

# 京沪高速铁路股份有限公司

## 首次公开发行股票投资风险特别公告

**保荐机构（牵头主承销商）：中信建投证券股份有限公司**

**联席主承销商：中信证券股份有限公司 中国国际金融股份有限公司**

京沪高速铁路股份有限公司（以下简称“京沪高铁”、“发行人”、或“公司”）首次公开发行不超过 628,563.00 万股人民币普通股（A 股）（以下简称“本次发行”）的申请已获中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可[2019]2885 号文核准。经发行人与保荐机构（牵头主承销商）中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投证券”或“保荐机构（牵头主承销商）”）、联席主承销商中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）和中国国际金融股份有限公司（以下简称“中金公司”）（中信建投证券、中信证券和中金公司以下合称“联席主承销商”）协商确定本次发行新股数量为 628,563.00 万股，全部为公开发行新股，不设老股转让。本次发行将于 2020 年 1 月 6 日（T 日）分别通过上海证券交易所（以下简称“上交所”）交易系统和网下发行申购平台实施。

发行人、联席主承销商特别提请投资者关注以下内容：

1、本次发行在发行方式、回拨机制及锁定期设置等方面发生重大变化，敬请投资者重点关注以下内容：

（1）发行人与联席主承销商根据初步询价情况并综合考虑发行人基本面、所处行业、市场情况、募集资金需求及承销风险等因素，协商确定本次发行价格为 4.88 元/股，网下发行不再进行累计投标询价。

投资者请按此价格在 2020 年 1 月 6 日（T 日）进行网上和网下申购，申购时无需缴付申购资金。本次网下发行申购日与网上申购日同为 2020 年 1 月 6 日（T 日），其中，网下申购时间为 9:30-15:00，网上申购时间为 9:30-11:30，13:00-15:00。

（2）发行人和联席主承销商根据剔除无效报价后的询价结果，对所有符合条件的网下投资者所属配售对象的报价按照申购价格由高到低、同一申购价格上按配售对象的拟申购数量由小到大、同一申购价格同一拟申购数量的按申报时间（申

报时间以上交所网下申购平台记录为准)由晚到早、同一拟申购价格同一拟申购数量同一申购时间上按上交所网下申购平台自动生成的配售对象顺序从后到前的顺序排序,剔除报价最高部分配售对象的报价,剔除的拟申购量不低于符合条件的网下投资者拟申购总量的 10%。当拟剔除的最高申报价格部分中的最低价格与确定的发行价格相同时,对该价格上的申购可不再剔除,剔除比例将可低于 10%。剔除部分不得参与网下申购。

(3) 网上投资者应当自主表达申购意向,不得全权委托证券公司进行新股申购。

(4) 网下投资者应根据《京沪高速铁路股份有限公司首次公开发行股票网下初步配售结果及网上中签结果公告》(以下简称“《网下初步配售结果及网上中签结果公告》”),于 2020 年 1 月 8 日(T+2 日)16:00 前,按最终确定的发行价格与获配数量,及时足额缴纳新股认购资金。

网上投资者申购新股中签后,应根据《网下初步配售结果及网上中签结果公告》,履行资金交收义务,确保其资金账户在 2020 年 1 月 8 日(T+2 日)日终有足额的新股认购资金,投资者款项划付需遵守投资者所在证券公司的相关规定。

网下和网上投资者放弃认购部分的股份由联席主承销商包销。

(5) 当出现网下和网上投资者缴款认购的股份数量合计不足扣除最终战略配售数量后本次发行数量的 70%,发行人和联席主承销商将协商中止本次新股发行,并就中止发行的原因和后续安排进行信息披露。

(6) 提供有效报价的网下投资者未参与申购以及获得初步配售的网下获配投资者未及时足额缴纳认购款的,将被视为违约并应承担违约责任,联席主承销商将违约情况报中国证券业协会备案。网上投资者连续 12 个月内累计出现 3 次中签后未足额缴款的情形时,自结算参与人最近一次申报其放弃认购的次日起 6 个月(按 180 个自然日计算,含次日)内不得参与新股、存托凭证、可转换公司债券、可交换公司债券网上申购。

2、中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见,均不表明其对发行人股票的投资价值或投资者的收益做出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。请投资者关注投资风险,审慎研判发行定价的合理性,理性做出投资决策。

3、拟参与本次发行申购的投资者，须认真阅读 2019 年 12 月 25 日（T-7 日）刊登于《上海证券报》《中国证券报》《证券时报》和《证券日报》上的《京沪高速铁路股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要》及登载于上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）的招股意向书全文，特别是其中的“重大事项提示”及“风险因素”章节，充分了解发行人的各项风险因素，自行判断其经营状况及投资价值，并审慎做出投资决策。发行人受到政治、经济、行业及经营管理水平的影响，经营状况可能会发生变化，由此可能导致的投资风险应由投资者自行承担。

4、本次发行的股票中，战略投资者获配股份的锁定期不少于 12 个月，锁定期自本次发行股票在上交所上市交易之日起开始计算。

本次发行的股票中，网上发行的股票无流通限制及锁定安排，自本次发行股票在上交所上市交易之日起即可流通。

网下发行中，每个配售对象获配的股票中，30%的股份无锁定期，自本次发行股票在上交所上市交易之日起即可流通；70%的股份锁定期为 6 个月，锁定期自本次发行股票在上交所上市交易之日起开始计算。

网下投资者参与网下申购时，无需为其管理的配售对象填写锁定期安排，一旦报价即视为接受本公告所披露的网下锁定期安排。

**5、本次发行价格为 4.88 元/股，请投资者根据以下情况判断本次发行定价的合理性。**

（1）京沪高铁所属行业为铁路运输行业中细分的高铁运输行业。高铁运输企业主要集中在中国国家铁路集团有限公司（以下简称“国铁集团”）内部，国铁集团占据绝大部分市场份额。从交通运输大行业来看，主要上市公司市盈率水平如下：

证券代码	证券简称	2019年12月31日前20个交易日日均价（含当日）（元/股）	每股收益（2018年）（元/股）	2018年静态市盈率（倍）
601333.SH	广深铁路	3.02	0.1107	27.28
600115.SH	东方航空	5.43	0.1181	45.98
600029.SH	南方航空	6.91	0.1909	36.20
601111.SH	中国国航	9.02	0.4558	19.79
001965.SZ	招商公路	8.53	0.6008	14.20

平均值	28.69
-----	-------

数据来源：Wind，数据截至 2019 年 12 月 31 日。

注：上市公司 2018 年每股收益按照经会计师事务所遵照中国会计准则审计的扣除非经常性损益前后孰低的 2018 年度归属于母公司普通股股东的净利润除以上市公司截至 2019 年 12 月 31 日的总股本计算。

本次发行价格 4.88 元/股对应的 2018 年扣除非经常性损益前后孰低净利润摊薄后市盈率为 23.39 倍，低于交通运输大行业主要上市公司静态市盈率均值，但仍存在未来发行人股价下跌给投资者带来损失的风险。发行人和联席主承销商提请投资者关注投资风险，审慎研判发行定价的合理性，理性做出投资决策。

(2) 提请投资者关注发行价格与网下投资者报价之间存在的差异，网下投资者报价情况详见同日刊登于《上海证券报》《中国证券报》《证券时报》和《证券日报》及上海证券交易所网站 (<http://www.sse.com.cn>) 的《京沪高速铁路股份有限公司首次公开发行股票发行公告》。

(3) 本次发行遵循市场化定价原则，在初步询价阶段由网下机构投资者基于真实认购意图报价，发行人与联席主承销商根据初步询价结果情况并综合考虑发行人所处行业、市场情况、募集资金需求及承销风险等因素协商确定发行价。任何投资者如参与申购，均视为其已接受该发行价格，如对发行定价方法和发行价格有任何异议，建议不参与本次发行。

(4) 本次发行有可能存在上市后跌破发行价的风险。投资者应当充分关注定价市场化蕴含的风险因素，知晓股票上市后可能跌破发行价，切实提高风险意识，强化价值投资理念，避免盲目炒作，监管机构、发行人和联席主承销商均无法保证股票上市后不会跌破发行价格。

6、按本次发行价格 4.88 元/股，发行 628,563.00 万股计算，预募集资金总额为 3,067,387.44 万元，扣除发行费用 4,033.32 万元后，预计募集资金净额为 3,063,354.12 万元。此次发行存在因取得募集资金导致净资产规模大幅度增加对发行人的生产经营模式、经营管理和风险控制能力、财务状况、盈利水平及股东长远利益产生重要影响的风险。

7、本次发行申购，任一配售对象只能选择网下或者网上一种方式进行申购，所有参与网下报价、申购、配售的配售对象均不得再参与网上申购；单个投资者只能使用一个合格账户进行申购，任何与上述规定相违背的申购均为无效申购。

8、本次发行结束后，需经上交所批准后，方能在上交所公开挂牌交易。如果未能获得批准，本次发行股份将无法上市，发行人会按照发行价并加算银行同期存款利息返还给参与网上申购的投资者。

9、发行人的所有股份均为可流通股。本次发行前的股份有限售期，有关限售承诺及限售期安排详见招股意向书，上述股份限售安排系相关股东基于发行人治理需要及经营管理的稳定性，根据相关法律、法规做出的自愿承诺。

10、请投资者关注风险，当出现以下情况时，发行人及联席主承销商将协商采取中止发行措施：

(1) 网下申购后，有效报价的配售对象实际申购总量不足网下初始发行数量的；

(2) 若网上申购不足，申购不足部分向网下回拨后，网下投资者未能足额申购的；

(3) 网下和网上投资者缴款认购的股份数量合计不足扣除最终战略配售数量后本次发行数量的70%；

(4) 发生其他特殊情况，发行人与联席主承销商可协商决定中止发行；

(5) 中国证监会对证券发行承销过程实施事中事后监管，发现涉嫌违法违规或者存在异常情形的，可责令发行人和联席主承销商暂停或中止发行，对相关事项进行调查处理。

如发生以上情形，发行人和联席主承销商将协商实施中止发行措施，并就中止发行的原因和后续安排进行信息披露。中止发行后，在本次发行核准文件有效期内，在向中国证监会备案后，发行人和联席主承销商将择机重启发行。

11、发行人、联席主承销商郑重提请投资者注意：投资者应坚持价值投资理念参与本次发行申购，我们希望认可发行人的投资价值并希望分享发行人成长成果的投资者参与申购。

12、本投资风险特别公告并不保证揭示本次发行的全部投资风险，建议投资者充分深入了解证券市场的特点及蕴含的各项风险，理性评估自身风险承受能力，并根据自身经济实力和投资经验独立做出是否参与本次发行申购的决定。

发行人：京沪高速铁路股份有限公司

保荐机构（牵头主承销商）：中信建投证券股份有限公司

联席主承销商：中信证券股份有限公司

联席主承销商：中国国际金融股份有限公司

2020年1月3日

（此页无正文，为《京沪高速铁路股份有限公司首次公开发行股票投资风险特别公告》之盖章页）

发行人：京沪高速铁路股份有限公司



（此页无正文，为《京沪高速铁路股份有限公司首次公开发行股票投资风险特别公告》之盖章页）

保荐机构（牵头主承销商）：中信建投证券股份有限公司





(此页无正文，为《京沪高速铁路股份有限公司首次公开发行股票投资风险特别公告》之盖章页)

联席主承销商：中信证券股份有限公司



（此页无正文，为《京沪高速铁路股份有限公司首次公开发行股票投资风险特别公告》之盖章页）



联席主承销商：中国国际金融股份有限公司

2020年 1月 3日