有者权益：				
实收资本（或股本）	1,305,521,874.00	1,305,521,874.00	1,305,521,874.00	1,305,521,874.00
资本公积	171,823,700.63	171,823,700.63	171,823,700.63	171,823,700.63
盈余公积	557,823,767.24	557,823,767.24	523,923,158.45	499,619,214.95
未分配利润	3,066,211,981.68	3,057,943,033.32	2,831,168,866.67	2,703,819,906.31
所有者权益合计	5,101,381,323.55	5,093,112,375.19	4,832,437,599.75	4,680,784,695.89
负债和所有者权益总计	7,431,420,155.01	6,942,565,761.71	6,340,721,440.03	6,872,908,461.98

母公司利润表

单位：元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
一、营业总收入	1,176,915,032.19	1,394,806,385.14	1,608,253,479.36	1,707,483,357.34
其中：营业收入	1,176,915,032.19	1,394,806,385.14	1,608,253,479.36	1,707,483,357.34
二、营业总成本	1,041,503,081.86	1,338,541,497.07	1,515,135,250.79	1,576,003,659.58
其中：营业成本	971,326,645.50	1,217,688,325.35	1,383,929,020.52	1,439,119,661.40
营业税金及附加	3,788,973.54	5,082,100.22	6,473,471.79	10,713,698.51
销售费用	10,463,660.34	22,647,305.51	21,736,239.85	22,910,180.97
管理费用	31,920,845.12	61,784,136.99	69,554,249.69	57,543,285.89
财务费用	20,795,095.59	28,655,663.87	35,276,700.15	43,589,036.06
资产减值损失	3,207,861.77	2,683,965.13	-1,834,431.21	2,127,796.75
加：公允价值变动收益 （损失以“-”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以“-” 号填列）	13,985,927.54	301,599,185.40	177,649,624.04	175,796,766.00
其中：对联营企业和 合营企业的投资收益	211,665.52	1,650,248.24	1,074,374.53	4,974,131.78
资产处置收益	76,467.99	-20,570.79	-	-
三、营业利润（亏损以 “-”号填列）	149,474,345.86	357,843,502.68	270,767,852.61	307,276,463.76
加：营业外收入	1,050,672.75	1,641,524.67	1,756,356.19	2,471,033.67
减：营业外支出	70,886.41	2,232,442.72	914,244.19	5,711,893.10

其中：非流动资产处置净损失	58,118.25	-	847,343.26	4,156,933.82
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	150,454,132.20	357,252,584.63	271,609,964.61	304,035,604.33
减：所得税费用	37,743,433.92	18,246,496.75	28,570,529.57	37,610,566.11
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	112,710,698.28	339,006,087.88	243,039,435.04	266,425,038.22
六、综合收益总额	112,710,698.28	339,006,087.88	243,039,435.04	266,425,038.22

母公司现金流量表

单位：元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	903,339,969.46	1,380,670,522.90	1,599,722,980.25	1,765,580,591.49
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,660,044,589.71	2,730,530,461.02	1,185,738,882.68	1,251,553,823.51
经营活动现金流入小计	2,563,384,559.17	4,111,200,983.92	2,785,461,862.93	3,017,134,415.00
购买商品、接收劳务支付的现金	557,924,512.77	961,057,397.42	1,183,536,100.08	1,251,490,779.76
支付给职工以及为职工支付的现金	108,657,668.76	231,298,721.09	211,515,405.65	192,453,785.23
支付的各项税费	41,890,602.67	53,253,910.22	64,708,151.35	74,203,206.95
支付其他与经营活动有关的现金	1,377,280,325.01	2,337,358,917.78	1,096,750,945.06	1,101,135,794.75
经营活动现金流出小计	2,085,753,109.21	3,582,968,946.51	2,556,510,602.14	2,619,283,566.69
经营活动产生的现金流量净额	477,631,449.96	528,232,037.41	228,951,260.79	397,850,848.31
二、投资活动产生的现金流量：				
取得投资收益收到的现金	13,835,908.24	16,415,892.03	20,425,283.71	23,237,553.34
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	121,463.90	345,130.34	131,060.32	2,334,625.85
处置子公司及其他营	11,500,000.00			

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金	1,132,000,000.00	1,275,000,000.00	1,010,000,000.00	633,000,000.00
投资活动现金流入小计	1,157,457,372.14	1,291,761,022.37	1,030,556,344.03	658,572,179.19
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	245,262,088.05	286,523,961.08	217,846,570.01	192,055,990.52
投资支付的现金	2,550,000.00	4,000,000.00		13,940,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	1,430,000,000.00	1,465,000,000.00	695,012,773.78	1,030,002,000.00
投资活动现金流出小计	1,677,812,088.05	1,755,523,961.08	912,859,343.79	1,235,997,990.52
投资活动产生的现金流量净额	-520,354,715.91	-463,762,938.71	117,697,000.24	-577,425,811.33
三、筹资活动产生的现金流量：				
取得借款所收到的现金	380,000,000.00	250,000,000.00	180,000,000.00	
发行债券收到的现金				596,100,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	380,000,000.00	250,000,000.00	180,000,000.00	596,100,000.00
偿还债务所支付的现金	150,000,000.00		850,000,000.00	
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	82,188,011.23	94,910,655.45	143,238,702.18	116,601,925.60
支付其他与筹资活动有关的现金				208,000.00
筹资活动现金流出小计	232,188,011.23	94,910,655.45	993,238,702.18	116,809,925.60
筹资活动产生的现金流量净额	147,811,988.77	155,089,344.55	-813,238,702.18	479,290,074.40
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	105,088,722.82	219,558,443.25	-466,590,441.15	299,715,111.38
加：期初现金及现金等价物余额	547,922,091.67	328,363,648.42	794,954,089.57	495,238,978.19

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
六、期末现金及现金等价物余额	653,010,814.49	547,922,091.67	328,363,648.42	794,954,089.57

二、公司财务报告合并财务报表范围的变化情况

本公司的合并报表范围符合财政部规定及企业会计准则的相关规定。最近三年及一期公司合并范围变化情况如下：

（一）发行人 2018 年 1-6 月合并报表范围变化情况

2018 年 1-6 月，公司合并报表范围变化情况如下：

2018 年 1-6 月新纳入合并范围公司

序号	公司名称	注册资本（万元）	股权取得比例	合并范围变动原因
1	中铁铁龙（大连）信息技术有限公司	500	51%	新设成立

（二）发行人 2017 年度合并报表范围变化情况

2017 年度，公司新成立了全资子公司中铁铁龙新能源科技开发有限公司，注册资本 5,000 万元；公司的子公司大连铁龙新型材料有限公司新成立了控股子公司大连铁龙协创国际贸易有限公司，注册资本 200 万元，持股比例 51%。2017 年度，公司合并报表范围变化情况如下：

2017 年新纳入合并范围公司

序号	公司名称	注册资本（万元）	股权取得比例	合并范围变动原因
1	中铁铁龙新能源科技开发有限公司	5,000	100%	新设成立
2	大连铁龙协创国际贸易有限公司	200	51%	新设成立

注：大连铁龙协创国际贸易有限公司为二级子公司

（三）发行人 2016 年度合并报表范围变化情况

2016 年度，公司合并报表范围未发生变化。2016 年度，公司共有 2 家子公司变更了公司名称：大连铁龙混凝土有限公司更名为大连铁龙新型材料有限公司，中铁铁龙（大连）冷链物流有限公司更名为中铁铁龙冷链发展有限公司。

（四）发行人 2015 年度合并报表范围变化情况

2015 年度，公司合并报表范围未发生变化。

三、最近三年及一期重大资产购买、出售、置换情况

报告期内，公司未发生符合下列标准之一的重大资产重组事项：

（一）购买、出售的资产总额占公司交易前最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额的比例达到 50% 以上；

（二）购买、出售的资产在交易前最近一个会计年度所产生的营业收入占公司同期经审计的合并财务会计报告营业收入的比例达到 50% 以上；

（三）购买、出售的资产净额占公司交易前最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末净资产额的比例达到 50% 以上，且超过 5,000 万元人民币。最近三年及一期内，公司不存在参照《上市公司重大资产重组管理办法》标准规定的重大资产重组行为，也未发生由上述事项导致公司财务情况发生重大变更的状况。

四、最近三年及一期主要财务指标

合并报表口径有关财务数据及财务指标

财务数据/财务指标	2018 年 1-6 月 /2018 年 6 月末	2017 年度/末	2016 年度/ 末	2015 年度/ 末
总资产（万元）	903,993.13	882,687.19	750,656.52	755,963.66
总负债（万元）	358,009.88	354,281.44	247,242.77	267,634.56
全部债务（万元）	125,641.46	137,985.74	134,560.86	175,828.62
所有者权益（万元）	545,983.25	528,405.76	503,413.75	488,329.10
营业收入（万元）	767,178.12	1,168,351.47	631,248.25	631,602.25
利润总额（万元）	37,562.59	44,872.46	32,964.45	37,414.00
净利润（万元）	27,688.47	32,815.34	24,223.30	28,045.84
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	12,097.10	31,356.10	22,164.71	25,876.82
归属于母公司所有者的净利润（万元）	27,764.30	33,080.08	24,156.11	28,112.20
扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润（万元）	25,982.40	31,620.84	22,097.52	25,943.18
经营活动产生现金流量净额（万元）	64,840.12	36,111.61	46,847.78	42,272.42
投资活动产生现金流量净额（万元）	-55,050.40	-56,127.92	5,481.16	-63,939.80
筹资活动产生现金流量净额（万元）	15,066.97	15,405.59	-81,376.27	50,929.01
流动比率（倍）	1.50	1.57	2.66	2.42
速动比率（倍）	0.67	0.54	0.99	1.18
资产负债率（%）	39.60	40.14	32.94	35.40

财务数据/财务指标	2018 年 1-6 月 /2018 年 6 月末	2017 年度/末	2016 年度/ 末	2015 年度/ 末
债务资本比率（%）	18.71	20.71	21.09	26.47
营业毛利率（%）	6.62	5.70	7.71	8.29
平均总资产回报率（%）	4.45	5.87	4.92	5.93
加权平均净资产收益率（%）	5.14	6.44	4.89	5.90
扣除非经常性损益后加权平均净资产 收益率（%）	4.81	6.15	4.48	5.45
EBITDA（万元）	52,671.99	69,417.66	55,980.87	58,751.83
EBITDA 全部债务比（%）	41.92	50.31	41.60	33.41
EBITDA 利息倍数（倍）	23.63	21.87	13.52	12.01
应收账款周转率（次）	52.66	99.66	72.56	77.64
存货周转率（次）	2.33	3.63	2.32	2.47

注：（1）全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债

（2）流动比率=流动资产/流动负债

（3）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

（4）资产负债率=负债总额/资产总额

（5）债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）

（6）营业毛利率=（主营业务收入-主营业务成本）/主营业务收入

（7）平均总资产回报率=（报告期利润总额+计入财务费用的利息支出）/[(期初资产总计+期末资产总计)/2]

（8）EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销

（9）EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务

（10）EBITDA 利息倍数=EBITDA/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）

（12）应收账款周转率=报告期营业收入/[(期初应收账款余额+期末应收账款余额)/2]

（13）存货周转率=报告期营业成本/[(期初存货余额+期末存货余额)/2]

五、管理层讨论分析

（一）主要资产情况及重大变动分析

发行人主要资产结构表

单位：万元

指标名称	2018 年 6 月末		2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
流动资产：								
货币资金	91,767.54	10.15	72,062.81	8.16	76,804.18	10.23	103,453.22	13.68
应收票据	8,239.79	0.91	4,386.44	0.50	1,311.66	0.17	2,173.73	0.29
应收账款	15,024.00	1.66	14,112.17	1.60	9,335.46	1.24	8,064.36	1.07
预付款项	30,185.65	3.34	28,411.07	3.22	39,705.74	5.29	45,681.30	6.04

其他应收款	12,382.49	1.37	6,765.71	0.77	4,974.25	0.66	11,106.83	1.47
应收股利	227.50	0.03			455.00	0.06	227.50	0.03
存货	275,558.94	30.48	338,261.88	38.32	268,790.13	35.81	233,526.54	30.89
其他流动资产	66,465.41	7.35	52,244.04	5.92	26,356.85	3.51	52,151.78	6.90
流动资产合计	499,851.31	55.29	516,244.12	58.49	427,733.27	56.98	456,385.27	60.37
非流动资产：								
可供出售金融资产	800.00	0.09	800.00	0.09	800.00	0.11	800.00	0.11
长期股权投资	5,760.13	0.64	7,116.47	0.81	6,551.44	0.87	6,671.50	0.88
固定资产	336,865.77	37.26	304,687.86	34.52	249,449.88	33.23	234,774.80	31.06
在建工程	17,412.48	1.93	9,990.76	1.13	22,425.65	2.99	42,126.98	5.57
固定资产清理	47.77	0.01	47.77	0.01	78.58	0.01	17.20	0.00
无形资产	39,556.84	4.38	40,150.60	4.55	40,832.64	5.44	12,276.14	1.62
长期待摊费用	1,036.33	0.11	1,138.51	0.13	1,125.66	0.15	1,456.92	0.19
递延所得税资产	2,662.50	0.29	2,511.10	0.28	1,659.41	0.22	1,454.77	0.19
非流动资产合计	404,141.82	44.71	366,443.07	41.51	322,923.25	43.02	299,578.40	39.63
资产总计	903,993.13	100.00	882,687.19	100.00	750,656.52	100.00	755,963.66	100.00

报告期各期末，公司资产总额分别为 755,963.66 万元、750,656.52 万元、882,687.19 万元和 903,993.13 万元。随着公司经营规模的不断扩大，公司资产规模整体呈增长的态势，2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末较上一期末的变化分别为-0.70%、17.59%和 2.41%。

从资产构成看，发行人总资产中流动资产占比较大，2018 年 6 月末，公司流动资产为 499,851.31 万元，占总资产的比重为 55.29%；非流动资产为 404,141.82 万元，占总资产的比重为 44.71%。截至 2018 年 6 月末，公司流动资产主要由货币资金、应收账款、预付款项、存货和其他流动资产构成，合计占流动资产的比重为 95.83%；公司非流动资产主要由固定资产、在建工程和无形资产构成，合计占非流动资产的比重为 97.45%。

（二）负债结构分析

发行人主要负债结构表

单位：万元、%

指标名称	2018 年 6 月末		2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：								
短期借款	48,000.00	13.41	25,000.00	7.06	-	-	-	-
应付票据	9,200.00	2.57	44,615.00	12.59	66,827.25	27.03	41,344.32	15.45
应付账款	96,026.29	26.82	94,233.58	26.60	32,614.26	13.19	36,200.58	13.53
预收款项	88,666.66	24.77	83,286.48	23.51	41,625.82	16.84	17,471.90	6.53
应付职工薪酬	569.50	0.16	476.56	0.13	415.22	0.17	272.07	0.10
应交税费	4,859.85	1.36	2,736.58	0.77	2,595.79	1.05	2,421.78	0.90
应付利息	1,325.78	0.37	194.78	0.05	194.78	0.08	2,998.12	1.12
应付股利	6,697.43	1.87	3,563.44	1.01	3,563.44	1.44	3,563.44	1.33
其他应付款	16,315.24	4.56	13,661.98	3.86	12,702.77	5.14	9,757.09	3.65
一年内到期的非流动负债	60,941.46	17.02	60,870.74	17.18	-	-	74,882.60	27.98
流动负债合计	332,602.22	92.90	328,639.15	92.76	160,539.35	64.93	188,911.90	70.59
非流动负债：								
长期借款	7,500.00	2.09	7,500.00	2.12	8,000.00	3.24	-	-
应付债券	-	-	-	-	59,733.60	24.16	59,601.70	22.27
长期应付款	2,528.30	0.71	2,510.20	0.71	3,010.20	1.22	3,012.00	1.13
递延所得税负债	111.07	0.03	105.67	0.03	114.89	0.05	125.77	0.05
递延收益	15,268.29	4.26	15,526.41	4.38	15,844.73	6.41	15,983.20	5.97
非流动负债合计	25,407.66	7.10	25,642.28	7.24	86,703.42	35.07	78,722.67	29.41
负债总额	358,009.88	100.00	354,281.44	100.00	247,242.77	100.00	267,634.56	100.00

近三年及一期末，发行人总负债分别为 267,634.56 万元、247,242.77 万元、354,281.44 万元和 358,009.88 万元，呈逐年增长趋势。同期流动负债分别为 188,911.90 万元、160,539.35 万元、328,639.15 万元和 332,602.22 万元，占总负债的比重分别为 70.59%、64.93%、92.76%和 92.90%，从负债期限结构上看，发行人负债结构以流动负债为主。发行人流动负债以短期借款、应付票据、应付账款、预收款项、其他应付款以及一年内到期的非流动负债为主，截至 2018 年 6 月末，上述科目合计占流动负债的比重为 95.96%；发行人非流动负债以长期借

款和递延收益为主，截至 2018 年 6 月末，上述科目合计占非流动负债的比重为 89.61%。

（三）盈利能力分析

1、营业收入分析

2015-2017 年度及 2018 年 1-6 月，发行人分别实现营业收入 631,602.25 万元、631,248.25 万元、1,168,351.47 万元和 767,178.12 万元。

按业务板块划分，委托加工贸易业务收入是公司营业收入的主要构成部分，2015-2017 年度及 2018 年 1-6 月，委托加工贸易业务分别实现收入 360,697.43 万元、375,811.69 万元、889,667.96 万元和 568,517.86 万元，占营业收入比重分别为 57.11%、59.53%、76.15%和 74.11%，但该业务板块毛利率较低，对公司利润贡献有限。报告期内，公司继续开展钢材供应链项目并稳定经营模式、加强经营管理、增强创效能力。2016 年度，公司委托加工贸易收入较 2015 年度变化不大，增幅为 4.19%；2017 年度，公司委托加工贸易业务实现销售收入 88.97 亿元，较上年增长 136.73%，主要因钢材价格上涨及产销量增加所致；2018 年 1-6 月，委托加工贸易收入较上年同期增加 44.32%。

铁路特种集装箱业务是公司的核心业务之一，2015-2017 年度及 2018 年 1-6 月，公司铁路特种集装箱业务分别实现收入 126,823.89 万元、129,305.09 万元、122,496.26 万元和 58,813.16 万元，占营业收入比重分别为 20.08%、20.48%、10.48%和 7.67%。2016 年度，受国家宏观经济及政策影响，特种箱业务运输需求和集装箱运费及使用费率有所下浮，公司铁路特种集装箱业务实现收入较 2015 年度仅增长 1.96%。2017 年度，公司铁路特种集装箱收入较 2016 年度下降 5.27%，但毛利润同比增长 13.75%，主要因公司持续加大对铁路特箱资源的投入，同时根据市场需求变化优化运营模式、扩大市场占有率、有效的降低成本并提高盈利能力。2018 年 1-6 月，公司铁路特种集装箱收入较上年同期增加 11.44%。

铁路货运及临港物流业务主要是公司沙鲮铁路支线开展的铁路货物运输及相关的仓储、装卸、短途运输等物流延伸服务业务。2015-2017 年度及 2018 年 1-6 月，铁路货运及临港物流业务收入分别为 122,310.58 万元、105,817.25 万元、112,391.81 万元和 107,313.07 万元，占营业收入比重分别为 19.37%、16.76%、

9.62%和 13.99%。2016 年度，公司铁路货运及临港物流业务收入较上一年度减少 13.48%，主要因近年来受宏观经济影响，煤炭等大宗货物运输需求下降导致公司货物到发量下降及运杂费下浮。2017 年度，公司铁路货运及临港物流业务收入较上年增长 6.21%，主要因煤炭等大宗商品市场有所回暖，公司沙鲮铁路支线到发量较上年有较大幅度增长。2018 年 1-6 月，公司铁路货运及临港物流业务收入较上年同期增加 85.57%，主要是公司根据铁路货运清算政策的变化，加大了沙鲮铁路区域货源营销及港口的互利合作。

2015-2017 年度及 2018 年 1-6 月，公司房地产业务收入分别为 11,053.26 万元、9,575.40 万元、33,637.09 万元和 27,689.17 万元，占营业收入比重分别为 1.75%、1.52%、2.88%和 3.61%，报告期内公司房地产项目主要为位于太原市的颐和天成和位于大连市的连海金源两个项目。2016 年度，公司房地产业务收入较 2015 年度减少 13.37%，主要因营改增政策等因素影响，且近年来受房地产行业整体低迷影响，公司适当控制房地产业务规模，房屋销售量较上年同期下降。2017 年度及 2018 年 1-6 月，公司房地产业务收入较去年同期分别增长 251.29%和 475.27%，主要因大连及太原市的房地产市场回暖，公司抓住有利时机并加大了房地产业务的营销力度。

2015-2017 年度及 2018 年 1-6 月，公司铁路客运业务收入分别为 7,126.23 万元、6,939.20 万元、5,502.22 万元和 2,213.07 万元，占营业收入比重分别为 1.13%、1.10%、0.47%和 0.29%。铁路客运业务为公司与沈阳铁路局合作经营及后期租赁经营的空调旅客列车业务。最近三年及一期，公司铁路客运业务收入及占比逐年下降，主要因公司目前正逐步退出铁路客运业务，部分车辆已到期退出运营。

2015-2017 年度及 2018 年 1-6 月，公司其他业务收入分别为 3,590.86 万元、3,799.61 万元、4,656.12 万元和 2,631.79 万元，占营业收入比重分别为 0.57%、0.60%、0.40%和 0.34%。报告期内，公司其他业务收入较为稳定，主要为商品混凝土、酒店、置业、出租汽车等业务。

最近三年及一期公司营业收入构成情况

单位：万元、%

板块名称	2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比

板块名称	2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
铁路特种集装箱业务	58,813.16	7.67	122,496.26	10.48	129,305.09	20.48	126,823.89	20.08
铁路货运及临港物流业务	107,313.07	13.99	112,391.81	9.62	105,817.25	16.76	122,310.58	19.37
委托加工贸易业务	568,517.86	74.11	889,667.96	76.15	375,811.69	59.53	360,697.43	57.11
铁路客运业务	2,213.07	0.29	5,502.22	0.47	6,939.20	1.10	7,126.23	1.13
房地产业务	27,689.17	3.61	33,637.09	2.88	9,575.40	1.52	11,053.26	1.75
其他	2,631.79	0.34	4,656.12	0.40	3,799.61	0.60	3,590.86	0.57
合计	767,178.12	100.00	1,168,351.46	100.00	631,248.24	100.00	631,602.25	100.00

2、毛利及毛利率分析

报告期内，发行人营业毛利分别为 52,365.46 万元、48,683.93 万元、66,652.97 万元和 50,770.58 万元，营业毛利率分别为 8.29%、7.71%、5.70%和 6.62%。报告期内，公司毛利贡献较大的业务板块为铁路特种集装箱业务和铁路货运及临港物流业务，委托加工贸易业务带动公司营业额不断增长，但该业务利润贡献率仍然较低。2016 年度，公司营业毛利润较 2015 年下降 7.03%，综合毛利率同时下降 0.58 个百分点，主要是由于当期房地产业务收入及毛利率下滑所致。公司在房地产市场低迷的环境下适当控制房地产业务规模，导致房屋销售量较上年同期有所下降。2017 年度，公司营业毛利润较 2016 年增加 36.91%，但综合毛利率下降 2.01 个百分点，主要系委托加工贸易业务收入占比明显提高、且该板块毛利率有小幅下滑所致。2017 年度，公司铁路特种集装箱业务、铁路货运及临港物流业务毛利率大幅提高，主要系受供给侧改革政策推动、宏观经济持续回暖、煤炭等大宗货物的铁路运输需求显著回升所致。2018 年 1-6 月，公司营业毛利较上年同期增长 51.00%，主要因铁路货运及临港物流业务和委托加工贸易业务的毛利较上年同期大幅增加，增幅分别为 66.57%和 56.63%；综合毛利率较上年同期增长 0.08 个百分点，基本保持稳定。

最近三年及一期公司毛利构成及毛利率情况

单位：万元、%

项目	2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	毛利率	金额	毛利率	金额	毛利率	金额	毛利率
铁路特种集装	13,232.24	22.50	22,793.79	18.61	20,037.95	15.50	19,452.71	15.34

项目	2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	毛利率	金额	毛利率	金额	毛利率	金额	毛利率
箱业务								
铁路货运及临港物流业务	21,948.93	20.45	22,975.73	20.44	15,716.36	14.85	18,722.31	15.31
委托加工贸易业务	8,432.60	1.48	12,235.41	1.38	5,438.31	1.45	5,520.04	1.53
铁路客运业务	1,188.71	53.71	3,151.95	57.29	4,696.77	67.68	4,997.87	70.13
房地产业务	5,551.10	20.05	4,158.17	12.36	1,684.32	17.59	2,542.00	23.00
其他	417.00	15.84	1,337.92	28.73	1,110.22	29.22	1,130.53	31.48
合计	50,770.58	-	66,652.97	-	48,683.93	-	52,365.46	-
综合毛利率	-	6.62	-	5.70	-	7.71	-	8.29

2、期间费用分析

2015-2017 年度及 2018 年 1-6 月，发行人期间费用合计分别为 16,972.21 万元、18,346.91 万元、20,308.76 万元和 13,261.08 万元，占营业总成本的比例分别为 2.84%、3.05%、1.80%和 1.81%，其中，销售费用和管理费用占比较大。

2015-2017 年度及 2018 年 1-6 月，公司期间费用逐年小幅增长但占营业总成本的比例较低且基本保持稳定。2017 年度及 2018 年 1-6 月，公司销售费用较去年同期分别增长 73.05%及 59.53%，主要因公司委托加工业务增加导致该板块运杂费增加。2018 年 1-6 月，公司财务费用较上年同期增长 62.19%，主要因公司短期借款增加所致。

最近三年及一期发行人期间费用构成情况

单位：万元、%

项目	2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占营业总成本比例	金额	占营业总成本比例	金额	占营业总成本比例	金额	占营业总成本比例
销售费用	6,163.52	0.84	8,370.92	0.74	4,837.20	0.80	4,057.77	0.68
管理费用	5,020.89	0.69	9,082.15	0.81	10,193.63	1.69	8,678.73	1.45
财务费用	2,076.66	0.28	2,855.69	0.25	3,316.08	0.55	4,235.71	0.71
期间费用合计	13,261.08	1.81	20,308.76	1.80	18,346.91	3.05	16,972.21	2.84

4、投资收益分析

2015-2017 年度及 2018 年 1-6 月，公司投资收益分别为 2,593.67 万元、2,096.04 万元、1,757.16 万元和 1,386.46 万元，占同期营业利润的比重分别为 7.24%、6.69%、3.96%和 3.79%，占比较小且呈小幅下降的趋势。2018 年 1-6 月，公司投

投资收益较上年同期增长 123.45%，主要因公司委托银行理财的投资收益同期增加所致。

近三年及一期公司投资收益构成情况

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
权益法核算的长期股权投资收益	-128.83	165.02	107.44	497.41
处置长期股权投资产生的投资收益	150.00	-	-	-
可供出售金融资产持有期间取得的投资收益	12.21	12.21	12.23	10.93
委托银行理财取得的投资收益	1,262.47	755.68	805.26	722.13
委托银行贷款取得的投资收益	90.61	824.24	1,171.11	1,363.20
合计	1,386.46	1,757.16	2,096.04	2,593.67

5、营业外收入分析

最近三年及一期，公司营业外收入分别为 2,359.87 万元、1,776.48 万元、687.09 万元和 1,040.76 万元，公司营业外收入主要为政府补助和增值税免征额等。同期发行人计入当期损益的政府补助分别为 751.11 万元、524.48 万元、663.31 万元和 1,024.52 万元，主要是企业扶持资金和拆迁补偿资金等。

6、净利润及净利润率

报告期内，公司营业利润分别为 35,805.75 万元、31,332.07 万元、44,426.00 万元和 36,548.74 万元；净利润分别为 28,045.84 万元、24,223.30 万元、32,815.34 万元和 27,688.47 万元，净利润率分别为 4.44%、3.84%、2.81% 和 3.61%。报告期内，发行人归属于母公司所有者的净利润扣除非经常性损益后，分别为 25,943.18 万元、22,097.52 万元、31,620.84 万元和 25,982.40 万元。

（四）现金流量分析

近三年及一期发行人现金流量情况

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
一、经营活动产生的现金流量				
现金流入小计	664,999.93	1,242,796.91	712,885.33	707,842.13
现金流出小计	600,159.80	1,206,685.30	666,037.55	665,569.72
经营活动产生的现金流量净额	64,840.12	36,111.61	46,847.78	42,272.42
二、投资活动产生的现金流量				

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
现金流入小计	115,735.79	129,218.97	103,153.52	65,830.98
现金流出小计	170,786.19	185,346.89	97,672.36	129,770.78
投资活动产生的现金流量净额	-55,050.40	-56,127.92	5,481.16	-63,939.80
三、筹资活动产生的现金流量				
现金流入小计	38,333.20	25,009.80	18,000.00	62,610.00
现金流出小计	23,266.23	9,604.21	99,376.27	11,680.99
筹资活动产生的现金流量净额	15,066.97	15,405.59	-81,376.27	50,929.01
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	24,856.70	-4,610.72	-29,047.33	29,261.62
加：期初现金及现金等价物余额	65,510.74	70,121.46	99,168.79	69,907.17
六、期末现金及现金等价物余额	90,367.43	65,510.74	70,121.46	99,168.79

1、经营活动产生的现金流量分析

2015-2017 年度及 2018 年 1-6 月，发行人经营性净现金流量分别为 42,272.42 万元、46,847.78 万元、36,111.61 万元和 64,840.12 万元。最近三年及一期，发行人经营活动现金流量均呈净流入状态，公司销售商品、提供劳务收到的现金也逐年小幅增长，分别为 682,164.26 万元、683,839.26 万元、1,212,296.11 万元和 646,574.27 万元。

2、投资活动产生的现金流量分析

2015-2017 年度及 2018 年 1-6 月，发行人投资活动产生的净现金流量净额分别为-63,939.80 万元、5,481.16 万元、-56,127.92 万元和-55,050.40 万元。2016 年度，发行人投资活动现金流量呈净流入状态，较 2015 年末增长 108.57%，主要因公司委托银行理财业务到期收回所致。2017 年度及 2018 年 1-6 月，公司投资活动现金流量净额为负，较上年同期分别减少 1,124.02%和 100.29%，主要是公司利用资金进行短期理财业务同比有所增加。其次，公司根据市场需求不断优化特种箱资产结构、放大资产规模、拓展全程物流业务，对集装箱和冷链物流基地等项目的投资加大。相关项目投资可为公司扩大业务规模并增加市场占有率，优化业务结构，提高产品附加值，增强未来可持续发展能力奠定基础。

3、筹资活动产生的现金流分析

2015-2017 年度及 2018 年 1-6 月，发行人筹资活动产生的现金净流量净额分别为 50,929.01 万元、-81,376.27 万元、15,405.59 万元和 15,066.97 万元，筹资活动现金流入主要来自银行借款、债券融资等。2016 年度，公司筹资活动现金流呈净流出状态，主要因公司发行的 7.50 亿元公司债券到期兑付所致。2017 年度和 2018 年 1-6 月，公司筹资活动现金流量净额较上年同期增长 118.93% 和 61.40%，主要因公司银行借款增加及偿还债务支付的现金较去年同期大幅减少所致。

（五）运营能力分析

近三年及一期，公司运营能力较强，应收账款周转率和存货周转率较高且基本保持稳定，受行业影响较小。

近三年及一期公司主要运营指标情况

主要财务指标	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
应收账款周转率（次）	52.66	99.66	72.56	77.64
存货周转率（次）	2.33	3.63	2.32	2.47

2015-2017 年度及 2018 年 1-6 月，发行人应收账款周转率分别为 77.64 次、72.56 次、99.66 次和 52.66 次，报告期内发行人应收账款周转率保持较高水平，显示出其较强的应收账款管理能力和资产流动性。存货周转率分别为 2.47 次、2.32 次、3.63 次和 2.33 次，存货周转率基本保持稳定，证明公司不存在库存严重积压、产能严重过剩的情况。

（六）偿债能力分析

最近三年及一期，公司主要的偿债能力指标如下：

近三年及一期公司主要偿债能力指标

主要财务指标	2018 年 1-6 月 /2018 年 6 月末	2017 年度 /2017 年末	2016 年度 /2016 年末	2015 年度 /2015 年末
流动比率（倍）	1.50	1.57	2.66	2.42
速动比率（倍）	0.67	0.54	0.99	1.18
资产负债率（%）	39.60	40.14	32.94	35.40
EBITDA（万元）	52,671.99	69,417.66	55,980.87	58,751.83
EBITDA 全部债务比（%）	41.92	50.31	41.60	33.41
EBITDA 利息保障倍数（倍）	23.63	21.87	13.52	12.01

贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00

从资产流动性上来看，最近三年及一期，公司流动比率均大于 1，且较为稳定，说明公司流动资产对流动负债的覆盖情况较好，资产流动性较高，应急偿债能力较强。最近三年及一期，公司速动比率明显低于流动比率，主要因公司从事房地产业务，房地产开发成本和开发产品占存货的比重较大。2017 年度，公司流动比率和速动比率较上一年度有所下降，主要因公司增加短期银行借款，导致流动负债增加所致。

从资产负债结构上来看，近三年及一期，公司资产负债率基本维持在 40% 的水平左右，资产负债率较低且基本保持稳定。

从利润水平来看，公司近三年及一期的 EBITDA 分别为 58,751.83 万元、55,980.87 万元、69,417.66 万元和 52,671.99 万元。但总体而言，公司 EBITDA 水平较高，2015-2017 年平均水平为 61,383.45 万元。报告期内公司 EBITDA 全部债务比分别为 33.41%、41.60%、50.31% 和 41.92，近三年公司 EBITDA 全部债务平均水平为 41.77%，远高于公司融资成本，偿债能力极强。

从利息保障情况来看，近三年及一期，公司 EBITDA 利息保障倍数分别为 12.01、13.52、21.87 和 23.63，随着公司利润总额的不断增长，公司 EBITDA 利息保障倍数也逐年增长，近三年整体水平均维持在 10 倍以上，公司盈利对利息支出的覆盖程度较好。

总体来看，公司资产负债率较低，资产流动性较强，盈利情况对利息支出的覆盖程度较好。此外，公司最近三年营业收入、净利润、经营性现金流保持稳定，且水平较高，流动资产规模不断扩大，偿债能力较强。

六、最近一期末发行人有息债务结构

截至 2018 年 6 月末公司有息负债余额

单位：万元、%

项目	2018 年 6 月末	
	金额（万元）	占比（%）
短期借款	48,000.00	40.35

项目	2018 年 6 月末	
	金额（万元）	占比（%）
一年内到期的非流动负债	60,941.46	51.24
短期有息债务	108,941.46	91.59
长期借款	7,500.00	6.31
长期应付款（属于有息负债的部分）	2,500.00	2.10
长期有息债务	10,000.00	8.41
总有息债务	118,941.46	100.00

七、发行本次债券后公司资产负债结构的变化

本期债券发行完成后，将引起公司资产负债结构的变化。假设公司的资产负债结构在以下假设基础上发生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2018 年 6 月 30 日；
- 2、假设不考虑融资过程中产生的需由公司承担的相关费用，本期债券募集资金净额为 7.5 亿元；
- 3、假设本期债券募集资金净额 7.5 亿元计入 2018 年 6 月 30 日的资产负债表；
- 4、本期债券募集资金中 6 亿元用于偿还到期公司债券，1.5 亿元用于偿还金融机构借款；
- 5、假设本期债券发行在 2018 年 6 月 30 日完成。

基于上述假设，本次债券发行对公司合并财务报表的财务结构的影响如下表：

本次债券对发行人资产负债和财务指标影响

项目	2018 年 6 月末	
	模拟前	模拟后
流动资产合计（万元）	499,851.31	499,851.31
非流动资产合计（万元）	404,141.82	404,141.82
资产总计（万元）	903,993.13	903,993.13
流动负债合计（万元）	332,602.22	257,602.22
非流动负债合计（万元）	25,407.66	100,407.66
负债合计（万元）	358,009.88	358,009.88

所有者权益（万元）	545,983.25	545,983.25
资产负债率（%）	39.60	39.60
流动比率（倍）	1.50	1.94

八、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后事项

截至本募集说明书签署日，发行人无重大资产负债表日后事项。

（二）或有事项

1、对外担保情况

截至 2018 年 6 月 30 日，发行人不存在对外担保的情况。

2、发行人涉及的较大影响的未决诉讼或仲裁事项

截至本募集说明书签署日，发行人无重大未决诉讼或仲裁事项。

九、发行人资产抵押、质押、担保和其他限制用途安排

截至 2018 年 6 月 30 日，发行人所有权或使用权受限资产主要为部分货币资金和土地使用权，用于银行承兑汇票保证金和抵押借款，具体情况如下：

截至 2018 年 6 月 30 日发行人受限资产情况

单位：万元

项 目	用 途	账面价值
货币资金	银行承兑汇票保证金	1,400.11
无形资产	抵押借款	15,166.03
合计	-	16,566.14

截至 2018 年 6 月 30 日，除上述所有权或使用权受限资产之外，发行人无其他具有可对抗第三人的优先偿付负债的情况。

第五节 本次募集资金运用

一、本期公司债券募集资金用途

根据《公司债券发行与交易管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，经公司第八届董事会第四次会议及 2017 年年度股东大会会议审议通过，本次债券的发行总规模为不超过 15 亿元，采用分期发行方式，首期发行规模为不超过 7.5 亿元。发行人拟将本次债券募集资金补充公司营运资金和 / 或偿还金融机构借款和 / 或偿还到期的公司债券。

本期债券系公司本次债券项下第一期债券，本期债券发行规模为不超过 7.5 亿元（含 7.5 亿元），发行人拟将本期债券募集资金用于补充公司营运资金和 / 或偿还金融机构借款和 / 或偿还到期的公司债券。

二、本期公司债券募集资金使用计划

本期公司债券的募集资金金额为不超过人民币 7.5 亿元（含 7.5 亿元），公司拟安排其中 6 亿元用于偿还到期公司债券，剩余 1.5 亿元用于补充公司营运资金和 / 或偿还金融机构借款。本期债券募集资金拟用于偿还公司债券及金融机构借款的具体明细如下：

公司拟使用募集资金偿还债务明细表

债券名称/借款方	发行日期/起息日	期限 (年)	到期日	票面利率 (%)	发行规模/ 贷款金额 (亿元)
13 铁龙 02	2015 年 11 月 30 日	3	2018 年 11 月 30 日	3.77	6.00
国家开发银行大连分行	2018 年 4 月 3 日	1	2019 年 4 月 2 日	4.785	1.8
建行大连青泥洼桥支行	2018 年 1 月 8 日	1	2019 年 1 月 8 日	4.568	2.0
建行大连青泥洼桥支行	2018 年 7 月 10 日	1	2019 年 7 月 10 日	4.35	1.0
合计					10.8

因本期债券发行时间、实际发行规模尚有一定不确定性，发行人将综合考虑本期债券发行时间及实际发行规模、募集资金的到账情况、相关债务本息偿付要求、公司债务结构调整计划等因素，本着有利于优化公司债务结构和节省财务费用的原则，未来可能调整偿还债务和补充运营资金的具体金额。

三、募集资金运用对发行人财务状况的影响

以 2018 年 6 月 30 日公司合并财务数据为基准，假设本期债券全部发行完成且募集资金中 7.5 亿元用于优化公司债务结构，在不考虑融资过程中产生的所有由本公司承担的相关费用，则本期债券募集资金运用对公司财务状况的影响如下：

（一）对发行人资产负债结构的影响

本期债券发行对公司资产负债结构的具体影响请见本募集说明书“第六节 财务会计信息”之“八、发行本次债券后公司资产负债结构的变化”。

本期债券发行完成且募集资金运用计划予以执行后，在不考虑发行费用、本次债券募集资金净额为 7.5 亿元、不发生其他重大资产、负债和权益变化的情况下，以截至 2018 年 6 月 30 日的财务数据为基础测算，公司合并财务报表的资产负债率无变化；合并财务报表的非流动负债占负债总额的比例将由发行前的 7.10% 增至发行后的 28.05%，由于长期债务融资比例有较明显的提高，公司债务结构将得到一定的改善。

（二）对于发行人短期偿债能力的影响

以 2018 年 6 月 30 日公司财务数据为基准，本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，公司合并财务报表的流动比率将由发行前的 1.50 倍增加至发行后的 1.94 倍，公司流动比率有所提高，流动资产对于流动负债的覆盖能力得到提升，短期偿债能力增强。

四、发行人就募集资金用途的承诺

发行人将严格按照中国证监会的核准及本募集说明书的约定用途使用本期公开发行公司债券的募集资金，并承诺本次债券的募集资金将不用于房地产业务。

（本页无正文，为《中铁铁龙集装箱物流股份有限公司公开发行 2018 年公司债券（第一期）募集说明书摘要（面向合格投资者）》之盖章页）



第六节 备查文件

本募集说明书摘要的备查文件如下：

- 一、发行人2015年-2017年审计报告及2018年1-6月财务报告；
- 二、主承销商出具的核查意见；
- 三、发行人律师出具的法律意见书；
- 四、评级机构出具的资信评级报告；
- 五、债券持有人会议规则；
- 六、债券受托管理协议；
- 七、中国证监会核准本次发行的文件。

在本期债券发行期内，合格投资者可以至本公司及主承销商处查阅本募集说明书摘要全文及上述备查文件，或访问上交所网站（www.sse.com.cn）查阅本期债券募集说明书全文及摘要。