



**厦门港务发展股份有限公司 2021 年度
非公开发行 A 股股票募集资金使用
可行性分析研究报告**

二〇二一年八月

释 义

在本报告中，除非另有说明，下列简称具有如下特定含义：

厦门港务、上市公司、公司、发行人	指	厦门港务发展股份有限公司，曾用名“厦门路桥股份有限公司”
本次发行、本次非公开发行、本次非公开发行股票	指	发行人拟以非公开发行股票的方式向特定对象发行 A 股股票的行为
本报告	指	《厦门港务发展股份有限公司 2021 年度非公开发行 A 股股票募集资金使用可行性分析报告》
董事会	指	发行人董事会
募投项目、募集资金投资项目	指	本次非公开发行股票募集资金投资项目
法律法规	指	中国现行有效的法律、法规、规章或其他规范性文件，包括其不时的修改、修正、补充、解释或重新制定
日	指	日历日
A 股	指	经中国证监会批准向境内投资者发行、在境内证券交易所上市、以人民币标明股票面值、以人民币认购和进行交易的普通股
港区	指	由码头及港口配套设施组成的港口区域
码头	指	供船舶停靠、货物装卸和旅客上下的水工设施
泊位	指	港区内码头岸线供船舶安全离靠进行装卸作业或停泊所需要的水域和空间；供一艘船舶停靠系泊的位置称为一个泊位
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

注：本报告中部分合计数与各数直接相加之和在尾数上存在差异，均为四舍五入导致。

目 录

释 义.....	2
一、本次募集资金的使用计划	错误！未定义书签。
二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性分析	错误！未定义书签。
（一）古雷港区北 1-2#泊位工程项目	错误！未定义书签。
（二）拖轮购置项目	错误！未定义书签。
（三）补充流动资金	错误！未定义书签。
三、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响	错误！未定义书签。
（一）本次非公开发行对公司经营管理的影响	错误！未定义书签。
（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响	错误！未定义书签。
四、募集资金使用的可行性分析结论	错误！未定义书签。

一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行的募集资金总额（含发行费用）不超过 80,000.00 万元（含 80,000.00 万元），扣除发行费用后的募集资金净额将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金
1	古雷港区北 1-2#泊位工程项目	123,397.55	40,000.00
2	拖轮购置项目	16,000.00	16,000.00
3	补充流动资金	24,000.00	24,000.00
合计		163,397.55	80,000.00

若本次非公开发行扣除发行费用后的募集资金净额低于上述项目募集资金拟投入总额，不足部分由公司自筹资金解决。在本次非公开发行的募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法律法规规定的要求和程序予以置换。董事会及/或其授权人士将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金投入的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额等使用安排。

二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性分析

（一）古雷港区北 1-2#泊位工程项目

1、项目基本情况

本项目拟新建古雷北港区的 1#、2#码头泊位，包括 2 个 5 万吨级多用途泊位、1 个 5 千吨级多用途泊位及 1 个工作船舶泊位等配套设施，项目设计年吞吐量 335 万吨。项目建成后将主要用于满足古雷石化产业园区内的各类石化项目对港口运输的需求。

2、项目必要性和可行性分析

（1）支持漳州古雷石化产业园区发展

石油化学工业是福建省的三大支柱产业之一，漳州古雷石化产业园区作为福建省委、省政府确立的海西石化基地，将陆续入驻多条大型炼化一体化生产线项目。根据《漳州古雷石化基地总体发展规划修编（2020-2030）》，至 2025 年，炼油产业规模达 2,600 万吨/年，乙烯产业规模达 350 万吨/年，PX 产业规模达 520 万吨/年；至 2030 年，

炼油产业规模达 5,000 万吨/年，乙烯产业规模达 500 万吨/年，PX 产业规模达 580 万吨/年。

石化产业的迅猛发展将显著提升港口运输需求，目前，漳州市域规模以上码头泊位较为紧缺。本项目建成后，将有效满足各类石化项目对港口运输的需求，对促进古雷石化基地加快发展具有重要意义。

(2) 优化古雷港区泊位结构，完善港口运输体系

古雷港区是漳州市委、市政府贯彻落实省委、省政府构建“三条战略通道”，加快实施“工业兴市”战略的重点区域，港区岸线条件优越，水文条件良好，是天然深水避风良港。而由于港区起步较晚，港口岸线开发建设尚处于起步阶段。目前，古雷港区已建及在建的泊位以油品、化工品码头为主，但多个炼化一体化项目的陆续投产，古雷作业区可用于固体化工品装卸的泊位仍然缺乏。

本项目建成后，将在古雷港区新增两个 5 万吨级泊位，显著提升港区货物吞吐能力，满足腹地企业物流需求。本项目对于提振古雷港区装卸能力，带动古雷石化产业园区和漳州市腹地经济发展，完善厦门港地区枢纽组合港作用有着重要意义。

(3) 公司外拓市场、做大主业的重要举措

伴随古雷石化产业的迅猛发展，古雷港区未来货物大规模进出的物流需求格局将基本形成，将成为厦门港未来发展的重要增长极。古雷港区是古雷石化产业园区港口配套项目，同时也是厦门港的重要组成部分，加快古雷作业区港口建设对充分挖掘沿海的港口岸线资源优势意义重大。因此，本项目是厦门港务加快走出去步伐、做大做强码头与临港物流主业的重要举措，有利于上市公司业务的长远发展。

3、项目投资概况

本项目计划投资总额为 123,397.55 万元，拟以募集资金投入 40,000.00 万元。

4、项目经济效益分析

经测算，该项目预计税后内部收益率为 5.61%，税后投资回收期（含建设期）为 19.15 年。

5、项目审批及备案情况

项目已取得福建省发展和改革委员会出具的编号为“闽发改网交通函（2016）212

号”的批复，以及漳州市环保局古雷港经济开发区分局出具的编号为“漳古环审[2018]1号”的批复。

（二）拖轮购置项目

1、项目基本情况

本项目拟购建 2 艘 6,800 马力拖轮、1 艘 5,000 马力拖轮、1 艘 4,000 马力拖轮，以满足未来市场发展对拖轮的需求，加快老旧拖轮更新换代，进一步提升拖轮业务的竞争力及服务水平。

2、项目必要性和可行性分析

（1）推动老旧拖轮更新换代

公司目前自有的拖轮“厦环拖 1 号”、“厦港拖 8 号”、“厦港拖 10 号”、“厦港拖 11 号”的船龄已达 25 年以上，存在船龄老、设备陈旧、故障率高、运营率低、安全隐患等风险，因此适时更新老旧船舶实属必要。随着未来港口的发展及船舶大型化趋势，上述拖轮的马力已逐渐无法满足港口、引航站、船东、代理商等各方的需求，有必要适时更新老旧船舶。

（2）拓展港外海工延伸业务的需要

港外海工延伸业务是厦门港务拖轮业务在“十四五”期间的重点发展方向。但随着港外海工市场的拖力需求越来越大，公司将面临拖力资源短缺的问题，无法满足港外海工延伸业务的实际需求。本项目中，通过适当增加配备专业沿海拖带设备的大马力全回转拖轮，优化公司的拖轮装备水平，以满足未来港外海工市场的拖力需求，符合公司拓展港外延伸业务的长期发展规划。

（3）满足厦门港及周边港口拖力需求

公司现常驻厦门港 14 艘全回转拖轮，自 2020 年刘五店港区作业量大幅增加后，加上后石港区跨区调派或有特殊作业，厦门港内拖力资源凸显紧张，虽目前从外部租入 1 艘拖轮，但满足厦门港的拖力需求仍显捉襟见肘。公司现常驻泉州湾、深沪湾、围头湾 3 艘全回转拖轮（2 艘自有、1 艘代管），随着港口的发展，各个港区到港大船数量日益增长，但各港区之间距离均较远，日常生产经常出现拖轮作业冲突、跨区调派等情况，拖力资源紧张、马力配备不足等问题日益凸显。而且，公司已签订龙海市

隆教乡兴古湾 15 万吨级 LNG 泊位的拖轮服务意向书，该泊位预计 2022 年下半年投产，需要同时提供 5-6 艘拖轮，且需要有大马力拖轮，因此需要新造大马力拖轮并统筹调配拖力资源来满足服务需求。

3、项目投资概况

本项目计划投资总额为 16,000.00 万元，拟以募集资金投入 16,000.00 万元。

4、项目经济效益分析

经测算，该项目预计税后内部收益率为 8.49%，税后投资回收期为 9.26 年。

5、项目审批及备案情况

本项目不涉及环评及投资备案。

（三）补充流动资金

公司本次非公开发行股票募集资金扣除发行费用后，除用于泊位建设、港口服务设施购置外，拟投入 24,000.00 万元用于补充流动资金，满足经营规模日益扩大带来的资金需求，提升短期偿债能力。

1、项目必要性和可行性分析

本项目将有助于增强上市公司的资金实力，满足公司港口投资建设和经营规模逐步扩大后的营运资金需求，有利于提升上市公司抗风险能力，服务于公司主营业务发展和长远战略的实现。

报告期内，公司散杂货码头装卸及相关综合物流服务、商品贸易等业务体量逐步扩大，营业收入和资产、负债规模逐步上升。同时，随着福建省港口资源一体化整合的落地，以及“一带一路”倡议和《福建省沿海港口布局规划（2020—2035 年）》的深入推进，为港口发展提供了新机遇，公司所需的流动资金规模也随之增加。

随着近年来业务规模的逐步扩大，公司负债水平相应提升，2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末，公司负债总额分别为 49.47 亿元、53.28 亿元、58.35 亿元和 66.57 亿元，逐期上升；公司资产负债率分别为 57.84%、54.53%、55.93%、58.88%，始终处于行业内的较高水平。通过本次非公开发行募集资金补充流动资金，可进一步提高公司短期偿付能力，确保债务结构更为合理。

2、对公司财务状况的影响

通过本次非公开发行部分募集资金用于补充流动资金，可为公司维持正常经营所需的资金提供保障，满足公司未来业务发展的资金需求，缓解公司日常经营过程中的流动资金压力；进一步提高公司短期偿付能力，优化公司财务结构。

三、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次非公开发行对公司经营管理的影响

本次非公开发行股票所募集的资金用于泊位建设、港口服务设施购置和补充流动资金，符合国家相关的产业政策以及公司战略发展方向。预计本次募集资金投资项目实施后，公司散杂货吞吐量规模和服务效率都将得到进一步的提升，能够进一步提升公司的资本实力，增强公司风险防范能力和竞争能力，巩固公司及全体股东的利益，对实现公司长期可持续发展具有重要的战略意义。

（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行募集资金到位后，公司的财务状况将得到进一步改善，公司总资产及净资产规模将相应增加，公司的资金实力、抗风险能力将得到提升。另一方面，由于募集资金投资项目短期内不会产生效益，本次发行可能导致公司净资产收益率下降，因此公司的每股收益存在被摊薄的可能性。本次发行完成后，上市公司将获得大额募集资金的现金流入，筹资活动现金流入将大幅增加。未来随着募投项目的逐步建成和投产，公司主营业务收入规模将大幅增加，盈利水平将得以提高，经营活动产生的现金流入将得以增加，从而相应改善公司的现金流状况。长期来看本次募集资金投资项目将为公司后续发展提供有力支持，未来将会进一步增强公司的可持续发展能力。

四、募集资金使用的可行性分析结论

综上所述，本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策和公司未来整体战略发展方向，具有良好的市场前景和经济效益，有利于进一步提升公司的核心业务竞争实力和后续发展潜力；同时，本次发行将优化公司的资本结构，降低公司的财务风险。因此，本次募集资金投资项目具有必要性及可行性，符合公司及公司全体股东利益。

厦门港务发展有限公司董事会

二〇二一年八月三日