

股票简称：营口港

股票代码：600317



# 营口港务股份有限公司

Yingkou Port Liability Co., Ltd.

(辽宁省营口市鲅鱼圈区营港路1号)

## 公开发行2014年公司债券 募集说明书

保荐人（主承销商）



**华融证券股份有限公司**

HUARONG SECURITIES CO., LTD.

(北京市西城区金融大街8号)

募集说明书签署日期：2014年10月16日

## 发行人声明

本募集说明书及其摘要的全部内容依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行试点办法》、《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》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。

发行人全体董事、监事及高级管理人员承诺：截至本募集说明书封面载明日期，本募集说明书及其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、主管会计工作的负责人和会计机构负责人保证本募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

凡欲认购本次债券的投资者，请认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，并进行独立投资判断。中国证监会对本次债券发行的核准，并不表明其对本次债券的投资价值作出了任何评价，也不表明其对本次债券的投资风险作出了任何判断。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

凡认购、受让并持有本次债券的投资者，均视同自愿接受本募集说明书对本次债券各项权利义务的约定。本次债券依法发行后，发行人经营变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

凡认购本次债券的投资者均视作同意《债券持有人会议规则》和《债券受托管理协议》。《债券持有人会议规则》、《债券受托管理协议》及债券受托管理人报告置备于债券受托管理人处，投资者有权随时查阅。

除发行人和保荐人（主承销商）外，发行人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中列明的信息或对本募集说明书作任何说明。投资者若对本募集说明书及其摘要存在任何疑问，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，应审慎考虑本募集说明书第二节所述的各项风险因素。

## 重大事项提示

一、发行人本次债券信用等级为 AA+ 级；本次债券上市前，发行人最近一期末的未经审计净资产为 1,010,800.61 万元（截至 2014 年 6 月 30 日合并报表中所有者权益合计）；本次债券上市前，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 49,292.47 万元（2011 年度、2012 年度和 2013 年度公司合并报表归属于母公司所有者的净利润算数平均值<sup>1</sup>），预计不少于本次债券一年利息的 1.5 倍。本次债券发行及挂牌上市安排请参见发行公告。

二、发行人所从事的港口业在国民经济中属于重要的基础产业范畴，经济发展的周期变化和波动将对发行人的经营状况产生较大的影响。从整体来说，港口行业的发展与一个国家特别是港口腹地的经济发展水平有密切的相关性，同时受经济增长周期性波动影响较大，当国民经济处于高涨时期，运输需求增加，当国民经济处于低潮时期，运输需求减少。发行人所处的港口业与煤炭、钢铁、矿产、化工、农业等相关行业的发展有着密切联系，相关行业的供求规模和发展速度将直接影响发信人的业务量，进而影响发行人的经营业绩。

三、发行人受国家产业政策影响较大，如果国家在行业法规、行业投融资体制、产业发展指导意见等相关产业政策方面做出不利于发行人发展的调整，将会制约公司的业务发展。

四、经中国证券监督管理委员会《关于核准营口港务股份有限公司向营口港务集团有限公司发行股份购买资产的批复》[证监许可[2012]1012 号]同意，公司于 2012 年向营口港务集团有限公司发行股份购买其在鲅鱼圈港区的 54#-60#泊位及相关资产，并在年内完成了该次重大资产重组。根据《企业会计准则 20 号—企业合并》的相关规定，上述事项属于同一控制下的业务合并，公司对 2011 年度合并财务报表数据进行了追溯调整，同时列示了追溯调整前以及追溯调整后的 2011 年财务数据。未经特别注明，本募集说明书所用 2011 年数据均为追溯调整后数据。

---

<sup>1</sup>发行人 2012 年度完成重大资产重组并在 2012 年审计报告中对 2012 年期初数进行了追溯调整，此处 2011 年归属于母公司所有者的净利润数据为发行人 2012 年审计报告中的期初数。

五、受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本次债券期限较长，可能跨越一个以上的利率波动周期，市场利率的波动可能使实际投资收益具有一定的不确定性。

六、本次债券为无担保债券。经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AA+，本次债券信用等级为 AA+，说明本次债券信用质量很高，信用风险很低。但在本次债券存续期内，若因市场环境发生变化等不可控制的因 素，发行人不能如期从预期的还款来源中获得足够资金，将可能会影响本次债券的本息按期兑付。在本次评级的信用等级有效期（至本次债券本息的约定偿付日止）内，资信评级机构将进行持续跟踪评级，包括持续定期跟踪评级与不定期跟踪评级。跟踪评级期间，资信评级机构将持续关注公司外部经营环境的变化、影响公司经营或财务状况的重大事件、公司履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，以动态地反映公司的信用状况。资信评级机构定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过中诚信证券评估有限公司（<http://www.ccxr.com.cn>）和上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）予以公告。如果未来资信评级机构调低发行人主体或者本次债券的信用等级，本次债券的市场价格将可能发生波动从而对本次债券的投资者造成损失。

七、债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对于所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本次债券的持有人）均有同等效力和约束力。在本次债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。债券持有人认购或购买或通过其他合法方式取得本次债券之行为均视为同意并接受公司为本次债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。

八、2013 年 6 月 29 日，鹏元资信评估有限公司对发行人发行的 2010 年营口港务股份有限公司公司债券的信用状况进行了跟踪评级，给予发行人主体与债券均为 AA 的信用评级，与中诚信证券评估有限公司给予本次公司债的主体及债券均为 AA+ 的信用评级结果存在差异。2014 年 5 月 20 日鹏元资信评估有限公司发布最新的跟踪评级报告，调高发行人的信用等级到 AA+，消除了上述信用级

别差异。

## 目录

<b>第一节 本次发行概况</b> .....	10
一、核准情况及核准规模 .....	10
二、本次债券的主要条款 .....	10
三、本次债券发行及上市安排 .....	12
四、本次债券发行的有关机构 .....	13
五、认购人承诺.....	15
六、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系 .....	15
<b>第二节 风险因素</b> .....	16
一、本次债券的投资风险 .....	16
二、发行人的相关风险 .....	18
<b>第三节 发行人的资信状况</b> .....	24
一、本次债券的信用评级情况 .....	24
二、信用评级报告的主要事项 .....	24
三、发行人的资信情况 .....	26
<b>第四节 偿债计划及其他保障措施</b> .....	29
一、偿债计划 .....	29
二、偿债资金主要来源 .....	29
三、偿债应急保障方案 .....	29
四、偿债保障措施 .....	30
五、发行人违约责任 .....	32
<b>第五节 债券持有人会议</b> .....	33
一、债券持有人行使权利的形式.....	33
二、债券持有人会议规则的主要条款 .....	33
<b>第六节 债券受托管理人</b> .....	42
一、债券受托管理人 .....	42
二、《债券受托管理协议》的主要条款 .....	42
<b>第七节 发行人基本情况</b> .....	51

一、发行人概况.....	51
二、发行人设立、上市及股本变化情况.....	51
三、发行人近三年重大资产重组情况.....	53
四、发行人股本总额及前十大股东持股情况.....	54
五、发行人组织结构和对其他企业的重要权益投资情况.....	55
六、发行人控股股东及实际控制人的基本情况.....	57
七、发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况.....	58
八、发行人主营业务概况.....	63
<b>第八节 财务会计信息.....</b>	<b>74</b>
一、最近三年及一期的财务报表.....	74
二、最近三年及一期合并报表范围的变化.....	84
三、最近三年及一期的主要财务指标.....	85
四、2012 年重大资产重组前的备考财务报表.....	88
五、管理层讨论与分析.....	91
六、未来业务目标及盈利能力的可持续性.....	111
七、发行本期公司债券后发行人资产负债结构的变化.....	113
<b>第九节 募集资金运用.....</b>	<b>115</b>
一、本期募集资金数额.....	115
二、本期募集资金的运用计划.....	115
三、本次债券募集资金运用对公司财务状况的影响.....	116
<b>第十节 其他重要事项.....</b>	<b>117</b>
一、发行人的对外担保情况.....	117
二、发行人涉及的未决诉讼或仲裁事项.....	117
<b>第十一节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明.....</b>	<b>118</b>
<b>第十二节 备查文件.....</b>	<b>125</b>

## 释 义

本募集说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下意义：

公司、本公司、发行人或 营口港	指	营口港务股份有限公司
本次债券	指	发行人本次公开发行的“营口港务股份有限公司2014年公司债券”
本次发行	指	本次债券的公开发行
保荐人、保荐机构、主承 销商、债券受托管理人、 华融证券	指	华融证券股份有限公司
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
国务院	指	中华人民共和国国务院
发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
上证所	指	上海证券交易所
主发起人、港务局、港务 集团、控股股东	指	营口港务集团有限公司（原营口港务局）
证券登记机构、登记机 构、登记托管机构、登记 公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
《债券受托管理协议》	指	发行人与债券受托管理人签署的《营口港务股份有限公司2014年公司债券受托管理协议》及其变更和补充协议
《债券持有人会议规则》	指	《营口港务股份有限公司2014年公司债券之债券持有人会议规则》及其变更和补充规则

承销团	指	由主承销商为承销本次发行而组织的承销机构的总称
认购人、投资者、持有人	指	就本次债券而言，通过认购、购买或以其他合法方式取得并持有本次债券的主体
发行人律师	指	北京市中伦律师事务所
会计师事务所	指	华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）
资信评级机构、中诚信、中诚信证评	指	中诚信证券评估有限公司
《公司章程》	指	《营口港务股份有限公司章程》
《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》
《试点办法》	指	《公司债券发行试点办法》
最近三年、近三年	指	2011年度、2012年度和2013年度
最近三年及一期、最近三年一期、报告期	指	2011年度、2012年度、2013年度及2014年1-6月
募集说明书	指	本公司根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《营口港务股份有限公司公开发行2014年公司债券募集说明书》
募集说明书摘要	指	本公司根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《营口港务股份有限公司公开发行2014年公司债券募集说明书摘要》
发行公告	指	本公司根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《营口港务股份有限公司公开发行2014年公司债券发行公告》
工作日	指	北京市的商业银行对公营业日
交易日	指	上海证券交易所的营业日

法定节假日或休息日	指	中华人民共和国法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日和/或休息日）
元	指	人民币元
A股	指	本公司发行的境内上市的每股面值人民币1.00元的内资普通股
散货	指	在装卸过程中不能以外观包装为操作单位，而以重量等计量的货物
泊位	指	在港口设有可供船舶停靠、装卸货物的位置
码头	指	泊位所依附的港口水工设施
堆场	指	用于存放、保管和交接货物的场地
港口货物吞吐量	指	经由水运运进、运出港区范围并经装卸的货物数量（包括邮件及办理托运手续的行李、包裹，以及补给运输船舶的燃、物料和淡水）
经济腹地	指	陆向腹地，即以某种运输方式与港口相连，为港口产生货源或消耗经该港口进口货物的地域范围

本募集说明书中所引用的财务数据和财务指标，如无特殊说明，指追溯调整后合并报表口径的财务数据和根据该等财务数据计算的财务指标。

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 本次发行概况

### 一、核准情况及核准规模

1、本次发行经发行人于 2014 年 4 月 24 日召开的第五届董事会第四次会议审议通过,并经发行人于 2014 年 5 月 15 日召开的 2013 年度股东大会审议通过。

董事会决议公告和股东大会决议公告均已披露于上证所网站 (<http://www.sse.com.cn>),并已分别刊登在《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》上。

2、经中国证监会“证监许可[2014]977 号”文核准,公司获准向社会公开发行面值总额不超过 10 亿元(含 10 亿元)的公司债券。

### 二、本次债券的主要条款

1、债券名称:营口港务股份有限公司 2014 年公司债券

2、发行总额:本次发行的公司债券面值总额不超过人民币 10 亿元(含 10 亿元),本次债券为一次发行。

3、票面金额及发行价格:本次债券面值 100 元,按面值平价发行。

4、债券期限:本次债券的期限为 7 年,附第 5 年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。

5、还本付息方式:本次债券按年计息,不计复利。每年付息一次、到期一次还本,最后一期利息随本金一同支付。

6、起息日:2014 年 10 月 20 日。

7、利息登记日:按照上海证券交易所和中国证券登记公司的相关规定办理。在利息登记日当日收市后登记在册的本次债券持有人,均有权就其所持本次债券获得该利息登记日所在计息年度的利息(最后一个计息年度的利息随本金一起支付)。

8、付息日:2015 年至 2021 年每年的 10 月 20 日,如投资者行使回售选择权,则其回售部分本次债券的付息日为 2015 年至 2019 年每年的 10 月 20 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。

9、兑付登记日：按照上海证券交易所和中国证券登记公司的相关规定办理。在兑付登记日当日收市后登记在册的本次债券持有人，均有权获得所持本次债券的本金及最后一期利息。

10、兑付日：2021 年 10 月 20 日，如投资者行使回售选择权，则其回售部分本次债券的到期日为 2019 年 10 月 20 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。

11、支付金额：本次债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至利息登记日收市时所持有的本次债券票面总额与债券对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付登记日收市时各自所持有的本次债券到期最后一期利息及等于债券票面总额的本金。

12、债券利率确定方式：本次债券为固定利率，本次债券票面利率由发行人与主承销商根据市场情况确定，在债券存续期前 5 年固定不变。若第 5 年末发行人行使上调票面利率选择权，则上调后本次债券票面利率为债券存续期前 5 年票面利率加上上调基点，在债券存续期限后 2 年固定不变；若发行人未行使上调票面利率选择权，则本次债券存续期限后 2 年票面利率仍维持原有票面利率不变。本次债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。

13、发行人上调票面利率选择权：发行人有权决定是否在本次债券存续期的第 5 年末上调本次债券后 2 年的票面利率。本公司将于本次债券第 5 个计息年度付息日前的第 30 个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否上调本次债券票面利率以及上调幅度的公告和回售实施办法公告。若本公司未行使上调票面利率选择权，则本次债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

14、投资者回售选择权：投资者有权选择在第 5 个付息日将其持有的全部或部分本次债券按票面金额回售给发行人，或放弃投资者回售选择权而继续持有。本次债券第 5 个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按照上证所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。自本公司发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告和回售实施办法公告之日起 3 个交易日内，债券持有人可通过指定的方式进行回售申报。债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券面值总额将被冻结交易；回售申报日不进行申报的，则视为放弃回

售选择权，继续持有本期债券并接受上述关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的决定。

15、担保人及担保方式：本次债券为无担保债券。

16、信用级别及资信评级机构：经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AA+，本次债券信用等级为 AA+。

17、债券受托管理人：华融证券股份有限公司。

18、发行方式与发行对象：发行方式与发行对象安排见发行公告。

19、向公司股东配售的安排：本次债券向社会公开发行，不向公司股东优先配售。

20、债券形式：实名制记账式公司债券。

21、承销方式：本次债券由主承销商组建承销团。本次债券认购金额不足 10 亿元的部分，全部由主承销商采取余额包销的方式承销。

22、募集资金用途：本次发行公司债券的募集资金主要用于偿还公司债务，调整负债结构，补充流动资金。

23、发行费用概算：本次债券的发行费用预计不超过募集资金的 2%。

24、拟上市地：上海证券交易所。

25、质押式回购安排：根据上海证券交易所及证券登记机构规定，本次债券符合质押式回购的标准，具体事宜遵照上海证券交易所及证券登记机构相关规定执行。

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

### 三、本次债券发行及上市安排

#### （一）本次债券发行时间安排

发行公告刊登日期：2014 年 10 月 16 日

发行首日：2014 年 10 月 20 日

预计发行期限：2014 年 10 月 20 日至 2014 年 10 月 23 日

网上申购日：2014 年 10 月 20 日

网下认购期：2014 年 10 月 20 日至 2014 年 10 月 23 日

## （二）本次债券上市安排

本次债券发行结束后，本公司将尽快安排向上证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。

## 四、本次债券发行的有关机构

### （一）发行人：营口港务股份有限公司

法定代表人：高宝玉

住所：辽宁省营口市鲅鱼圈区营港路 1 号

联系人：周志旭、李丽、赵建军

联系电话：0417-6268506

传真：0417-6268506

### （二）承销团

#### 1、保荐人/主承销商：华融证券股份有限公司

法定代表人：祝献忠

住所：北京市西城区金融大街 8 号

项目主办人：王勛尧、王仪枫

联系人：王勳尧、王仪枫

联系电话：010-58315116、010-58315157

传真：010-58568140

#### 2、分销商：

中信证券股份有限公司

法定代表人：王东明

住所：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场(二期)北座

联系人：王庆之

联系电话：010-60833583

传真：010-60833504

五矿证券有限公司

法定代表人：张永衡

住所：深圳市福田区金田路 4028 号经贸中心 48 层

联系人：邢昊

联系电话：010-63366971

传真：010-63366033

**(三) 发行人律师：北京市中伦律师事务所**

负责人：张学兵

住所：北京市建国门外大街甲 6 号 SK 大厦 36-37 层

联系人：孙为、孙岳

联系电话：010-59572288

传真：010-65681022

**(四) 会计师事务所：华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）**

执行事务合伙人：肖厚发

住所：北京市西城区阜成门外大街 22 号外经贸大厦 9 层

联系人：吴宇、王逸飞、郎海红

联系电话：010-66001391、024-22515988

传真：010-66001392、024-22533738

**(五) 资信评级机构：中诚信证券评估有限公司**

法定代表人：关敬如

住所：上海青浦区新业路 599 号 1 幢 968 室

联系人：许家能、吴文赫

联系电话：021-51019090

传真：021-51019030

**(六) 债券受托管理人：华融证券股份有限公司**

法定代表人：祝献忠

住所：北京市西城区金融大街 8 号

联系人：王勖尧、王仪枫

联系电话：010-58315116、010-58315157

传真：010-58568140

**(七) 收款银行**

开户名：华融证券股份有限公司

开户行：中信银行北京中信城支行

账号：7116510187000000280

**（八）公司债券申请上市的证券交易所：上海证券交易所**

住所：上海市浦东南路 528 号

总经理：黄红元

联系电话：021-68808888

传真：021-68804868

**（九）公司债券登记机构：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

总经理：高斌

联系电话：021-68870172

传真：021-68870064

## 五、认购人承诺

凡认购、购买或以其他合法方式取得并持有本次债券的投资者（包括本次债券的初始购买人和二级市场的购买人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受本募集说明书对本次债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本次债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（三）本次债券发行结束后，发行人将申请本次债券在上交所上市交易，并由保荐人（主承销商）代为办理相关手续，投资者同意并接受该种安排。

## 六、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至本募集说明书封面载明日期，本公司与本公司聘请的与本次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利害关系。

## 第二节 风险因素

投资者在评价和购买本次债券时，除本募集说明书披露的其他各项资料外，应特别审慎地考虑下述各项风险因素。

### 一、本次债券的投资风险

#### （一）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本次债券期限较长，债券的投资价值存在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本次债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

#### （二）流动性风险

本次债券发行结束后，本公司将积极申请本次债券在上交所上市流通。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，本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，本公司亦无法保证本次债券在交易所上市后本次债券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，或者由于债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，不能以某一价格足额出售其希望出售的本次债券所带来的流动性风险。

#### （三）偿付风险

本公司目前经营和财务状况良好，经中诚信评级评定，公司的主体信用等级为 AA+，本次债券信用等级为 AA+，该级别反映公司偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。但在本次债券存续期内，宏观经济环境、基本市场状况、国家相关政策等外部因素以及公司本身的生产经营存在着一定的不确定性，这些因素的变化会影响到公司的运营状况、盈利能力和现金流量，

可能导致公司无法如期从预期的还款来源获得足够的资金按期支付本次债券本息，从而使投资者面临一定的偿付风险。

#### （四）本次债券安排所特有的风险

本次债券为无担保债券。尽管在本次债券发行时，本公司已根据现时情况安排了偿债保障措施来保障本次债券按时还本付息，但是在本次债券存续期内，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施不完全充分或无法完全履行，进而影响本次债券持有人的利益。

#### （五）资信风险

本公司目前资产质量和流动性良好，盈利能力和现金获取能力强，截至本募集说明书签订之日，本公司能够按时偿付债务本息，且公司在近三年与主要客户发生的重要业务往来中，未曾发生任何严重违约。在未来的业务经营过程中，本公司亦将秉承诚信经营的原则，严格履行所签订的合同、协议或者其他承诺。但在本次债券存续期内，如果因客观原因导致本公司资信发生不利变化，亦将可能使本次债券投资者受到不利影响。

#### （六）信用评级变化的风险

本次债券评级机构中诚信证券评估有限公司评定的主体长期信用等级为 AA+，评定本次债券的信用等级为 AA+。虽然本公司目前资信状况良好，但在本次债券存续期内，仍有可能由于客观原因，本公司的主体信用评级和/或本次债券的信用评级发生负面变化，这将对本次债券投资者产生不利影响。2013 年 6 月 29 日，鹏元资信评估有限公司对本公司发行的 2010 年营口港务股份有限公司公司债券的信用状况进行了跟踪评级，给予本公司主体与债券均为 AA 的信用评级，与中诚信证券评估有限公司给予本次公司债的主体及债券均为 AA+ 的信用评级结果存在差异。

在本次债券的存续期内，资信评级机构每年将对公司主体信用和本次债券信用进行跟踪评级。虽然公司目前资信状况良好，但在本次债券存续期内，公司无法保证主体信用评级和本次债券的信用评级不会发生负面变化。若本公司的主体信用评级和/或本次债券的信用评级在本次债券存续期内发生负面变化，则可能对债券持有人的利益造成不利影响。

## (七) 担保风险

本次债券为无担保信用债券，无特定的资产作为担保品，也没有担保人为本  
次债券履行担保责任。与有担保债券相比，无担保债券的投资者承担的风险较大。

## 二、发行人的相关风险

### (一) 财务风险

#### 1、偿债风险

最近三年及一期末，本公司流动资产占总资产的比例分别为 7.13%、8.56%、  
12.02%和 12.37%；流动负债占负债总额的比例分别 37.15%、22.07%、25.95%、  
和 32.24%。公司长期以来经营稳健、财务结构稳定、无不良信用记录，并非常  
注重资产负债结构及资金的管理。截至 2014 年 6 月 30 日，公司合并报表口径的  
资产负债率为 36.38%，EBITDA 利息保障倍数为 6.36 倍，流动比率为 1.05，速  
动比率为 1.03。公司的资产负债率水平较低，偿债能力指标处于较好水平。

目前公司经营正常，现金流稳定，在可预见的期间内偿债风险较低，但不排  
除今后由于不可预见的突发事件导致发行人财务状况恶化，偿债压力增大，进而  
出现不能及时偿付债务本息的风险。

#### 2、贷款利率波动的风险

公司融资形式较为单一，除发行公司债外，主要以银行借款的形式筹集资金，  
因此公司债务融资成本一定程度上受到市场利率变动的的影响。本公司 2011 年、  
2012 年和 2013 年的计入财务费用的利息支出合计分别为 32,021.96 万元、  
30,135.44 万元和 30,556.14 万元。若未来中国人民银行根据宏观经济环境对人民  
币贷款基准利率进行调控，将可能会影响公司的利息支出，从而对公司的经营业  
绩也构成一定影响。

#### 3、固定资产折旧增加导致的业绩下滑风险

随着公司业务规模的逐年增长，公司固定资产规模也相应逐年增加。2012  
年公司通过定向增发方式购买了港务集团鲅鱼圈港区共计 7 个泊位的资产，公司  
资产规模快速增加，也由此导致了公司固定资产折旧费用快速增加。公司 2011  
年、2012 年、2013 年主营业务成本中固定资产折旧费用（合并报表口径）分别

为 47,364.46 万元、67,024.79 万元、69,109.91 万元，呈快速上升趋势。因此，公司可能面临着因固定资产折旧的增加而导致利润下滑的风险。

#### 4、税收优惠影响的风险

根据财税[2012]10 号《财政部、国家税务总局关于公共基础设施项目和环境保护节能节水项目企业所得税优惠政策问题的通知》的有关规定，企业从事符合《公共基础设施项目企业所得税优惠目录》规定、于 2007 年 12 月 31 日前已经批准的公共基础设施项目投资经营的所得，以及从事符合《环境保护、节能节水项目企业所得税优惠目录》规定、于 2007 年 12 月 31 日前已经批准的环境保护、节能节水项目的所得，可在该项目取得第一笔生产经营收入所属纳税年度起，按新税法规定计算的企业所得税“三免三减半（即第一年至第三年免征企业所得税，第四年至第六年减半征收企业所得税）”优惠期间内，自 2008 年 1 月 1 日起享受其剩余年限的减免企业所得税优惠，本公司拥有之 55#-60#泊位资产作为公共基础设施项目符合前述税收优惠政策。本公司自 2012 年取得税务部门的批准后当年开始享受该税收优惠政策，55#-60#泊位资产在 2012 年至 2014 年享受免征企业所得税优惠政策，2015 年至 2017 年享受减半征收企业所得税优惠的政策。未来税收优惠的到期，将会对发行人未来期间的应纳所得税额造成影响，会给发行人的净利润产生不利的影响。

### （二）经营风险

#### 1、宏观经济、行业波动的风险

本公司从事的港口行业属于国民经济基础产业，整个行业的发展水平与国民经济的发展状况息息相关。宏观经济发展状况及发展趋势对港口行业的发展具有重要影响。同时港口行业受经济周期性波动的影响也较大，当经济处于扩张期时，运输需求增加，港口行业的业务量上升；当经济处于低潮期时，运输需求减少，港口行业的业务量降低。港口企业经营的货种涉及的行业较多，包括钢铁、煤炭、化工、设备制造行业等，相关行业的产业政策、景气程度、周期性变化等因素都将对港口企业的经营产生影响。

#### 2、业务品种较为集中的风险

公司目前装卸的货物品种主要包括：金属矿石、钢铁、石油天然气及制品、

煤炭及制品和粮食等，其中金属矿石和钢铁的吞吐量约占公司总装卸量（除集装箱吞吐量）的 40%，业务品种相对集中。如果这些主要货品种业务量出现下滑，将直接影响公司的主营业务收入。

### 3、运营过程中存在的意外风险

港口及运输行业受天气和气候条件的影响较大，台风、季风、大雾、冰冻等均有可能给船舶航行和港口作业带来影响，导致航班的中断、延误、航线的变更和港口码头作业的中断，对公司业务的日常运营造成一定的影响，同时还可能对公司的设施、装备和货物造成损坏。

### 4、对腹地经济发展的依赖风险

港口进出口货物需求总量与腹地经济发展状态密切相关，腹地经济发展状况，包括宏观经济增长速度、对外贸易发展水平和产业结构构成状况等因素，都会对集装箱货源的生成及流向产生重要作用，并直接影响到港口货物吞吐量的增减。因此，港口企业未来盈利能力的变动在一定程度上依赖于腹地经济的发展状况。营口港的经济腹地主要为东北三省及内蒙东四盟，上述地区能否保持经济持续快速稳定增长对公司货物吞吐量，特别是集装箱吞吐量至关重要。

### 5、其他运输方式的竞争风险

我国海上运输发展迅速，除传统的集装箱、货物海运方式外，在欧亚大陆的贯通、国家大规模铁路建设的推进、我国腹地及其周边国家干线公路网的完善以及航空货运业的迅猛发展等因素的推动下，我国铁路、公路和航空运输也呈现了快速发展态势。其他运输方式的发展有效完善和补充了包括海运在内的多式联运物流网络，扩大了海运方式的服务范围；但随着铁路、公路和空运货运量的增长，将可能由此对海运产生分流作用，故而可能对公司的业务量产生一定影响。

## （三）市场风险

### 1、市场竞争加剧风险

在我国长达 3.2 万公里的漫长海岸线上，我国港口已初步建成“布局合理、层次合理、功能齐全”的港口格局，已自北向南形成了环渤海、长江三角洲、东南沿海、珠江三角洲和西南沿海 5 个规模化、集约化、现代化的港口群体，其各自拥有的专属核心腹地区域同时也是我国经济最为发达与活跃的地区。公司港口

所在地位于渤海湾东北角，西北方向有锦州港，西南方向有秦皇岛港、唐山港、天津港，南部有大连港，东部有丹东港等。根据经济地理细分，由于同处黑龙江、吉林、辽宁三省和内蒙古东四盟地区同一经济腹地，锦州港和大连港是公司主要的竞争对手。锦州港和大连港不但距离本公司港口最近，而且经济腹地部分重合，所提供的服务虽然在品种上有所侧重，但它们也将加大码头的投资，以扩大吞吐能力。随着港口间同行业竞争的日益加剧，公司面临市场竞争加剧的风险。

## 2、港口行业市场化程度提高引致的价格竞争风险

公司与周边港口之间的竞争十分激烈，随着环渤海各区域多个国家战略局的崛起，港口群之间对货源的竞争将愈演愈烈。营口港与周边港口的竞争，主要体现在价格、装卸效率、装卸货损货差及服务质量等方面。由于国内港口分布密集，相邻港口的竞争激烈，通过价格竞争、争取货源的现象较为普遍。如果不能保持自身的竞争优势，本公司业务前景将受到一定程度的不利影响。因此，在港口行业逐步进入整体结构性重组的背景下，市场化程度提高将使服务性收费短期内难以大幅上涨，这将对本公司的主营业务收入和利润的增长产生不利影响。

## （四）管理风险

### 1、管理能力风险

近年来，公司的业务规模发展迅猛，吞吐量持续攀升。经营规模的持续扩大对公司的经营管理能力、风险控制能力、筹资能力和人力资源储备都提出了更高的要求，如未能进行有效管理，公司的营运业绩可能会受到不良影响。

### 2、安全生产风险

发行人的安全生产风险主要来自港口生产事故、道路交通事故、货损事故等，发行人虽然已建立了严格完善的安全生产管理体系、规范的操作管理流程，配备了事故应急设施，但任何一项事故的发生都可能影响发行人的经营和声誉。

## （五）政策风险

### 1、产业政策变化风险

国家相关主管部门对各类港口业务均制定了相应的收费标准，国内港口企业主要依据交通运输部颁布的《中华人民共和国港口收费规则（外贸部分）》和《中华人民共和国港口收费规则（内贸部分）》的规定进行收费。未来如果相关主管

部门调整收费项目、收费标准等港口收费政策，将有可能在一定程度上影响公司的盈利能力。港口运输作为基础设施行业长期以来受到国家产业政策的支持和鼓励，本公司也由此受益并获得了快速发展。如果国家对相应产业政策在未来进行调整或更改，或对港口设施条件、技术水平等标准和政策作出更加严格的规定，将会给公司的业务发展带来一定的影响。同时，国家在诸如宏观经济政策、税收政策、外汇政策及进出口贸易政策等方面的变化，都将可能对公司的经营产生影响。

## 2、税收政策风险

2012 年度，国家已在部分省（直辖市）开展营业税改增值税试点，明确将交通运输业和部分现代服务业营业税改征增值税试点范围。2013 年 8 月 1 日，交通运输业及部分现代服务业的“营改增”工作在全国范围内正式实施。根据财税[2013]37 号《财政部国家税务总局关于在全国开展交通运输业和部分现代服务业营业税改征增值税试点有关税收政策的通知》的规定，公司及子公司自 2013 年 8 月 1 日（税款所属期）起提供的增值税应税服务，按照规定缴纳增值税，不再缴纳营业税。公司的主营业务作为现代服务业纳入“营改增”范围，税收计征方式和税率等税务环境的变化，会对发行人经营利润带来一定的影响。

## 3、环保政策风险

随着我国经济发展和经济增长方式的转变，社会对于环境保护的要求不断提高，《环境保护法》、《环境影响评价法》、《水土保持法》等一系列法律法规均要求所有新建项目在开发前必须进行严格的环境影响评价；在项目评估中实行环保一票否决；对项目实施过程中不符合环保要求、不利于生态保护的行为，采取严厉的措施予以处罚。因此，若国家环保标准提高，将会增加发行人在环保方面的投入，从而增加发行人的运营成本。另外，公司主营业务的货种较多，其中，石油、化工产品等运输业务涉及到环保问题，如果公司没有采取合理、有效的措施，可能会发生水体污染事件，从而影响公司的正常营运和声誉，并增加公司成本。

## （六）其他风险

### 1、控股股东控制风险

截至 2014 年 6 月 30 日，营口港务集团有限公司持有公司 5,084,415,378

股，占公司总股本的 78.55%，为本公司的控股股东，处于绝对控股地位。虽然公司为独立的法人实体，但控股股东仍可利用其控股股东身份行使投票权，从而影响本公司经营决策、投资计划、人事管理及其他业务事宜，这将可能影响公司运作的独立性、降低公司的管理决策质量。

## 2、关联交易风险

本公司与关联方目前存在数额较大的关联交易，主要包括：（1）港务集团为公司提供过磅、破冰、港口倒运及燃料供应等服务，本公司为港务集团提供加工、修理、印刷、劳保、机械、维修、劳务、物业等商品和服务；（2）港务集团与本公司签订了不可撤销的经营性租赁合同，向本公司出租土地，未来三年每年最低租金为 2,679.86 万元；（3）本公司向营口集装箱码头有限公司出租 51#、52#专用集装箱泊位及附属建筑物、设备、设施，每年向其收取租金 9,950.25 万元。如果关联方不按照关联交易合同的要求按时保质保量的提供关联产品和服务，不按照公允原则订立关联产品和服务的价格或不按期结算关联交易款项，将对公司生产经营活动产生影响，并将损害公司和投资者的利益。

## 3、不可抗力的风险

一些无法控制情况的发生，包括恐怖袭击、自然灾害（地震、洪水、海啸、台风）、战争、动乱、传染病爆发、工人罢工等，会对受影响地与其他地区之间的货物运输贸易量或客户需求造成不利影响，从而对本公司运营造成不利影响。

## 第三节 发行人的资信状况

### 一、本次债券的信用评级情况

经本次债券信用评级机构中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AA+级，本次债券的信用等级为AA+级。中诚信出具了《营口港务股份有限公司2014年公司债券信用评级报告》，该评级报告在中诚信主页（<http://www.ccxr.com.cn>）予以公布。

### 二、信用评级报告的主要事项

#### （一）信用评级结论及标识所代表的涵义

经中诚信综合评定，发行人主体长期信用等级为 AA+级，本次债券信用等级为 AA+级。上述信用等级表示营口港务偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。

#### （二）评级报告的主容摘要

##### 1、基本观点

中诚信证券评估有限公司评定营口港务股份有限公司2014年公司债券信用评级为AA+，该级别反映了本次债券的信用质量很高，信用风险很低。

中诚信证评评定营口港务股份主体信用级别为AA+，评级展望为稳定。该级别反映了营口港务股份偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。中诚信证评肯定了公司所处营口港拥有较为突出的港口地位、优越的港口自然条件、发达的腹地经济、畅通的集疏运网络，公司经营货种结构丰富、近年来吞吐量和收入规模稳步增长，以及公司较为稳健的财务结构和很强的经营获现能力。同时，中诚信证评也关注到国内外宏观经济运行的不确定性以及周边港口较为激烈的竞争对公司港口业务量和整体信用状况的影响。

##### 2、主要优势

港口地位较为突出、自然条件优越。营口港是东北三省及内蒙古东部经济区最近的进出海口岸，其深水岸线资源丰富，建港条件优越。

腹地经济发达、集疏运网络畅通。营口港腹地东北三省及内蒙古东部地区资

源丰富，是我国重要的货物发生地工业基地。同时，营口港腹地运输网络发达，已基本形成以铁路为骨干，公路、水运、管道、航空等运输方式协同的综合运输体系，保障了通畅的内陆集疏运服务。

公司业务规模逐年增长。受益于营口港务集团有限公司不断将优质港口资产注入上市公司平台，公司近年货物吞吐量和收入规模逐年增长，经营状况继续向好。同时，公司内贸集装箱业务逐步成熟，为公司业绩增长提供新的支撑。

财务结构稳健、经营获现能力强。公司近年来自有资本实力不断提升，债务规模逐年降低，财务结构保持稳健。同时公司具备很强的经营获现能力，对其债务形成了有力保障。

### 3、主要风险

宏观经济运行的不确定性。港口行业景气度受宏观经济形势影响较大，未来国内外经济发展仍存有较多不确定因素，对公司港口业务的发展可能造成一定影响。

周边港口竞争依然激烈。随着周边港口新建码头能力的释放，公司业务将面临环渤海区域内其他港口的分流和冲击，特别是与公司同一腹地的大连港的发展，在矿石、钢材等杂货和外贸集装箱业务上会与公司形成竞争。

#### （三）跟踪评级的有关安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及本公司评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信将在本次债券信用评级有效期内或者本次债券存续期内，持续关注本次债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本次债券偿债保障情况等因素，以对本次债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，中诚信将于发行主体年度报告公布后二个月内完成该年度的定期跟踪评级，并发布定期跟踪评级结果及报告；在此期限内，如发行主体发生可能影响本次债券信用级别的重大事件，应及时通知中诚信，并提供相关资料，中诚信将就该项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。如发行主体未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用级别或公告信用级别暂时失效。中诚信的定期和不定期跟踪评

级结果等相关信息将通过中诚信网站（<http://www.ccxr.com.cn/>）予以公告，并由发行人在上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）公告。

### 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

发行人在各大银行等金融机构的资信情况良好，与其一直保持长期合作伙伴关系，获得较高的授信额度，间接债务融资能力较强。

截至 2014 年 6 月 30 日，公司从国内各商业银行获得的银行授信总额 64.765 亿元，其中已使用额度为 38.873 亿元，未用额度为 25.892 亿元，已使用额度占授信总额的 60.02%。

#### 截至 2014 年 6 月末公司获得银行授信情况

单位：亿元

银行	总授信额度	已使用额度	剩余额度
中国工商银行股份有限公司	6.343	5.797	0.546
中国农业银行股份有限公司	10.2	9.145	1.055
中国银行股份有限公司	12.972	6.96	6.012
中国建设银行股份有限公司	5.25	5	0.25
中国交通银行股份有限公司	18	4.971	13.029
盛京银行股份有限公司	5	-	5
兴业银行股份有限公司	7	7	-
<b>合计</b>	<b>64.765</b>	<b>38.873</b>	<b>25.892</b>

#### （二）最近三年及一期与主要客户发生业务的违约情况

最近三年及一期，发行人与主要客户发生业务往来时，均遵守合同约定，未发生过违约现象。

#### （三）近三年发行的债券以及偿还情况

截至 2014 年 6 月 30 日，发行人已发行但尚未到期的债券情况如下：

名称	发行规模 (张)	发行日期	到期日期	票面利率	应付债券总 额(万元)	截止 2014 年 6 月 30 日已还款额	截止 2014 年 6 月 30 日应付债 券余额(万元)
营口港务股份有 限公司 2010 年公	12,000,000	2010/03/02	2018/03/02	5.90%	120,000.00	-	120,000.00

司债券							
-----	--	--	--	--	--	--	--

**（四）本次发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一期合并净资产（不含少数股东权益）的比例**

本次债券发行规模计划不超过人民币 10 亿元（含 10 亿元）。以 10 亿元的发行规模计算，本次债券经中国证监会核准并全部发行完毕后，发行人的累计债券余额为 22 亿元，占发行人截至 2014 年 6 月 30 日的合并报表股东权益 1,010,800.61 万元的比例为 21.76%，未超过本公司净资产的 40%。

**（五）发行人近三年及一期主要财务指标**

**1、合并报表口径主要财务指标**

项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.05	1.33	1.04	0.50
速动比率（倍）	1.03	1.30	1.00	0.40
资产负债率	36.38%	34.74%	37.25%	38.19%
每股净资产（元）	1.44	4.53	4.31	8.31
项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
应收账款周转率（次/年）	5.44	9.88	9.50	13.67
存货周转率（次/年）	29.39	46.83	15.58	10.57
EBITDA（万元）	102,070.48	172,204.60	168,213.98	143,685.06
EBITDA 利息倍数（倍）	6.36	5.13	4.80	4.08
每股经营活动现金净流量（元）	0.10	0.54	0.57	0.79

**2、母公司报表口径**

项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	0.36	0.58	0.53	0.29
速动比率（倍）	0.33	0.55	0.51	0.21
资产负债率	36.84%	35.48%	38.40%	55.88%

上述财务指标计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率= (流动资产-存货净额) /流动负债

资产负债率=负债总额/资产总额

每股净资产=期末归属于母公司股东所有者权益/期末总股本

应收账款周转率=营业收入/[ (期初应收账款净额+期末应收账款净额) /2]

存货周转率=营业成本/[ (期初存货净额+期末存货净额) /2]

EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销

EBITDA 利息倍数= (利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销) / (资本化利息+计入财务费用的利息支出)

每股经营活动现金净流量=经营活动产生的现金流量净额/期末总股本

如无特别说明，本节中出现的指标均依据上述口径计算。

## 第四节 偿债计划及其他保障措施

本次债券发行后，本公司将根据债务结构进一步加强资产负债管理、流动性管理和募集资金运用管理，保证资金按计划使用，及时、足额准备资金用于每年的利息支付和到期的本金兑付，以充分保障投资者的利益。

### 一、偿债计划

本次债券的起息日为 2014 年 10 月 20 日，债券利息将于起息日之后在存续期内每年支付一次，2015 年至 2021 年间每年的 10 月 20 日为本次债券上一计息年度的付息日（遇法定节假日或休息日顺延，下同）。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为 2015 年至 2019 年间每年的 10 月 20 日。本次债券到期日为 2021 年 10 月 20 日，到期支付本金及最后一期利息。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为 2019 年 10 月 20 日。

本次债券本金及利息的支付将通过债券登记托管机构和有关机构办理。支付的具体事项将按照有关规定，由公司在中国证监会指定媒体上发布的公告中加以说明。

根据国家税收法律、法规，投资者投资本次债券应缴纳的有关税金由其自行承担。

### 二、偿债资金主要来源

偿债资金将来源于发行人日常经营所产生的充足的现金流。公司 2011 年、2012 年、2013 年和 2014 年 1-6 月合并营业收入分别为 326,097.34 万元、344,163.65 万元、368,711.16 万元和 199,325.45 万元，归属于母公司股东的净利润分别为 50,683.19 万元、52,301.20 万元、53,539.53 万元和 36,363.99 万元。发行人经营活动现金流充裕，近三年及一期经营活动现金流量净额分别为 86,788.64 万元、122,187.11 万元、116,509.40 万元和 61,502.58 万元。发行人良好的盈利能力与稳定的现金流将为偿还债券本息提供保障。

### 三、偿债应急保障方案

公司长期保持稳健的财务政策，注重对流动性的管理，资产流动性良好，必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。截至 2014 年 6 月 30 日，公司合并财务报表口径下流动资产余额为 196,496.53 万元，不含存货的流动资产余额为 191,016.97 万元，主要由货币资金、应收票据和应收账款构成，具有良好的变现能力。

#### 四、偿债保障措施

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，公司为本次债券的按时、足额偿付做出一系列安排，包括制定《债券持有人会议规则》、设立专门的偿付工作小组、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等，形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。

##### （一）制定《债券持有人会议规则》

本公司和债券受托管理人已按照《公司债券发行试点办法》的要求制定了本次债券的《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本次债券的本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

##### （二）设立专门的偿付工作小组

公司将在每年的财务预算中落实安排本次债券本息的兑付资金，保证本息如期偿付，保证债券持有人的利益。在利息和到期本金偿付日之前十五个工作日内，公司将组成偿付工作小组，负责利息和本金的偿付及与之相关的工作。

##### （三）制定并严格执行资金管理计划

本次债券发行后，公司将根据债务结构情况进一步加强公司的资产负债管理、流动性管理、募集资金使用管理、资金管理等，并将根据债券本息未来到期应付情况制定年度、月度资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

##### （四）充分发挥债券受托管理人的作用

本次债券引入了债券受托管理人制度，由债券受托管理人代表债券持有人对

公司的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人，采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。

本公司将严格按照《债券受托管理协议》的约定，配合债券受托管理人履行职责，定期向债券受托管理人报送公司履行承诺的情况，并在公司可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人及时依据《债券受托管理协议》采取必要的措施。

有关债券受托管理人的权利和义务，详见本募集说明书第六节“债券受托管理人”。

#### **（五）严格履行信息披露义务**

本公司将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

本公司将按《债券受托管理协议》及中国证监会的有关规定进行重大事项信息披露，至少包括但不限于以下内容：未按照募集说明书的规定按时、足额偿付本次债券的利息和/或本金；预计到期无法按时、足额偿付本次债券利息和/或本金；订立可能对公司还本付息产生重大影响的担保及其他重要合同；发生重大亏损或者遭受超过公司净资产 10% 以上的重大损失；发生或可能发生超过公司净资产 10% 以上的重大仲裁、诉讼；拟进行超过公司净资产 10% 以上的重大资产处置或重大债务重组；未能履行募集说明书的约定；本次债券被暂停转让交易；拟变更本次债券受托管理人；公司发生减资、合并、分立、被接管、歇业、解散之事项、申请破产、进入破产程序或其它涉及公司主体变更的情形；其他可能对债券持有人权益有重大影响的事项，以及法律、法规、规章、规范性文件或中国证监会规定的其他情形。

#### **（六）发行人承诺**

根据公司于2014年4月24日召开的第五届董事会第四次会议及于2014年5月15日召开的2013年度股东大会审议通过的关于本次债券发行的有关决议，公司股东大会授权董事会或董事会转授权人士在公司出现预计不能或者到期未能按期偿付本次发行公司债券的本息时，根据中国法律、法规及监管部门等的要求，将至少采取如下偿债保障措施：

- 1、不向股东分配利润；
- 2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- 3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 4、主要责任人不得调离。

## 五、发行人违约责任

公司保证按照本次债券发行募集说明书约定的还本付息安排向债券持有人支付本次债券利息及兑付本次债券本金。若公司未按时支付本次债券的本金和/或利息，或发生其他违约情况时，债券受托管理人将依据《债券受托管理协议》代表债券持有人向本公司进行追索，包括采取加速清偿或其他可行的救济措施。如果债券受托管理人未按《债券受托管理协议》履行其职责，债券持有人有权直接依法向本公司进行追索，并追究债券受托管理人的违约责任。

公司承诺按照本次债券募集说明书约定的还本付息安排向债券持有人支付本次债券利息及兑付本次债券本金，若公司不能按时支付本次债券利息或本次债券到期不能兑付本金，对于逾期未付的利息或本金，公司将根据逾期天数按债券票面利率向债券持有人支付逾期利息：按照该未付利息对应本次债券的票面利率另计利息（单利）；偿还本金发生逾期的，逾期未付的本金金额自本金支付日起，按照该未付本金对应本次债券的票面利率计算利息（单利）。

## 第五节 债券持有人会议

投资者认购或购买或以其他合法方式取得本期债券之行为视为同意并接受《债券持有人会议规则》并受之约束。债券持有人会议决议对全体公司债券持有人具有同等的效力和约束力。

### 一、债券持有人行使权利的形式

债券持有人会议由全体债券持有人组成，债券持有人会议依据本规则规定的程序召集和召开，并对本规则规定的权限范围内的事项依法进行审议和表决。债券持有人单独行使权利的，不适用本规则的相关规定。

### 二、债券持有人会议规则的主要条款

以下仅列明《债券持有人会议规则》的主要条款，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券持有人会议规则》的全文。

#### （一）总则

1、为规范本期债券债券持有人会议的组织 and 行为，界定债券持有人会议的职权、义务，保障债券持有人的合法权益，根据《试点办法》及相关法律文件的规定制定本规则。

2、本规则项下公司债券为债券发行人依据《营口港务股份有限公司 2014 年公司债券募集说明书》的约定发行的面值总额不超过人民币 10 亿元的公司债券，本期债券发行人为营口港务股份有限公司，受托管理人为华融证券股份有限公司，债券持有人为通过认购或购买或其他合法方式取得本期债券之投资者。

3、债券持有人会议由全体债券持有人组成，债券持有人会议依据本规则规定的程序召集和召开，并对本规则规定的权限范围内的事项依法进行审议和表决。债券持有人单独行使权利的，不适用本规则的相关规定。

4、债券持有人认购或购买或以其他合法方式取得本期债券之行为视为同意并接受本规则，受本规则之约束。

5、债券持有人进行表决时，以每一张未偿还的本期债券为一表决权，但发

行人、持有发行人 10% 以上股份的发行人股东或发行人、持有发行人 10% 以上股份的发行人股东的关联企业持有的本期债券无表决权。

6、债券持有人会议根据本规则审议通过的决议，对所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本期债券的持有人，下同）均有同等约束力。

7、本规则中使用的已在《债券受托管理协议》中定义的词语，具有相同的含义。

## （二）债券持有人会议的权限范围

出现下列情形之一时，应当按照本规则召开债券持有人会议，进行审议并作出决议：

- 1、变更本期债券募集说明书的约定；
- 2、变更、解聘债券受托管理人；
- 3、发行人不能按期支付本期债券的本金和/或利息；
- 4、发行人发生减资、合并、分立、解散或者申请破产；
- 5、债券发行人书面提议召开债券持有人会议；
- 6、单独和/或合并代表 10% 以上有表决权的本期债券的持有人书面提议召开债券持有人会议；
- 7、债券受托管理人书面提议召开债券持有人会议；
- 8、债券发行人拟一次性出售资产的账面价值超过上年度经审计的合并财务会计报告期末净资产的 30%；
- 9、修改本会议规则；
- 10、发生对债券持有人权益有重大影响的事项；
- 11、根据法律、行政法规、中国证监会、本期债券上市交易的证券交易所及本规则的规定其他应当由债券持有人会议审议并决定的事项。

## （三）债券持有人会议的召集

1、当出现前文“（二）债券持有人会议的权限范围”第 2 项以外之任一情形时，发行人应在知悉该事项发生之日起或应当知悉该事项发生之日起 5 个工作日内书面通知债券受托管理人并以公告方式通知债券持有人，债券受托管理人应在知悉该等事项之日起或收到发行人的书面通知之日起 5 个工作日内（以时间在先者为准）以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。

发行人向债券受托管理人书面提议召开债券持有人会议之日起 5 个工作日内，债券受托管理人未发出召开债券持有人会议通知的，发行人可以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。

当出现前文“（二）债券持有人会议的权限范围”第 2 项之情形时，发行人应在该议案提出之日起 5 个工作日内，以公告方式或其他有效方式通知债券持有人召开债券持有人会议。

债券受托管理人或发行人未发出召开债券持有人会议通知的，单独和/或合并代表 10% 以上有表决权的本期债券的持有人可以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。

2、债券持有人会议召集人（以下简称“会议召集人”）应依法、及时发出召开债券持有人会议的通知，及时组织、召开债券持有人会议。

债券受托管理人发出召开债券持有人会议通知的，债券受托管理人是债券持有人会议召集人。

发行人根据本规则第九条规定发出召开债券持有人会议通知的，发行人为会议召集人。

单独代表 10% 以上有表决权的本期债券的持有人发出召开债券持有人会议通知的，该债券持有人为会议召集人。合并代表 10% 以上有表决权的本期债券的多个持有人发出召开债券持有人会议通知的，则合并发出会议通知的债券持有人推举的一名债券持有人为会议召集人。

3、会议召集人应当为债券持有人会议聘请律师对以下问题出具法律意见：

（1）会议的召集、召开程序是否符合法律、行政法规、本规则的规定；

- (2) 出席会议人员的资格、会议召集人资格是否合法有效；
- (3) 会议的表决程序、表决结果是否合法有效；
- (4) 应会议召集人要求对其他有关问题出具法律意见。

上述聘请律师的费用由发行人承担。

4、会议召集人应至少在会议日期之前 10 个工作日在监管部门指定的媒体上公告债券持有人会议通知。

债券持有人会议的通知至少应包括以下内容：

- (1) 会议的日期、时间、地点和会议召开方式，会议主持或列席人员；
- (2) 提交会议审议的议案及相关议事日程安排；
- (3) 会议的议事程序以及表决方式；
- (4) 确定有权出席该次债券持有人会议的债券持有人之债权登记日；
- (5) 授权委托书内容要求以及送达时间和地点；
- (6) 会议召集人名称、会务常设联系人姓名及电话号码；
- (7) 出席会议者必须准备的文件和必须履行的手续，包括但不限于代理债券持有人出席会议的代理人的授权委托书；
- (8) 会议召集人需要通知的其他事项。

会议召集人可以公告方式发出会议补充通知，但补充通知应在债券持有人会议召开日 5 个工作日前发出。

债券持有人会议补充通知应在刊登会议通知的同一指定媒体上公告。

5、债券持有人会议通知发出后，如果因召开债券持有人会议的事项消除，会议召集人可以公告方式取消该次债券持有人会议并说明原因。

除非发生不可抗力事件，债券持有人会议通知发出后，不得变更债券持有人会议召开时间，因不可抗力确需变更债券持有人会议召开时间的，会议召集人应当及时公告并说明原因，新的开会时间应当至少提前 5 个工作日公告，但不得因

此变更债权登记日。

6、债券持有人会议的债权登记日为债券持有人会议召开日期之前 2 个交易日。债权登记日收市时在证券登记结算机构托管名册上登记的有表决权的本期债券持有人，为有权出席该次债券持有人会议的债券持有人。

本规则第（一）总则第 4 条所列的无表决权的债券持有人可以出席债券持有人会议发表意见。

7、召开债券持有人会议的地点原则上应在发行人的公司所在地。会议的举办、通知、场所由发行人承担或由会议召集人提供（发行人承担合理的场租费用，若有）。

#### （四）债券持有人会议的提案及通知

1、提交债券持有人会议审议的议案由会议召集人负责起草。议案内容应符合法律法规的规定，在债券持有人会议的权限范围内，并有明确的议题和具体决议事项。

债券持有人会议召开前，发行人、债券受托管理人及单独和/或合并代表 10% 以上有表决权的本期债券的持有人有权提出临时提案，并应于召开日的至少 8 个工作日前且在满足本期债券上市的交易所要求的日期前提出；会议召集人应当根据本规则第十二条的要求发出债券持有人会议补充通知，披露临时提案提出人的名称（如果临时提案由债券持有人提出的，则应披露提出临时提案的债券持有人姓名或名称、持有债券的比例）和新增提案的内容。

2、债券持有人可以亲自出席债券持有人会议，也可以委托他人代为出席并在授权范围内行使表决权。

应单独和/或合并代表 10% 以上有表决权的本期债券持有人、债券受托管理人的要求，发行人的董事、监事和高级管理人员作为发行人代表应当出席由债券持有人、债券受托管理人召集和主持的债券持有人会议。

发行人代表在债券持有人会议上应对债券持有人、债券受托管理人的询问作出解释和说明。

经债券持有人会议主持人（主持人产生方式见本规则第二十三条）同意，下

列机构或人员可以参加债券持有人会议，并有权就相关事项进行说明：

- (1) 债券发行人董事、监事和高级管理人员；
- (2) 其他重要相关方。

3、债券持有人会议仅对会议通知中列明的议案进行表决，作出决议；未在书面通知中列明的议案在本期债券持有人会议上不得进行表决。

4、债券持有人本人出席会议的，应出示本人身份证明文件和持有本次未偿还债券的证券账户卡；债券持有人法定代表人或负责人出席会议的，应出示本人身份证明文件、法定代表人或负责人资格的有效证明和持有本期未偿还债券的证券账户卡。委托代理人出席会议的，代理人应出示本人身份证明文件、被代理人（或其法定代表人、负责人）依法出具的授权委托书、被代理人身份证明文件、被代理人持有本期未偿还债券的证券账户卡。

会议召集人应依据证券登记结算机构提供的、在债权登记日交易结束时持有本期债券的债券持有人名册对出席会议之债券持有人资格的合法性进行验证，并登记出席债券持有人会议之债券持有人和/或代理人的姓名或名称及其所持有表决权的本期债券张数。

上述债券持有人名册由发行人从证券登记结算机构取得，发行人承担获取债券持有人名册的费用，并无偿向会议召集人提供债券持有人名册。

5、债券持有人出具的委托他人出席债券持有人会议的授权委托书应当载明下列内容：

- (1) 代理人的姓名；
- (2) 代理人的权限；
- (3) 授权委托书签发日期和有效期限；
- (4) 个人委托人签字或机构委托人盖章。

6、授权委托书应当注明如果债券持有人不作具体指示，债券持有人代理人是否可以按自己的意思表决。授权委托书应在债券持有人会议召开 24 小时之前送交会议召集人。

## （五）债券持有人会议的召开

1、债券持有人会议采取现场记名方式进行投票表决，不得采取通讯或网络等其他表决方式。

2、债券持有人会议如果由债券受托管理人召开的，由债券受托管理人指派的代表担任会议主持人；如果由发行人召开的，由发行人指派的代表担任会议主持人；如果由单独和/或合并代表 10% 以上有表决权的本期债券的持有人召开的，由该债券持有人共同推举主持人。

如会议主持人未能履行职责的，由出席会议的债券持有人共同推举一名债券持有人（或债券持有人代理人）担任会议主持人；如在该次会议开始后 60 分钟内未能按前述规定共同推举出会议主持人，则应当由出席该次会议的持有有表决权的本期债券最多的债券持有人（或其代理人）担任主持人。

3、会议召集人负责制作出席会议人员的签名册。签名册记载的内容包括但不限于参加会议的债券持有人名称（或姓名）、出席会议代理人的姓名及其身份证件号码、持有或者代表的本期未偿还债券的证券账户卡号码或适用法律规定的其他证明文件的相关信息等事项。

4、债券持有人及其代理人出席债券持有人会议的差旅费用、食宿费用等，均由债券持有人（或债券持有人代理人）自行承担。

5、拟出席会议的债券持有人应在会议召开日十天前以书面方式向会议召集人确认其将参加会议及其所代表的债券面值。若拟出席会议的债券持有人所代表的债券面值总额未超过本期债券总额的三分之一，需重新通知，另行拟定债券持有人会议召开的时间，但不得改变会议议案。再次通知后，即使拟出席会议的债券持有人仍然不足本期债券总额的三分之一，会议仍然可按再次通知中所说明的会议时间、地点、议案等进行。

## （六）债券持有人会议的表决、决议及会议记录

1、债券持有人会议每一议案应由出席会议的有表决权的债券持有人或其代理人投票表决。债券持有人或其代理人对议案进行表决时，只能投票表示同意或反对或弃权。未填、错填、字迹无法辨认的表决票或未投的表决票均视为投票人

放弃表决权利，其所持有表决权的本期债券张数对应的表决结果应计为“弃权”。

2、每次债券持有人会议之监票人为两人，负责该次会议之计票、监票。会议主持人应主持推举该次债券持有人会议之监票人，监票人由出席会议的本期债券持有人担任。

与发行人或拟审议事项有关联关系的债券持有人及其代理人不得担任监票人。

债券持有人会议对议案进行表决时，应由监票人负责计票、监票。

3、公告的会议通知载明的各项议案应分开审议、表决，同一事项应当为一个议案。

4、债券持有人会议不得就未经公告的议案进行表决。债券持有人会议审议议案时，不得对议案进行变更。任何对议案的变更应被视为一个新的议案，不得在该次会议上进行表决。

5、主持人根据表决结果宣布债券持有人会议决议是否获得通过，并应当在会上宣布表决结果。决议的表决结果应载入会议记录。

6、会议主持人如果对提交表决的决议结果有任何怀疑，可以对所投票数进行点算；如果会议主持人未提议重新点票，出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）对会议主持人宣布结果有异议的，有权在宣布表决结果后立即要求重新点票，会议主持人应当即时点票。

7、债券持有人会议作出决议，须经代表未偿还的本期债券过半数表决权的债券持有人（或债券持有人代理人）同意方为有效。

8、债券持有人会议决议应经出席会议的人员签名确认。

债券持有人会议决议自表决通过之日起生效，对生效日期另有明确规定的决议除外。债券持有人单独行使债权，不得与债券持有人会议通过的有效决议相抵触。

9、债券持有人会议应有会议记录。会议记录记载以下内容：

（1）出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）所代表的本期债券张

数；

(2) 出席会议的有表决权的债券持有人和代理人人数、所代表的本期债券张数及占本期债券有表决权总张数的比例；

(3) 召开会议的日期、时间、地点和召集人姓名或名称；

(4) 该次会议的主持人姓名、会议议程；

(5) 各发言人对每个议案的发言要点；

(6) 对每一拟审议事项的审议经过、发言要点和表决结果；

(7) 债券持有人的质询意见、建议及发行人代表的答复或说明等内容；

(8) 监票人的姓名；

(9) 法律、行政法规、部门规章规定和债券持有人会议认为应当载入会议记录的其他内容。

10、债券持有人会议记录由出席会议的主持人和监票人签名，债券持有人会议会议记录、表决票、出席会议人员的签名册、出席会议的代理人的授权委托书等会议文件、资料由债券受托管理人保管，保管期限不少于本期债券存续期满后 5 年。

11、债券持有人会议不得对会议通知载明的议案进行搁置或不予表决，主持人应保证债券持有人会议连续进行，直至形成最终决议。因不可抗力等特殊原因导致会议中止或不能作出决议的，应采取必要措施尽快恢复召开债券持有人会议或直接终止该次会议，并及时公告。

## 第六节 债券受托管理人

投资者认购或购买或以其他合法方式取得本期债券视作同意发行人与债券受托管理人签署的《债券受托管理协议》（以下简称“本协议”）。

### 一、债券受托管理人

根据发行人与华融证券于 2014 年 5 月签署的《债券受托管理协议》，华融证券受聘担任本期债券的债券受托管理人。

#### （一）债券受托管理人基本情况

华融证券股份有限公司是经中国证监会批准，由中国华融资产管理公司与中国葛洲坝集团公司共同出资组建的全国性证券公司。2007 年 9 月 19 日，公司在北京正式挂牌成立。截至目前，公司注册资本 31.78 亿元，其中：中国华融出资 25.31 亿元，中国葛洲坝集团公司等 11 家股东共出资 6.46 亿元。公司控股华融天泽投资有限公司和华融期货有限责任公司，下设上海和深圳 2 家投行业务部。

#### （二）债券受托管理人与发行人是否有利害关系

债券受托管理人与发行人的利害关系请见前文第一节“发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系”部分的相关内容。

### 二、《债券受托管理协议》的主要条款

以下仅列明《债券受托管理协议》的主要条款，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券受托管理协议》的全文。

#### （一）发行人承诺

1、向兑付代理人划付债券本息。发行人应委托兑付代理人，按照本期债券条款的规定按期向债券持有人支付债券本息及其他应付相关款项（如适用）。在本期债券任何一笔应付款到期日前一个工作日的北京时间下午 15 点之前，发行人应确保该笔应付款足额划至兑付代理人指定收款账户，并同时书面通知债券受托管理人。

2、债券持有人名册。发行人应在债券持有人会议公告明确的债权登记日之

后三个工作日内向债券受托管理人提供（或促使证券登记结算机构向债券受托管理人提供）更新后的债券持有人名册。发行人承担取得名册的费用。

3、办公场所维持。发行人应维持现有的办公场所，若必须变更现有办公场所，则其必须以本协议规定的通知方式及时通知债券受托管理人。

4、关联交易限制。发行人应严格依法履行有关关联交易的审议和信息披露程序，包括但不限于：（1）依据法律和发行人公司章程规定须审议的关联交易，提交发行人董事会和/或股东大会审议，独立董事应按照公司章程规定的权限就该等关联交易发表独立意见；（2）依据适用法律和发行人公司章程的规定应当进行信息披露的关联交易，发行人应严格依法履行信息披露义务。

5、资产出售限制。发行人一次性出售资产的账面价值超过上年度经审计净资产的 30%，需经债券持有人会议决议通过。

6、违约事件通知。发行人一旦发现发生本协议第 4.1 款所述的违约事件时，应及时书面通知债券受托管理人，同时附带发行人董事长、总经理或董事会秘书中任何一位就该等违约事件签署的证明文件，详细说明违约事件的情形，并说明拟采取的建议措施。

7、合规证明。发行人依法公布年度报告之日起 14 个工作日内，应向债券受托管理人提供经发行人董事长、总经理或董事会秘书中任何一位签署的证明文件，说明经合理调查，就其所知，尚未发生任何本协议第 4.1 款所述的违约事件或潜在的违约事件，如果发生上述事件则应详细说明。

8、对债券持有人的通知。发行人出现下列情形之一时，应在该等情形出现之日起 5 个工作日内书面通知债券受托管理人并公告方式通知债券持有人：（1）预计到期难以偿付本期债券利息或本金；（2）订立可能对发行人还本付息能力产生重大影响的担保及其他重要合同；（3）发生重大亏损或者遭受超过净资产 10% 以上的重大损失；（4）发生减资、合并、分立、解散及申请破产；（5）发生对发行人还本付息能力产生实质不利影响的重大仲裁和诉讼；（6）已经进行的重大债务重组可能对发行人还本付息能力产生重大实质不利影响；（7）本期债券被证券交易所暂停转让交易；以及（8）中国证监会规定的其他情形。

9、披露信息。发行人应在本期债券存续期限内，根据《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行试点办法》等其他相关法律、法规、规章及发行人的《公司章程》规定，履行信息披露的义务。

10、上市维持。在本期债券存续期内，发行人应尽最大合理努力维持本期债券上市交易。

11、自持债券说明。经债券受托管理人书面要求，发行人应立即提供关于尚未注销的自持债券数量（如适用）的证明文件，该证明文件应由发行人董事长、总经理或董事会秘书中任何一位签名。

12、配合信息提供。发行人应对债券受托管理人履行本协议项下职责或授权予以充分、有效、及时的配合和支持。在所适用的法律允许且不违反监管部门的规定及发行人信息披露制度的前提下，根据债券受托管理人的合理需要，向其提供相关信息或其他证明文件。

13、其他。应按募集说明书的约定履行的其他义务。

## （二）违约和救济

1、以下事件一项或几项构成本期债券的违约事件：

（1）在本期债券到期、加速清偿时，发行人未能偿付到期应付本期债券的本金；

（2）在本期债券到期、加速清偿时，发行人未能偿付本期债券的到期利息；

（3）发行人不履行或违反本协议第三条的规定，未经债券持有人会议决议通过而一次性出售资产的账面价值超过上年度经审计净资产的 30%，以致对发行人对本期债券的还本付息能力产生实质不利影响；

（4）发行人不履行或违反本协议项下的任何承诺（上述本条（1）到（3）项违约情形除外）将影响发行人对本期债券的还本付息义务，且经债券受托管理人书面通知，或经单独或合并持有 10% 以上有表决权的本期债券的债券持有人书面通知，该违反承诺情形自发生之日起持续 5 个工作日仍未消除；

（5）发行人已经丧失清偿能力并被法院指定破产管理人（或由有权机关指

定接管/托管主体) 或已进入相关的诉讼/清理/整顿/托管程序;

(6) 在本期债券存续期间内, 其他因发行人自身违约和/或违规行为而对本期债券的按期兑付本息产生重大不利影响的情形。

## 2、加速清偿及措施

(1) 加速清偿的宣布。如果本协议 4.1 项下的违约事件发生且自该违约事件发生之日起持续 10 个工作日仍未消除的, 按照债券持有人会议规则的相关条款规定, 有表决权的本期债券的债券持有人可通过债券持有人会议决议, 以书面方式通知发行人和债券受托管理人, 宣布所有未偿还的本期债券本金和相应利息立即到期应付。

(2) 措施。在宣布加速清偿后但在相关法院做出生效判决前, 如果发行人在不违反适用法律规定的前提下采取了以下救济措施, 债券持有人会议可通过决议取消加速清偿的决定: ①向债券受托管理人提供保证金, 且保证金数额足以支付以下各项金额的总和 (i) 债券受托管理人的合理赔偿、费用和开支; (ii) 所有迟付的利息; (iii) 所有到期应付的本金; (iv) 适用法律允许范围内就延迟支付的债券本金计算的利息; 或②相关的违约事件已得到救济; 或③债券持有人会议同意的其他措施。

3、其他救济方式。如果发生违约事件且自该违约事件发生之日起持续 15 个工作日仍未消除, 债券受托管理人可自行、或有表决权的本期债券的债券持有人可按照通过的债券持有人会议决议, 依法采取法律允许的救济方式收回未偿还的本期债券本金和/或利息。

## (三) 债券受托管理人

### 1、债券受托管理人的职权

(1) 文件保管。债券受托管理人应当妥善保管其执行受托管理事务的有关文件档案, 包括但不限于本期债券的债券持有人会议的会议文件、资料 (包括债券持有人会议会议记录、表决票、出席会议人员的签名册、出席会议的授权委托书等), 保管期限不少于债券存续期满后 5 年。对于债券受托管理人因依赖其合理认为是真实且经适当方签署的任何通知、指示、同意、证书、书面陈述、声明

或者其他文书或文件而采取的任何作为、不作为或遭受的任何损失，债券受托管理人应得到保护且不应对此承担责任。债券受托管理人可以依赖发行人根据本协议通过传真或电子系统传输的、债券受托管理人善意地认为是由发行人做出的指示。债券受托管理人应就该等依赖得到全面保护。

(2) 违约事件通知。债券受托管理人在得知违约事件发生之日起最迟 5 个工作日内，应以在中国证监会指定信息披露媒体公告的方式通知各债券持有人。

(3) 监督事项。债券受托管理人应根据相关法律法规要求的方式与程序，指派专人负责发行人资信状况进行持续关注。

预计发行人不能偿还债务时，债券受托管理人应向发行人发出书面通知要求发行人提供担保，提供担保的具体方式包括担保人提供保证担保和/或用财产提供抵押和/或质押担保；或者，债券受托管理人按照本期债券持有人会议的决议的授权依法申请法定机关采取财产保全措施，发行人同意承担因采取财产保全而发生的、依据中国法律或司法裁决确定的合理法律费用。

(4) 债券持有人会议的召集。存在以下事项之一时，债券受托管理人应在知悉该等情形之日起或收到发行人的书面通知之日起 5 个工作日内（以时间在先者为准）以公告方式发出召开债券持有人会议的通知：①拟变更本募集说明书的约定；②发行人不能按期支付本期债券的本金和/或利息；③发行人发生减资、合并、分立、解散或者申请破产；④债券发行人书面提议召开债券持有人会议；⑤单独和/或合并代表 10% 以上有表决权的本期债券持有人书面提议召开债券持有人会议；⑥债券受托管理人书面提议召开债券持有人会议；⑦债券发行人拟一次性出售资产的账面价值超过上年度经审计的合并财务会计报告期末净资产的 30%；⑧拟变更本期债券的债券持有人会议规则；⑨发生对债券持有人权益有重大影响的事项；⑩根据法律、行政法规、中国证监会、本期债券上市交易的证券交易所或其他市场，以及本期债券的债券持有人会议规则的规定其他应当由债券持有人会议审议并决定的事项。

(5) 会议召开和主持。债券受托管理人应按照本协议、债券持有人会议规则的规定召开和主持债券持有人会议，并履行债券持有人会议规则项下债券受托管理人的职责和义务。

(6) 会议决议的执行。债券受托管理人应严格执行债券持有人会议决议，及时与发行人、债券持有人沟通，督促债券持有人会议决议的具体落实，督促发行人和全体债券持有人遵守债券持有人会议决议。

(7) 争议处理。在违约事件发生时，债券受托管理人应勤勉处理债券持有人与发行人之间的谈判或者诉讼事务。在债券持有人会议决定针对发行人提起诉讼的情况下，债券受托管理人可以代表全体债券持有人提起诉讼，诉讼结果由全体债券持有人承担。

(8) 破产及整顿。如发行人不能偿还到期债务，债券受托管理人可在债券持有人会议决议的授权范围内，依法受托参与发行人的整顿、和解、重组或者破产的法律程序。

(9) 其他。债券受托管理人应遵守相关中国法律、法规、中国证监会的相关规定，妥善处理债券持有人会议授权的事项，履行募集说明书、本协议约定的其他义务。债券受托管理人在执业过程中，可以聘请律师事务所、会计师事务所、资产管理公司或其他专业机构协助或代理完成部分受托管理事务，但上述受委托的专业机构不得将其职责和义务转委托给第三方承担。

## 2、债券受托管理事务报告

(1) 出具债券受托管理事务报告的流程和时间。受托管理事务报告包括年度报告和临时报告。债券受托管理人在受托期间对发行人的有关情况进行持续跟踪与了解，并根据对发行人的持续跟踪所了解的情况向债券持有人出具并提供债券受托事务管理报告。

(2) 债券受托管理事务报告的内容。债券受托管理人应在发行人年度报告公告之日起一个月内出具债券受托事务管理年度报告，主要包括如下内容：

- ①发行人的基本情况；
- ②上年度债券持有人会议召开的情况；
- ③上年度本期债券本息偿付情况；
- ④本期债券跟踪评级情况；

⑤发行人的募集资金使用情况；

⑥债券受托管理人认为需要向债券持有人通告的其他情况。

上述内容可根据中国证监会或有关证券交易所的规定和要求进行修订、调整。

(3) 债券受托事务管理临时报告。以下情况发生，债券受托管理人应当以公告方式向全体债券持有人出具受托管理事务临时报告：

①发行人未按本次债券募集说明书的规定及发行人与登记托管机构的约定将到期的本次债券利息和/或本金划入登记托管机构指定的账户时，债券受托管理人应在该情形出现之日起的两个工作日内如实报告债券持有人；

②发行人出现《公司债券持有人会议规则》第八条规定的情形时，债券受托管理人应当及时书面提示发行人，报告债券持有人，并依法召集债券持有人会议；

③出现对债券持有人利益有重大实质性影响的其他情形；

④在本次债券存续期间，债券受托管理人应将债券受托管理事务报告等持续信息披露文件及时告知债券持有人。

(4) 债券受托事务管理报告的查阅。债券受托事务管理报告置备于债券受托管理人处，债券持有人有权要求查阅。

(5) 免责声明。债券受托管理人不对本期债券的合法有效性作任何声明；作为本期债券受托管理人，除本协议项下义务外，不对本期债券募集资金的使用情况负责及发行人按照本协议及本募集说明书的履行/承担本期债券相关义务和责任负责；除依据法律出具的证明文件外，不对与本期债券有关的任何声明负责。为避免疑问，若债券受托管理人同时为本期债券的主承销商，则本款项下的免责声明不影响债券受托管理人作为本期债券主承销商应承担的责任。

(6) 通知的转发。如果收到任何债券持有人发给发行人的通知或要求，债券受托管理人应在收到通知或要求之日起两个工作日内按本协议规定的方式将该通知或要求转发给发行人。

### 3、变更或解聘

(1) 存在下列情形之一的，发行人或债券持有人可以按照本期债券的债券持有人会议规则召开债券持有人会议，变更或解聘债券受托管理人：

①债券受托管理人不能按本协议的约定履行债券受托管理义务；

②债券受托管理人解散、依法被撤销、破产或者由接管人接管其资产；

③债券受托管理人出现不具备任职资格等不能继续担任债券受托管理人的情形；

④根据法律、行政法规、中国证监会、本期债券上市交易的证券交易所或其他市场，以及本期债券的债券持有人会议规则规定的其他需要变更债券受托管理人的情形。

(2) 过渡期。自债券持有人会议作出变更债券受托管理人决议之日起，如果债券持有人会议未同时作出聘任新的债券受托管理人的决议，则原债券受托管理人在本协议中的权利和义务自新的债券受托管理人被正式、有效聘任后方能终止（即债券持有人会议作出聘任决议并且发行人和新的债券受托管理人签定新的受托管理协议）。在此情形下，债券持有人会议应在作出变更或解聘原债券受托管理人决议之日起 30 个工作日内作出聘任新的债券受托管理人的决议。新任债券受托管理人对前任受托管理人的违约行为不承担任何责任。

(3) 新任债券受托管理人资格。新任债券受托管理人必须符合以下条件：

①新的债券受托管理人符合中国证监会的有关规定；

②新的债券受托管理人已经披露与债券发行人的利害关系；

③新的债券受托管理人与债券持有人不存在可能导致其履行受托管理职责的利益冲突。

(4) 辞任。债券受托管理人可在任何时间辞任，但应至少提前 90 个工作日书面通知发行人。在新的债券受托管理人被正式、有效地聘任后，债券受托管理人的更换、解聘或辞任方可生效，届时债券受托管理人在本协议项下权利和义务终止。

(5) 文档的送交。如果债券受托管理人被更换、解聘或辞任，其应在新任

债券受托管理人正式任职之日起 15 个工作日内与新任债券受托管理人妥善办理有关文件、资料等的交接工作。

#### 4、违约责任

(1) 若发行人因其过失、恶意、故意不当行为或违反本协议的任何行为（包括不作为）而导致债券受托管理人及其董事、工作人员、雇员和代理人产生任何诉讼、权利要求、损害、债务、判决、损失、成本、支出和费用（包括合理的律师费用），发行人应负责赔偿前述人员的损失。发行人在本款项下的义务在本协议终止后由发行人或发行人权利义务的承继人承担，该终止包括本协议由于发行人根据适用法律及其公司章程被解散而终止。

若债券受托管理人因其过失、恶意、故意不当行为或违反本协议的任何行为（包括不作为）而导致发行人及其董事、工作人员、雇员和代理人产生任何诉讼、权利要求、损害、债务、判决、损失、成本、支出和费用（包括合理的律师费用），债券受托管理人应负责赔偿前述人员的损失。债券受托管理人在本款项下的义务在本协议终止后由债券受托管理人或债券受托管理人权利义务的承继人负担，该终止包括本协议由于债券受托管理人根据适用法律及其公司章程被解散而终止。

(2) 债券受托管理人在本协议履行期间由于自身原因自行辞任给发行人造成经济损失的，债券受托管理人须在收取的受托管理费范围内赔偿发行人因该辞任而造成的合理经济损失。

(3) 如受托管理人未按照《债券受托管理协议》履行其职责，债券持有人有权追求其违约责任。

(4) 除本协议另有约定外，本协议任何一方违约，守约方有权依据法律、法规、《试点办法》、募集说明书及本协议之规定追究违约方的违约责任。

## 第七节 发行人基本情况

### 一、发行人概况

- 1、中文名称：营口港务股份有限公司  
英文名称：YingkouPort Liability Co.Ltd.
- 2、法定代表人：高宝玉
- 3、成立日期：2000 年 3 月 22 日
- 4、住 所：辽宁省营口市鲅鱼圈区营港路 1 号
- 5、企业法人营业执照注册号：210000004925657
- 6、税务登记证号：210804716409709
- 7、组织机构代码：71640970-9
- 8、上市地：上海证券交易所，股票代码：600317
- 9、董事会秘书：周志旭
- 10、互联网网址：<http://www.ykplc.com>

11、经营范围：主营：码头及其他港口设施服务；货物装卸、仓储服务；船舶港口服务；港口设施、设备和港口机械的租赁、维修服务。兼营：钢结构工程；机件加工销售；港口机械、汽车配件、钢材、建材、橡胶制品销售；苫垫及劳保用品制作、销售；尼龙绳生产、销售；汽车修理，托辊生产、销售；港口起重运输机械设备制造安装销售，皮带机、斗轮机、拖车设备安装销售；起重设备维修、保养服务；供暖、物业管理。

### 二、发行人设立、上市及股本变化情况

#### （一）发行人设立情况

营口港务股份有限公司是 2000 年 3 月 6 日经辽宁省人民政府辽政[2000]46 号文批复，由港务集团作为主发起人，联合大连吉粮海运有限公司、辽宁省五金矿产进出口公司、吉林省利达经济贸易中心、中粮辽宁粮油进出口公司四家发起人共同发起设立的股份有限公司。公司于 2000 年 3 月 22 日在辽宁省工商行政管理局登记注册成立，注册资本为 15,000 万元，总股本 15,000 万股。

## （二）发行人上市及股本变化情况

### 1、2002 年首次公开发行及上市

2002 年 1 月，经中国证监会证监发行字[2001]102 号文批准，公司公开发行人民币普通股 10,000 万股，发行价格为 5.9 元/股，公开发行后公司总股本为 25,000 万股。2002 年 1 月 31 日，公司 10,000 万股社会公众股在上海证券交易所上市流通。

### 2、2007 年可转换公司债券行权

2004 年 5 月，经中国证监会证监发[2004]53 号文件批准，公司发行了 70,000 万元可转换公司债券，期限五年。截至 2007 年 12 月 31 日止已转股完毕，共有 693,661,000.00 元可转换公司债券转换为股份，累计增加股份 98,785,813 股，转股后公司总股本为 348,785,813 股，余下的 6,339,000 元可转换公司债券未转股，公司已根据《上市公司证券发行管理办法》、《上海证券交易所上市规则》等有关规定以及公司《可转换公司债券募集说明书》的约定赎回。

### 3、2008 年定向增发

2008 年 6 月，经中国证监会证监许可[2008]616 号文件批准，公司向营口港务集团有限公司定向发行 20,000 万股 A 股，发行价格为 14.55 元/股，营口港务集团有限公司以资产认购，本次发行后公司总股本为 548,785,813 股，其中营口港务集团有限公司持股数从发行前的 127,351,402 股增至 327,351,402 股，持股比例由发行前的 36.51% 上升为 59.65%。

### 4、2009 年资本公积转增股本

2009 年 9 月，根据公司 2009 年第三次临时股东大会决议，公司于 2009 年 9 月实施了 2009 年中期资本公积金转增股本方案：以 2009 年 9 月 9 日总股本 548,785,813 股为基数，向全体股东每 10 股转增 10 股。本次资本公积金转增完成后，发行人总股本由 548,785,813 股增至 1,097,571,626 股，营口港务集团有限公司持股比例仍为 59.65%。

### 5、2012 年定向增发

2012 年 8 月，根据公司 2010 年度股东大会决议，经中国证监会证监许可[2012]1012 号文件批准，公司向营口港务集团有限公司发行人民币普通股

1,060,089,375 股购买相关资产。发行完成后，股本由 1,097,571,626 股增加至 2,157,661,001 股，其中营口港务集团有限公司持股数从发行前的 654,702,804 股增至 1,714,792,179 股，持股比例由发行前的 59.65% 上升为 79.47%。营口港务集团有限公司承诺所持有的全部股份 36 个月内不转让。

#### 6、2014 年资本公积转增股本

2014 年 5 月，根据公司 2013 年度股东大会决议，公司于 2014 年 5 月实施了 2013 年度资本公积金转增股本方案：以 2013 年 12 月 31 日总股本 2,157,661,001 股为基数，向全体股东每 10 股转增 20 股。本次资本公积金转增完成后，发行人总股本由 2,157,661,001 股增至 6,472,983,003 股，营口港务集团有限公司持股比例仍为 79.47%。

截至 2014 年 6 月 30 日，公司注册资本为 6,472,983,003.00 元，实收股本为 6,472,983,003.00 元。

### 三、发行人近三年重大资产重组情况

根据公司 2010 年度股东大会决议，经中国证券监督管理委员会《关于核准营口港务股份有限公司向营口港务集团有限公司发行股份购买资产的批复》（证监许可[2012]1012 号文）核准，公司向控股股东营口港务集团有限公司发行人民币普通股 1,060,089,375 股用于购买营口港务集团有限公司持有的 54#至 60#泊位资产及相关业务（以下简称“标的资产”），具体情况如下：

1、根据公司与营口港务集团有限公司签订的《关于营口港鲅鱼圈港区 54#—60#泊位和业务的发行股份购买资产协议》及营口港务集团有限公司《关于承担本次重组标的资产评估减值的承诺函》，公司本次重组标的资产的转让价款，以具有证券业务资格的评估机构出具的并经国有资产监督管理部门核准的评估结果确定，根据经辽宁省国有资产监督管理委员会核准的中天和辽 [2011] 评字第 003 号《资产评估报告》，标的资产于 2011 年 1 月 31 日的评估值为 604,250.94 万元，交易价格确定为 604,250.94 万元，每股发行价为人民币 5.70 元，公司向营口港务集团有限公司发行人民币普通股 1,060,089,375 股。

2、由于上述评估报告已过有效期，北京中天和资产评估有限公司对标的资

产进行补充评估，并出具了中天和资产（辽宁）[2012] 评字第 90001 号《资产评估报告》。根据该评估报告，标的资产于 2011 年 12 月 31 日的评估值为 599,439.36 万元，与上述评估报告的评估结果相比减少 4,811.58 万元，港务集团公司已向本公司支付现金 4,811.58 万元。

3、标的资产已于 2012 年 8 月 31 日交割完毕，相关权属证书已办理至公司名下。

#### 4、标的资产具体情况

单位：万元

被合并方	属于同一控制下企业合并的判断依据	同一控制的实际控制人	标的资产的原账面价值	标的资产的交易价格	合并本期初至合并日的净利润
营口港鲅鱼圈港区 54#—60#泊位资产和业务	参与合并的主体在合并前后均受同一方港务集团公司最终控制，且该控制并非暂时性的	港务集团公司	454,746.43	604,250.94	16,246.74

5、本公司在编制合并财务报表时视同标的资产在合并当期期初即已纳入合并范围，并据此对财务报表相关项目的年初数进行了重述调整。

## 四、发行人股本总额及前十大股东持股情况

### （一）发行人的股本结构

截至 2014 年 6 月 30 日，本公司股本总额及股本结构如下表所示：

股份性质	数量（股）	比例
一、有限售条件股份	3,180,268,125	49.13%
其中：国有法人持股	3,180,268,125	49.13%
二、无限售条件股份	3,292,714,878	50.87%
其中：人民币普通股	3,292,714,878	50.87%
三、股份总数	6,472,983,003	100.000%

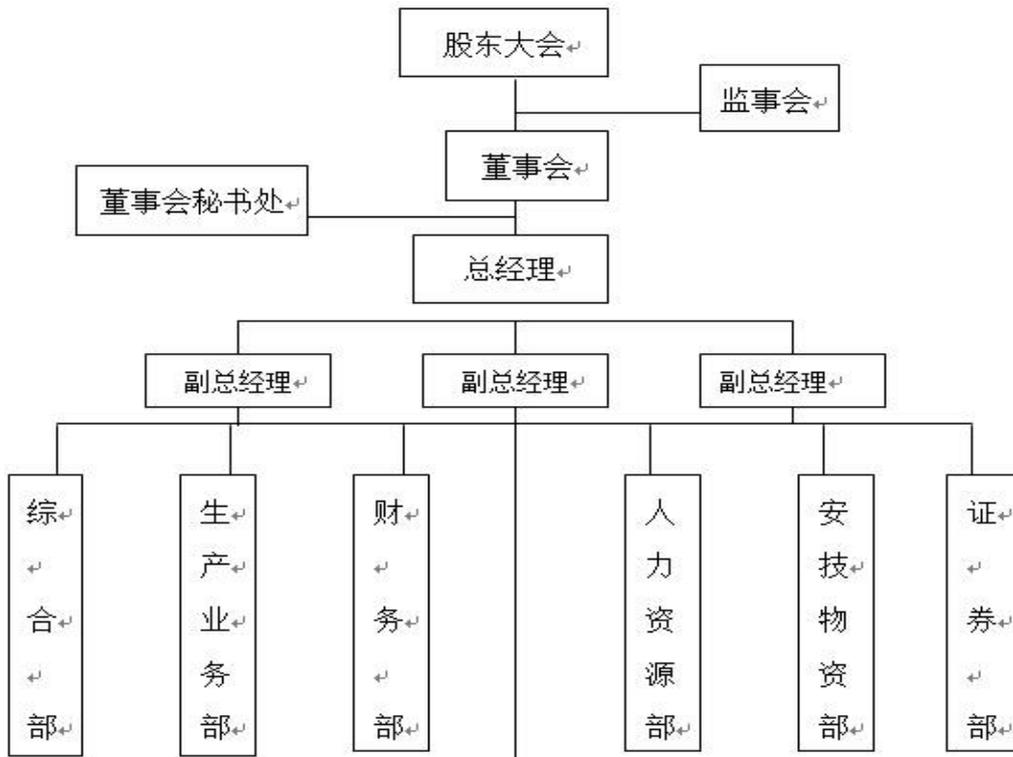
### （二）发行人前十大股东持股情况

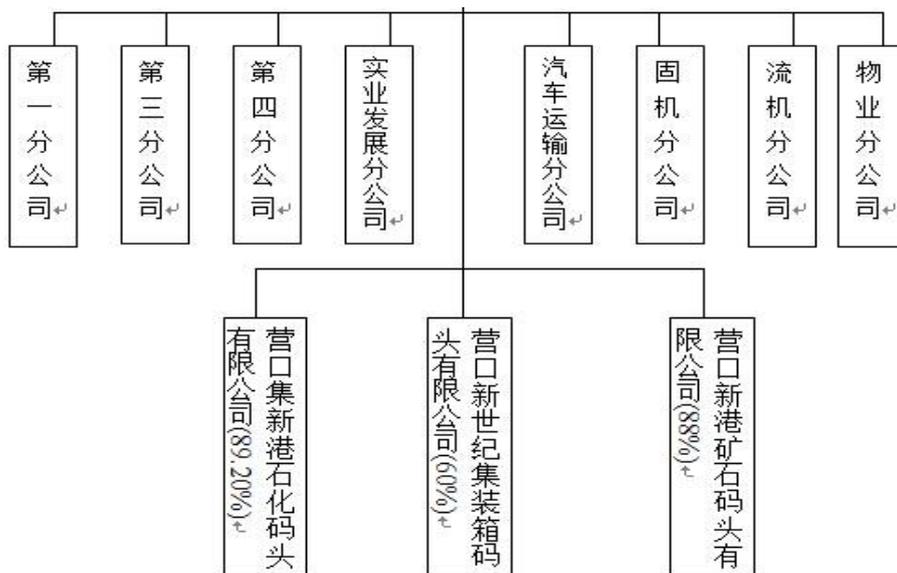
股东名称	股东性质	持股比例（%）	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
营口港务集团有限公司	国有法人	78.55	5,084,415,378	3,180,268,125	无

营口鑫达投资有限公司	未知	0.05	3,000,000	0	无
杨莘	未知	0.10	6,443,082	0	无
孙定勋	未知	0.10	5,599,303	0	无
营口金鑫投资有限公司	未知	0.05	3,000,000	0	无
陈竞成	未知	0.04	2,555,200	0	无
颜乐辉	未知	0.06	3,986,1	0	无
张秀莲	未知	0.05	2,802,872	0	无
逢金平	未知	0.04	2,302,557	0	无
陈耀华	未知	0.07	4,600,000	0	无

## 五、发行人组织结构和对其他企业的重要权益投资情况

### (一) 发行人的组织结构





(二) 发行人对其他企业的重要权益投资情况

截至 2014 年 6 月 30 日，公司纳入合并范围的子公司基本情况如下：

公司名称	子公司类型	注册地	业务性质	法人代表	经营范围	注册资本(万元)	公司持股比例
营口新世纪集装箱码头有限公司	控股子公司	辽宁营口市	港口业	高宝玉	集装箱装卸等	4,000	60.00%
营口新港矿石码头有限公司	控股子公司	辽宁营口市	港口业	王来	装卸搬运等	358,006.30	88.00%
营口新港石化码头有限公司	控股子公司	辽宁营口市	港口业	高宝玉	装卸搬运等	70,640.02	89.20%

截至 2014 年 6 月 30 日未纳入合并报表范围的参股企业基本情况如下：

公司名称	注册资本(万元)	公司持股比例	总资产(万元)	净利润(万元)	法人代表	经营范围
营口集装箱码头有限公司	800.00	50.00%	13,862.69	708.62	高宝玉	集装箱装卸
中储粮营口储运有限责任公司	39,315.24	48.30%	463,845.06	2,066.17	张东升	粮油储存加工
鞍钢国贸营口港务有限公司	80,154.58	20.00%	84,654.50	946.93	朴文成	港口工程建设装卸搬运

## 六、发行人控股股东及实际控制人的基本情况

### (一) 控股股东基本情况

中文名称：营口港务集团有限公司

成立日期：2003 年 4 月 17 日

法定代表人：高宝玉

注册资本：90 亿元人民币

注册地址：辽宁省营口市鲅鱼圈区营港路 1 号

办公地址：辽宁省营口市鲅鱼圈区营港路 1 号

经营范围：港口装卸、仓储、服务;船舶物资供应;进口本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表及零部件；出口本企业生产的海产品、滑石、镁砂、编制袋、食品、木制品、服装、针织品(国家组织统一联合经营的 16 种出口商品除外)；代办货物包装、托运、水路运输、非金属矿石、生铁销售、塑料包装制品、植物油;国际客运服务、代售船票、托运行李；废旧物资回收；广告招商代理、制作、设计、船舶供给(日用品供给,船舶燃油除外)、水泥方砖生产、水泥方砖铺设、金属材料、建筑材料销售、工程咨询；供水、供暖；石油液化气销售(仅限分支机构)。

截至 2014 年 6 月 30 日，营口港务集团持有公司 5,084,415,378 股，持股比例为 78.55%，为公司控股股东，所持股份无质押或冻结情况。

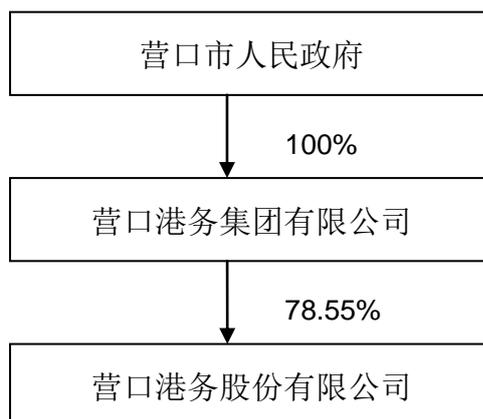
截至 2014 年 6 月 30 日，营口港务集团资产总额为 988.23 亿元，负债总额为 691.11 亿元，所有者权益为 297.12 亿元。2014 年 1-6 月营口港务集团实现净利润 2.21 亿元。

### (二) 实际控制人情况

发行人的实际控制人为营口市人民政府。

### (三) 发行人、发行人控股股东及实际控制人的股权关系

截至 2014 年 6 月 30 日，发行人、发行人控股股东及实际控制人之间的股权关系如下：



## 七、发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况

### (一) 现任董事、监事、高级管理人员基本情况

截至 2014 年 6 月 30 日，发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况如下：

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日	任期终止日	2013 年从公司领取的报酬总额（万元）（税前）	是否持有本公司股票或债券
高宝玉	董事长	男	60	2013 年 4 月 25 日			否
宫成	副董事长	男	50	2013 年 4 月 25 日			否
潘维胜	董事、总经理	男	59	2013 年 4 月 25 日		62.53	否
仲维良	董事	男	49	2013 年 4 月 25 日			否
王来	董事	男	53	2013 年 4 月 25 日			否
司政	董事	男	50	2013 年 4 月 25 日			否
姚平	董事	男	52	2013 年 4 月 25 日			否
崔贝强	董事	男	44	2013 年 4 月 25 日			否
洪承礼	独立董事	男	82	2013 年 4 月 25 日		4	否
万寿义	独立董事	男	59	2013 年 4 月 25 日		4	否
张丽	独立董事	女	54	2013 年 4 月 25 日		4	否

戴大双	独立董事	女	62	2013 年 4 月 25 日		4	否
毛玉兰	监事会主席	女	57	2013 年 4 月 25 日			否
刘永顺	监事	男	50	2013 年 4 月 25 日			否
战春丽	监事	女	44	2013 年 4 月 25 日		37.41	否
戴兆亮	副总经理	男	49	2013 年 4 月 26 日		19.52	否
毕太文	副总经理	男	48	2013 年 4 月 26 日		69.6	否
张振宇	财务总监	男	47	2013 年 4 月 26 日		50.3	否
吴英红	财务机构负责人	女	41	2013 年 10 月 23 日		6.63	否
周志旭	董事会秘书	男	46	2013 年 4 月 26 日		31	否

## （二）现任董事、监事、高级管理人员简历

高宝玉，男，60 岁，中共党员，硕士研究生，高级工程师。历任营口港务局副局长、党委书记，现任营口港务集团有限公司董事长兼党委书记、本公司董事长。

宫成，男，50 岁，中共党员，硕士研究生，高级工程师。曾任营口港务局副总工程师，营口港务局规划设计处处长，营口开发区管委会副主任，党工委委员，现任营口港务集团有限公司董事兼总经理、本公司副董事长。

潘维胜，男，59 岁，中共党员，硕士研究生，高级政工师。曾任营口港务局鲅鱼圈港埠公司副经理，营口港务局轮驳公司经理，现任营口港务集团有限公司董事、党委副书记及纪委书记、本公司董事兼总经理。

仲维良，男，49 岁，中共党员，硕士研究生，高级会计师。曾任营口港务局副总会计师兼财务处处长，营口港务局总会计师，现任营口港务集团有限公司董事兼副总经理、本公司董事。

王来，男，53 岁，中共党员，硕士研究生，高级工程师。曾任营口港务局货商处处长，营口港务局业务处处长，营口港务局副总经济师，现任营口港务集团有限公司副总经理、本公司董事。

司政，男，50 岁，中共党员，硕士研究生，高级工程师。曾任营口港鲅鱼圈港区建设指挥部副指挥，营口港港口建设发展总公司副经理，营口港务局副总工程师，现任营口港务集团有限公司副总经理、本公司董事。

姚平，男，52岁，中共党员，硕士研究生，高级经济师。曾任大连港集装箱股份有限公司总经理，营口港务集团有限公司总裁助理，营口港务集团有限公司副总裁，现任营口港务集团有限公司副总经理、本公司董事。

崔贝强，男，44岁，中共党员，硕士研究生，经济师。曾任营口港务局企管处多种经营科副科长，营口港务局企管处经营科副科长，营口港务局办公室副主任，营口港务股份有限公司办公室主任，现任营口港务集团有限公司董事、本公司董事。

洪承礼，男，82岁，国家级专家。1957年至1997年12月历任大连理工大学（原大连工学院）土木系助教、讲师、副教授、教授。先后获得国家七十年优秀设计奖、国家科技进步三等奖、国家级优秀教学成果奖、交通部优秀教材一等奖、国家级有突出贡献奖中青年专家、辽宁省优秀专家称号、大连市优秀专家称号等荣誉。现任本公司独立董事。

万寿义，男，59岁，博士生导师，东北财经大学经济学博士，中国注册会计师，中国内部控制研究中心研究员，中央电大《成本管理》课程主讲教师。主要研究领域是财务会计、成本管理。曾任内蒙古宏峰实业股份有限公司独立董事、大连友谊（集团）股份有限公司独立董事、沈阳银基发展股份有限公司独立董事。天津国恒铁路控股股份有限公司独立董事、中信证券股份有限公司独立董事；现任中国大连国际合作（集团）股份有限公司独立董事、大连热电股份有限公司独立董事、珠海博元投资股份有限公司独立董事。现任本公司独立董事。

张丽，女，54岁，经济学学士，大连交通大学管理学院教授。所学专业：财务管理，研究方向：投融资管理。1983年毕业于东北财经大学会计系；1983年8月-1992年12月任江苏理工大学管理学院讲师；1992年12月-2003年12月历任大连职业技术学院副教授、教授；现为大连交通大学管理学院教授、大连大化集团化工股份公司独立董事。现任本公司独立董事。

戴大双，女，62岁，教授，博士生导师。毕业于西安交通大学管理工程专业，获工学硕士学位。具有国际项目管理协会(IPMA)“项目管理专家”、国际项目管理协会评估师、中国注册咨询工程师等资质。曾任大连理工大学管理学院常务副院长，大连市妇联副主席等职务，大连理工大学技术经济研究所所长等职务。

现任大连理工大学项目管理研究中心主任，兼任中国（双法）项目管理研究会副会长，大连项目管理研究会会长，大连热电集团公司独立董事，大连国际经济合作有限公司外部董事。2013 年 4 月起任本公司独立董事。

毛玉兰，女，57 岁，大学文化，中共党员，曾任营口港务局档案处副处长；营口港务局新闻中心主任，党支部书记，现任营口港务集团有限公司工会主席，2013 年 4 月起任本公司监事会主席。

刘永顺，男，50 岁，大学学历，高级会计师，曾任营口港务局财务处科长，外经处资金财务部科长，营口港埠公司财务科长，营口港埠公司副经理，营口港务集团企业发展部副总经理，人力资源部副总经理，企业发展部副总经理。现任营口港务集团有限公司企业管理部总经理。现任本公司监事。

战春丽，女，44 岁，中共党员，本科学历，曾任营口港务局办公室秘书科副科长、科长，营口港务局工会综合部主任，营口港务集团有限公司督查室主任兼办公室副主任，现任本公司综合部副经理，现任公司职代会推荐的职工代表监事。

戴兆亮，男，49 岁，大学学历，高级工程师。1989 年 8 月先后在营口港建港指挥部、人力资源部工作，1995 年 7 月起历任营口港建港筹备办任负责人、物资公司副总经理、水电公司副总经理、营口安顺物流公司总经理、营口港务集团有限公司安全生产监督部总经理，现任本公司副总经理、第一分公司总经理兼党委书记。

毕太文，男，48 岁，本科学历，工程师。历任营口港煤炭装卸公司机电科技术员，营口港务局局长办公室秘书、科长、副主任，营口港鲅埠一公司副总经理，营口港务局局长办公室主任，本公司第三分公司经理，现任本公司副总经理。

张振宇，男，47 岁，硕士研究生，高级会计师，中国注册会计师。1996 年 4 月至 1999 年 12 月任营口港务局财务处会计科科长，1999 年 12 月至 2000 年 5 月任营口港务局财务处副处长，2000 年 5 月至 2009 年 1 月任营口港务集团有限公司财务处处长，2009 年 1 月至 2011 年 3 月任营口港务集团有限公司计财部总经理，现任本公司财务总监。

吴英红，女，41 岁，研究生学历，高级会计师。1995 年 8 月至 2000 年 6 月

在营口港建设指挥部任会计工作，2000 年 6 月至 2003 年 11 月任营口港务集团有限公司财务处会计科科长，2003 年 11 月至 2005 年 8 月任营口港务股份有限公司第三分公司财务经理，2005 年 8 月至 2006 年 6 月任营口港务股份有限公司第二分公司财务经理，2006 年 6 月至 2013 年 10 月任营口港务股份有限公司第一分公司财务经理。现任本公司财务部经理。

周志旭，男，46 岁，硕士研究生，高级工程师。1994 年 6 月任营口港调度室综合科副科长；2000 年 8 月任营口港引航站办公室副主任；2002 年 8 月任营口港务集团有限公司合资企业管理部企管科副科长；2004 年 8 月任营口港务集团有限公司企业管理部企管科科长；2005 年 9 月至 2011 年 5 月任营口港务集团有限公司企业管理部项目办主任，现任公司董事会秘书。

### （三）现任董事、监事、高级管理人员兼职情况

#### 1、在股东单位兼职情况

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
高宝玉	营口港务集团有限公司	董事长兼党委书记	2012 年 7 月 15 日	-
宫成	营口港务集团有限公司	董事、总经理	2012 年 7 月 15 日	-
潘维胜	营口港务集团有限公司	董事、党委副书记兼纪委书记	2012 年 7 月 15 日	-
仲维良	营口港务集团有限公司	董事、副总经理	2012 年 7 月 15 日	-
王来	营口港务集团有限公司	副总经理	2012 年 7 月 15 日	-
司政	营口港务集团有限公司	副总经理	2012 年 7 月 15 日	-
姚平	营口港务集团有限公司	副总经理	2012 年 7 月 15 日	-
崔贝强	营口港务集团有限公司	董事	2012 年 7 月 15 日	-
毛玉兰	营口港务集团有限公司	工会主席	2012 年 7 月 15 日	-
刘永顺	营口港务集团有限公司	企业管理部总经理	2008 年 1 月 15 日	-

#### 2、在其他公司兼职情况

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务
高宝玉	营口集装箱码头有限责任公司	副董事长
	泛营轮渡株式会社	董事长
	营口新世纪集装箱码头有限公司	董事长

	辽宁港丰物流有限公司	董事长
宫成	营口银龙港务股份有限公司	董事长
	中国营口外轮代理公司	董事长
	营口新港石化码头有限公司	董事长
	中储粮营口储运有限责任公司	副董事长
潘维胜	营口银龙港务股份有限公司	监事
仲维良	营口沿海银行股份有限公司	董事
	沈阳农村商业银行股份有限公司	董事
	大连农村商业银行股份有限公司	董事
	营口融生农村商业银行股份有限公司	董事
王来	辽宁港丰物流有限公司	董事
	营口仙人岛港区建设有限公司	董事
	营口新港石化码头有限公司	监事
	泛营轮渡株式会社	董事
	北大荒五大连池矿泉水股份有限公司	董事
司政	营口港一疏竣工程有限公司	副董事长
	营口仙人岛港区建设有限公司	副董事长
	营口港原基础工程有限公司	董事长
姚平	营口海德船务代理有限公司	董事长
	泛营轮渡株式会社	董事
	营口集装箱码头有限责任公司	董事
	营口新世纪集装箱码头有限公司	董事
	沈阳营口港港务有限公司	董事
	天津天营集装箱货运有限公司	董事长
	北大荒五大连池矿泉水股份有限公司	监事
	辽宁信承物流有限公司	副董事长
	营口开发区裕港物流有限公司	副董事长
	营口宏通物流有限公司	副董事长
	营口新通合物流有限公司	副董事长
	哈尔滨裕程物流有限公司	副董事长
	毛玉兰	中国营口外轮代理公司
万寿义	东北财经大学会计学院	博士生导师
戴大双	大连理工大学项目管理研究中心	主任
张丽	大连交通大学管理学院	教授

## 八、发行人主营业务概况

### （一）港口行业概况

随着世界经济的发展和全球经济一体化进程的加快，国际贸易迅速增长，由于国际贸易主要通过海运完成，从而带动了国际航运市场的发展，进而推动了全球港口行业的发展。由于改革开放以来我国经济 and 对外贸易的快速增长，我国港口的发展尤为迅速。我国港口作为综合运输系统的枢纽以及现代国际物流链的重要环节，为我国经济社会、对外贸易的发展发挥了巨大的作用。

根据中国交通运输部网站公布的数据统计，2013 年末全国港口拥有生产用码头泊位 31760 个，比上年末减少 102 个。其中，沿海港口生产用码头泊位 5675 个，增加 52 个。2013 年末全国港口拥有万吨级及以上泊位 2001 个，比上年末增加 115 个。其中，沿海港口万吨级及以上泊位 1607 个，增加 90 个。

2013 年全年全国港口完成货物吞吐量 117.67 亿吨，比上年增长 9.2%。其中，沿海港口完成 75.61 亿吨，增长 9.9%；2013 年，全国港口完成集装箱吞吐量 1.90 亿 TEU，比上年增长 7.2%。其中，沿海港口完成 1.70 亿 TEU，增长 7.4%。全国港口完成液体散货吞吐量 9.48 亿吨，比上年增长 4.6%；干散货吞吐量 69.10 亿吨，增长 9.8%；件杂货吞吐量 11.67 亿吨，增长 9.6%；集装箱吞吐量（按重量计算）21.85 亿吨，增长 10.3%；滚装汽车吞吐量（按重量计算）5.57 亿吨，增长 4.5%。2013 年，全国规模以上港口完成货物吞吐量 106.49 亿吨，比上年增长 8.9%。其中，完成煤炭及制品吞吐量 21.73 亿吨，石油、天然气及制品吞吐量 7.58 亿吨，金属矿石吞吐量 16.70 亿吨，分别增长 8.9%、2.6%和 11.4%。

根据交通部 2006 年发布的《全国沿海港口布局规划》，将全国沿海港口划分为环渤海、长江三角洲、东南沿海、珠江三角洲和西南沿海五个港口群体，强化群体内综合性、大型港口的主体作用，形成煤炭、石油、铁矿石、集装箱、粮食、商品汽车、陆岛滚装和旅客运输等 8 个运输系统的布局。

港口群	主要港口	其他港口
环渤海地区港口群	天津、青岛、大连、营口、秦皇岛、日照、烟台	丹东、锦州、唐山、黄骅、威海
长江三角洲地区港口群	上海、宁波、连云港	舟山、温州、南京、镇江、南通、苏州
东南沿海地区港口群	厦门、福州	泉州、莆田、漳州
珠江三角洲地区港口群	广州、深圳、汕头、珠海	汕尾、惠州、虎门、茂名、阳江
西南沿海地区港口群	湛江、海口、防城	北海、钦州、洋浦、八所、三亚

其中，环渤海地区港口群由辽宁、津冀和山东沿海港口群组成，辽宁沿海港口群以大连、营口为主，包括丹东、锦州等港口，主要经济腹地为东北三省和内蒙古东部地区。

由于影响我国经济的外部市场的波动，国内经济将加快产业结构的调整和发展方式的转变，这些外部因素将对港口服务需求产生直接或间接的影响。“十二

五”期间，我国港口随着世界经济的逐步恢复回升，特别是我国经济的平稳较快增长，将保持吞吐总量增长的一定幅度。外贸吞吐量在总量中的比重不会有大的提高，而内贸货物的吞吐量比重却有上升潜力和空间。外贸吞吐量中，石油、铁矿石进口量仍将维持在较高水平。根据我国城镇化、工业化进程和产业结构调整趋势，我国钢铁需求有望继续保持增长，钢铁生产所需的铁矿石，由于受到我国钢铁产业结构调整、铁矿石谈判等因素影响，其进口需求增速将低于钢铁产量增速。我国汽车工业等产业发展成为成品油需求增长的主要推动力，所需原油对外依存度仍然较高，进口原油保持增长。在港口内贸货物吞吐量中，内贸集装箱将快速发展，内贸煤炭、原油、矿石、粮食、建筑材料、成品油、液化气等主要货种将在保持目前总量水平的基础上有一定幅度的增长。

## （二）行业竞争格局

### 1、行业竞争格局和市场化程度

随着港口体制改革的基本完成和港口经营者的市场竞争意识的不断加强，客户对港口的选择更加理性化，港口服务业已实现较高度度的市场化经营。

国内港口间的竞争分为三个层面：一是港口群之间的竞争；二是同一港口群内不同港口之间的竞争；三是同一港口内不同港口企业之间的竞争。由于港口发展与经济腹地联系紧密，不同港口群的港口距离相对较远，依托于其货源范围、服务辐射区域的优势，能够有效克服港口之间的替代性竞争，而同一港口群内的港口地理位置比较接近，有着相同或重叠的经济腹地，竞争相对激烈，因此港口行业的竞争主要体现在具有相同或交叉经济腹地的港口之间的竞争。

从不同货种角度看，集装箱运输具有高附加值、固定班期等特点，为追求规模效应和运输经济性，货主在选择港口时更多考虑的是港口的综合实力，包括港口的地理位置、集疏运条件、港口设施、装卸效率、航班密度、航线覆盖范围、配套设施服务等，在同一港口群内一般只选择一个港口作为该区域的干线枢纽港，因此同一港口群内不同港口在集装箱业务方面的竞争较为激烈；大宗散货如铁矿石、煤炭等由于货量大、低附加值、时效要求相对较低的特点，货主在选择港口时主要考虑的是运输成本及内陆运距，因此大宗散货的竞争主要集中在同一港口群的相邻港口之间。

从市场的角度看，我国港口企业的竞争主要反映在经济腹地，根据港口规模、货种结构、辐射范围等因素，同层次港口企业间竞争度较大，不同层次港口企业间的竞争度较小。

## 2、进入港口行业的主要障碍

### (1) 自然条件

港口的建设受岸线、水域、陆域、地质、水文、气象、交通等多方面因素的制约，该种自然条件对港口的发展至关重要。

### (2) 区域环境

港口发展与经济腹地经济的发展水平、客户群体、区域贸易量密切相关。

### (3) 集疏运条件

港口是水陆交通的重要枢纽，须具备便利的交通条件，有铁路、公路、管道、河道等现代化运输网络与之相连，以发挥港口集散中心的作用。

### (4) 资金投入

港口行业属于交通基础设施产业，投资规模大、建设周期长，对港口经营者资金实力与经营管理能力要求较高。

### (5) 资质要求

根据《中华人民共和国港口法》规定，我国实行港口经营许可制度，从事港口经营，应当向港口行政管理部门书面申请取得港口经营许可，经营人须拥有与经营业务相适应的设施设备、专业技术人员和管理人员等。

## (三) 影响行业发展的有利和不利因素

### 1、港口行业特征

#### (1) 资本密集型

港口行业是资本密集型行业。港口要实现作业，必须对泊位、航道、大型设备等资产进行整体一次性投资，且投资金额巨大，投资回收期较长。

#### (2) 规模经济性

由于港口的投资规模大、固定成本高，只有当港口的吞吐量达到一定规模时，才能不断降低港口生产的单位固定成本、营销成本等，规模经济性明显。

#### (3) 周期性

港口行业的周期性与宏观经济发展密切相关，本国经济和全球经济波动影响货物的总体吞吐量，主要经营货种所属行业的周期性影响具体货物的吞吐量。

#### （4）区域性

经济腹地的经济发展水平直接影响港口的吞吐量水平，经济腹地的产业结构、货源结构直接决定港口的产品结构，因此港口对经济腹地具有高度的依赖性，港口行业具有明显的区域性特点。

### 2、影响行业发展的有利因素

#### （1）我国经济长期稳定发展

改革开放以来，我国经济稳步增长，近 20 多年来年均增长速度超过 9%，成为世界上经济增长速度最快的国家之一。虽然 2008 年下半年以来全球经济危机对我国经济发展造成一定不利影响，然而我国采用积极的财政政策和适度宽松的货币政策进行宏观经济调控，并采取一系列措施刺激经济的发展，使经济增速和对外贸易下滑态势得到缓解并逐步企稳回升。根据“我国国民经济和社会发展十二五规划纲要”，在“十二五”期间的主要目标之一是“保持国民经济平稳较快发展，国内生产总值年均增长 7%”，预计“十二五”期间我国 GDP 仍将保持稳定增长。因此，我国长期稳定发展的宏观经济将有利于港口行业的发展。

#### （2）国家和地方政策支持

港口行业作为我国重要的交通基础设施产业，对国民经济发展具有重要的基础作用，同时港口带来的产业集群将有效促进地方经济的发展，对地方经济具有重要的支撑和带动作用，有着较高的社会效益，因此我国中央与地方政府均高度重视港口行业的发展，出台了一系列政策支持港口发展。此外，随着国家港口管理权限的下放，沿江沿海各城市纷纷实施“以港立市”的发展战略，支持当地港口企业的发展，把港口作为城市经济发展的重要依托。因此，产业政策的支持是我国港口行业发展的有利因素。

#### （3）海上运输具有不可替代性

港口是水运交通的重要组成部分。水运交通与其他运输方式相比具有运输成本低、能源消耗少、土地占用少、环境影响小等特点和优势。在海上运输方面，由于船舶吨位较大，在费率和运力上具有不可比拟的优势，适合于大宗货物运输。

随着世界范围内货物运输集装箱化率的不断提升，海上运输的优势得到了更大程度的体现。目前，我国进出口货物主要通过海上运输，对于原材料、能源等大宗国际贸易货物的远距离运输更难以用其他方式替代。

### 3、影响行业发展的不利因素

#### (1) 宏观经济与相关行业的周期性波动

港口属于周期性行业，与宏观经济的发展密切相关。如果宏观经济出现衰退，货物运输需求将相应减少，直接影响港口的吞吐量水平。港口企业经营的货种涉及的行业较多，包括钢铁、煤炭、化工、设备制造行业等，相关行业的产业政策、景气程度、周期性变化等因素都将对港口企业的经营产生影响。

#### (2) 腹地经济发展与港口资源不平衡加剧竞争

我国各地区的经济发展水平和国民经济基础条件各不相同，依托经济腹地发展的各港口面临的市场情况也不相同，腹地经济发展的快慢程度将影响我国港口行业的发展速度。同时，由于我国各地区港口的布局不尽合理，存在结构同质化、经济腹地重合的问题，从而导致港口之间竞争的加剧。功能类似、地理位置相近的港口的重复建设和过度竞争将不利于行业发展。

#### (四) 发行人主要业务经营情况

发行人的主要业务是港口装卸、堆存和运输服务，经营的散杂货种主要有金属矿石、钢铁、石油天然气及制品、煤炭及制品、粮食、非金属矿石等；专业化货种有集装箱、成品油及液体化工品业务。

公司在 2011 年、2012 年和 2013 年，完成的货物吞吐量<sup>2</sup>分别为 16,822.18 万吨、20,459.44 万吨、24,495.80 万吨。

公司于 2012 年向控股股东营口港务集团有限公司以发行股票的方式购买了营口港务集团有限公司持有的 54#至 60#泊位资产及相关业务，使得公司的业务规模也随之扩大，货物吞吐量不断上升，公司的主营业务收入逐年增加，2011 年、2012 年、2013 年和 2014 年 1-6 月主营业务收入分别为 304,788.80 万元、331,135.90 万元、343,476.62 万元和 190,944.98 万元。发行人最近三年及一期的

---

<sup>2</sup>包含了营口港务股份有限公司两家合营企业（营口集装箱码头有限公司和中储粮营口储运有限责任公司）的货物吞吐量。

主营业务收入（合并报表口径）构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
港口费	190,944.98	343,476.62	331,135.90	304,788.80
主营业务收入合计	190,944.98	343,476.62	331,135.90	304,788.80

#### （五）主要业务经营货种情况

公司目前主要业务经营货种为金属矿石、钢铁、石油天然气及制品、煤炭及制品、粮食、非金属矿石等其它散杂货，其中金属矿石的吞吐量占比最高。

2011 年至 2013 年，公司货物吞吐量保持快速增长，年均复合增长率 20.67%。2013 年公司实现各类货物吞吐量合计 24,495.80 万吨，同比增长 19.73%。具体来看，公司货物吞吐合计总量中，主要以集装箱的吞吐量为主，其占合计总量的比在 2011 年—2013 年分别为 40.23%、43.81%和 46.16%；其次是金属矿石，其占比逐年依次为 22.77%、17.49%和 15.51%；其他货物的吞吐量在报告期内上升较快，在 2013 年其他货物的吞吐量超过金属矿石的吞吐量，其占合计总量的比重各年分别为 12.15%、17.03%和 16.53%。

发行人最近三年及一期主要货种的吞吐量分货种构成情况如下表所示：

单位：万吨

货种	2014 年 1-6 月		2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	数量	占比	数量	占比	数量	占比	数量	占比
煤炭及制品	409.17	3.12%	859.60	3.51%	624.54	3.05%	560.09	3.33%
石油天然气及制品	491.19	3.74%	1,087.99	4.44%	1,004.97	4.91%	1,008.89	6.00%
金属矿石	1,903.21	14.50%	3,800.00	15.51%	3,670.72	17.94%	3,830.56	22.77%
钢铁	1,172.33	8.93%	2,142.30	8.75%	1,730.79	8.46%	1,673.99	9.95%
非矿	117.17	0.89%	232.16	0.95%	183.60	0.90%	198.52	1.18%
粮食	393.30	3.00%	850.93	3.47%	633.58	3.10%	542.55	3.23%
其它	2,462.53	18.76%	4,049.02	16.53%	3,484.79	17.03%	2,044.25	12.15%
母公司小计	6,948.90	52.94%	13,022.00	53.16%	11,332.99	55.39%	9,858.85	58.61%
集装箱吞吐量（单	6,119.27	46.63%	11,307.8	46.16%	8,964.04	43.81%	6,767.91	40.23%

货种	2014 年 1-6 月		2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	数量	占比	数量	占比	数量	占比	数量	占比
位：万 TEU)								
中储粮吞吐量	56.60	0.43%	166.00	0.68%	162.41	0.79%	195.42	1.16%
<b>合计总量</b>	<b>13,124.77</b>	<b>100.00%</b>	<b>24,495.80</b>	<b>100.00%</b>	<b>20,459.44</b>	<b>100.00%</b>	<b>16,822.18</b>	<b>100.00%</b>

## (六) 公司的竞争优势

### 1、自然条件优势

营口港鲅鱼圈港区位于辽东湾东海岸墩台山下，气温适宜、地质状况良好，具备港口运输的良好自然条件。根据有关数据统计，营口港鲅鱼圈港区最高气温 34.4℃，最低气温-22.4℃，平均气温 9.8℃，年均降水量 550mm；港区为不规则半日潮，即每天有两个高潮、两个低潮，设计高潮位 4.03m，设计低潮位 0.26m，平均潮差 2.47m。港区不受台风袭扰；波浪以风浪为主，属波浪低能海域，对建筑物破坏力较小。海域不淤不冻，全年均可通航；工程地质为粘性土和中粗沙，层面稳定，适宜于作为建筑物地基，又可疏浚挖深，附近地区不具备发生地震的构造背景，地震基本裂度为 7 度。

营口港鲅鱼圈港区海岸是难得的自然条件较好的适宜于建设深水大港的港址，为港区进一步扩大规模、完善功能奠定了坚实的基础。通过航道和码头改造，营口港于 2002 年拥有了东北地区第一个能够接卸 15 万吨级散杂货巨轮的码头；于 2004 年拥有了能接卸 20 万吨级矿石船舶的专用码头。

### 2、区位优势

营口港位于环渤海经济圈与东北经济区的交界点，是距东北三省及内蒙东四盟腹地最近的出海口，其陆路运输成本较周边港口相对较低，能够通过降低货主的综合成本来扩大货源，具有非常明显的区位优势；公司周边交通比较发达，与贯通东北的哈大公路、沈大高速公路、长大铁路等运输动脉紧密连接。公司利用优越的地理优势，在提高服务质量的情况下，发挥综合成本优势，开拓货源，提高竞争能力。

营口港位于辽宁中部城市群的前沿，是辽宁中部城市群最理想的外港。辽宁中部城市群集中了辽宁最优秀的经济资源和工业资源；营口港被辽宁省确立为沈阳经济区“6+1”模式的出海港，有部分垄断腹地海运物流的优势，随着这些地区

外向型经济的发展，营口港的业务拓展空间相当广阔；这都使营口港在与周边各港争夺辽宁重迭腹地的货源时占据“地利”优势。

“振兴东北老工业基地”使营口港的区位优势更加明显。东北地区产业结构面临从单纯技术改造向经济结构的战略性调整转变，这不仅包括调整单一资源型产业和重化工业，发展新兴产业、接续产业等多元化产业发展战略，以及大力培育中小企业的企业组织结构战略，而且也包括国有经济的战略性调整，以及城市布局的战略性调整。东北地区作为粮食、非矿、煤炭等的生产地，钢铁、油品等的加工地、以及汽车、机械装备、医药化工等的制造地，随着老工业基地的振兴，东北地区的整条产业链将进一步活跃起来，同时，东北地区对外联系将进一步加强，这为运输行业提供了非常有利的发展条件，而作为东北地区进出货物最经济的优选运输链，营口港的区位优势将进一步显现出来，竞争力也将进一步增强。

### 3、管理优势

营口港充分发挥上市公司在公司治理、科学决策方面的优势，向管理要效益。公司立足现有良好基础，通过科学决策、规范运作、强化管理来提高内部运营效率，增强竞争力。公司还通过内部挖潜，降低成本，不断加强港口建设和完善各项管理及配套服务设施，全面提升服务质量和水平。

同时公司改革装卸劳务用工形式，将装卸队伍的用工形式由松散型转变为紧密型；优化劳动组织结构，所有岗位实行全员竞争上岗；按照精干高效的原则和适应市场竞争的原则，科学设置管理层次；对管理人员定期考核，贯彻能上能下的管理机制和与企业经济效益紧密挂钩的分配方式。

### 4、先进的装卸工艺

公司利用主枢纽港的有利地位，发挥规模优势，通过航道和码头改造，使原有码头的接卸能力得到较大提高；同时不断改进装卸工艺，改良装卸设备，提高接卸效率；不断扩大运营的货物品种，有效地提高公司的盈利能力；以优质装卸质量和水平服务于客户，增加公司的整体竞争力。

整个营口港港口建设投入大，要求档次高，能充分发挥规模优势，港口能力提高速度快，充分满足客户需求，发展后劲足，社会效益和对整个城市经济的带动作用明显。随着与大连港港口能力差距的缩小和与锦州港港口能力差距的加

大，公司的竞争力也将进一步增强。

#### 5、完善的信息化建设和不断优化的港区配套服务软环境

公司坚持采用国际国内先进的技术设备及与之相适应的管理方法和管理手段，生产管理信息系统使库场图形化、信息化，提高生产作业效率和质量；客户信息库和客户联络中心及时了解客户需求变化状况；港口设施技术改造水平的提高和业务流程的完善，提高了生产率、节约了能源、降低了损耗；电子数据交换系统形成了公司、海关、检验、代理、理货、场站等部门一体化信息网络，提高了口岸货物通过能力，满足了物流对货物信息的要求，缩短了港外储货场地与港口距离，节省了货主的货物倒运资金，降低了货物运输综合成本。

在营口市政府“以港兴市”的政策支持下，鲅鱼圈区的城市建设、基础设施及金融配套服务正在迅速完善，为本公司发展奠定了良好的外部设施环境。鲅鱼圈开发区的物流园区，营口沿海产业基地的建设，提高了港区汇聚物流、信息流、资金流的能力，有利于进一步增强公司的货源吸引能力和装卸竞争能力。

#### 6、有利的政策支持

世界经济将平稳增长的趋势以及国民经济和对外贸易的快速发展将使沿海港口面临巨大的发展机遇和新的挑战。党中央制定的重新振兴东北老工业基地的国策，为营口港的快速发展提供了良好的外部环境和全新的发展机遇。

《东北地区振兴规划》提出了东北地区振兴战略的总体目标，要求经过 10 到 15 年的努力，形成具有国际竞争力的装备制造业基地、国家新型原材料和能源保障基地、国家重要商品粮和农牧业生产基地、国家重要的技术研发与创新基地、国家生态安全的重要保障区，努力将东北建设成为综合经济发展水平较高的重要经济增长区域，实现东北地区的全面振兴。

《规划》提出以点串线、以线带面的区域空间发展新格局，建设大连经济区、辽中经济区、长吉经济区和哈大经济带；努力打造沿海经济带，推进东北沿海地区的开发，逐步建设成为国内一流、特色突出、竞争力强的产业集聚带；在交通运输方面建设并形成跨省区、加强与外部联系的煤炭、油气、矿石、粮食、集装箱、重型设备、客运等七大运输系统。

综上所述，与周边港口比较，营口港具有明显的竞争优势。作为全国重点发

展建设的沿海 20 个主枢纽港之一和集装箱支线港，营口港将凭借新形势下我国港口发展的新机遇，进一步发挥港口优势，实现营口港新的跨越式发展。

## 第八节 财务会计信息

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了本公司最近三年及一期的财务状况、经营成果和现金流量。

本公司 2011 年度、2012 年度的财务报告经华普天健会计师事务所（北京）有限公司审计，2013 年度的财务报告经华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，均出具了标准无保留意见的审计报告。

投资者应通过查阅本公司 2011 年度、2012 年度、2013 年度的财务报告的相关内容，详细了解本公司的财务状况、经营成果、现金流量及其会计政策。本公司于 2012 年 10 月 11 日完成购买港务集团 54#-60#泊位的资产及相关业务，并构成重大资产重组，参与合并的主体在合并前后均受同一方营口港务集团有限公司最终控制，且该控制并非暂时性的，因此按照同一控制下的企业合并进行会计处理。根据《企业会计准则第 20 号——企业合并》的相关规定，公司对 2011 年的合并报表数据进行了追溯调整，并同时列示了追溯调整前以及追溯调整后的 2011 年财务数据。未经特别注明，本募集说明书所用 2011 年数据均为合并报表中追溯调整后的数据，2014 年 1-6 月的财务数据及信息源于公司已公开披露的 2014 年半年度报告，本公司 2014 年 1-6 月财务报告未经审计。

根据企业会计准则，在编制合并报表时，对同一控制下的企业合并视同合并后形成的报告主体自最终控制方开始实施控制时一直是一体化存续下来的，对期初数及前期比较报表进行追溯调整。但在编制母公司报表时，并不进行相应的追溯调整。因此，母公司 2011 年部分数据可能不存在可比性，请投资者在使用时予以注意。

### 一、最近三年及一期的财务报表

#### （一）合并财务报表

发行人最近三年及一期的合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表如下：

#### 1、合并资产负债表

金额单位：元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日	
				调整后	调整前
<b>流动资产：</b>					
货币资金	1,173,143,614.08	1,207,434,545.41	676,911,796.93	287,636,349.41	287,636,349.41
应收票据	308,825,190.14	331,819,681.02	210,828,023.54	263,810,190.70	263,810,190.70
应收账款	396,460,294.48	335,955,025.85	410,796,545.60	314,013,601.35	314,013,601.35
预付款项	10,130,515.08	1,802,496.30	2,155,273.66	35,583,281.17	35,583,281.17
其他应收款	18,283,262.08	10,487,315.92	13,163,336.05	12,101,959.21	12,101,959.21
存货	54,795,637.54	48,675,399.07	54,052,033.12	224,708,245.62	224,708,245.62
其他流动资产	3,326,808.40	5,018,981.52	5,328,179.43	4,016,170.08	4,016,170.08
<b>流动资产合计</b>	<b>1,964,965,321.80</b>	<b>1,941,193,445.09</b>	<b>1,373,235,188.33</b>	<b>1,141,869,797.54</b>	<b>1,141,869,797.54</b>
<b>非流动资产：</b>					
长期股权投资	501,024,172.90	485,667,007.82	488,861,970.15	475,755,516.19	475,755,516.19
固定资产	11,898,179,602.50	12,227,452,261.51	11,556,304,530.17	11,875,113,453.49	7,587,063,452.59
在建工程	106,690,669.11	80,719,970.65	1,211,108,691.58	1,048,208,008.81	1,048,208,008.81
工程物资	993,761.34	1,043,674.06	1,367,589.06	5,147,862.93	5,147,862.93
无形资产	1,130,036,358.24	1,145,863,357.11	1,160,435,509.04	1,190,504,666.40	804,706,291.02
长期待摊费用	20,189,995.71	20,937,542.61	22,432,636.41	24,052,509.36	24,052,509.36
递延所得税资产	214,804,464.29	220,990,503.02	233,381,578.19	245,639,331.96	245,639,331.96
其他非流动资产	51,081,818.00	21,565,156.00	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>13,923,000,842.09</b>	<b>14,204,239,472.78</b>	<b>14,673,892,504.60</b>	<b>14,864,421,349.14</b>	<b>10,190,572,972.86</b>
<b>资产总计</b>	<b>15,887,966,163.89</b>	<b>16,145,432,917.87</b>	<b>16,047,127,692.93</b>	<b>16,006,291,146.68</b>	<b>11,332,442,770.40</b>
<b>流动负债：</b>					
短期借款	300,000,000.00	300,000,000.00	200,000,000.00	-	-
应付账款	188,247,916.11	217,358,369.97	219,660,069.41	250,864,291.72	250,864,291.72
预收款项	50,206,724.80	126,771,304.15	80,014,821.41	79,063,937.31	79,063,937.31
应付职工薪酬	2,678,609.72	278,295.13	533,330.31	846,367.18	846,367.18

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日	
				调整后	调整前
应交税费	65,712,361.39	4,231,885.26	237,863,161.81	255,770,514.59	255,770,514.59
应付利息	35,072,749.92	70,539,930.01	69,834,869.56	69,007,161.98	69,007,161.98
应付股利	315,334,556.57	5,734,556.57	-	-	-
其他应付款	35,407,113.08	26,640,996.51	53,240,228.62	38,761,802.16	38,761,802.16
一年内到期的非流动负债	870,800,000.00	704,400,000.00	458,400,000.00	1,576,300,000.00	1,576,300,000.00
<b>流动负债合计</b>	<b>1,863,460,031.59</b>	<b>1,455,955,337.60</b>	<b>1,319,546,481.12</b>	<b>2,270,614,074.94</b>	<b>2,270,614,074.94</b>
<b>非流动负债:</b>					
长期借款	2,716,500,000.00	2,953,700,000.00	3,458,100,000.00	2,642,000,000.00	2,642,000,000.00
应付债券	1,200,000,000.00	1,200,000,000.00	1,200,000,000.00	1,200,000,000.0	1,200,000,000.0
<b>非流动负债合计</b>	<b>3,916,500,000.00</b>	<b>4,153,700,000.00</b>	<b>4,658,100,000.00</b>	<b>3,842,000,000.00</b>	<b>3,842,000,000.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>5,779,960,031.59</b>	<b>5,609,655,337.60</b>	<b>5,977,646,481.12</b>	<b>6,112,614,074.94</b>	<b>6,112,614,074.94</b>
<b>股东权益:</b>					
股本	6,472,983,003.00	2,157,661,001.00	2,157,661,001.00	1,097,571,626.00	1,097,571,626.00
资本公积	1,553,880,976.05	5,869,202,978.05	5,869,202,978.05	7,027,560,638.44	2,353,712,262.16
专项储备	6,845,184.92	-	-	-	-
盈余公积	330,022,826.17	330,022,826.17	287,907,584.58	248,108,098.89	248,108,098.89
未分配利润	981,174,240.03	1,410,167,594.57	992,937,243.12	747,749,371.83	747,749,371.83
归属于母公司所有者权益合计	9,344,906,230.17	9,767,054,399.79	9,307,708,806.75	9,120,989,735.16	4,447,141,358.88
少数股东权益	763,099,902.13	768,723,180.48	761,772,405.06	772,687,336.58	772,687,336.58
<b>股东权益合计</b>	<b>10,108,006,132.30</b>	<b>10,535,777,580.27</b>	<b>10,069,481,211.81</b>	<b>9,893,677,071.74</b>	<b>5,219,828,695.46</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>15,887,966,163.89</b>	<b>16,145,432,917.87</b>	<b>16,047,127,692.93</b>	<b>16,006,291,146.68</b>	<b>11,332,442,770.40</b>

## 2、合并利润表

金额单位：元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年年度	2011 年度	
				调整后	调整前
<b>一、营业总收入</b>	<b>1,993,254,530.34</b>	<b>3,687,111,558.90</b>	<b>3,441,636,525.40</b>	<b>3,260,973,479.53</b>	<b>2,914,147,231.25</b>
其中：营业收入	1,993,254,530.34	3,687,111,558.90	3,441,636,525.40	3,260,973,479.53	2,914,147,231.25
<b>二、营业总成本</b>	<b>1,520,624,771.31</b>	<b>3,016,371,552.54</b>	<b>2,794,000,330.39</b>	<b>2,660,799,200.00</b>	<b>2,599,362,956.19</b>
其中：营业成本	1,245,588,662.16	2,405,288,758.03	2,171,866,707.83	2,048,053,021.21	2,015,599,475.12
营业税金及附加	9,301,363.62	86,368,676.22	120,154,701.56	105,213,378.67	93,484,794.09
管理费用	106,915,536.86	208,757,303.38	208,916,954.46	203,310,133.96	186,061,927.53
财务费用	158,475,840.67	316,032,805.80	292,508,093.90	303,427,814.53	303,430,492.14
资产减值损失	343,368.00	-75,990.89	553,872.64	794,851.63	786,267.31
加：投资收益（损失以“-”号填列）	15,357,165.08	10,291,490.89	33,515,221.24	36,376,685.24	36,376,685.24
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	15,357,165.08	10,291,490.89	33,515,221.24	36,376,685.24	36,376,685.24
<b>三、营业利润</b>	<b>487,986,924.11</b>	<b>681,031,497.25</b>	<b>681,151,416.25</b>	<b>636,550,964.77</b>	<b>351,160,960.30</b>
加：营业外收入	491,735.24	808,346.20	299,455.18	118,739.86	118,739.86
减：营业外支出	208,286.27	1,835,172.59	982,624.13	115,061.38	115,061.38
其中：非流动资产处置损失	195,896.12	638,398.44	953,099.13	94,061.38	94,061.38
<b>四、利润总额</b>	<b>488,270,373.08</b>	<b>680,004,670.86</b>	<b>680,468,247.30</b>	<b>636,554,643.25</b>	<b>351,164,638.78</b>
减：所得税费用	114,402,831.29	144,609,371.43	157,456,200.82	129,722,745.78	76,377,823.80
<b>五、净利润</b>	<b>373,867,541.79</b>	<b>535,395,299.43</b>	<b>523,012,046.48</b>	<b>506,831,897.47</b>	<b>274,786,814.98</b>
其中：被合并方在合并日以前实现的净利润	-	-	-	-	-
归属于母公司所有者的净利润	363,639,910.61	511,129,457.06	502,333,328.21	465,311,277.50	233,266,195.01
少数股东损益	10,227,631.18	24,265,842.37	20,678,718.27	41,520,619.97	41,520,619.97
<b>六、每股收益：</b>					
（一）基本每股收益	0.0562	0.2369	0.2328	0.2157	0.2125

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年年度	2011 年度	
				调整后	调整前
(二) 稀释每股收益	0.0562	0.2369	0.2328	0.2157	0.2125
七、其他综合收益	-	-	-	8,000,000.00	-
八、综合收益总额	373,867,541.79	535,395,299.43	523,012,046.48	514,831,897.47	274,786,814.98
归属于母公司所有者的综合收益总额	363,639,910.61	511,129,457.06	502,333,328.21	473,311,277.50	233,266,195.01
归属于少数股东的综合收益总额	10,227,631.18	24,265,842.37	20,678,718.27	41,520,619.97	41,520,619.97

## 3、合并现金流量表

金额单位：元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年年度	2011 年度	
				调整后	调整前
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	1,779,834,416.48	3,497,926,726.40	2,927,703,748.60	2,790,560,028.48	2,366,374,825.24
收到其他与经营活动有关的现金	18,575,720.49	19,312,655.96	25,830,606.55	20,762,100.34	19,555,112.16
经营活动现金流入小计	1,798,410,136.97	3,517,239,382.36	2,953,534,355.15	2,811,322,128.82	2,385,929,937.40
购买商品、接受劳务支付的现金	696,834,980.51	1,180,051,865.29	883,377,161.99	965,168,756.52	1,039,118,105.75
支付给职工以及为职工支付的现金	277,471,505.24	567,492,820.96	468,540,850.10	406,463,875.00	388,658,261.52
支付的各项税费	132,371,278.92	480,408,285.28	280,633,635.72	485,171,736.76	465,498,582.41
支付其他与经营活动有关的现金	76,706,608.78	124,192,424.11	99,111,660.64	86,631,395.72	83,795,243.15
经营活动现金流出小计	1,183,384,373.45	2,352,145,395.64	1,731,663,308.45	1,943,435,764.00	1,977,070,192.83
经营活动产生的现金流量净额	615,025,763.52	1,165,093,986.72	1,221,871,046.70	867,886,364.82	408,859,744.57
二、投资活动产生的现金流量：					

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年年度	2011 年度	
				调整后	调整前
收回投资收到的现金	-	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	13,486,453.22	20,408,767.28	15,785,278.94	15,785,278.94
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,520,000.00	245,783.16	-	23,604.97	23,604.97
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>1,520,000.00</b>	<b>13,732,236.38</b>	<b>20,408,767.28</b>	<b>15,808,883.91</b>	<b>15,808,883.91</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	14,890,736.01	92,223,370.25	116,387,613.48	652,160,679.28	647,996,051.61
投资支付的现金	-	-	-	213,224,500.00	213,224,500.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>14,890,736.01</b>	<b>92,223,370.25</b>	<b>116,387,613.48</b>	<b>865,385,179.28</b>	<b>861,220,551.61</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-13,370,736.01</b>	<b>-78,491,133.87</b>	<b>-95,978,846.20</b>	<b>-849,576,295.37</b>	<b>-845,411,667.70</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>					
吸收投资收到的现金	-	-	48,115,792.00	648,837,381.00	648,837,381.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	648,837,381.00	648,837,381.00
取得借款收到的现金	795,000,000.00	700,000,000.00	1,485,000,000.00	335,000,000.00	335,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	8,000,000.00	8,000,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>795,000,000.00</b>	<b>700,000,000.00</b>	<b>1,533,115,792.00</b>	<b>991,837,381.00</b>	<b>991,837,381.00</b>
偿还债务支付的现金	865,800,000.00	858,400,000.00	1,586,800,000.00	639,800,000.00	639,800,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	565,145,958.84	397,680,104.37	682,932,544.98	807,693,878.29	352,831,885.71
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	11,580,510.38	31,593,649.79	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>1,430,945,958.84</b>	<b>1,256,080,104.37</b>	<b>2,269,732,544.98</b>	<b>1,447,493,878.29</b>	<b>992,631,885.71</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-635,945,958.84</b>	<b>-556,080,104.37</b>	<b>-736,616,752.98</b>	<b>-455,656,497.29</b>	<b>-794,504.71</b>
<b>四、汇率变动对现金及现</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年年度	2011 年度	
				调整后	调整前
金等价物的影响					
五、现金及现金等价物净增加额	-34,290,931.33	530,522,748.48	389,275,447.52	-437,346,427.84	-437,346,427.84
加：期初现金及现金等价物余额	1,207,434,545.41	676,911,796.93	287,636,349.41	724,982,777.25	724,982,777.25
六、期末现金及现金等价物余额	1,173,143,614.08	1,207,434,545.41	676,911,796.93	287,636,349.41	287,636,349.41

## (二) 母公司财务报表

发行人近三年及一期的母公司资产负债表、母公司利润表、母公司现金流量表如下：

### 1、母公司资产负债表

金额单位：元

项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	223,001,121.80	522,582,868.87	322,694,804.59	129,369,122.65
应收票据	82,125,299.37	55,227,912.88	95,711,284.01	170,916,683.50
应收账款	245,926,846.92	221,395,712.40	321,266,185.72	157,075,416.88
预付款项	10,130,515.08	1,802,496.30	1,029,026.66	35,543,281.17
应收股利	14,400,000.00	-	-	-
其他应收款	15,157,137.29	7,358,141.05	9,561,818.21	4,530,370.31
存货	41,336,587.99	33,006,722.36	36,196,813.46	202,169,312.48
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	2,875,810.69	4,675,618.82	4,613,737.99	3,449,301.43
<b>流动资产合计</b>	<b>634,953,319.14</b>	<b>846,049,472.68</b>	<b>791,073,670.64</b>	<b>703,053,488.42</b>
<b>非流动资产：</b>				
长期股权投资	5,941,086,212.57	5,925,729,047.49	5,928,924,009.82	5,915,817,555.86
固定资产	7,960,640,201.51	8,183,397,254.41	7,269,176,800.38	3,083,313,602.20

项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
在建工程	81,393,708.71	72,989,414.70	1,202,877,283.57	1,038,827,306.77
工程物资	993,761.34	1,043,674.06	1,367,589.06	5,147,862.93
无形资产	781,868,282.57	793,090,359.83	798,436,302.05	433,467,040.78
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	287,342.77	287,342.77	414,971.44	203,022.35
其他非流动资产	48,812,290.00	19,380,816.00	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>14,815,081,799.47</b>	<b>14,995,917,909.26</b>	<b>15,201,196,956.32</b>	<b>10,476,776,390.89</b>
<b>资产总计</b>	<b>15,450,035,118.61</b>	<b>15,841,967,381.94</b>	<b>15,992,270,626.96</b>	<b>11,179,829,879.31</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	300,000,000.00	300,000,000.00	200,000,000.00	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	164,356,700.92	208,105,775.87	225,122,307.78	239,587,918.82
预收款项	33,244,900.59	112,117,040.95	50,838,681.02	65,112,924.16
应付职工薪酬	1,633,259.24	-	475,659.49	846,367.18
应交税费	54,640,813.55	-5,322,157.64	241,575,490.36	228,895,218.93
应付利息	35,072,749.92	70,539,930.01	69,834,869.56	69,007,161.98
应付股利	300,000,000.00	-	-	-
其他应付款	15,643,027.58	77,568,601.65	236,433,979.56	225,287,015.54
一年内到期的非流动负债	870,800,000.00	704,400,000.00	458,400,000.00	1,576,300,000.00
其他流动负债	-	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>1,775,391,451.80</b>	<b>1,467,409,190.84</b>	<b>1,482,680,987.77</b>	<b>2,405,036,606.61</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	2,716,500,000.00	2,953,700,000.00	3,458,100,000.00	2,642,000,000.00
应付债券	1,200,000,000.00	1,200,000,000.00	1,200,000,000.00	1,200,000,000.00
其他非流动负债	-	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>3,916,500,000.00</b>	<b>4,153,700,000.00</b>	<b>4,658,100,000.00</b>	<b>3,842,000,000.00</b>

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
负债合计	5,691,891,451.80	5,621,109,190.84	6,140,780,987.77	6,247,036,606.61
所有者权益(或股东权益):				
实收资本(或股本)	6,472,983,003.00	2,157,661,001.00	2,157,661,001.00	1,097,571,626.00
资本公积	1,553,880,976.05	5,869,202,978.05	5,869,202,978.05	2,353,712,262.16
减:库存股	-	-	-	-
盈余公积	330,022,826.17	330,022,826.17	287,907,584.58	248,108,098.89
专项储备	6,427,787.43			
未分配利润	1,394,829,074.16	1,863,971,385.88	1,536,718,075.56	1,233,401,285.65
所有者权益合计	9,758,143,666.81	10,220,858,191.10	9,851,489,639.19	4,932,793,272.70
负债和所有者总计	15,450,035,118.61	15,841,967,381.94	15,992,270,626.96	11,179,829,879.31

## 2、母公司利润表

金额单位: 元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年年度	2011年度
一、营业收入	1,525,734,167.19	2,757,748,030.21	2,358,242,621.77	1,961,638,942.25
减:营业成本	907,785,675.08	1,785,223,652.12	1,607,462,807.36	1,570,379,466.12
营业税金及附加	8,232,005.20	63,695,732.82	79,112,294.14	57,654,375.72
管理费用	77,924,278.98	153,032,840.33	141,724,175.58	136,181,435.74
财务费用	159,653,828.72	317,702,289.55	293,762,435.13	300,486,763.97
资产减值损失	162,608.78	-510,514.68	847,796.34	-24,576.14
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)	39,357,165.08	69,715,671.26	214,068,990.22	48,376,685.24
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	15,357,165.08	10,291,490.89	33,515,221.24	36,376,685.24
二、营业利润(亏损以“—”号填列)	411,332,935.51	508,319,701.33	449,402,103.44	-54,661,837.92
加:营业外收入	487,122.69	242,592.87	84,370.56	1,031,996,078.68

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年年度	2011 年度
减：营业外支出	202,896.12	1,713,672.48	978,099.13	110,759.48
其中：非流动资产处置净损失	195,896.12	516,898.33	953,099.13	89,759.48
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>411,617,162.08</b>	<b>506,848,621.72</b>	<b>448,508,374.87</b>	<b>977,223,481.28</b>
减：所得税费用	88,126,208.65	85,696,205.79	50,513,517.97	229,422,298.45
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>323,490,953.43</b>	<b>421,152,415.93</b>	<b>397,994,856.90</b>	<b>747,801,182.83</b>
<b>五、每股收益：</b>				
（一）基本每股收益	-	-	-	-
（二）稀释每股收益	-	-	-	-
<b>六、其他综合收益</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8,000,000.00</b>
<b>七、综合收益总额</b>	<b>323,490,953.43</b>	<b>421,152,415.93</b>	<b>397,994,856.90</b>	<b>755,801,182.83</b>

## 3、母公司现金流量表

金额单位：元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年年度	2011 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	1,253,928,296.21	2,589,120,135.51	1,908,724,400.38	1,754,077,625.37
收到其他与经营活动有关的现金	75,542,423.28	185,458,596.75	85,251,795.00	85,713,483.67
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>1,329,470,719.49</b>	<b>2,774,578,732.26</b>	<b>1,993,976,195.38</b>	<b>1,839,791,109.04</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	569,407,103.59	997,056,971.86	735,244,710.37	895,834,757.54
支付给职工以及为职工支付的现金	206,652,078.05	448,650,007.97	359,103,888.70	325,722,833.49
支付的各项税费	97,509,346.12	413,413,065.79	156,706,870.66	266,935,323.84
支付其他与经营活动有关的现金	115,341,703.57	114,128,550.78	98,944,742.12	70,519,814.68
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>988,910,231.33</b>	<b>1,973,248,596.40</b>	<b>1,350,000,211.85</b>	<b>1,559,012,729.55</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>340,560,488.16</b>	<b>801,330,135.86</b>	<b>643,975,983.53</b>	<b>280,778,379.49</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
取得投资收益收到的现金	706,487.37	24,497,218.78	65,336,036.89	17,820,857.14

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年年度	2011 年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,520,000.00	213,799.78	-	23,604.97
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>2,226,487.37</b>	<b>24,711,018.56</b>	<b>65,336,036.89</b>	<b>17,844,462.11</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,422,763.76	81,653,496.15	94,162,751.88	238,006,346.86
投资支付的现金	-	-	-	213,224,539.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>6,422,763.76</b>	<b>81,653,496.15</b>	<b>94,162,751.88</b>	<b>451,230,885.86</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-4,196,276.39</b>	<b>-56,942,477.59</b>	<b>-28,826,714.99</b>	<b>-433,386,423.75</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	48,115,792.00	-	48,115,792.00	-
取得借款收到的现金	795,000,000.00	700,000,000.00	1,485,000,000.00	1,005,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	8,000,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>795,000,000.00</b>	<b>700,000,000.00</b>	<b>1,533,115,792.00</b>	<b>1,013,000,000.00</b>
偿还债务支付的现金	865,800,000.00	858,400,000.00	1,586,800,000.00	1,039,800,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	565,145,958.84	386,099,593.99	368,139,378.60	348,078,010.71
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>1,430,945,958.84</b>	<b>1,244,499,593.99</b>	<b>1,954,939,378.60</b>	<b>1,387,878,010.71</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-635,945,958.84</b>	<b>-544,499,593.99</b>	<b>-421,823,586.60</b>	<b>-374,878,010.71</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-299,581,747.07</b>	<b>199,888,064.28</b>	<b>193,325,681.94</b>	<b>-527,486,054.97</b>
加：期初现金及现金等价物余额	522,582,868.87	322,694,804.59	129,369,122.65	656,855,177.62
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>223,001,121.80</b>	<b>522,582,868.87</b>	<b>322,694,804.59</b>	<b>129,369,122.65</b>

## 二、最近三年及一期合并报表范围的变化

本公司将控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以本公司和列入合并范围内的子公司的个别财务报表为基础，经按照权益法调整对

子公司的长期股权投资后，由本公司按照《企业会计准则第33号——合并财务报表》编制。最近三年及一期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。

#### (1) 纳入合并报表范围的主要子公司情况

截至2014年6月30日，公司纳入合并财务报表范围的子公司情况如下表：

公司名称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本 (万元)	经营范围	持股比例
营口新世纪集装箱码头有限公司	控股子公司	辽宁营口市	港口业	4,000	集装箱装卸等	60.00%
营口新港矿石码头有限公司	控股子公司	辽宁营口市	港口业	358,006.30	装卸搬运等	88.00%
营口新港石化码头有限公司	控股子公司	辽宁营口市	港口业	70,640.02	装卸搬运等	89.20%

#### (2) 报告期内合并报表的变化情况

##### 1) 2014年1-6月合并报表范围变化

2014年6月末本公司纳入合并范围较2013年末无变化。

##### 2) 2013年度合并报表范围变化及原因

2013年末本公司纳入合并范围较2012年末无变化。

##### 3) 2012年度合并报表范围变化及原因

2012年末本公司纳入合并范围较2011年末无变化。

##### 4) 2011年度合并报表范围变化及原因

2011年末本公司纳入合并范围较2010年末无变化。

### 三、最近三年及一期的主要财务指标

#### (一) 财务指标

##### 1、合并报表口径

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动比率(倍)	1.05	1.33	1.04	0.50
速动比率(倍)	1.03	1.30	1.00	0.40
资产负债率	36.38%	34.74%	37.25%	38.19%

每股净资产（元）	1.44	4.53	4.31	8.31
<b>项目</b>	<b>2014 年 1-6 月</b>	<b>2013 年度</b>	<b>2012 年度</b>	<b>2011 年度</b>
应收账款周转率（次/年）	5.44	9.88	9.50	13.67
存货周转率（次/年）	29.39	46.83	15.58	10.57
EBITDA（万元）	102,070.48	172,204.60	168,213.98	143,685.06
EBITDA 利息倍数（倍）	6.36	5.13	4.80	4.08
每股经营活动现金净流量（元）	0.10	0.54	0.57	0.79

## 2、母公司报表口径

<b>项目</b>	<b>2014 年 6 月 30 日</b>	<b>2013 年 12 月 31 日</b>	<b>2012 年 12 月 31 日</b>	<b>2011 年 12 月 31 日</b>
流动比率（倍）	0.36	0.58	0.53	0.29
速动比率（倍）	0.33	0.55	0.51	0.21
资产负债率	36.84%	35.48%	38.40%	55.88%

上述财务指标计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产－存货净额）/流动负债

资产负债率=负债总额/资产总额

每股净资产=期末归属于母公司股东所有者权益/期末总股本

应收账款周转率=营业收入/[（期初应收账款净额+期末应收账款净额）/2]

存货周转率=营业成本/[（期初存货净额+期末存货净额）/2]

EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销

EBITDA 利息倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销）/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）

每股经营活动现金净流量=经营活动产生的现金流量净额/期末总股本

如无特别说明，本节中出现的指标均依据上述口径计算。

### （二）最近三年一期的每股收益和净资产收益率

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）的要求计算的最近三年一期每股

收益和净资产收益率如下：

项目		2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益前）		3.6551	5.3592	5.4281	5.6191
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后）		3.6530	5.3685	5.5758	6.4407
每股收益（扣除非经常性损益前）	基本每股收益（元/股）	0.0562	0.2369	0.2328	0.2157
	稀释每股收益（元/股）	0.0562	0.2369	0.2328	0.2157
每股收益（扣除非经常性损益后）	基本每股收益（元/股）	0.0561	0.2373	0.2346	0.2126
	稀释每股收益（元/股）	0.0561	0.2373	0.2346	0.2126

上述财务指标中，基本每股收益的计算公式如下：

$$\text{基本每股收益} = P \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S<sub>0</sub> 为期初股份总数；S<sub>1</sub> 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<sub>i</sub> 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S<sub>j</sub> 为报告期因回购等减少股份数；S<sub>k</sub> 为报告期缩股数；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M<sub>j</sub> 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

加权平均净资产收益率（ROE）的计算公式如下：

$$\text{加权平均净资产收益率} = P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 + E_k \times M_k \div M_0)$$

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<sub>k</sub> 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M<sub>k</sub> 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。

### （三）最近三年一期非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2008）》的规定，非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。

本公司最近三年一期的非经常性损益情况如下：

单位：元

非经常性损益项目	2014 年 1-6 月	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
非流动资产处置损益	185,194.16	-638,398.44	-953,099.13	-94,061.38
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	0	0	0	100,000.00
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	0	0	162,467,389.93	232,045,082.49
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	98,254.81	-388,427.95	269,930.18	-2,260.14
少数股东权益影响额（税后）	-898.65	79,173.18	-64,118.13	-35,234.79
所得税影响额	-70,862.24	-196,934.62	170,792.23	-919.62
<b>合计</b>	<b>211,688.08</b>	<b>-909,064.95</b>	<b>161,890,895.08</b>	<b>232,012,606.56</b>

#### 四、2012 年重大资产重组前的备考财务报表

最近三年及一期，公司于2012年向控股股东营口港务集团有限公司发行人民币普通股1,060,089,375股购买了营口港务集团有限公司持有的54#至60#泊位资产及相关业务，构成重大资产重组。按照《上市公司重大资产重组管理办法》和《上市公司重大资产重组申请文件——公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第26号》要求，公司编制了重大资产重组前的备考财务报表，并经华普天健审计，出具标准无保留意见的会审字[2011]6168号、[2012]1231号《审计报告》。

##### （一）备考财务报表的编制基础

本备考财务报表系假设公司连同本次拟收购营口港务集团有限公司已经建

成并在近期可完成竣工验收的泊位资产和相关业务作为独立存在的报告主体于 2009 年度、2010 年度、2011 年度业已存在。本备考财务报表仅以经审计的有关期间公司资产负债表、利润表、标的资产模拟资产负债表、模拟利润表为基础而汇总编制，并对两者之间上述报告期内的内部交易及往来余额在编制本备考财务报表时汇总抵销。

## （二）备考资产负债表

金额单位：元

项目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	287,636,349.41	724,982,777.25	253,451,411.17
应收票据	263,810,190.70	12,309,000.00	87,837,963.37
应收账款	314,013,601.35	163,076,876.94	186,490,928.84
预付款项	35,583,281.17	2,231,564.38	31,763,251.87
其他应收款	12,101,959.21	6,571,491.79	4,469,787.10
存货	224,708,245.62	162,711,453.70	73,460,787.74
其他流动资产	4,016,170.08	3,312,994.85	2,567,942.46
<b>流动资产合计</b>	<b>1,141,869,797.54</b>	<b>1,075,196,158.91</b>	<b>640,042,072.55</b>
<b>非流动资产：</b>			
长期股权投资	475,755,516.19	241,939,609.89	219,377,897.71
固定资产	11,875,113,453.49	11,440,228,272.39	8,761,264,874.71
在建工程	1,048,208,008.81	847,403,438.96	2,401,815,108.16
工程物资	5,147,862.93	12,398,031.51	-
无形资产	1,190,504,666.40	1,215,305,455.26	1,239,869,767.03
长期待摊费用	24,052,509.36	25,416,594.45	1,780,820.98
递延所得税资产	245,639,331.96	213,126.09	239,900.41
<b>非流动资产合计</b>	<b>14,864,421,349.14</b>	<b>13,782,904,528.55</b>	<b>12,624,348,369.00</b>
<b>资产总计</b>	<b>16,006,291,146.68</b>	<b>14,858,100,687.46</b>	<b>13,264,390,441.55</b>
<b>流动负债：</b>			

项目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
短期借款	-	-	-
应付账款	250,864,291.72	236,463,279.23	77,622,307.60
预收款项	79,063,937.31	113,802,763.33	44,110,707.80
应付职工薪酬	846,367.18	497,675.91	834,495.91
应交税费	255,770,514.59	10,960,575.68	11,728,765.71
应付利息	69,007,161.98	68,050,892.57	8,407,419.00
应付股利	-	-	5,234,655.64
其他应付款	38,761,802.16	50,655,045.63	41,191,275.72
一年内到期的非流动负债	1,576,300,000.00	1,039,800,000.00	628,300,000.00
<b>流动负债合计</b>	<b>2,270,614,074.94</b>	<b>1,520,230,232.35</b>	<b>817,429,627.38</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	2,642,000,000.00	3,883,300,000.00	4,923,100,000.00
应付债券	1,200,000,000.0	1,200,000,000.00	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>3,842,000,000.00</b>	<b>5,083,300,000.00</b>	<b>4,923,100,000.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>6,112,614,074.94</b>	<b>6,603,530,232.35</b>	<b>5,740,529,627.38</b>
<b>股东权益：</b>			
股本	1,097,571,626.00	-	-
资本公积	7,027,560,638.44	-	-
盈余公积	248,108,098.89	-	-
未分配利润	747,749,371.83	-	-
归属于母公司所有者权益合计	9,120,989,735.16	8,164,241,119.50	7,499,656,443.42
少数股东权益	772,687,336.58	90,329,335.61	24,204,370.75
<b>股东权益合计</b>	<b>9,893,677,071.74</b>	<b>8,254,570,455.11</b>	<b>7,523,860,814.17</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>16,006,291,146.68</b>	<b>14,858,100,687.46</b>	<b>13,264,390,441.55</b>

## (三) 备考利润表

金额单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>3,260,973,479.53</b>	<b>2,515,510,425.03</b>	<b>1,932,833,824.78</b>
其中：营业收入	3,260,973,479.53	2,515,510,425.03	1,932,833,824.78
<b>二、营业总成本</b>	<b>2,660,799,200.00</b>	<b>2,244,090,306.63</b>	<b>1,723,186,500.91</b>
其中：营业成本	2,048,053,021.21	1,674,880,758.37	1,268,038,301.42
营业税金及附加	105,213,378.67	83,528,595.18	63,124,956.97
管理费用	203,310,133.96	150,391,298.45	132,294,952.02
财务费用	303,427,814.53	335,499,952.76	260,110,765.04
资产减值损失	794,851.63	-210,298.13	-382,474.54
加：投资收益（损失以“-”号填列）	36,376,685.24	32,741,672.95	31,427,618.08
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	36,376,685.24	32,741,672.95	31,427,618.08
<b>三、营业利润</b>	<b>636,550,964.77</b>	<b>304,161,791.35</b>	<b>241,074,941.95</b>
加：营业外收入	118,739.86	256,157.88	59,042.23
减：营业外支出	115,061.38	1,351,929.04	51,328.00
其中：非流动资产处置损失	94,061.38	1,303,491.90	51,328.00
<b>四、利润总额</b>	<b>636,554,643.25</b>	<b>303,066,020.19</b>	<b>241,082,656.18</b>
减：所得税费用	129,722,745.78	59,210,592.57	46,375,417.51
<b>五、净利润</b>	<b>506,831,897.47</b>	<b>243,855,427.62</b>	<b>194,707,238.68</b>
归属于母公司所有者的净利润	465,311,277.50	232,849,662.76	187,084,496.34
少数股东损益	41,520,619.97	11,005,764.86	7,622,742.34

## 五、管理层讨论与分析

本公司董事会成员和管理层结合公司最近三年及一期合并报表口径及母公司报表口径的财务报表，对公司资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了重点讨论和分析。

除特别说明以外，本节分析披露的内容是公司根据企业会计准则编制的合并报表，对同一控制下的企业合并视同重组后的架构一直存在，对期初数及前期比较报表进行追溯调整。但在编制母公司报表时，并不进行相应的追溯调整，因此本公司以合并财务报表的数据为主进行财务分析，并同时根据母公司财务报表进

行简明的结论性分析。

(一) 合并报表口径简明财务分析

1、资产结构分析

报告期各期末，公司资产情况如下：

金额单位：万元

项 目	2014 年 6 月 30 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>流动资产合计</b>	<b>196,496.53</b>	<b>12.37%</b>	<b>194,119.34</b>	<b>12.02%</b>	<b>137,323.52</b>	<b>8.56%</b>	<b>114,186.98</b>	<b>7.13%</b>
货币资金	117,314.36	7.38%	120,743.45	7.48%	67,691.18	4.22%	28,763.63	1.80%
应收票据	30,882.52	1.94%	33,181.97	2.06%	21,082.80	1.31%	26,381.02	1.65%
应收账款	39,646.03	2.50%	33,595.50	2.08%	41,079.65	2.56%	31,401.36	1.96%
预付款项	1,013.05	0.06%	180.25	0.01%	215.53	0.01%	3,558.33	0.22%
其他应收款	1,828.33	0.12%	1,048.73	0.06%	1,316.33	0.08%	1,210.20	0.08%
存货	5,479.56	0.34%	4,867.54	0.30%	5,405.20	0.34%	22,470.82	1.40%
其他流动资产	332.68	0.02%	501.90	0.03%	532.82	0.03%	401.62	0.03%
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,392,300.08</b>	<b>87.63%</b>	<b>1,420,423.95</b>	<b>87.98%</b>	<b>1,467,389.25</b>	<b>91.44%</b>	<b>1,486,442.13</b>	<b>92.87%</b>
长期股权投资	50,102.42	3.15%	48,566.70	3.01%	48,886.20	3.05%	47,575.55	2.97%
固定资产	1,189,817.96	74.89%	1,222,745.23	75.73%	1,155,630.45	72.01%	1,187,511.35	74.19%
在建工程	10,669.07	0.67%	8,072.00	0.50%	121,110.87	7.55%	104,820.80	6.55%
工程物资	99.38	0.01%	104.37	0.01%	136.76	0.01%	514.79	0.03%
无形资产	113,003.64	7.11%	114,586.34	7.10%	116,043.55	7.23%	119,050.47	7.44%
长期待摊费用	2,019.00	0.13%	2,093.75	0.13%	2,243.26	0.14%	2,405.25	0.15%
递延所得税资产	21,480.45	1.35%	22,099.05	1.37%	23,338.16	1.45%	24,563.93	1.53%
其他非流动资产	5,108.18	0.32%	2,156.52	0.13%	-	-	-	-
<b>资产总计</b>	<b>1,588,796.62</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,614,543.29</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,604,712.77</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,600,629.11</b>	<b>100.00%</b>

截至2011年12月31日、2012年12月31日、2013年12月31日和2014年6月30日，本公司资产总额分别为1,600,629.11万元、1,604,712.77万元、1,614,543.29万元和1,588,796.62万元，随着公司各项业务的不断发展，公司资产规模持续稳定增长。

非流动资产占资产总额的比例分别为92.87%、91.44%、87.98%和87.63%。公司资产结构符合港口企业基础设施投资大，固定资产比重高的特点，其中固定资产占总资产比重历年均超过70%。本公司非流动资产占资产总额的比例很大，流动资产需求相对较小。

作为大型的港口类上市公司，公司总资产年均增长率不超过1%，符合港口行业稳定发展的特点。

### (1) 流动资产结构分析

单位：万元

项 目	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	117,314.36	59.70%	120,743.45	62.20%	67,691.18	49.29%	28,763.63	25.19%
应收票据	30,882.52	15.72%	33,181.97	17.09%	21,082.80	15.35%	26,381.02	23.10%
应收账款	39,646.03	20.18%	33,595.50	17.31%	41,079.65	29.91%	31,401.36	27.50%
预付款项	1,013.05	0.52%	180.25	0.09%	215.53	0.16%	3,558.33	3.12%
其他应收款	1,828.33	0.93%	1,048.73	0.54%	1,316.33	0.96%	1,210.20	1.06%
存货	5,479.56	2.79%	4,867.54	2.51%	5,405.20	3.94%	22,470.82	19.68%
其他流动资产	332.68	0.17%	501.90	0.26%	532.82	0.39%	401.62	0.35%
<b>流动资产合计</b>	<b>196,496.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>194,119.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>137,323.52</b>	<b>100.00%</b>	<b>114,186.98</b>	<b>100.00%</b>

本公司的流动资产主要由货币资金、应收票据、应收账款和存货构成，截至2011年12月31日、2012年12月31日、2013年12月31日和2014年6月30日，上述四者合计占到本公司流动资产的95.47%、98.50%、99.11%和98.38%。

#### 1) 货币资金

最近三年及一期末，公司货币资金项目明细情况如下：

单位：万元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
库存现金	2.04	1.11	1.40	1.58
银行存款	117,312.32	120,742.34	67,689.78	28,762.06
<b>合计</b>	<b>117,314.36</b>	<b>120,743.45</b>	<b>67,691.18</b>	<b>28,763.64</b>

本公司货币资金主要以银行存款为主。2012年底货币资金余额较2011年底增长38,927.54万元，增幅125.34%，主要系公司较上年用于长期资产投资支出减少所致。2013年底货币资金余额较2012年底增加53,052.27万元，增幅78.37%，主要系公司本年度经营现金流入较高、长期资产支出减少所致。同时随着公司资产业务规模扩大，也需要保持一定规模的货币资金用于正常业务开展和项目运营、建设。

#### 2) 应收票据

本公司的应收票据均为银行承兑汇票，截至2011年12月31日、2012年12月31日、2013年12月31日和2014年6月30日，公司的应收票据余额分别为26,381.02万元、21,082.80万元、33,181.97万元和30,882.52万元，占总资产的比例分别为1.65%、1.31%、2.06%和1.94%。2013年底应收票据余额较2012年底余额增加12,099.17万元，增幅57.39%，主要系以票据结算的应收款项增加所致。2012年底余额较2011年底减少5,298.22万元，变化幅度较小。

#### 3) 预付款项

公司预付款项余额较小，主要为公司预付供应商的货款和劳务款，账龄明细情况如下：

单位：万元

项 目	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	983.05	97.04%	140.25	77.81%	215.53	100.00%	3,558.33	100.00%
1至2年	20.00	11.97%	40.00	22.19%	-	-	-	-
2至3年	10.00	0.99%	-	-	-	-	-	-
3年以上	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>1,013.05</b>	<b>100%</b>	<b>180.25</b>	<b>100.00%</b>	<b>215.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,558.33</b>	<b>100.00%</b>

#### 4) 应收账款

截至2011年12月31日、2012年12月31日、2013年12月31日和2014年6月30日，公司的应收账款余额分别为31,401.36万元、41,079.65万元、33,595.50万元和39,646.03万元，占总资产的比例分别为1.96%、2.56%、2.08%和2.50%，总体保

持稳定的态势。

公司应收账款账龄明细情况如下：

单位：万元

项 目	2014 年 6 月 30 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	39,033.21	98.45%	33,079.43	98.46%	41,038.87	99.90%	31,175.50	98.65%
1 至 2 年	612.82	1.55%	516.07	1.54%	9.70	0.02%	225.86	1.35%
2 至 3 年	-	-	-	-	31.08	0.08%	-	-
3 年以上	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	<b>39,646.03</b>	<b>100%</b>	<b>33,595.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>41,079.65</b>	<b>100.00%</b>	<b>31,401.36</b>	<b>100.00%</b>

### 5) 存货

截至2011年12月31日、2012年12月31日、2013年12月31日和2014年6月30日，公司的存货余额分别为22,470.82万元、5,405.20万元、4,867.54万元和5,479.56万元，占总资产的比例分别为1.40%、0.34%、0.30%和0.34%，整体规模较小。公司存货明细情况如下：

单位：万元

项 目	2014 年 6 月 30 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	2,979.46	54.37%	2,924.04	60.07%	4,751.39	87.90%	4,042.54	17.99%
周转材料	5.65	0.10%	6.32	0.13%	7.88	0.15%	8.39	0.04%
燃料	67.91	1.24%	136.61	2.81%	66.41	1.23%	66.29	0.30%
在产品	2,426.54	44.28%	1,800.57	36.99%	579.53	10.72%	18,353.60	81.68%
合计	<b>5,479.56</b>	<b>100%</b>	<b>4,867.54</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,405.20</b>	<b>100.00%</b>	<b>22,470.82</b>	<b>100.00%</b>

### (2) 非流动资产结构分析

单位：万元

项 目	2014 年 6 月 30 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期股权投资	50,102.42	3.60%	48,566.70	3.42%	48,886.20	3.33%	47,575.55	3.20%

项 目	2014 年 6 月 30 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
固定资产	1,189,817.96	85.46%	1,222,745.23	86.08%	1,155,630.45	78.75%	1,187,511.35	79.89%
在建工程	10,669.07	0.77%	8,072.00	0.57%	121,110.87	8.25%	104,820.80	7.05%
工程物资	99.38	0.01%	104.37	0.01%	136.76	0.01%	514.79	0.03%
无形资产	113,003.64	8.12%	114,586.34	8.07%	116,043.55	7.91%	119,050.47	8.01%
长期待摊费用	2,019.00	0.15%	2,093.75	0.15%	2,243.26	0.15%	2,405.25	0.16%
递延所得税资产	21,480.45	1.54%	22,099.05	1.56%	23,338.16	1.59%	24,563.93	1.65%
其他非流动资产	5,108.18	0.37%	2,156.52	0.15%	-	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,392,300.08</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,420,423.95</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,467,389.25</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,486,442.13</b>	<b>100.00%</b>

本公司的非流动资产主要由固定资产、在建工程及无形资产构成，截至2011年12月31日、2012年12月31日、2013年12月31日和2014年6月30日，上述三项合计占非流动资产的比例，分别为94.95%、94.92%、94.72%和94.34%。

1) 长期股权投资

截至2011年12月31日、2012年12月31日、2013年12月31日和2014年6月30日，本公司长期股权投资账面价值分别为47,575.55万元、48,886.20万元、48,566.70万元和50,102.42万元，占公司非流动资产比例分别为3.20%、3.33%、3.42%和3.60%。

公司长期股权投资明细情况如下：

单位：万元

名称	2014 年 6 月 30 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	持股比例	金额	持股比例	金额	持股比例	金额	持股比例
营口集装箱码头有限公司	3,075.66	50%	2,727.29	50.00%	3,378.73	50.00%	3,843.21	50.00%
中储粮营口储运有限公司	26,228.96	48.3%	25,231.00	48.30%	23,769.09	48.30%	22,293.31	48.30%
鞍钢国贸营口港务有限公司	20,797.80	20%	20,608.42	20.00%	21,738.38	20.00%	21,439.03	20.00%
<b>合计</b>	<b>50,102.42</b>	<b>100%</b>	<b>48,566.70</b>	<b>100.00%</b>	<b>48,886.20</b>	<b>100.00%</b>	<b>47,575.55</b>	<b>100.00%</b>

## 2) 固定资产

截至2011年12月31日、2012年12月31日、2013年12月31日和2014年6月30日，本公司固定资产账面价值分别为1,187,511.35万元、1,155,630.45万元、1,222,745.23万元和1,189,817.96万元，占公司总资产比例分别为74.19%、72.01%、75.73%和74.89%。2013年固定资产余额较2012年底增加67,114.78万元，增幅5.8%，主要系公司2013年粮食中转设施项目工程完工结转为固定资产所致。

公司的固定资产主要为生产经营所需的房屋建筑物、运输工具、港务设施以及其他设备，其中港务设施和装卸机械及设备为公司的主要固定资产。截至2011年12月31日、2012年12月31日、2013年12月31日和2014年6月30日，各项固定资产原价、累计折旧、减值情况如下：

单位：元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
固定资产原值合计：	<b>15,765,541,537.98</b>	<b>15,745,297,319.03</b>	<b>14,384,799,900.71</b>	<b>14,036,332,355.92</b>
其中：房屋及建筑物	1,099,498,171.13	1,098,491,197.13	1,072,822,896.77	1,035,905,716.73
港务设施	8,623,622,188.44	8,629,035,111.04	7,479,032,923.94	7,479,917,923.94
库场设施	1,730,719,646.38	1,730,719,646.38	1,721,694,621.32	1,718,884,583.02
装卸机械及设备	3,518,756,358.21	3,495,739,548.45	3,288,200,354.72	3,099,731,385.02
车辆	230,881,563.75	230,312,597.92	231,952,463.93	196,493,768.93
机器设备	401,869,331.40	399,796,649.40	428,988,108.83	382,103,737.13
通信导航设备	126,514,824.32	127,523,114.36	126,292,097.59	90,565,562.16
自动化控制及仪器仪表自动化控制仪器仪表	33,679,454.35	33,679,454.35	35,816,433.61	32,729,678.99
累计折旧合计：	<b>3,867,361,935.48</b>	<b>3,517,845,057.52</b>	<b>2,828,495,370.54</b>	<b>2,161,218,902.43</b>
其中：房屋及建筑物	353,515,174.60	318,967,125.46	256,488,156.29	191,578,949.68
港务设施	1,206,046,097.25	1,098,397,754.21	893,679,105.19	708,977,873.40
库场设施	426,236,377.14	388,682,735.22	306,255,196.93	227,521,442.43
装卸机械及设备	1,404,590,630.43	1,274,998,642.04	1,010,716,136.07	774,982,318.49
车辆	126,718,923.42	116,663,653.81	90,722,061.62	68,587,021.35

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
机器设备	244,950,027.63	220,452,652.50	188,120,194.28	127,943,480.34
通信导航设备	82,687,625.95	78,272,366.39	61,915,752.53	44,651,204.27
自动化控制及仪器仪表自动化控制仪器仪表	22,617,079.06	21,410,127.89	20,598,767.63	16,976,612.47
固定资产账面价值合计:	<b>11,898,179,602.50</b>	<b>12,227,452,261.51</b>	<b>11,556,304,530.17</b>	<b>11,875,113,453.49</b>
其中: 房屋及建筑物	745,982,996.53	779,524,071.67	816,334,740.48	844,326,767.05
港务设施	7,417,576,091.19	7,530,637,356.83	6,585,353,818.75	6,770,940,050.54
库场设施	1,304,483,269.24	1,342,036,911.16	1,415,439,424.39	1,491,363,140.59
装卸机械及设备	2,114,165,727.78	2,220,740,906.41	2,277,484,218.65	2,324,749,066.53
车辆	104,162,640.33	113,648,944.11	141,230,402.31	127,906,747.58
机器设备	156,919,303.77	179,343,996.90	240,867,914.55	254,160,256.79
通信导航设备	43,827,198.37	49,250,747.97	64,376,345.06	45,914,357.89
自动化控制及仪器仪表自动化控制仪器仪表	11,062,375.29	12,269,326.46	15,217,665.98	15,753,066.52

### 3) 在建工程

截至2011年12月31日、2012年12月31日、2013年12月31日和2014年6月30日，公司在建工程余额分别为104,820.80万元、121,110.87万元、8,072.00万元和10,669.07万元，占公司总资产比例分别为6.65%、7.55%、0.50%和0.67%。2013年底在建工程余额较2012年底减少113,038.87万元，减幅93.34%，主要系公司本年粮食中转设施项目工程完工结转为固定资产所致。

### 4) 工程物资

截至2011年12月31日、2012年12月31日、2013年12月31日和2014年6月30日，公司工程物资账面价值分别为514.79万元、136.76万元、104.37万元和99.38万元，占公司总资产比例分别为0.03%、0.01%、0.01%和0.01%。2012年底工程物资余额较2011年底减少378.03万元，减幅73.43%，主要系公司2012年领用工程物资并相应结转至在建工程所致。

### 5) 无形资产

截至2011年12月31日、2012年12月31日、2013年12月31日和2014年6月30日，

本公司无形资产账面净额分别为119,050.47万元、116,043.55万元、114,586.34万元和113,003.64万元，占公司总资产比例分别为7.44%、7.23%、7.10%和7.11%，呈逐年下降趋势。公司所拥有的无形资产为土地使用权和公司为提高经营管理效率而购买的财务软件等计算机软件使用权。

#### 6) 递延所得税资产

公司递延所得税资产是由未实现内部交易损益、应收账款坏账准备和其他应收款坏账准备组成，截至2012年12月31日、2013年12月31日和2014年6月30日，递延所得税资产相对于上年末降幅分别为5.00%、5.31%和2.80%，呈现下降趋势，但下降幅度很小。

#### 7) 其他非流动资产

公司其他非流动资产主要为1年以内的预付工程、设备款。公司2013年12月31日和2014年6月30日，其他非流动资产项目余额分别为2,156.52万元和5,108.18万元。

## 2、负债构成分析

单位：万元

项 目	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>流动负债合计</b>	<b>186,346.00</b>	<b>32.24%</b>	<b>145,595.53</b>	<b>25.95%</b>	<b>131,954.65</b>	<b>22.07%</b>	<b>227,061.41</b>	<b>37.15%</b>
短期借款	30,000.00	5.19%	30,000.00	5.35%	20,000.00	3.35%	-	-
应付账款	18,824.79	3.26%	21,735.84	3.87%	21,966.01	3.67%	25,086.43	4.10%
预收款项	5,020.67	0.87%	12,677.13	2.26%	8,001.48	1.34%	7,906.39	1.29%
应付职工薪酬	267.86	0.05%	27.83	0.00%	53.33	0.01%	84.64	0.01%
应交税费	6,571.24	1.14%	423.19	0.08%	23,786.32	3.98%	25,577.05	4.18%
应付利息	3,507.27	0.61%	7,053.99	1.26%	6,983.49	1.17%	6,900.72	1.13%
应付股利	31,533.46	5.46%	573.46	0.10%	-	-	-	-
其他应付款	3,540.71	0.61%	2,664.10	0.47%	5,324.02	0.89%	3,876.18	0.63%
一年内到期的非流动负债	87,080.00	15.07%	70,440.00	12.56%	45,840.00	7.67%	157,630.00	25.79%
<b>非流动负债合计</b>	<b>391,650.00</b>	<b>67.76%</b>	<b>415,370.00</b>	<b>74.05%</b>	<b>465,810.00</b>	<b>77.93%</b>	<b>384,200.00</b>	<b>62.85%</b>

项 目	2014 年 6 月 30 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	271,650.00	47.00%	295,370.00	52.65%	345,810.00	57.85%	264,200.00	43.22%
应付债券	120,000.00	20.76%	120,000.00	21.39%	120,000.00	20.07%	120,000.00	19.63%
<b>负债合计</b>	<b>577,996.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>560,965.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>597,764.65</b>	<b>100.00%</b>	<b>611,261.41</b>	<b>100.00%</b>

截至 2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 6 月 30 日,公司的负债总额分别为 611,261.4 万元、597,764.65 万元、560,965.53 万元和 577,996.00 万元,总体保持相对稳定的态势。2013 年总负债余额较 2012 年减少 36,799.12 万元,主要系公司 2013 年支付企业所得税、应交税费所致。公司负债结构中,非流动负债占负债总额比重高,报告期内分别为 62.85%、77.93%、74.05%和 67.76%。流动负债中一年内到期的非流动负债占比较高,报告期内分别为 25.79%、7.67%、12.56%和 15.07%。

#### (1) 流动负债结构分析

项 目	2014 年 6 月 30 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	30,000.00	16.10%	30,000.00	20.61%	20,000.00	15.16%	-	-
应付账款	18,824.79	10.10%	21,735.84	14.93%	21,966.01	16.65%	25,086.43	11.05%
预收款项	5,020.67	2.69%	12,677.13	8.71%	8,001.48	6.06%	7,906.39	3.48%
应付职工薪酬	267.86	0.14%	27.83	0.02%	0.04%	0.01%	84.64	0.04%
应交税费	6,571.24	3.53%	423.19	0.29%	23,786.32	18.03%	25,577.05	11.26%
应付利息	3,507.27	1.88%	7,053.99	4.84%	6,983.49	5.29%	6,900.72	3.04%
应付股利	31,533.46	16.92%	573.46	0.39%	-	-	-	-
其他应付款	3,540.71	1.90%	2,664.10	1.83%	5,324.02	4.03%	3,876.18	1.71%
一年内到期的非流动负债	87,080.00	46.73%	70,440.00	48.38%	45,840.00	34.74%	157,630.00	69.42%
<b>流动负债合计</b>	<b>186,346.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>145,595.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>131,954.65</b>	<b>100.00%</b>	<b>227,061.41</b>	<b>100.00%</b>

#### 1) 短期借款

截至 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 6 月 30 日,短期借款余额分别为 20,000.00 万元、30,000.00 万元和 30,000.00 万元,占公司流动负

债比例分别为 15.16%、20.61%和 16.10%。2012 年公司短期借款余额较 2011 年余额增加 2 亿元，主要系公司增加对中国工商银行的借款所致。

## 2) 应付账款

公司应付账款的性质主要为应付设备款和应付工程款，最近三年及一期应付账款规模整体保持稳定。公司应付账款账龄明细情况如下：

单位：万元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
1年以内	16,498.29	16,917.96	17,626.91	20,904.24
1至2年	531.57	1,599.63	2,717.99	4,066.18
2至3年	430.23	2,248.95	1,600.36	90.39
3年以上	1,364.70	969.30	20.75	25.63
合计	<b>18,824.79</b>	<b>21,735.84</b>	<b>21,966.01</b>	<b>25,086.43</b>

## 3) 预收款项

截至 2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 6 月 30 日，公司的预收账款余额分别为 7,906.39 万元、8,001.48 万元、12,677.13 万元和 5,020.67 万元，整体波动较小。2013 年底预收款项余额较 2012 年底增加 4,675.65 万元，增幅 58.43%，主要系公司业务规模增大以及根据财建[2013]826 号《采购东北地区 2013 年新产粳稻和玉米费用补贴管理办法》文件精神，粮食预约装卸业务量增大，预收账款相应增加所致。

## 4) 应交税费

截至 2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 6 月 30 日，公司的应交税费余额分别为 25,577.05 万元、23,786.31 万元、423.19 万元和 6,571.24 万元。2013 年底应交税费余额较 2012 年底减少 23,363.13 万元，减幅 98.22%，主要系公司本年缴纳企业所得税所致。

## 5) 一年内到期的非流动负债

截至 2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 6 月 30 日，公司的一年内到期的非流动负债余额分别为 157,763.00 万元、45,840.00 万元、70,440.00 万元和 87,080.00 万元，均为公司一年内到期的长期借

款。

## (2) 非流动负债结构分析

单位：万元

项 目	2014 年 6 月 30 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	271,650.00	69.36%	295,370.00	71.11%	345,810.00	74.24%	264,200.00	68.77%
应付债券	120,000.00	30.64%	120,000.00	28.89%	120,000.00	25.76%	120,000.00	31.23%
<b>非流动负债合计</b>	<b>391,650.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>415,370.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>465,810.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>384,200.00</b>	<b>100.00%</b>

### 1) 长期借款

截至 2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 6 月 30 日，长期借款余额分别为 264,200.00 万元、345,810.00 万元、295,370.00 万元和 271,650.00 万元，占公司总负债比例分别为 43.22%、57.85%、52.65% 和 47.00%。2012 年底长期借款余额较 2011 年底增加 81,610.00 万元，增幅 30.89%，主要系公司年内较多长期借款到期，公司续贷所致。

### 2) 应付债券

报告期内，应付债券科目余额无变动，主要系公司于 2010 年发行的 12 亿元公司债券。

## 3、现金流量分析

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
经营活动产生的现金流量净额	61,502.58	116,509.40	122,187.10	86,788.64
投资活动产生的现金流量净额	-1,337.07	-7,849.11	-9,597.88	-84,957.63
筹资活动产生的现金流量净额	-63,594.60	-55,608.01	-73,661.68	-45,565.65
现金及现金等价物净增加（减少）额	-3,429.09	53,052.27	38,927.54	-43,734.64

公司在 2011 年、2012 年、2013 年和 2014 年 1-6 月经营活动产生的现金流量净额分别为 86,788.64 万元、122,187.11 万元、116,509.40 万元和 61,502.58 万元，公司各年经营活动产生的现金流量净额均为正。2012 年经营活动产生的现金流量净额较 2011 年增加了 40.79%，是由于 2012 年支付的各项税费较上年同期减少所致。

公司在2011年、2012年、2013年和2014年1-6月投资活动产生的现金流量净额分别为-84,957.63万元、-9,597.88万元、-7,849.11万元和-1,337.07万元，总体表现为净流出。2012年投资活动现金流净额与2011年相比增加了75,359.75万元，主要是由于2012年公司长期资产投资规模下降所致。

公司在2011年、2012年、2013年和2014年1-6月筹资活动产生的现金流量净额分别为-45,565.65万元、-73,661.68万元、-55,608.01万元和-63,594.60万元，均为负值，主要由于公司偿还债务支付的现金以及分配股利、利润或偿付利息支付的现金支出较大所致。

#### 4、偿债能力分析

##### (1) 主要偿债指标

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动比率	1.05	1.33	1.04	0.50
速动比率	1.03	1.30	1.00	0.40
资产负债率	36.38%	34.74%	37.25%	38.19%
EBITDA 利息倍数	6.36	5.13	4.80	4.08

截至2011年12月31日、2012年12月31日、2013年12月31日和2014年6月30日，公司的流动比率分别为0.50、1.04、1.33和1.05，速动比率分别为0.40、1.00、1.30和1.03，均表现为良好的发展趋势。2011年流动比率、速动比率较低主要是由于一年内到期的非流动负债规模较大，且公司的货币资金储备较少所致。

截至2011年12月31日、2012年12月31日、2013年12月31日和2014年6月30日，公司的资产负债率分别为38.19%、37.25%、34.74%和36.38%，处于较低水平，且逐年降低；EBITDA利息倍数分别为4.08、4.80、5.13和6.36；最近三年及一期，公司的贷款偿还率及利息偿付率均为100%，都充分说明公司有很强的还本付息能力。

##### 1) 根据资产负债结构对偿债能力的分析

截至 2011年12月31日、2012年12月31日、2013年12月31日和2014年6月30日，本公司的流动比率分别为 0.50、1.04、1.33和1.05。速动比率分别为0.40、1.00、1.30和1.03。公司属于港口行业，作为基础产业，固定资产投资大是行业

特点之一，而且公司近年来加大了工程项目建设规模，导致流动资产占总资产比例偏低，公司为降低财务费用，通常利用滚动短期借款作为项目资金需求的补充，对公司流动比率和速动比率造成一定影响。报告期内，资产负债率逐年递减，降幅较小，略低于行业平均水平，说明本公司中长期偿债能力良好。公司近三年利息保障倍数有所升高，主要是因为随着公司生产规模的扩大，创利能力不断增强，公司不断优化自身资产负债结构，将偿债风险控制在可控范围内，且从目前公司主业的良好成长性判断，未来一段时间，公司在建项目的顺利投产带来的利润增加和不断增强的经营性现金流，都将成为公司未来还款的主要来源。

## 2) 根据公司经营特点对偿债能力的分析

公司的营业收入主要来源于港口费收入。未来随着以沈阳为中心的辽宁中部城市群的逐步兴起，东北地区的工业产成品将继续朝着深加工、高技术、高附加值方向发展，货运适箱率将不断提高，公司集装箱吞吐量有望不断上升，未来发展潜力巨大。

### (2) 资信状况

#### 1) 主要贷款银行的授信情况

单位：亿元

银行	总授信额度	已使用额度	剩余额度
中国工商银行股份有限公司	6.343	5.87	0.473
中国农业银行股份有限公司	12	6.845	5.155
中国银行股份有限公司	10.084	8.072	2.012
中国建设银行股份有限公司	5.25	5	0.25
中国交通银行股份有限公司	18	4.979	13.021
盛京银行股份有限公司	5	-	5
兴业银行股份有限公司	7	7	-
<b>合计</b>	<b>63.677</b>	<b>37.766</b>	<b>25.911</b>

#### 2) 债务履约记录

最近三年及一期，发行人与主要客户发生业务往来时，均遵守合同约定，未发生过违约现象。

#### 3) 近三年债务融资工具偿还情况

截至 2014 年 6 月 30 日，发行人已发行但尚未到期的债券情况如下：

名称	发行规模	发行日期	到期日期	票面利率	应付债券总	截止 2014	截止 2014 年 6
----	------	------	------	------	-------	---------	-------------

	(张)				额(万元)	年 6 月 30 日已还款额	月 30 日应付债 券余额(万元)
营口港务股份有限公司 2010 年公司债券	12,000,000	2010/03/02	2018/03/02	5.90%	120,000.00	-	120,000.00

### 5、盈利能力分析

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
营业收入	199,325.45	368,711.16	344,163.65	326,097.35
营业成本	152,062.48	240,528.88	217,186.67	204,805.30
营业税金及附加	930.14	8,636.87	12,015.47	10,521.34
管理费用	10,691.55	20,875.73	20,891.70	20,331.01
财务费用	15,847.58	31,603.28	29,250.81	30,342.78
资产减值损失	34.34	-7.60	55.39	79.49
投资收益	1,535.72	1,029.15	3,351.52	3,637.67
营业利润	48,798.69	68,103.15	68,115.14	63,655.10
利润总额	48,827.04	68,000.47	68,046.82	63,655.46
净利润	37,386.75	53,539.53	52,301.20	50,683.19

#### (1) 营业收入分析

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月		2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	190,944.98	95.80%	343,476.62	93.16%	331,135.90	96.21%	304,788.80	93.47%
其他业务收入	8,380.47	4.20%	25,234.54	6.84%	13,027.75	3.79%	21,308.55	6.53%
合计	199,325.45	100%	368,711.16	100.00%	344,163.65	100.00%	326,097.35	100.00%

2011年、2012年、2013年和2014年1-6月，公司主营业务收入分别为304,788.80万元、331,135.90万元、343,476.62万元和190,944.98万元，呈逐年增长的态势。公司主营业务收入占营业收入的比例最近三年及一期均保持在93%以上，主营业

务非常突出。

## (2) 主营业务收入分析

单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
港口费	190,944.98	343,476.62	331,135.90	304,788.80
<b>主营业务收入合计</b>	<b>190,944.98</b>	<b>343,476.62</b>	<b>331,135.90</b>	<b>304,788.80</b>

公司货物吞吐量的上升带动了公司主营业务收入的增加，报告期内主营业务收入保持了稳定的增长态势。公司主营业务收入全部为港口费业务收入，近三年及一期分别为300,471.53万元、319,878.48万元、330,519.72万元和190,944.98万元。

## (3) 净利润分析

2011年、2012年、2013年和2014年1-6月，本公司净利润分别为50,683.19万元、52,301.20万元、53,539.53万元和37,386.75万元。最近三年，净利润呈现出平稳增长的趋势，体现了公司良好的盈利能力和持续性。

## (4) 毛利及毛利率分析

单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度	2011年度
	金额	金额	金额	金额
毛利	74,922.71	128,182.28	126,976.98	89,854.78
毛利率	39.24%	34.76%	36.89%	37.20%

2011-2013 年度及2014年1-6月，公司毛利率分别为 37.20%、36.89%、34.76%和39.24%，总体保持稳定。报告期内公司新增了一些泊位租费，另外公司2012年收购港务集团资产后毛利率出现一定的下滑，但随着业务程序的逐步完善，公司的毛利率水平得到一定恢复。

## (5) 发行人2014年1-6月经营情况同比分析

单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年1-6月	变动幅度
合并报表口径			
营业收入	199,325.45	187,460.84	6.33%

营业成本	152,062.48	147,110.85	3.37%
营业税金及附加	930.14	6,474.98	-85.63%
管理费用	10,691.55	10,899.80	-1.91%
财务费用	15,847.58	15,423.42	2.75%
资产减值损失	34.34	15.86	116.52%
投资收益	1,535.72	354.22	333.55%
营业利润	48,798.69	40,704.21	19.89%
利润总额	48,827.04	40,666.38	20.07%
净利润	37,386.75	31,204.13	19.81%
<b>母公司报表口径</b>			
营业收入	152,573.42	139,353.80	9.49%
营业成本	90,778.57	82,772.63	9.67%
营业税金及附加	823.20	4,702.09	-82.49%
管理费用	7,792.43	8,226.88	-5.28%
财务费用	15,965.38	15,495.82	3.03%
资产减值损失	16.26	26.54	-38.73%
投资收益	3,935.72	2,091.30	88.19%
营业利润	41,133.29	30,221.15	36.11%
利润总额	41,161.72	30,174.07	36.41%
净利润	32,349.10	23,812.05	35.85%

注：发行人2014年1-6月和2013年1-6月财务数据未经审计

## （二）母公司财务报表口径

### 1、母公司资产结构分析

单位：万元

项 目	2014 年 6 月 30 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产合计	63,495.33	4.11%	84,604.95	5.34%	79,107.37	4.95%	70,305.35	6.29%
货币资金	22,300.11	1.44%	52,258.29	3.30%	32,269.48	2.02%	12,936.91	1.16%

项 目	2014 年 6 月 30 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应收票据	8,212.53	0.53%	5,522.79	0.35%	9,571.13	0.60%	17,091.67	1.53%
应收账款	24,592.68	1.59%	22,139.57	1.40%	32,126.62	2.01%	15,707.54	1.40%
预付款项	1,013.05	0.07%	180.25	0.01%	102.90	0.01%	3,554.33	0.32%
应收股利	1,440.00	0.09%	-	-	-	-	-	-
其他应收款	1,515.71	0.10%	735.81	0.05%	956.18	0.06%	453.04	0.04%
存货	4,133.66	0.27%	3300.67	0.21%	3,619.68	0.23%	20,216.93	1.81%
其他流动资产	287.58	0.02%	467.56	0.03%	461.37	0.03%	344.93	0.03%
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,481,508.18</b>	<b>95.89%</b>	<b>1,499,591.79</b>	<b>94.66%</b>	<b>1,520,119.70</b>	<b>95.05%</b>	<b>1,047,677.64</b>	<b>93.71%</b>
长期股权投资	594,108.62	38.45%	592,572.90	37.41%	592,892.40	37.07%	591,581.76	52.92%
固定资产	796,064.02	51.53%	818,339.73	51.66%	726,917.68	45.45%	308,331.36	27.58%
在建工程	8,139.37	0.53%	7,298.94	0.46%	120,287.73	7.52%	103,882.73	9.29%
工程物资	99.38	0.01%	104.37	0.01%	136.76	0.01%	514.79	0.05%
无形资产	78,186.83	5.06%	79,309.04	5.01%	79,843.63	4.99%	43,346.70	3.88%
长期待摊费用	-	-	-	-	-	-	-	-
递延所得税资产	28.73	0.00%	28.73	0.00%	41.50	0.00%	20.30	0.00%
其他非流动资产	4,881.23	0.32%	1,938.08	0.12%	-	-	-	-
<b>资产总计</b>	<b>1,545,003.51</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,584,196.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,599,227.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,117,982.99</b>	<b>100.00%</b>

截至2011年12月31日、2012年12月31日、2013年12月31日和2014年6月30日，母公司资产总计为1,117,982.99万元、1,599,227.06万元、1,584,196.74万元和1,545,003.51万元，呈逐年上升趋势，体现了公司业绩良好的成长性。公司的资产以非流动资产为主，非流动资产占总资产的比例逐年分别为93.71%、95.05%、94.66%和95.89%。其中，非流动资产主要由长期股权投资和固定资产构成，且固定资产的比重稳中有升。公司资产结构符合港口企业基础设施投资大，固定资产比重高，流动资产需求相对较小的特点。

## 2、母公司负债结构分析

单位：万元

项 目	2014 年 6 月 30 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>流动负债合计</b>	<b>177,539.15</b>	<b>31.19%</b>	<b>146,740.92</b>	<b>26.11%</b>	<b>148,268.10</b>	<b>24.14%</b>	<b>240,503.66</b>	<b>38.50%</b>
短期借款	30,000.00	5.27%	30,000.00	5.34%	20,000.00	3.26%	-	-
应付账款	16,435.67	2.89%	20,810.58	3.70%	22,512.23	3.67%	23,958.79	3.84%
预收款项	3,324.49	0.58%	11,211.70	1.99%	5,083.87	0.83%	6,511.29	1.04%
应付职工薪酬	163.33	0.03%	-	-	47.57	0.01%	84.64	0.01%
应交税费	5,464.08	0.96%	-532.22	-0.09%	24,157.55	3.93%	22,889.52	3.66%
应付利息	3,507.27	0.62%	7,053.99	1.25%	6,983.49	1.14%	6,900.72	1.10%
应付股利	30,000.00	5.27%	-	-	-	-	-	-
其他应付款	1,564.30	0.27%	7,756.86	1.38%	23,643.40	3.85%	22,528.70	3.61%
一年内到期的非流动负债	87,080.00	15.30%	70,440.00	12.53%	45,840.00	7.46%	157,630.00	25.23%
<b>非流动负债合计</b>	<b>391,650.00</b>	<b>68.81%</b>	<b>415,370.00</b>	<b>73.89%</b>	<b>465,810.00</b>	<b>75.86%</b>	<b>384,200.00</b>	<b>61.50%</b>
长期借款	271,650.00	47.73%	295,370.00	52.55%	345,810.00	56.31%	264,200.00	42.29%
应付债券	120,000.00	21.08%	120,000.00	21.35%	120,000.00	19.54%	120,000.00	19.21%
<b>负债合计</b>	<b>569,189.15</b>	<b>100.00%</b>	<b>562,110.92</b>	<b>100.00%</b>	<b>614,078.10</b>	<b>100.00%</b>	<b>624,703.66</b>	<b>100.00%</b>

截至2011年12月31日、2012年12月31日、2013年12月31日和2014年6月30日，母公司负债总额分别为624,703.66万元、614,078.10万元、562,110.92万元和569,189.15万元，负债总额处于下降趋势，说明公司的资产负债状况优化，股东的注资使得公司偿债能力更强，股东对公司的未来充满信心。公司负债以非流动负债为主，其占比依次为61.50%、75.86%、73.89%和68.81%，长期借款占负债总额的50%左右，债务结构符合港口行业的特点。

### 3、母公司现金流量分析

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
经营活动产生的现金流量净额	34,056.05	80,133.01	64,397.60	28,077.84
投资活动产生的现金流量净额	-419.63	-5,694.25	-2,882.67	-43,338.64

筹资活动产生的现金流量净额	-63,594.60	-54,449.96	-42,182.36	-37,487.80
现金及现金等价物净增加（减少）额	-29,958.17	19,988.81	19,332.57	-52,748.61

2011年、2012年、2013年和2014年1-6月，母公司经营活动产生的现金流量净额分别为28,077.84万元、64,397.60万元、80,133.01万元和34,056.05万元，最近三年，经营活动现金流量快速增长，主要是因为公司2012年度收购的泊位资产的经营效益良好。

2011年、2012年、2013年和2014年1-6月，母公司投资活动产生的现金流量净额分别为-43,338.64万元、-2,882.67万元、-5,694.25万元和-419.63万元，2011年度至2013年度，总体上呈现出递减的趋势，主要是由于公司粮食中转设施项目工程完工后无暂无重大基础设施投资项目。

2011年、2012年、2013年和2014年1-6月，母公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-37,487.80万元、-42,182.36万元、-54,449.96万元和-63,594.60万元。2011年度至2013年度，公司筹资活动产生的现金流量净额呈逐年递减的态势，这主要是由于公司筹资活动的现金流出额逐年增加，偿付的到期债务本息和分派股利逐年增加所致。

#### 4、母公司偿债能力分析

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动比率（母公司）	0.36	0.58	0.53	0.29
速动比率（母公司）	0.33	0.55	0.51	0.21
资产负债率（母公司）	36.84%	35.48%	38.40%	55.88%

截至2011年12月31日、2012年12月31日、2013年12月31日和2014年6月30日，公司的流动比率分别为0.29、0.53、0.58和0.36，速动比率分别为0.21、0.51、0.55和0.33，流动比率和速动比率均呈现出上升趋势，表现出公司良好的短期偿债能力。

报告期内，公司资产负债率分别为55.88%、38.40%、35.48%和36.84%，2012年资产负债率水平大幅度降低，主要原因是公司在2012年定向增发股票购买集团的资产，所有者权益增加，公司的资本结构和债务结构得到了较大程度的优化。

#### 5、母公司盈利能力分析

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度	2011 年度
营业收入	152,573.42	275,774.80	235,824.26	196,163.89
营业成本	90,778.57	178,522.37	160,746.28	157,037.95
营业税金及附加	823.20	6,369.57	7,911.23	5,765.44
管理费用	7,792.43	15,303.28	14,172.42	13,618.14
财务费用	15,965.38	31,770.23	29,376.24	30,048.68
资产减值损失	16.26	-51.05	84.78	-2.46
投资收益	3,935.72	6,971.57	21,406.90	4,837.67
营业利润	41,133.29	50,831.97	44,940.21	-5,466.18
利润总额	41,161.72	50,684.86	44,850.84	97,722.35
净利润	32,349.10	42,115.24	39,799.49	74,780.12

2011年、2012年、2013年和2014年1-6月，母公司的营业收入依次为196,163.89万元、235,824.26万元、275,774.80万元和152,573.42万元。2011年至2013年，营业收入呈现出明显的上升趋势，其年均复合增长率为18.57%，主要是由公司于2012年购并控股股东营口港务集团有限公司的泊位资产使公司业务量增长所致。

2011年、2012年、2013年和2014年1-6月，母公司的营业利润依次为-5,466.18万元、44,940.21万元、50,831.97万元和41,133.29万元。2011年母公司的营业利润为负，主要是由于公司的控股子公司营口新港矿石码头有限公司在2011年未向控股股东分配利润以及母公司2011年的营业收入较低共同所致。

2011年、2012年、2013年和2014年1-6月，母公司的净利润依次为74,780.12万元、39,799.49万元、42,115.24万元和32,349.10万元。公司在2011年以固定资产和无形资产对营口新港矿石码头有限公司和营口新港石化码头有限公司（均为本公司的子公司）增加了投资，账面价值与公允价值的差额形成营业外收入累计金额达103,199.61万元，导致公司的2011年度净利润较高。

## 六、未来业务目标及盈利能力的可持续性

### （一）未来业务目标

“十二五”期间，为了能更好的把握国家产业结构调整与政策环境大力扶持的有利机遇，应对宏观经济形势及传统行业竞争格局变化所带来的挑战，通过对内外部形势的科学研判，公司将紧紧依托国家战略，充分发挥区位优势、自然条件优势，继续健全港口主体功能，向专业化、大型化、集装箱化的现代化港口方向发展，生产经营泊位由通用型向大型化、深水化、专业化泊位转化，以满足新时期航运业及船型发展的需要，实现由大港向一流强港的转变；坚持以生产经营为中心，对内坚持优质服务，将优质服务作为巩固货源、开发货源的主要手段；对外分析市场定位，全力加强货源组织和钢铁、金属矿石、油品、煤炭等货源的重点开发，特别是大力发展集装箱业务；在服务上，不断完善服务功能，提升服务质量和层次，创建物流服务标准；针对不同客户，实现服务个性化，以满足不同客户的需求；市场开发战略上，广泛收集货源、航线信息，开发新货种，开发新航线；强化经营管理，通过先进、高效的管理，降低客户的货物运输综合成本，努力打造物流成本最低、速度最快、服务最好的口岸形象，以不断提高公司的综合竞争力，最终将营口港打造成为东北地区拥有大型深水泊位，具有先进的物流服务和信息技术，与国际接轨并具有品牌和市场竞争力品质优良的枢纽港和综合物流中心。

“十二五”期间，公司将力争实现矿石、钢材等散杂货吞吐量在东北口岸占据首要位置，货物吞吐量力争达到2.5-3亿吨；实现内贸集装箱转运量在东北口岸占据首要位置，集装箱吞吐量力争达到500-600万标准箱。

## （二）盈利能力的可持续性

### 1、巩固和发展成熟货种，提升高附加值的货源比例

散杂货业务是公司最成熟的业务，巩固和发展该项业务是公司保持稳定性的基础；集装箱业务是附加值较高的货种，是公司未来发展的重要领域，也顺应行业发展的需要。公司将在稳定原有货种的基础上，继续加大揽货力度，不断创新揽货模式，巩固和发展客户网络；加强货源开发维护工作的管理和监督，及时更新货源信息，深挖潜力，扩大市场占有率；不断创新揽货思路，积极抢抓市场货源，为客户谋得最大利益；进一步完善市场研究机制，开展对各主要货种的专项市场调查，总结和分析市场动向；进一步改善货源结构，提高高附加值的货源比

例。

## 2、强化管理，提高作业效率

“十二五”期间，实现集装箱、矿石等主要货种的装卸效率要达到全国沿海港口一流水平，冬季作业效率不低于其它季度。

## 3、全面提升服务水平

“十二五”期间，公司要在港口发展层次、发展模式、发展质量实现全面提升，全面提升服务水平，实现有效投诉事件为零，达到沿海港口一流水平。

## 4、全面完善集疏运体系

加强公路运输系统建设，扩大铁路运输能力，实现公路运输、铁路运输、海上运输有效对接，打造方便、快捷的集疏运通道；增开、加密外贸近洋直达航线和外贸内支线，适时开通远洋干线；基本完成覆盖腹地网络的内陆港布点建成。

## 5、利用资本市场实现港务集团港口主业资产整体上市

充分利用资本市场的资源整合功能，发挥公司作为港务集团内唯一上市平台的作用，在适当时期整合港务集团的港口主业资产，逐步实现港口主业资产整体上市，消除同业竞争和减少关联交易；进一步扩大公司生产规模和资本实力，增强服务区域经济发展的能力、参与市场竞争的能力、抵御各种风险积蓄发展后劲的能力，全面提升公司的可持续发展能力。

# 七、发行本期公司债券后发行人资产负债结构的变化

本次债券发行后将引起发行人资产负债结构的变化。假设发行人的资产负债结构在以下假设的基础上产生变动：

1、财务数据的基准日为 2014 年 6 月 30 日；

2、假设本次债券的募集资金净额为 10 亿元，即不考虑融资过程中所产生的相关费用且全部发行；

3、假设本次债券募集资金净额 10 亿元计入 2014 年 6 月 30 日的合并资产负债表；

4、本次债券募集资金拟用 7 亿元偿还到期债务，3 亿元补充流动资金；

5、模拟数为假设总额 10 亿元的本次债券在 2014 年 6 月 30 日完成发行并且

清算结束。

基于上述假设，本次债券发行对公司合并资产负债结构的影响如下表：

发行公司债券后发行人资产负债结构的变化表

单位：万元

项目	2014 年 6 月 30 日		
	实际数	模拟数	模拟变动额
流动资产合计	196,496.53	226,496.53	30,000.00
非流动资产合计	1,392,300.08	1,392,300.08	-
资产总计	1,588,796.62	1,618,796.62	30,000.00
流动负债合计	186,346.00	116,346.00	-70,000.00
非流动负债合计	391,650.00	491,650.00	100,000.00
负债合计	577,996.00	607,996.00	30,000.00
股东权益合计	1,010,800.61	1,010,800.61	-
资产负债率	36.38%	37.56%	1.18%
流动比率	1.05	1.95	0.90
非流动负债占总负债的比重	67.76%	80.86%	13.10%

## 第九节 募集资金运用

### 一、本期募集资金数额

根据《公司债券发行试点办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，经公司 2014 年 4 月 24 日召开的第五届董事会第四次会议审议通过，并经公司于 2014 年 5 月 15 日召开的 2013 年度股东大会批准，公司向中国证监会申请发行不超过 10 亿（含 10 亿元）的公司债券。

### 二、本期募集资金的运用计划

本次债券募集资金扣除发行费用后，募集资金拟全部用于偿还到期债务，补充公司的营运资金。

在股东大会批准的上述用途范围内，本期债券募集资金拟用 7 亿元偿还到期债务，剩余 3 亿元用于补充公司流动资金。

#### （一）本期公司债券募集资金投向

截至 2014 年 6 月 30 日，公司合并报表口径尚有短期借款 3 亿元，一年内到期的非流动负债 8.71 亿元需要偿还，短期刚性负债规模接近 12 亿元，公司存在到期债务偿付资金的储备需求。

根据总体募集资金使用计划，结合公司具体债务情况，本期公司债券募集资金拟偿还的到期债务明细如下：

#### 1、到期银行贷款

序号	借款银行	借款到期日	拟偿还借款金额(万元)
1	交通银行	2015/4	9,000.00
2	中国银行	2015/5	3,900.00
3	中国银行	2015/4	10,000.00
4	农业银行	2015/4	17,100.00
5	工商银行	2015/3	30,000.00

		合计	70,000.00
--	--	----	-----------

## 2、补充流动资金

根据公司总体募集资金使用计划，本期债券募集资金偿还到期债务后剩余部分将用于补充公司燃材料购买及固定资产维修等相关业务所需流动资金。

本期债券发行后，募集资金用于补充流动资金的具体安排如下：1、补充公司购买燃材料、堆场内短途倒运、设备维护修理等接受劳务所需支付的现金；2、补充逐年增长的支付给职工的工资以及外付劳务用工成本增长的现金；3、补充由于经营规模扩大导致的备品配件等存货增加所需的现金。

## 三、本次债券募集资金运用对公司财务状况的影响

### （一）有利于优化公司债务结构

本次债券发行完成且如上述计划运用募集资金，本公司 2014年6月30日的合并财务报表的资产负债率水平由本次债券发行前的36.38%上升至37.56%，但本公司流动负债占负债总额的比例则由本次债券发行前的32.24%下降至19.14%，在有效增加本公司流动资金总规模的前提下，改善了本公司的负债结构，这将有利于本公司中长期资金的统筹安排，有利于本公司战略目标的稳步实施。

### （二）提升公司短期偿债能力

以 2014 年 6 月 30 日公司合并口径财务数据为基准，本次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 1.05 增加至发行后的 1.95。公司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。

### （三）有利于提高公司经营的稳定性

本次发行固定利率的公司债券，有利于发行人锁定公司的财务成本，避免由于贷款利率上升带来的财务风险。同时，将使公司获得长期稳定的经营资金，减轻短期偿债压力，使公司获得持续稳定的发展。

## 第十节 其他重要事项

### 一、发行人的对外担保情况

截至本募集说明书签署日，本公司不存在对外担保事项。

### 二、发行人涉及的未决诉讼或仲裁事项

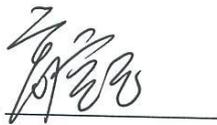
截至本募集说明书签署日，发行人不存在按照《上海证券交易所股票上市规则》等法律法规需予披露的尚未了结的或可预见的、如作出不利判决或裁决将可能实质性影响发行人财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景的重大诉讼或仲裁事项。

# 第十一节 董事及有关中介机构声明

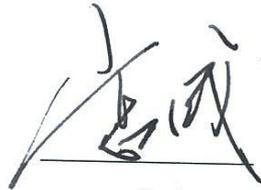
## 发行人全体董事声明

本公司全体董事承诺本募集说明书及其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。

全体董事签字：



高宝玉



宫成



潘维胜



仲维良



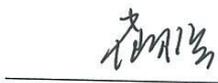
王来



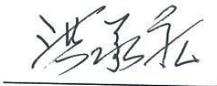
司政



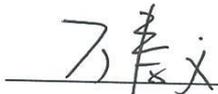
姚平



崔贝强



洪承礼



万寿义



张丽



戴大双



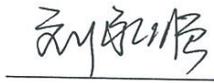
## 发行人全体监事声明

本公司全体监事承诺本募集说明书及其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。

全体监事签字：



毛玉兰



刘永顺



战春丽



## 发行人非董事高级管理人员声明

本公司全体非董事高级管理人员承诺本募集说明书及其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。

非董事高级管理人员签字：



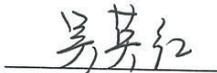
戴兆亮



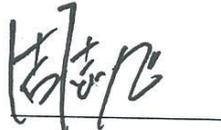
毕太文



张振宇



吴英红



周志旭

营口港务股份有限公司



2014年10月16日



## 发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字律师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的法律意见书的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因所引用内容出现虚假记载、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。

签字律师：



孙为



孙岳

负责人：



张学兵



北京市中伦律师事务所

2014年10月16日

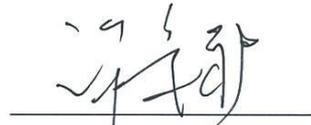


## 评级机构声明

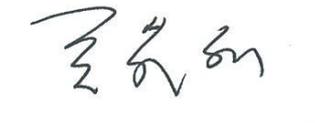
本机构及签字的资信评级人员已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的资信评级报告不存在矛盾。本机构及签字的资信评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的报告的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字评级人员：

  
吴文赫

  
许家能

法定代表人：

  
关敬如

中诚信证券评估有限公司

2016年10月10日



## 第十二节 备查文件

本期债券供投资者查阅的有关备查文件如下：

（一）发行人最近三年的财务报告和审计报告及 2014 年 1-6 月未经审计的财务报告；

（二）发行人 2011 年、2012 年 1-8 月的模拟财务报表及审计报告，2011 年备考财务报表及审计报告；

（三）保荐机构出具的发行保荐书；

（四）法律意见书；

（五）资信评级报告；

（六）中国证监会核准本次发行的文件；

（七）债券受托管理协议；

（八）债券持有人会议规则。

在本期债券发行期内，投资者可至本公司及保荐人处查阅本期债券募集说明书及上述备查文件，或访问上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）查阅本期债券募集说明书及其摘要。