

神州高铁技术股份有限公司  
公开发行可转换公司债券预案  
(修订稿)

二〇一九年六月

## 发行人声明

一、本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确、完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本预案内容的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

二、本次公开发行可转换公司债券完成后，公司经营与收益的变化由公司自行负责；因本次公开发行可转换公司债券引致的投资风险由投资者自行负责。

三、本预案是公司董事会对本次公开发行可转换公司债券的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

四、投资者如有任何疑问，应咨询自己的经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

五、本预案所述事项并不代表审批机关对于本次公开发行可转换公司债券相关事项的实质性判断、确认、批准或核准。本预案所述本次公开发行可转换公司债券相关事项的生效和完成尚待有关审批机关的批准或核准。

## 一、本次发行符合《上市公司证券发行管理办法》公开发行证券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等有关法律法规及规范性文件的规定。经公司董事会对公司的实际情况逐项自查,认为公司各项条件满足现行法律法规和规范性文件中关于公开发行可转换公司债券的有关规定,具备公开发行可转换公司债券的条件。

## 二、本次发行概况

### (一) 本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的股票将在深圳证券交易所上市。

### (二) 发行规模

根据相关法律法规的规定并结合公司财务状况和投资计划,本次拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 157,000 万元(含 157,000 万元),具体发行数额提请公司股东大会授权公司董事会在上述额度范围内确定。

### (三) 票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元,按面值发行。

### (四) 债券期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起 6 年。

### (五) 债券利率

本次拟发行的可转换公司债券票面利率的确定方式及每一计息年度的最终利率水平,提请公司股东大会授权公司董事会在发行前根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐机构(主承销商)协商确定。

本次可转换公司债券在发行完成前如遇银行存款利率调整,则股东大会授权董事会对票面利率作相应调整。

## （六）还本付息的期限和方式

本次发行的可转换公司债券采用每年付息 1 次的付息方式，到期归还本金和最后一  
年利息。

### 1、年利息计算

计息年度的利息（以下简称“年利息”）指可转换公司债券持有人按持有的可转换  
公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满 1 年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每  
年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

i：可转换公司债券的当年票面利率。

### 2、付息方式

（1）本次发行的可转换公司债券采用每年付息 1 次的付息方式，计息起始日为发  
行首日。

（2）付息日：每年的付息日为本次发行的可转换公司债券发行首日起每满 1 年的  
当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下 1 个交易日，顺延期间不另付息。每  
相邻的两个付息日之间为 1 个计息年度。

转股年度有关利息和股利的归属等事项，由公司董事会根据相关法律法规及深圳证  
券交易所的规定确定。

（3）付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前 1 个交易日，公司  
将在每年付息日之后的 5 个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债  
权登记日）申请转换成公司股票的可转债，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后  
计息年度的利息。

(4) 可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

## (七) 转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期限自发行结束之日起满6个月后的第1个交易日起至可转换公司债券到期日止。

## (八) 转股价格的确定及其调整

### 1、初始转股价格的确定依据

本次发行的可转换公司债券初始转股价格不低于募集说明书公告日前20个交易日公司股票交易均价（若在该20个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前1个交易日公司A股股票交易均价，具体初始转股价格提请公司股东大会授权公司董事会在发行前根据市场和公司具体情况与保荐人（主承销商）协商确定。

前20个交易日公司股票交易均价=前20个交易日公司股票交易总额/该20个交易日公司股票交易总量；前1个交易日公司股票交易均价=前1个交易日公司股票交易额/该1个交易日公司股票交易量。

### 2、转股价格的调整方法及计算公式

在本次发行之后，若公司发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送红股或转增股本： $P_1 = P_0 / (1+n)$ ；

增发新股或配股： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1+n+k)$ 。

其中： $P_1$  为调整后转股价， $P_0$  为调整前转股价， $n$  为送股或转增股本率， $A$  为增发新股价或配股价， $k$  为增发新股或配股率， $D$  为每股派送现金股利。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在深圳证券交易所网站和中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按本公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使本公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，本公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

## （九）转股价格的向下修正条款

### 1、修正条件及修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 90%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前 20 个交易日公司股票交易均价和前 1 个交易日公司股票的交易均价之间的较高者，同时，修正后的转股价格不得低于最近 1 期经审计的每股净资产值和股票面值。

若在前述 30 个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在转股价格调整日及之后交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

## 2、修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司将在深圳证券交易所和中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间等。从股权登记日后的第 1 个交易日（即转股价格修正日）开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

### （十）转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量=可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额/申请转股当日有效的转股价格，并以去尾法取 1 股的整数倍。

转股时不足转换为一股的可转换公司债券余额，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在可转换公司债券持有人转股当日后的 5 个交易日内以现金兑付该可转换公司债券余额及该余额所对应的当期应计利息。

### （十一）赎回条款

#### 1、到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后 5 个交易日内，公司将以本次可转换公司债券的票面面值或上浮一定比例（含最后一期年度利息）的价格向本次可转债持有人赎回全部未转股的本次可转债。具体赎回价格由公司股东大会授权公司董事会根据发行时市场情况与保荐机构及主承销商协商确定。

#### 2、有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司董事会会有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：

(1) 在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司股票连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）。

(2) 当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t/365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

t：指计息天数，即从上 1 个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述 30 个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，转股价格调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

## （十二）回售条款

### 1、有条件回售条款

本次发行的可转换公司债券最后 2 个计息年度，如果公司股票在任何连续 30 个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70%时，可转换公司债券持有人有权将其持有的全部或部分可转换公司债券按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述连续 30 个交易日须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的可转换公司债券最后 2 个计息年度，可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权 1 次，若在首次满足回售条件而可转换公

司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的,该计息年度不能再行使回售权,可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

## 2、附加回售条款

若本次发行可转换公司债券募集资金运用的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化,且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的,债券持有人享有一次以面值加上当期应计利息的价格向公司回售其持有的全部或部分可转换公司债券的权利。在上述情形下,债券持有人可以在回售申报期内进行回售,在回售申报期内不实施回售的,自动丧失该回售权(当期应计利息的计算方式参见第十一条赎回条款的相关内容)。

### (十三) 转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益,在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东(含因可转换公司债券转股形成的股东)均参与当期股利分配,享有同等权益。

### (十四) 发行方式及发行对象

本次可转换公司债券的具体发行方式由公司股东大会授权公司董事会与本次发行的保荐机构(主承销商)在发行前协商确定。

本次可转换公司债券的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等(国家法律、法规禁止者除外)。

### (十五) 向原股东配售的安排

本次可转换公司债券向公司原 A 股股东优先配售,原股东有权放弃配售权。具体优先配售数量提请股东大会授权董事会在本次发行前根据市场情况与保荐机构(主承销商)协商确定,并在本次可转债的公告文件中予以披露。

本次可转债给予原 A 股股东优先配售后余额及原 A 股股东放弃认购优先配售的

金额，将通过网下对机构投资者发售和通过深圳证券交易所系统网上发行相结合的方式进行，余额由主承销商包销。

## （十六）债券持有人会议相关事项

### 1、债券持有人的权利与义务

#### （1）债券持有人的权利

①依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

②根据《可转债募集说明书》约定的条件将所持有的本次债券转为公司 A 股股票；

③根据《可转债募集说明书》约定的条件行使回售权；

④依照法律、法规等规范性文件及《神州高铁技术股份有限公司章程》（以下简称“《公司章程》”）的规定转让、赠与或质押其所持有的本次可转债；

⑤依照法律、法规等规范性文件及《公司章程》的规定获得有关信息；

⑥依照其所持有的本次可转债数额享有约定利息；

⑦按约定的期限和方式要求公司偿付本次可转债的本金和利息（以下简称“本息”）；

⑧法律、法规等规范性文件及《公司章程》所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

#### （2）债券持有人的义务

①遵守公司发行本次可转债条款的相关规定；

②依其所认购的本次可转债数额缴纳认购资金；

③遵守债券持有人会议形成的有效决议；

④除法律、法规等规范性文件及《可转债募集说明书》的规定外，不得要求公司提前偿付本次可转债的本息；

⑤法律、法规等规范性文件及《公司章程》规定应当由本次可转债债券持有人承担

的其他义务。

## 2、召集债券持有人会议的情形

在本次可转债存续期间内，发生下列情形之一的，应当召集债券持有人会议：

- (1) 公司拟变更《可转债募集说明书》的约定；
- (2) 公司未能按期支付本期可转债本息；
- (3) 公司发生减资（因股权激励回购股份及回购并注销部分限制性股票导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；
- (4) 担保人（如有）发生重大变化；
- (5) 修订可转换公司债券持有人会议规则；
- (6) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；
- (7) 根据法律、行政法规、中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所及可转换公司债券持有人会议规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

- (1) 公司董事会；
- (2) 单独或合计持有本期可转债 10%以上未偿还债券面值的债券持有人和债券受托管理人；
- (3) 中国证监会规定的其他机构或人士。

### (十七) 本次募集资金用途

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 157,000 万元，扣除发行费用后，募集资金用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	拟以募集资金投入金额
----	------	------	------------

序号	项目名称	总投资额	拟以募集资金投入金额
1	河北省唐山市海港经济开发区聂庄至东港站增二线及东港站改造工程（地方投资部分）PPP项目	132,971	66,000
2	支付购买北京华高世纪科技股份有限公司部分股权尾款	44,062	44,000
3	补充流动资金和偿还银行贷款	47,000	47,000
合计		224,033	157,000

本次公开发行可转换公司债券实际募集资金（扣除发行费用后的净额）若不能满足上述项目资金需要，资金缺口由公司自筹解决。如本次募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据实际情况以其他资金先行投入，募集资金到位后予以置换。

#### （十八）募集资金存管

公司已经制定《募集资金管理制度》。本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定。

#### （十九）担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

#### （二十）本次发行可转换公司债券方案的有效期限

公司本次公开发行可转换公司债券方案的有效期限为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

### 三、财务会计信息和管理层讨论与分析

#### （一）最近三年的资产负债表、利润表和现金流量表

公司 2016 年度、2017 年度、2018 年度财务报告已经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

公司 2019 年 1-3 月财务报表未经审计。

## 1、合并资产负债表

单位：元

项目	2019年3月31日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	740,087,754.09	1,228,106,619.48	1,008,287,336.43	1,117,295,394.19
交易性金融资产	374,851.35	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	332,060.10	24,269,643.58	40,035,414.93
应收票据及应收账款	3,041,670,236.13	3,198,906,919.32	2,594,504,570.01	1,753,693,430.03
其中：应收票据	118,696,709.78	113,794,145.05	101,748,083.75	87,499,525.00
应收账款	2,922,973,526.35	3,085,112,774.27	2,492,756,486.26	1,666,193,905.03
预付款项	477,086,403.10	314,544,758.13	154,123,870.76	141,628,786.29
其他应收款	90,767,723.40	76,366,188.72	60,787,563.94	84,999,773.76
其中：应收利息	570,609.55	1,157,615.93	212,053.98	1,966,884.84
存货	766,584,534.77	692,787,684.60	700,208,965.05	583,387,717.87
一年内到期的非流动资产	-	-	-	4,218,564.90
其他流动资产	573,201,660.58	121,563,740.44	1,939,751,001.85	690,120,520.68
<b>流动资产合计</b>	<b>5,689,773,163.42</b>	<b>5,632,607,970.79</b>	<b>6,481,932,951.62</b>	<b>4,415,379,602.65</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	-	463,000,000.00	79,461,500.00	445,000,000.00
长期股权投资	40,928,098.42	41,442,119.78	8,757,494.12	4,827,529.92
其他权益工具投资	463,000,000.00	-	-	-
投资性房地产	18,729,216.73	19,110,944.07	20,095,111.24	27,235,694.64
固定资产	303,354,368.81	307,839,487.05	245,093,104.21	183,108,849.02
在建工程	34,979,216.05	32,951,453.07	10,615,607.40	7,420,301.81
无形资产	250,357,996.35	233,927,456.12	199,665,232.82	168,491,630.86
开发支出	14,590,518.00	7,281,273.69	17,148,702.47	7,367,427.98

项目	2019年3月31日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
商誉	3,596,024,272.86	3,596,024,272.86	3,530,196,829.77	2,873,679,506.61
长期待摊费用	9,734,919.49	11,292,502.66	15,717,956.02	7,715,040.78
递延所得税资产	73,893,450.32	78,213,270.30	67,061,709.03	51,752,415.14
其他非流动资产	18,622,546.54	42,674,079.63	2,569,031.00	678,626.42
<b>非流动资产合计</b>	<b>4,824,214,603.57</b>	<b>4,833,756,859.23</b>	<b>4,196,382,278.08</b>	<b>3,777,277,023.18</b>
<b>资产总计</b>	<b>10,513,987,766.99</b>	<b>10,466,364,830.02</b>	<b>10,678,315,229.70</b>	<b>8,192,656,625.83</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	842,309,488.00	847,222,684.00	1,102,536,803.94	382,600,000.00
衍生金融负债	6,973,208.00	1,447,512.00	11,850,991.25	-
应付票据及应付账款	1,283,999,302.15	987,678,213.11	676,274,335.34	513,429,846.06
预收款项	191,917,438.05	110,174,420.86	97,261,720.64	141,478,737.15
应付职工薪酬	55,426,706.93	142,441,563.49	106,295,092.26	76,558,683.20
应交税费	36,120,784.89	179,460,689.00	213,285,991.14	180,982,296.13
其他应付款	377,975,876.14	474,015,381.07	1,203,856,431.45	670,486,162.25
其中：应付利息	1,672,982.65	1,530,119.91	10,443,082.68	629,738.89
应付股利	6,650,616.18	6,650,616.18	6,590,703.44	6,077,013.44
一年内到期的非流动 负债	-	-	677,966.24	1,016,949.12
其他流动负债	18,490,810.52	28,907,410.09	17,038,152.21	-
<b>流动负债合计</b>	<b>2,813,213,614.68</b>	<b>2,771,347,873.62</b>	<b>3,429,077,484.47</b>	<b>1,966,552,673.91</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	234,487,000.00	234,487,000.00	-	677,966.24
递延收益	18,734,774.98	24,824,666.67	29,156,666.67	26,486,666.67
递延所得税负债	29,833,373.61	30,853,294.59	33,028,054.52	26,453,267.61
<b>非流动负债合计</b>	<b>283,055,148.59</b>	<b>290,164,961.26</b>	<b>62,184,721.19</b>	<b>53,617,900.52</b>
<b>负债合计</b>	<b>3,096,268,763.27</b>	<b>3,061,512,834.88</b>	<b>3,491,262,205.66</b>	<b>2,020,170,574.43</b>
<b>所有者权益：</b>				
股本	2,780,795,346.00	2,780,795,346.00	2,817,897,810.00	2,809,078,279.00

项目	2019年3月31日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
资本公积	2,771,978,529.21	2,771,978,529.21	2,895,974,888.72	2,831,859,420.73
减：库存股	-	-	182,251,905.41	247,084,890.00
专项储备	44,309,899.64	44,016,974.63	41,899,722.93	32,923,182.70
盈余公积	46,853,663.31	46,853,663.31	32,118,431.77	17,425,570.11
未分配利润	1,681,121,696.21	1,669,381,440.83	1,499,802,092.19	668,805,202.48
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>7,325,059,134.37</b>	<b>7,313,025,953.98</b>	<b>7,105,441,040.20</b>	<b>6,113,006,765.02</b>
少数股东权益	92,659,869.35	91,826,041.16	81,611,983.84	59,479,286.38
<b>所有者权益合计</b>	<b>7,417,719,003.72</b>	<b>7,404,851,995.14</b>	<b>7,187,053,024.04</b>	<b>6,172,486,051.40</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>10,513,987,766.99</b>	<b>10,466,364,830.02</b>	<b>10,678,315,229.70</b>	<b>8,192,656,625.83</b>

## 2、合并利润表

单位：元

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>308,747,049.47</b>	<b>2,564,901,269.62</b>	<b>2,330,932,161.16</b>	<b>1,876,006,502.09</b>
营业收入	308,747,049.47	2,564,901,269.62	2,330,932,161.16	1,876,006,502.09
<b>二、营业总成本</b>	<b>303,984,977.46</b>	<b>2,254,085,917.94</b>	<b>1,884,445,502.63</b>	<b>1,468,911,433.60</b>
营业成本	144,889,502.48	1,310,193,332.93	1,191,190,793.25	886,008,111.58
税金及附加	7,327,399.50	29,104,008.11	33,487,850.49	29,956,039.74
销售费用	52,573,205.56	237,581,086.94	153,152,424.27	128,639,651.48
管理费用	70,523,046.03	361,015,389.83	302,328,023.17	268,344,282.98
研发费用	45,983,664.11	214,315,392.21	163,849,185.43	120,384,258.21
财务费用	8,071,831.64	57,707,067.56	20,359,518.89	1,313,295.80
其中：利息费用	12,674,401.45	63,373,845.69	32,501,942.19	6,714,812.93
利息收入	1,050,439.02	6,098,953.38	6,922,811.85	10,128,356.27
资产减值损失	-	44,169,640.36	20,077,707.13	34,265,793.81
信用减值损失	-25,383,671.86	-	-	-

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
加：其他收益	19,796,834.60	87,870,941.49	80,769,781.66	-
投资收益	-429,972.84	24,937,350.70	504,163,218.77	158,726,409.33
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-1,595,920.02	-1,424,148.12	-288,367.73
公允价值变动收益	-5,482,904.75	9,391,834.90	-10,909,067.65	-2,080,720.31
资产处置收益	48,429.31	11,448.77	-212,975.62	83,294.01
<b>三、营业利润</b>	<b>18,694,458.33</b>	<b>433,026,927.54</b>	<b>1,020,297,615.69</b>	<b>563,740,757.51</b>
加：营业外收入	1,264,340.97	3,578,629.06	5,231,538.89	82,925,618.41
减：营业外支出	94,002.79	1,544,920.00	6,437,276.77	3,807,404.59
<b>四、利润总额</b>	<b>19,864,796.51</b>	<b>435,060,636.60</b>	<b>1,019,091,877.81</b>	<b>642,858,971.33</b>
减：所得税费用	9,226,028.01	93,170,938.47	129,481,987.68	112,317,329.97
<b>五、净利润</b>	<b>10,638,768.50</b>	<b>341,889,698.13</b>	<b>889,609,890.13</b>	<b>530,541,641.36</b>
归属于母公司所有者的净利润	11,740,265.79	325,051,555.98	873,780,534.16	521,866,228.20
少数股东损益	-1,101,497.29	16,838,142.15	15,829,355.97	8,675,413.16
<b>六、综合收益总额</b>	<b>10,638,768.50</b>	<b>341,889,698.13</b>	<b>889,609,890.13</b>	<b>530,541,641.36</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	11,740,265.79	325,051,555.98	873,780,534.16	521,866,228.20
归属于少数股东的综合收益总额	-1,101,497.29	16,838,142.15	15,829,355.97	8,675,413.16
<b>七、每股收益：</b>				
基本每股收益	0.0042	0.1160	0.311	0.192
稀释每股收益	0.0042	0.1160	0.311	0.192

### 3、合并现金流量表

单位：元

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	593,996,246.74	1,996,684,768.99	1,697,338,064.65	1,589,445,863.91
收到的税费返还	6,148,448.69	73,698,038.92	60,669,364.55	67,097,154.30

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
收到其他与经营活动有关的现金	103,352,493.71	106,072,670.44	313,693,972.50	287,010,365.38
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>703,497,189.14</b>	<b>2,176,455,478.35</b>	<b>2,071,701,401.70</b>	<b>1,943,553,383.59</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	366,376,332.54	1,219,268,259.65	877,313,001.89	875,829,932.63
支付给职工以及为职工支付的现金	215,332,946.74	550,108,665.29	378,121,203.97	348,833,717.99
支付的各项税费	171,544,074.98	396,666,039.11	361,827,157.52	232,581,622.69
支付其他与经营活动有关的现金	98,502,524.30	600,981,869.58	507,399,057.93	542,434,679.07
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>851,755,878.56</b>	<b>2,767,024,833.63</b>	<b>2,124,660,421.31</b>	<b>1,999,679,952.38</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-148,258,689.42</b>	<b>-590,569,355.28</b>	<b>-52,959,019.61</b>	<b>-56,126,568.79</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资所收到的现金	466,109,172.60	6,535,520,438.83	6,168,768,400.00	1,502,089,000.00
取得投资收益所收到的现金	6,085,689.27	44,406,121.24	60,975,966.28	24,166,513.89
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	400,500.00	1,671,026.62	302,834.41	8,751,223.35
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	452,561,679.10	582,440,714.51
收到其他与投资活动有关的现金	1,878,269.59	-	10,000,000.00	2,000,000.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>474,473,631.46</b>	<b>6,581,597,586.69</b>	<b>6,692,608,879.79</b>	<b>2,119,447,451.75</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,848,527.69	117,625,926.70	57,181,745.28	60,289,321.97
投资支付的现金	948,643,253.00	5,075,319,509.15	7,006,709,900.00	2,537,589,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	314,320,068.20	315,036,616.28	1,508,856,982.96
支付其他与投资活动有关的现金	-	18,211,974.70	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>956,491,780.69</b>	<b>5,525,477,478.75</b>	<b>7,378,928,261.56</b>	<b>4,106,735,304.93</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-482,018,149.23</b>	<b>1,056,120,107.94</b>	<b>-686,319,381.77</b>	<b>-1,987,287,853.18</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	400,000.00	39,990,090.00	2,424,262,208.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	400,000.00	-	227,321.00
取得借款收到的现金	284,470,000.00	1,258,568,440.15	1,090,454,899.25	585,400,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	1,975,699.70	15,309,100.00

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>284,470,000.00</b>	<b>1,258,968,440.15</b>	<b>1,132,420,688.95</b>	<b>3,024,971,308.00</b>
偿还债务支付的现金	29,600,000.00	1,280,073,526.33	411,616,949.12	309,816,949.12
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	14,166,375.29	208,050,908.75	51,360,318.24	11,181,440.98
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	5,439,569.64	-	4,000,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	-	183,263,527.40	39,409,382.65	13,048,276.35
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>43,766,375.29</b>	<b>1,671,387,962.48</b>	<b>502,386,650.01</b>	<b>334,046,666.45</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>240,703,624.71</b>	<b>-412,419,522.33</b>	<b>630,034,038.94</b>	<b>2,690,924,641.55</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-95,550.50</b>	<b>3,601,163.51</b>	<b>-57,525.86</b>	<b>106,868.06</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加(减少)额</b>	<b>-389,668,764.44</b>	<b>56,732,393.84</b>	<b>-109,301,888.30</b>	<b>647,617,087.64</b>
加：期初现金及现金等价物余额	1,009,698,572.45	952,966,178.61	1,062,268,066.91	414,650,979.27
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>620,029,808.01</b>	<b>1,009,698,572.45</b>	<b>952,966,178.61</b>	<b>1,062,268,066.91</b>

#### 4、母公司资产负债表

单位：元

项目	2019年3月31日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	246,582,088.77	378,742,687.89	118,749,888.33	380,740,088.30
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	3,901,638.83	-
应收票据及应收账款	194,313,321.75	146,777,988.74	89,772,115.72	3,698,851.60
其中：应收票据	-	4,450,000.00	-	-
应收账款	194,313,321.75	142,327,988.74	89,772,115.72	3,698,851.60
预付款项	177,580,794.61	155,997,385.71	21,887,839.46	2,400,115.40
其他应收款	847,416,362.91	685,072,805.92	1,442,551,900.22	1,481,601,510.76
其中：应收利息	14,663.02	14,663.02	149,315.80	82,870.09
应收股利	251,000,000.00	251,000,000.00	256,000,000.00	36,000,000.00

项目	2019年3月31日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
存货	49,465.56	7,843,594.11	4,202,226.57	-
其他流动资产	13,163,916.72	7,998,130.83	96,761,893.08	86,232,899.88
<b>流动资产合计</b>	<b>1,479,105,950.32</b>	<b>1,382,432,593.20</b>	<b>1,777,827,502.21</b>	<b>1,954,673,465.94</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	-	340,000,000.00	57,000,000.00	47,000,000.00
长期股权投资	4,312,954,266.96	4,423,572,888.05	4,226,271,593.50	4,089,175,099.84
其他权益工具投资	460,000,000.00	-	-	-
投资性房地产	178,982.54	182,557.67	196,858.19	211,158.71
固定资产	335,603.61	343,386.66	469,590.40	182,620.36
无形资产	23,503,144.51	24,424,135.09	28,108,097.41	14,385,613.21
递延所得税资产	8,768,468.31	8,680,017.99	7,908,466.53	503,677.21
其他非流动资产	757,281.57	757,281.57	252,427.19	8,018,867.90
<b>非流动资产合计</b>	<b>4,806,497,747.50</b>	<b>4,797,960,267.03</b>	<b>4,320,207,033.22</b>	<b>4,159,477,037.23</b>
<b>资产总计</b>	<b>6,285,603,697.82</b>	<b>6,180,392,860.23</b>	<b>6,098,034,535.43</b>	<b>6,114,150,503.17</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	653,909,488.00	629,222,684.00	808,696,803.94	30,000,000.00
衍生金融负债	6,973,208.00	1,447,512.00	11,850,991.25	-
应付票据及应付账款	640,693,280.50	341,677,742.76	137,573,762.02	22,082,558.62
预收款项	45,849,351.53	-	12,746,752.11	-
应付职工薪酬	3,185,656.66	11,173,744.54	20,441,844.93	3,723,992.27
应交税费	902,425.03	2,940,986.31	379,844.57	28,013,542.49
其他应付款	672,290,231.24	931,879,454.39	1,125,940,827.87	508,480,473.53
其中：应付利息	1,367,250.91	1,224,160.36	1,306,125.98	36,250.00
应付股利	2,013,172.38	2,013,172.38	513,690.00	-
<b>流动负债合计</b>	<b>2,023,803,640.96</b>	<b>1,918,342,124.00</b>	<b>2,117,630,826.69</b>	<b>592,300,566.91</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	234,487,000.00	234,487,000.00	-	-

项目	2019年3月31日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
非流动负债合计	234,487,000.00	234,487,000.00	-	-
负债合计	2,258,290,640.96	2,152,829,124.00	2,117,630,826.69	592,300,566.91
所有者权益：				
股本	2,780,795,346.00	2,780,795,346.00	2,817,897,810.00	2,809,078,279.00
资本公积	1,009,495,921.95	1,009,495,921.95	1,114,100,675.42	2,848,037,252.35
减：库存股	-	-	182,251,905.41	247,084,890.00
盈余公积	46,853,663.31	46,853,663.31	32,118,431.77	17,425,570.11
未分配利润	190,168,125.60	190,418,804.97	198,538,696.96	94,393,724.80
所有者权益合计	4,027,313,056.86	4,027,563,736.23	3,980,403,708.74	5,521,849,936.26
负债和所有者权益总计	6,285,603,697.82	6,180,392,860.23	6,098,034,535.43	6,114,150,503.17

## 5、母公司利润表

单位：元

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业收入	50,828,064.65	110,705,422.03	84,059,508.79	4,652,829.08
减：营业成本	26,924,671.65	102,270,830.90	79,367,702.23	3,398,962.07
税金及附加	-	132,735.96	446,675.71	21,246.60
销售费用	346,561.26	294,927.27	1,598,097.06	1,588,601.45
管理费用	9,426,832.95	48,015,178.49	66,017,638.08	61,379,678.05
研发费用	2,288,538.11	8,002,595.89	375,328.29	18,990,989.91
财务费用	6,182,471.93	43,447,177.30	6,838,934.95	-4,053,334.25
其中：利息费用	10,196,414.29	46,204,576.29	16,107,864.48	155,875.00
利息收入	276,244.79	1,808,191.43	2,520,025.48	4,875,558.86
资产减值损失	-	6,406,078.87	-1,577,196.62	1,699,676.40
信用减值损失	353,801.35	-	-	-
加：投资收益	-118,621.09	235,997,003.83	219,555,179.87	238,082,819.85
其中：对联营企业和合营企业的投	-	-588,275.58	-742,505.88	-

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
投资收益				
公允价值变动收益	-5,525,696.00	9,427,779.55	-10,873,652.72	-1,992,786.24
资产处置收益	-	-88,619.62	-	-
<b>三、营业利润</b>	<b>-339,129.69</b>	<b>147,472,061.11</b>	<b>139,673,856.24</b>	<b>157,717,042.46</b>
加：营业外收入	-	310,001.25	350,000.04	763.86
减：营业外支出	-	1,201,298.47	500,028.99	1,400,000.00
<b>四、利润总额</b>	<b>-339,129.69</b>	<b>146,580,763.89</b>	<b>139,523,827.29</b>	<b>156,317,806.32</b>
减：所得税费用	-88,450.32	-771,551.46	-7,404,789.32	26,852,010.17
<b>五、净利润</b>	<b>-250,679.37</b>	<b>147,352,315.35</b>	<b>146,928,616.61</b>	<b>129,465,796.15</b>
<b>六、综合收益总额</b>	<b>-250,679.37</b>	<b>147,352,315.35</b>	<b>146,928,616.61</b>	<b>129,465,796.15</b>

## 6、母公司现金流量表

单位：元

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	63,284,008.56	44,976,017.34	4,403,754.17	538,182.00
收到其他与经营活动有关的现金	395,228,791.77	1,608,824,842.93	315,244,800.24	246,722,457.86
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>458,512,800.33</b>	<b>1,653,800,860.27</b>	<b>319,648,554.41</b>	<b>247,260,639.86</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	64,790,552.47	189,915,939.76	22,608,356.71	3,976,785.62
支付给职工以及为职工支付的现金	13,090,035.23	45,318,351.72	18,694,933.47	6,156,256.67
支付的各项税费	-	132,909.87	28,302,271.36	1,106,534.82
支付其他与经营活动有关的现金	485,514,699.71	542,938,146.22	78,938,852.37	1,143,132,422.85
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>563,395,287.41</b>	<b>778,305,347.57</b>	<b>148,544,413.91</b>	<b>1,154,371,999.96</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-104,882,487.08</b>	<b>875,495,512.70</b>	<b>171,104,140.50</b>	<b>-907,111,360.10</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资所收到的现金	-	303,901,638.83	252,245,600.00	927,399,000.00

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
取得投资收益所收到的现金	4,450,000.00	251,494,735.67	364,984.73	15,490,898.24
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	5,500.00	-	141,203.35
收到其他与投资活动有关的现金	-	90,000,000.00	13,000,000.00	40,000,000.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>4,450,000.00</b>	<b>645,401,874.50</b>	<b>265,610,584.73</b>	<b>983,031,101.59</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-	11,020,000.00	9,444,155.50	10,819,947.95
投资支付的现金	9,500,000.00	755,943,653.79	1,371,322,621.70	2,077,935,288.80
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	207,868,677.82	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	16,992,235.10	90,000,000.00	53,000,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>9,500,000.00</b>	<b>991,824,566.71</b>	<b>1,470,766,777.20</b>	<b>2,141,755,236.75</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-5,050,000.00</b>	<b>-346,422,692.21</b>	<b>-1,205,156,192.47</b>	<b>-1,158,724,135.16</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	-	39,990,090.00	2,424,034,887.00
取得借款收到的现金	30,000,000.00	866,568,440.15	816,614,899.25	30,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	975,699.70	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>30,000,000.00</b>	<b>866,568,440.15</b>	<b>857,580,688.95</b>	<b>2,454,034,887.00</b>
偿还债务支付的现金	-	811,555,560.09	30,000,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,053,323.74	189,934,074.92	42,404,559.37	119,625.00
支付其他与筹资活动有关的现金	-	182,251,905.41	9,409,382.65	11,048,276.35
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>10,053,323.74</b>	<b>1,183,741,540.42</b>	<b>81,813,942.02</b>	<b>11,167,901.35</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>19,946,676.26</b>	<b>-317,173,100.27</b>	<b>775,766,746.93</b>	<b>2,442,866,985.65</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-58.32</b>	<b>1,971,759.34</b>	<b>991.00</b>	<b>-245.20</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加（减少）额</b>	<b>-89,985,869.14</b>	<b>213,871,479.56</b>	<b>-258,284,314.04</b>	<b>377,031,245.19</b>
加：期初现金及现金等价物余额	332,621,367.89	118,749,888.33	377,034,202.37	2,957.18
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>242,635,498.75</b>	<b>332,621,367.89</b>	<b>118,749,888.33</b>	<b>377,034,202.37</b>

## （二）合并报表范围变化情况

### 1、2019 年 1-3 月合并范围的变化

2019 年 1-3 月，公司通过新设方式合并范围新增 3 家子公司，分别为全资子公司神铁运宏（武汉）物流有限公司、神州城轨技术有限公司、天津新卓联诚机电设备维修有限公司。

### 2、2018 年度合并范围的变化

2018 年度，公司通过收购方式合并范围新增 4 家子公司，分别为广州神铁牵引设备有限公司、北京地平线轨道技术有限公司、北京天熔焊接技术有限公司、北京全声科技有限公司；通过新设方式合并范围新增 6 家子公司，分别为辽宁天晟远润物流有限公司、神铁运维（天津）技术服务有限公司、北京神州高铁轨道交通运营咨询有限公司、CHSR (Africa) Company Ltd、天津神铁国际事业有限公司、天津神州高铁机电设备维修有限公司。

### 3、2017 年度合并范围的变化

2017 年度，公司通过收购方式合并范围新增 1 家子公司北京华高世纪科技股份有限公司；通过新设方式合并范围新增 21 家子公司，分别为神州高铁车辆技术有限公司、神州高铁线路技术有限公司、神州高铁供电技术有限公司、神州高铁信号技术有限公司、神州高铁轨道交通运营管理有限公司、神州高铁站场技术有限公司、神州高铁轨道交通设计（天津）有限公司、神铁商业保理（天津）有限公司、神铁租赁（天津）有限公司、神铁一号（天津）租赁有限公司、神铁二号（天津）租赁有限公司、神铁三号（天津）租赁有限公司、神州高铁（香港）有限公司、CHSR(U.S.A)LLC、神铁教育科技（天津）有限公司、神铁育英（天津）教育科技有限公司、北京欣路达科技有限公司、北京柏丽欣科技有限公司、北京宝利达科技有限公司、北京宝利欣科技有限公司、深圳市宝利欣贸易有限公司；减少 1 家合并报表范围内子公司北京宝利鑫达企业管理有限公司。

### 4、2016 年度合并范围的变化

2016 年度，公司通过收购方式合并范围新增 3 家子公司，分别为北京交大微联科

技术有限公司、武汉利德测控技术有限公司、北京联讯伟业科技发展有限公司；通过新设方式合并范围新增 2 家子公司，分别为西藏神铁创业投资有限公司、北京新联百通科技发展有限公司；减少 1 家合并报表范围内子公司深圳宝利来投资有限公司。

### （三）公司最近三年的主要财务指标

#### 1、报告期的净资产收益率和每股收益情况

##### （1）净资产收益率及每股收益

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》的规定，公司最近三年的净资产收益率和每股收益如下：

报告期利润		加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2018 年度	归属于公司普通股股东的净利润	4.51	0.116	0.116
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	4.53	0.116	0.116
2017 年度	归属于公司普通股股东的净利润	13.33	0.311	0.311
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.57	0.153	0.153
2016 年度	归属于公司普通股股东的净利润	9.37	0.192	0.192
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7.38	0.149	0.149

##### （2）净资产收益率和每股收益的计算过程

①加权平均净资产收益率（ROE）的计算公式如下：

$$ROE = P \div (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E<sub>0</sub> 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E<sub>i</sub> 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E<sub>j</sub> 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M<sub>j</sub> 为

减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数； $E_k$  为因其他交易或事项引起的净资产增减变动； $M_k$  为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

②基本每股收益和稀释每股收益的计算过程：

基本每股收益 = 报告期利润 ÷ 期末股份总数

稀释每股收益 =  $[P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转换费用}) \times (1 - \text{所得税率})] \div (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中： $P$  为报告期利润； $S_0$  为期初股份总数； $S_1$  为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； $S_i$  为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； $S_j$  为报告期因回购或缩股等减少股份数； $M_0$  为报告期月份数； $M_i$  为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数； $M_j$  为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

## 2、其他主要财务指标

财务指标	2019年3月末	2018年末	2017年末	2016年末
流动比率（倍）	2.02	2.03	1.89	2.25
速动比率（倍）	1.75	1.78	1.69	1.95
资产负债率（母公司）	35.93%	34.83%	34.73%	9.69%
资产负债率（合并）	29.45%	29.25%	32.69%	24.66%
财务指标	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
应收账款周转率（次）	0.85	0.92	1.12	1.56
存货周转率（次）	0.20	1.88	1.86	1.99
每股经营活动的现金流量净额（元/股）	-0.05	-0.21	-0.02	-0.02

上述指标的具体计算公式如下：

- (1) 流动比率 = 流动资产 ÷ 流动负债
- (2) 速动比率 = 速动资产 ÷ 流动负债
- (3) 资产负债率 = (负债总额 ÷ 资产总额) × 100%
- (4) 应收账款周转率 = 营业收入 ÷ 应收帐款平均账面价值

(5) 存货周转率=营业成本÷存货平均账面价值

(6) 利息保障倍数=(合并利润总额+费用化利息支出额)÷利息支出总额

(7) 息税折旧摊销前利润=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销

(8) 每股经营活动的现金流量=经营活动产生现金流量净额/期末普通股数

#### (四) 公司财务状况简要分析

##### 1、资产构成情况分析

报告期各期末，公司的资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年3月31日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	74,008.78	7.04%	122,810.66	11.73%	100,828.73	9.44%	111,729.54	13.64%
交易性金融资产	37.49	0.00%	-	-	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	33.21	0.00%	2,426.96	0.23%	4,003.54	0.49%
应收票据及应收账款	304,167.02	28.93%	319,890.69	30.56%	259,450.46	24.30%	175,369.34	21.41%
预付款项	47,708.64	4.54%	31,454.48	3.01%	15,412.39	1.44%	14,162.88	1.73%
其他应收款	9,076.77	0.86%	7,636.62	0.73%	6,078.76	0.57%	8,499.98	1.04%
存货	76,658.45	7.29%	69,278.77	6.62%	70,020.90	6.56%	58,338.77	7.12%
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-	-	-	421.86	0.05%

项目	2019年3月31日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
其他流动资产	57,320.17	5.45%	12,156.37	1.16%	193,975.10	18.17%	69,012.05	8.42%
<b>流动资产合计</b>	<b>568,977.32</b>	<b>54.12%</b>	<b>563,260.80</b>	<b>53.82%</b>	<b>648,193.30</b>	<b>60.70%</b>	<b>441,537.96</b>	<b>53.89%</b>
可供出售金融资产	-	-	46,300.00	4.42%	7,946.15	0.74%	44,500.00	5.43%
长期股权投资	4,092.81	0.39%	4,144.21	0.40%	875.75	0.08%	482.75	0.06%
其他权益工具投资	46,300.00	4.40%	-	-	-	-	-	-
投资性房地产	1,872.92	0.18%	1,911.09	0.18%	2,009.51	0.19%	2,723.57	0.33%
固定资产	30,335.44	2.89%	30,783.95	2.94%	24,509.31	2.30%	18,310.88	2.24%
在建工程	3,497.92	0.33%	3,295.15	0.31%	1,061.56	0.10%	742.03	0.09%
无形资产	25,035.80	2.38%	23,392.75	2.24%	19,966.52	1.87%	16,849.16	2.06%
开发支出	1,459.05	0.14%	728.13	0.07%	1,714.87	0.16%	736.74	0.09%
商誉	359,602.43	34.20%	359,602.43	34.36%	353,019.68	33.06%	287,367.95	35.08%
长期待摊费用	973.49	0.09%	1,129.25	0.11%	1,571.80	0.15%	771.50	0.09%
递延所得税资产	7,389.35	0.70%	7,821.33	0.75%	6,706.17	0.63%	5,175.24	0.63%
其他非流动资产	1,862.25	0.18%	4,267.41	0.41%	256.90	0.02%	67.86	0.01%
<b>非流动资产合计</b>	<b>482,421.46</b>	<b>45.88%</b>	<b>483,375.69</b>	<b>46.18%</b>	<b>419,638.23</b>	<b>39.30%</b>	<b>377,727.70</b>	<b>46.11%</b>
<b>资产合计</b>	<b>1,051,398.78</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,046,636.48</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,067,831.52</b>	<b>100.00%</b>	<b>819,265.66</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司的资产总额分别为 819,265.66 万元、1,067,831.52 万元、1,046,636.48 万元和 1,051,398.78 万元，资产总额 2017 年增长较快，2018 年趋于平稳。

报告期各期末，公司的流动资产总额分别为 441,537.96 万元、648,193.30 万元和 563,260.80 万元和 568,977.32 万元，占资产总额比例分别为 53.89%、60.70%、53.82% 和 54.12%，2018 年占比有所下降，主要由于收购子公司导致商誉增长，可供出售金融

资产、其他权益工具投资增长。非流动资产总额分别为 377,727.70 万元、419,638.23 万元、483,375.69 万元和 482,421.46 万元，占资产总额比例分别为 46.11%、39.30%、46.18% 和 45.88%。非流动资产主要以商誉、其他权益工具投资、固定资产和无形资产为主。

## 2、负债构成情况分析

报告期各期末，公司的负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年3月31日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	84,230.95	27.20%	84,722.27	27.67%	110,253.68	31.58%	38,260.00	18.94%
衍生金融负债	697.32	0.23%	144.75	0.05%	1,185.10	0.34%	-	-
应付票据及应付账款	128,399.93	41.47%	98,767.82	32.26%	67,627.43	19.37%	51,342.98	25.42%
预收款项	19,191.74	6.20%	11,017.44	3.60%	9,726.17	2.79%	14,147.87	7.00%
应付职工薪酬	5,542.67	1.79%	14,244.16	4.65%	10,629.51	3.04%	7,655.87	3.79%
应交税费	3,612.08	1.17%	17,946.07	5.86%	21,328.60	6.11%	18,098.23	8.96%
其他应付款	37,797.59	12.21%	47,401.54	15.48%	120,385.64	34.48%	67,048.62	33.19%
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-	67.80	0.02%	101.69	0.05%
其他流动负债	1,849.08	0.60%	2,890.74	0.94%	1,703.82	0.49%	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>281,321.36</b>	<b>90.86%</b>	<b>277,134.79</b>	<b>90.52%</b>	<b>342,907.75</b>	<b>98.22%</b>	<b>196,655.27</b>	<b>97.35%</b>
长期借款	23,448.70	7.57%	23,448.70	7.66%	-	0.00%	67.80	0.03%
递延收益	1,873.48	0.61%	2,482.47	0.81%	2,915.67	0.84%	2,648.67	1.31%
递延所得税负债	2,983.34	0.96%	3,085.33	1.01%	3,302.81	0.95%	2,645.33	1.31%
<b>非流动负债合计</b>	<b>28,305.51</b>	<b>9.14%</b>	<b>29,016.50</b>	<b>9.48%</b>	<b>6,218.47</b>	<b>1.78%</b>	<b>5,361.79</b>	<b>2.65%</b>
<b>负债合计</b>	<b>309,626.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>306,151.28</b>	<b>100.00%</b>	<b>349,126.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>202,017.06</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司负债总额分别为 202,017.06 万元、349,126.22 万元、306,151.

28 万元和 309,626.88 万元，主要由短期负债、应付票据及应付账款、其他应付款等构成。从负债结构来看，公司负债以流动负债为主，报告各期末，流动负债占负债总额的比重分别为 97.35%、98.22%、90.52%和 90.86%，其中流动负债占比下降，主要是长期借款增加所致。

### 3、盈利能力分析

报告期内，公司利润表主要项目如下：

单位：万元

项 目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	30,874.70	256,490.13	233,093.22	187,600.65
营业利润	1,869.45	43,302.69	102,029.76	56,374.08
利润总额	1,986.48	43,506.06	101,909.19	64,285.90
净利润	1,063.88	34,188.97	88,960.99	53,054.16
归属于上市公司股东的净利润	1,174.03	32,505.16	87,378.05	52,186.62
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,040.42	32,669.59	43,092.39	40,649.09

公司是一家为轨道交通提供核心装备、系统方案和智能服务的公司，业务涵盖机车、车辆（动车）、信号、线路、供电、站场全领域。

报告期内，公司目前业务处于高速发展阶段，营业收入不断提高。2018 年，公司实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 32,669.59 万元，较上一年同比下降 24.19%。公司利润下降主要受以下因素影响：

(1) 2017 年以来，公司根据战略规划，先后成立 PPP 事业部、轨道交通运营公司、设计公司、租赁公司、教育公司等新业务板块，2018 年合计投入超过 3,000 万元。目前，上述战略布局及新业务拓展已取得初步成果，2019 年有望落地前期投入的 PPP 项目等订单。

(2) 2018 年公司进一步发力城市轨道交通、铁路、海外等市场的拓展与销售，在

保持铁路市场稳步增长的同时，城市轨道交通领域新签订单达到 2017 年的 2 倍以上。该部分涉及的营销及市场投入较 2017 年增加 6,000 余万元，但由于项目实施需要一定周期，相关订单对公司经营业绩的提升将在未来逐步体现。

(3) 2018 年公司持续加大技术研发及产品创新，全年共计研发投入 2.43 亿元。公司重点加强在轨道交通智能检修系统、机器人、6A 视频安全智能分析系统、大数据等领域的技术攻关，研发成果预计将在 2019 年为公司贡献利润。

(4) 2018 年公司轨道交通整条线路运营维保服务的新业务模式取得突破，但前期资金投入较大。受市场资金面紧张影响，公司融资规模和融资成本上升，财务费用较 2017 年增长超过 3,700 万元，影响公司整体利润。

(5) 2018 年公司终止实施限制性股票激励计划，对于已计提的股份支付费用不予转回，对于原本应在剩余解除限售期内确认的股份支付费用在 2018 年加速提取，相关因素合计影响净利润约 3,781 万元。

#### 4、偿债能力分析

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
流动比率（倍）	2.02	2.03	1.89	2.25
速动比率（倍）	1.75	1.78	1.69	1.95
资产负债率（母公司）	35.93%	34.83%	34.73%	9.69%
资产负债率（合并）	29.45%	29.25%	32.69%	24.66%

报告期各期末，公司流动比率分为 2.25、1.89、2.03 和 2.02，速动比率分比为 1.95、1.69、1.78、1.75，合并口径资产负债率分别为 9.69%、34.73%、34.83%、35.93%。公司资本结构较为稳定，公司总体保持较强的偿债能力。

#### 5、资产周转能力分析

公司资产周转能力的主要指标如下表所示：

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
----	--------------	---------	---------	---------

存货周转率（次）	0.20	1.88	1.86	1.99
应收账款周转率（次）	0.85	0.92	1.12	1.56

报告期内，公司存货周转率相对稳定，应收账款周转率下降，应收账款保持与营业收入同步增长，但应收账款增长较快。

#### 四、本次公开发行可转换公司债券的募集资金用途

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 157,000 万元，扣除发行费用后，募集资金用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	拟以募集资金投入金额
1	河北省唐山市海港经济开发区聂庄至东港站增二线及东港站改造工程（地方投资部分）PPP 项目	132,971	66,000
2	支付购买北京华高世纪科技股份有限公司部分股权尾款	44,062	44,000
4	补充流动资金和偿还银行贷款	47,000	47,000
合计		224,033	157,000

本次公开发行可转换公司债券实际募集资金（扣除发行费用后的净额）若不能满足上述项目资金需要，资金缺口由公司自筹解决。如本次募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据实际情况以其他资金先行投入，募集资金到位后予以置换。

#### 五、公司利润分配情况

##### （一）公司现行利润分配政策

根据中国证券监督管理委员会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37号）、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43号）《公司章程》以及《神州高铁技术股份有限公司未来三年股东回报规划（2018年—2020年）》的有关规定，现行利润分配政策规定如下：

##### 1、基本原则：

公司应积极实施连续、稳定的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司的可持续发展。公司优先采用现金分红的利润分配方式。

## 2、利润分配形式：

公司可以采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规许可的其他方式分配股利。在利润分配方式中，现金分红优先于股票股利。公司具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。

## 3、现金分红的具体条件：

公司实施现金分红须同时满足以下条件：

- (1) 公司当年度实现盈利且累计可供分配利润为正值；
- (2) 审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；
- (3) 公司未来 12 个月内没有重大投资或重大现金支出计划（募集资金项目除外）。

重大投资或重大现金支出计划是指：公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备等累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%且超过 5000 万元或者达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

## 4、现金分红的比例

在符合利润分配基本原则的前提下，在满足实施现金分红条件时，公司每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 10%，且任意三个连续会计年度内，公司以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%。

同时公司实施差异化的现金分红政策：

- (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 80%；
- (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。

董事会每年综合考虑公司所处行业特点、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, 根据上述原则提出当年的利润分配方案。

#### 5、发放股票股利的具体条件:

在保证公司股本规模和股权结构合理的前提下, 基于回报投资者和分享企业价值的考虑, 从公司成长性、每股净资产的摊薄、公司股本规模和公司股票价格的匹配性等真实合理因素出发, 当公司股票估值处于合理范围内, 公司可以提出并实施股票股利分配方案。

#### 6、未来三年股东回报规划

(1) 2018 年—2020 年, 在符合利润分配的基本原则的前提下, 在满足实施现金分红条件时, 公司将每年度进行一次现金分红, 每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 10%, 且任何三个连续年度内, 公司以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%。公司董事会可以根据公司盈利情况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

(2) 在保证上述最低现金分红比例和公司股本规模合理的前提下, 未来三年 (2018 年—2020 年) 公司可以从成长性、每股净资产的摊薄、公司股本规模和公司股票价格的匹配性等真实合理因素出发, 采用股票股利方式进行利润分配。

### (二) 最近三年公司利润分配情况

#### 1、公司最近三年现金股利分配情况

公司最近三年以现金方式累计分配的利润共计 19,681.53 万元, 占最近三年实现的年均可分配利润 57,356.61 万元的 34.31%, 超过 30%, 公司的利润分配符合中国证监会以及《公司章程》的相关规定。具体分红情况如下:

年份	现金分红金额（万元）	合并报表下归属于母公司净利润（万元）	占比
2016年	2,809.08	52,186.62	5.38%
2017年	14,091.65	87,378.05	16.13%
2018年	2,780.80	32,505.16	8.55%
最近三年年均净利润（万元）			57,356.61
最近三年累计现金分红额占最近三年年均净利润的比例			34.31%

2017年5月12日，公司召开2016年度股东大会，审议通过了《2016年度利润分配方案》，公司向股东分配股利2,809.08万元。

2018年5月18日，公司召开2017年度股东大会，审议通过了《2017年度利润分配方案》，公司向股东分配股利14,091.65万元。

2019年4月23日，公司召开第十三届董事会第五次会议，审议通过了《2018年度利润分配预案》，拟向公司股东分配股利2,780.80万元，该利润分配预案尚需提交2018年度股东大会审议。

## 2、最近三年未分配利润的使用情况

结合公司经营情况及未来发展规划，公司进行股利分配后的未分配利润主要用于各项业务发展投入，以满足公司各项业务拓展的资金需求，提高公司的市场竞争力和盈利能力。公司未分配利润的使用安排符合公司的实际情况和公司全体股东利益。

神州高铁技术股份有限公司董事会

2019年6月6日