

公司代码：600125

公司简称：铁龙物流

**中铁铁龙集装箱物流股份有限公司**  
**2018 年年度报告摘要**

## 一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 致同会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

以 2018 年末公司总股本 1,305,521,874 股为基数，向公司全体股东每 10 股派发现金红利 1.20 元(含税)。本预案尚需提交公司 2018 年度股东大会审议通过后实施。

## 二 公司基本情况

### 1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	铁龙物流	600125	铁龙股份

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	畅晓东	邵佐龙
办公地址	大连市中山区新安街1号	大连市中山区新安街1号
电话	0411-82810881	0411-82810881
电子信箱	changxiaodong@chinact.com	shaozuolong@chinact.com

### 2 报告期公司主要业务简介

报告期内公司业务包括铁路特种集装箱业务、铁路货运及临港物流业务、铁路客运业务等，具体说明如下。

#### （一）铁路特种集装箱物流业务

公司于 2006 年 1 月收购中铁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。多年来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，该业务利润逐年稳步提升。目前运营的铁路特种集装箱主要包括各类干散货集装箱、各类罐式集装箱、冷藏箱、卷钢箱等。2018 年度该业务实现的毛利占比为 27.73%。

#### （二）铁路货运及临港物流业务

公司于 2005 年 10 月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，后续又对该铁路支线进行两次扩能改造，运能从 2400 万吨/年提升至 8500 万吨/年。近年受经济结构调整、煤炭等大宗货物运输需求下降影响，该支线

货物到发量出现较大幅度下滑，但从 2016 年 9 月开始逐步回升。报告期该支线到发量较上年继续保持平稳增长，同时受报告期内铁路运输清算政策调整的有利影响，该业务实现的毛利占比较上年有较大幅度提升，2018 年度该业务实现的毛利占比为 44.48%。

### （三）铁路客运业务

铁路客运业务为公司上市初期开始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，目前正逐步到期退出，其收入利润在公司中的占比逐年下降。2018 年度该业务实现的毛利占比为 2.36%。

### （四）委托加工贸易业务

近年来公司在物流供应链经营上进行了全新尝试，控制经营风险、稳定经营模式。从 2014 年 5 月开始开展钢材委托加工贸易供应链管理业务，经过多年业务经验积累，目前该业务运营稳定，2018 年度该业务实现的毛利占比为 16.89%。

### （五）房地产业务

房地产业务属于公司风险控制型的业务板块。近年来受房地产行业整体低迷及公司适当控制房地产业务规模等因素影响，其对公司利润贡献占比下降。报告期公司抓住市场阶段性转暖机遇，努力加大既有楼盘的销售力度，2018 年度该业务实现的毛利占比为 6.70%。

### （六）其他业务

公司保留了上市前的商品混凝土、酒店、置业、出租汽车等业务。对这些非核心业务，公司将其定位为效益监控型业务板块，以全面控制风险和资产经营方式实施管理。主要目的是承担企业的社会责任，安排人员，维护队伍的整体稳定。2018 年度其他业务实现的毛利占比为 1.84%。

## 3 公司主要会计数据和财务指标

### 3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2018年	2017年	本年比上年 增减(%)	2016年
总资产	9,582,272,699.71	8,826,871,921.91	8.56	7,506,565,206.32
营业收入	15,638,441,903.30	11,683,514,658.11	33.85	6,312,482,497.12
归属于上市公司股东的净利润	507,919,954.33	330,800,783.39	53.54	241,561,127.13
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	478,078,919.94	316,208,410.56	51.19	220,975,234.23
归属于上市公司股东的净资产	5,667,957,875.28	5,264,479,670.87	7.66	5,012,010,199.92
经营活动产生的现金流量净额	847,022,092.04	361,116,080.80	134.56	468,477,815.93
基本每股收益（元 / 股）	0.389	0.253	53.75	0.185
稀释每股收益（元 / 股）	0.389	0.253	53.75	0.185
加权平均净资产收益率（%）	9.292	6.438	增加2.854 个百分点	4.893

### 3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	2,883,319,267.10	4,788,461,901.33	4,370,272,231.38	3,596,388,503.49
归属于上市公司股东的净利润	128,504,656.13	149,138,308.54	130,617,612.31	99,659,377.35
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	121,953,118.24	137,870,891.82	124,923,438.98	93,331,470.90
经营活动产生的现金流量净额	-165,266,580.86	813,667,824.17	387,459,919.10	-188,839,070.37

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

### 4 股本及股东情况

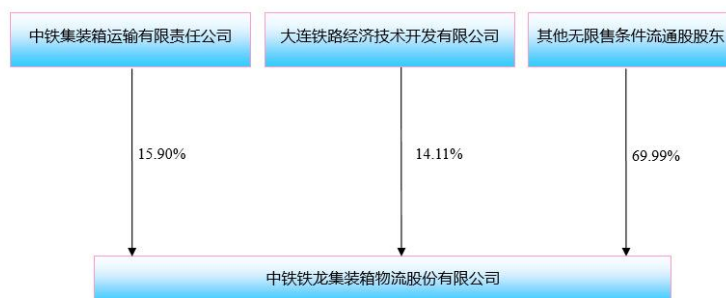
#### 4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）							111,726
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）							105,761
前 10 名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内 增减	期末持股数 量	比例 (%)	持有有 限售条 件的股 份数量	质押或冻 结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
中铁集装箱运输有限责任公司		207,554,700	15.90		无		国有法人
大连铁路经济技术开发有限公司		184,193,104	14.11		无		国有法人
香港中央结算有限公司	25,094,930	51,490,012	3.94		未知		其他
中央汇金资产管理有限责任公司		15,758,200	1.21		未知		国有法人
陈品旺	3,310,000	14,890,000	1.14		未知		境内自然人
邓潮泉	1,259,700	11,035,205	0.85		未知		境内自然人
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	5,906,200	9,779,624	0.75		未知		其他
张财嘉	7,147,809	7,958,409	0.61		未知		境内自然人
新华人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品—018L—CT001 沪	4,999,758	4,999,758	0.38		未知		其他
华夏基金管理有限公司—社保基金四二二组合	4,832,500	4,832,500	0.37		未知		其他
上述股东关联关系或一致行动的说明	中铁集装箱运输有限责任公司和大连铁路经济技术开发有限公司均为铁路系统国有股东。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明							

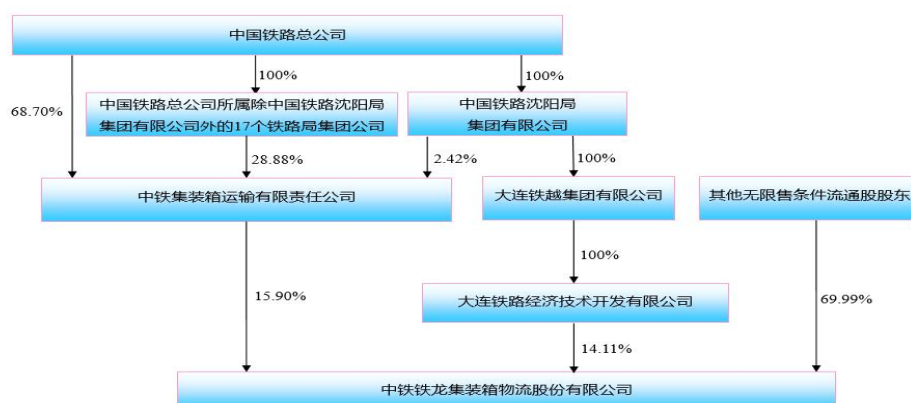
#### 4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



#### 4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



#### 4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

□适用 √不适用

#### 5 公司债券情况

√适用 □不适用

##### 5.1 公司债券基本情况

单位:亿元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率 (%)	还本付息方式	交易场所
中铁铁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	136064	2015-11-30	2018-11-30	6.0	3.77%	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。	上海证券交易所
中铁铁龙集装箱物流股份有限公司2018年公司债券(第一期)	18 铁龙 01	155014	2018-11-7	2020-11-7	7.5	4.70%	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。	上海证券交易所

##### 5.2 公司债券付息兑付情况

√适用 □不适用

截至本报告披露日,“13 铁龙 02”已于 2016 年 11 月首次付息,2017 年 11 月第二次付息,2018 年 11 月兑付全部本金及最后一期利息。“18 铁龙 01”尚未到首次付息时间。

##### 5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

联合信用评级有限公司为公司发行的“13 铁龙 02”和“18 铁龙 01”的资信评级机构。联合信用评级有限公司成立于 2002 年 5 月,注册资金 3,000 万元,是国内专业从事资本市场信用评级业务的全国性公司之一,办公地点位于北京。

债券名称	评级结果	评级报告出具时间	评级报告披露地点
13 铁龙 02	联合评级在本期债券存续期内,在每年发行人公告年报后 2 个月内对本期债券进行	2018 年 5 月 28 日	1、联合评级网站 ( www.lianhecreditratin

	一次定期跟踪评级，并在本期债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。公司主体长期信用等级为 AA+，评级展望为“稳定”。公司发行的“13 铁龙 02”信用等级为 AA+。		g.com.cn) 2、中国证券报、上海证券报、证券时报以及上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)。
18 铁龙 01	联合评级对公司主体长期信用等级为 AA+，评级展望为“稳定”。公司发行的“18 铁龙 01”信用等级为 AA+。	2018 年 7 月 19 日	

本报告期内，联合信用评级有限公司未对本公司发行的公司债券进行不定期跟踪评级。

#### 5.4 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

主要指标	2018 年	2017 年	本期比上年同期增减 (%)
资产负债率 (%)	40.60	40.14	1.15
EBITDA 全部债务比	0.27	0.23	17.39
利息保障倍数	14.57	15.11	-3.57

### 三 经营情况讨论与分析

#### 1 报告期内主要经营情况

报告期公司完成收入 156.38 亿元，同比增长 33.85%；实现归属于上市公司股东净利润 5.08 亿元，同比增长 53.54%。各业务板块经营情况详见本章主营业务分行业情况。

##### (1) 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	15,638,441,903.30	11,683,514,658.11	33.85
营业成本	14,643,747,913.42	11,016,984,996.89	32.92
销售费用	145,422,211.75	83,709,150.09	73.72
管理费用	109,983,675.28	90,821,475.22	21.10
研发费用			
财务费用	45,549,513.04	28,556,925.26	59.50
经营活动产生的现金流量净额	847,022,092.04	361,116,080.80	134.56
投资活动产生的现金流量净额	-667,200,854.09	-561,279,204.51	-18.87
筹资活动产生的现金流量净额	284,804,014.22	154,055,888.34	84.87

营业收入变动原因说明：本报告期委托加工、铁路货运临港物流及房地产等业务收入增加。

营业成本变动原因说明：本报告期委托加工、铁路货运临港物流及房地产等业务成本增加。

销售费用变动原因说明：本报告期委托加工业务运杂费增加。

财务费用变动原因说明：本报告期银行借款及公司债券利息增加。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：本报告期房地产、铁路货运临港物流、委托加工等业务回款较好。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：本报告期银行借款增加、发行 2018 年公司债券、2013 年公司债券到期兑付等。

## (2) 主营业务分行业情况

单位:万元 币种:人民币

分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
铁路特种集装箱业务	140,975.04	113,394.09	19.56	15.09	13.73	增加 0.95 个百分点
铁路货运及临港物流业务	243,897.96	199,653.15	18.14	117.01	123.29	减少 2.30 个百分点
委托加工贸易业务	1,128,399.62	1,111,595.42	1.49	26.83	26.69	增加 0.11 个百分点
铁路客运业务	4,429.96	2,078.37	53.08	-19.49	-11.57	减少 4.21 个百分点
房地产业务	36,866.02	30,205.18	18.07	9.60	2.46	增加 5.71 个百分点
其它业务	9,275.59	7,448.58	19.70	99.21	124.48	减少 9.03 个百分点
合计	1,563,844.19	1,464,374.79	6.36	33.85	32.92	增加 0.66 个百分点

**铁路特种集装箱业务：**报告期内铁路特种箱业务克服铁路集装箱调价等因素影响，加强市场研究，深化完善运营体系，资源整合及资产投入效果进一步显现。报告期总计完成发送量 130.21 万 TEU，较上年同期 93.94 万 TEU 增长 38.62%；实现收入 14.10 亿元，较上年同期增长 15.09%；实现毛利 2.76 亿元，同比增长 21.00%；毛利率较上年同期增加 0.95 个百分点。

**铁路货运及临港物流业务：**报告期公司根据铁路货运清算政策的变化，加大沙鲛铁路区域货源营销及港口互利合作，经营局面进一步打开。报告期到发量合计完成 5,440.38 万吨，较上年 5,017.84 万吨增长 8.42%；同时受清算办法变更影响，报告期实现收入 24.39 亿元，较上年同期增长 117.01%；实现毛利 4.42 亿元，同比增长 92.57%；由于实施新清算办法后收入、成本结构发生巨大变化，毛利率较上年同期降低了 2.30 个百分点。

**委托加工贸易业务：**报告期公司继续开展钢材供应链项目，累计销售委托加工钢材等共 166.35 万吨，较上年同期 149.29 万吨增长 11.43%。受钢材价格上涨及产销量增加双重因素影响，报告期内实现销售收入 112.84 亿元，较上年同期增长 26.83%；实现毛利 1.68 亿元，同比增长 37.34%；毛利率较上年同期微增 0.11 个百分点。

**铁路客运业务：**报告期公司铁路客运业务受部分车辆到期退出经营影响，实现营业收入 0.44 亿元，同比降低 19.49%。

**房地产业务：**报告期公司加大既有房源营销力度，实现收入 3.69 亿元，较上年同期增长 9.60%；实现毛利 0.67 亿元，同比增长 60.19%。

**其他业务：**报告期公司加强其他业务的经营管理，注重稳定经营、协调发展，报告期完成营业收入 0.93 亿元，同比增长 99.21%。

## (3) 资产及负债状况

单位：万元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
应收票据及应收账款	29,458.27	3.07	18,498.60	2.10	59.25	本报告期末应收物流业务款、银行承兑汇票存量增加。
应收票据	6,445.84	0.67	4,386.44	0.50	46.95	本报告期末银行承兑汇票存量增加。

应收账款	23,012.42	2.40	14,112.17	1.60	63.07	本报告期末应收物流业务款等增加。
预付款项	16,650.26	1.74	28,411.07	3.22	-41.40	本报告期末预付货款等减少。
其他应收款	9,194.43	0.96	6,765.71	0.77	35.90	本报告期末应收增值税流转额等增加。
存货	293,010.82	30.58	338,261.88	38.32	-13.38	本报告期末原材料、房地产产品减少、委托加工产品增加。
固定资产	377,907.23	39.44	304,735.64	34.52	24.01	本报告期购造箱资产等增加。
在建工程	29,016.36	3.03	9,990.76	1.13	190.43	本报告期冷链基地工程等增加。
长期待摊费用	1,762.83	0.18	1,138.51	0.13	54.84	本报告期待摊房屋装修费增加。
应付票据及应付账款	86,733.05	9.05	138,848.58	15.73	-37.53	本报告期末使用银行承兑汇票减少。
预收款项	123,199.25	12.86	83,286.48	9.44	47.92	本报告期预收货款、房地产房款增加。
应交税费	5,541.82	0.58	2,736.58	0.31	102.51	本报告期应交企业所得税增加。
应付利息	509.17	0.05	194.78	0.02	161.41	本报告期应付公司债利息增加。
一年内到期的非流动负债	500.00	0.05	60,870.74	6.90	-99.18	2013 年公司债券（第二期）到期已兑付。
长期借款	32,000.00	3.34	7,500.00	0.85	326.67	本报告期冷链基地项目长期借款增加。
应付债券	74,638.58	7.79			100.00	本报告期发行了 2018 年公司债券（第一期）。

#### （4）行业格局和趋势

2018 年，国家政策持续引导物流业发展，物流法规不断完善。为改善无车承运人发展环境，交通运输部印发了《关于深入推进无车承运人试点工作的通知》；为持续推进快递业健康发展，我国第一部专门针对快递业的行政法规《快递暂行条例》实施；为进一步促进物流降本增效，国家还出台了一系列减税政策。当前我国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段，为物流行业的进一步发展提出更高要求，特别是《国家物流枢纽布局和建设规划》的出台，从国家层面部署推进物流枢纽布局建设，多措并举发展“通道+枢纽+网络”的现代物流体系，进一步优化国家产业结构和空间布局，为推动我国物流业实现高质量发展提供了基础保障。此外，物流企业为增强核心竞争力将不断进行科技升级，大数据、生态圈供应链、物联网、智慧物流等现代技术的应用，将成为持续驱动物流降本增效的创新手段。

报告期内我国运输量保持高位运行，有效地支撑了经济社会的发展。但道路运输依然存在供给结构性失衡、运输组织效率低下的痛点，铁路和水运输低成本、低能耗的优势没有得到充分发挥。2018 年 6 月，国务院印发了《打赢蓝天保卫战三年行动计划》，明确提出大力推进海铁联运，全国重点港口集装箱铁水联运年均增长 10% 以上；2018 年 10 月，国务院印发《推进运输结构调整三年行动计划》，提出到 2020 年，全国多式联运货运量年均增长 20%，重点港口集装箱铁水联运年均增长 10% 以上。为此，铁路总公司制定实施了《2018-2020 年铁路货运增量行动方案》，全力组织西煤东运、北煤南运，推进港口集疏运体系建设，发展集装箱多式联运，有序承接公转铁运量，货运增量行动实现了良好开局，我国运输结构调整初见成效。并且提出果实联运增量目标：2018-2020 年，国铁集装箱运量确保年均增长 20% 以上，其中集装箱多式联运力争年均增长 30% 以上。到 2020 年，铁路集装箱发送量 1800 万 TEU，铁路港口集疏运比例提高到 5% 左右。

#### （5）可能面对的风险

2018 年中国基本完成了供给侧结构性产业调整，但在去杠杆过程中遇到诸多问题和困难，加



之贸易战加剧等因素，导致整体经济形势发展不及预期。物流行业受经济的影响显著，公司在细分市场上明显承压。另外，铁路运输价格体系和清算体系的调整也极大的挑战了公司应对成本变化的能力。

尽管 2019 年政策面向好，但公司仍然坚持用严谨、稳步发展的态度面向市场，一方面关注运输结构调整、绿色发展带来的市场机会，一方面防范业内同质化投入带来的供给过剩和价格下跌。

公司在新产品研发和新技术推广方面的投入存在一定不确定性，须要秉承充分研究、全面分析、逐步实践的一贯做法，积极跟进行业先进性的同时提升研发创新的成功率。

## 2 导致暂停上市的原因

适用 不适用

## 3 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

## 4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注(受重要影响的报表项目名称和金额)
<p>① 根据财政部《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会[2018]15 号)，经八届董事会第十次决议通过，本集团对财务报表格式进行了以下修订：</p> <p>资产负债表 将原“应收票据”及“应收账款”行项目整合为“应收票据及应收账款”； 将原“应收利息”及“应收股利”行项目归并至“其他应收款”； 将原“固定资产清理”行项目归并至“固定资产”； 将原“工程物资”行项目归并至“在建工程”； 将原“应付票据”及“应付账款”行项目整合为“应付票据及应付账款”项目； 将原“应付利息”及“应付股利”行项目归并至“其他应付款”； 将原“专项应付款”行项目归并至“长期应付款”。</p> <p>利润表 从原“管理费用”中分拆出“研发费用”； 在“财务费用”行项目下分别列示“利息费用”和“利息收入”明细项目。</p>	公司八届十次董事会	财务报表格式的修订对本集团的资产总额、负债总额、净利润、其他综合收益等无影响。
<p>② 根据财政部《关于 2018 年度一般企业财务报表格式有关问题的解读》，本集团作为个人所得税的扣缴义务人，根据《中华人民共和国个人所得税法》收到的扣缴税款手续费在“其他收益”中填列，对可比期间的比较数据进行调整</p>		调增 2017 年度其他收益 32,116.10 元，调减 2017 年度营业外收入 32,116.10 元。

## 5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

## 6 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

适用 不适用

本集团本期财务报表合并范围包括本公司及全部子公司。本集团 2018 年新成立了控股子公司中铁铁龙（大连）信息技术有限公司，注册资本 500 万元，持股比例 51%；新成立了全资子公司铁龙国际联运有限责任公司，注册资本 80 万欧元，持股比例 100%。

（此页无正文，为中铁铁龙集装箱物流股份有限公司 2018 年年度报告摘要之签字盖章页。）

董事长：  
中铁铁龙集装箱物流股份有限公司  
2019 年 3 月 27 日