

证券代码：600317

股票简称：营口港

公告编号：临 2014-038



营口港务股份有限公司

2014 年公司债券上市公告书

证券简称：14 营口港

证券代码：122331

发行总额：10 亿元

上市时间：2014 年 11 月 19 日

上市地：上海证券交易所

上市推荐机构：华融证券股份有限公司

保荐人（主承销商）/债券受托管理人



住所：北京市西城区金融大街8号

第一节 绪言

重要提示：营口港务股份有限公司（以下简称“营口港”、“发行人”或“公司”）董事会成员已批准该上市公告书，确信其中不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性负个别的和连带的责任。

上海证券交易所（以下简称“上交所”）对营口港务股份有限公司公开发行2014年公司债券（以下简称“本次债券”）上市申请及相关事项的审查，均不构成对本期债券的价值、收益及兑付作出实质性判断或任何保证。

发行人本期债券债项评级为 AA+；本期债券上市前，发行人最近一期末的净资产为 101.08 亿元（截至 2014 年 6 月 30 日合并报表所有者权益），资产负债率为 36.38%；债券上市前，发行人 2011-2013 年度实现的归属于母公司净利润为 46,531.13 万元、50,233.33 万元、51,112.95 万元，最近三个年度年均可分配利润为 4.93 亿元，预计不少于债券一年利息的 1.5 倍。发行人在本次发行前的财务指标符合相关规定。

第二节 发行人简介

一、 发行人法定名称

中文名称：营口港务股份有限公司

英文名称：Yingkou Port Liability CO., LTD

发行人住所及办公地址

住所：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

二、 发行人注册资本

注册资本：人民币 6,472,983,003.00 元

三、 发行人法人代表

法定代表人：高宝玉

四、 发行人基本情况

（一）经营范围

公司经营范围为：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）主要业务

1、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 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。

2、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上，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

(a) 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。

(b) 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。

(c) 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。

(d) 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。

(e) 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。

3、影响行业发展的有利和不利因素

(1) 港口行业特征

(a) 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。

(b) 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。

(c) 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。

(d) 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

(a) 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。

(b) 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。

(c) 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

(a) 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。

(b) 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。

（三）公司竞争优势

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，即每天有二个高潮、二个低潮，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。

（四）主营业务收入情况分析（合并报表口径）

1、公司营业收入分析

主营业务收入（合并报表口径）构成情况表

（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

公司在 2011 年、2012 年和 2013 年，完成的货物吞吐量 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。

2、主营业务经营货种情况

最近三年及一期主要货种的吞吐量分货种构成情况表

（单位：万元）

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%

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
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（单位：万 TEU）	6,119.27	46.63%	11,307.8	46.16%	8,964.04	43.81%	6,767.91	40.23%
中储粮吞吐量	56.60	0.43%	166.00	0.68%	162.41	0.79%	195.42	1.16%
合计总量	13,124.77	100.00%	24,495.80	100.00%	20,459.44	100.00%	16,822.18	100.00%

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%。

（五）隶属关系演变

1、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。

2、发行人上市及历次股份变化情况

（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，公开发售后公司总股本为 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。

3、发行人控股股东和实际控制人基本情况

(1) 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。

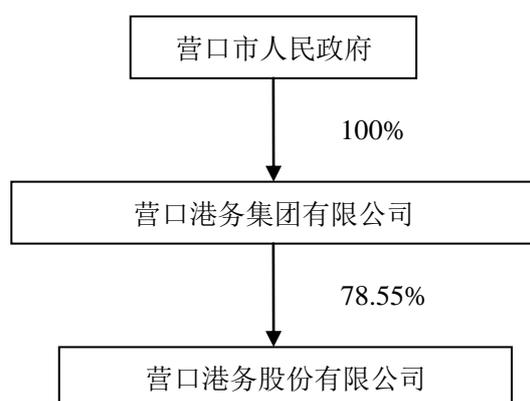
截至 2014 年 6 月 30 日，营口港务集团资产总额为 988.23 亿元，负债总额为 691.11 亿元，所有者权益为 297.12 亿元。2014 年 1-6 月营口港务集团实现净利润 2.21 亿元。

(2) 实际控制人基本情况

发行人的实际控制人为营口市人民政府。

(3) 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，本公司、控股股东及实际控制人之间的产权和控制关系如下图所示：



五、发行人面临的主要风险

(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

宏观经济是影响高速公路整体车流量最重要的因素。目前我国经济依然为外贸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、经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，营口港务集团公司有限公司持有公司 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 债券发行、上市概况

一、债券名称

营口港务股份有限公司 2014 年公司债券。

二、发行总额

本期债券的发行总额为10亿元。

三、债券发行批准机关及文号

本次发行已经中国证监会证监许可[2014]977 号文核准。

四、发行方式及发行对象

（一）发行方式

本次债券发行采取网上面向社会公众投资者公开发行和网下面向机构投资者询价配售相结合的方式。网上认购按照“时间优先”的原则实时成交，网下认购采取机构投资者与主承销商签订认购协议的形式进行。具体发行安排将根据上证所的相关规定进行。

(二) 发行对象

本期债券面向全市场发行（含个人投资者）。

(1) 网上发行：在登记公司开立A股证券账户的社会公众投资者（法律、法规禁止购买者除外）；

(2) 网下发行：在登记公司开立A股证券账户的机构投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

五、债券发行的主承销商及承销团成员

本期债券主承销商为华融证券股份有限公司。

六、债券面额及发行价格

本期债券面值 100 元，按面值平价发行。

七、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。

八、债券年利率

本期债券票面利率为 5.60%。

九、计息方式及还本付息方式

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。

十、发行首日

2014 年 10 月 20 日。

十一、起息日

2014 年 10 月 20 日。

十二、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。

十三、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。

十四、担保人及担保方式

本期债券为无担保债券。

十五、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+。

十六、募集资金的验资确认

本期债券发行规模为10亿元，网上发行10,000,000元，网下发行990,000,000元。本期债券扣除发行费用之后的净募集资金已于2014年10月24日汇入发行人指定的银行账户。

第四节 债券上市与托管基本情况

一、本期债券上市基本情况

经上证所同意，本期债券将于2014年11月19日起在上证所挂牌交易。本期债券简称为“14营口港”，上市代码“122331”。

根据“债项评级对应主体评级基础上的孰低原则”，发行人主体评级为AA+。

二、本期债券托管基本情况

根据登记公司提供的债券托管证明，本期债券已全部托管在登记公司。

第五节 发行人主要财务状况

一、最近三年的财务报告审计情况

本公司 2011 年度、2012 年度和 2013 年度财务报告均按照中国企业会计准则编制。除特别说明外，本节披露的财务会计信息以公司按照中国企业会计准则编制的最近三年的财务报告为基础。

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。

二、公司最近三年的财务报表

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）合并财务报表

本公司于 2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日的合

并资产负债表，以及 2011 年度、2012 年度、2013 年度的合并利润表、合并现金流量表如下：

合并资产负债表

(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
流动资产：					
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
流动资产合计	1,964,965,321.80	1,941,193,445.09	1,373,235,188.33	1,141,869,797.54	1,141,869,797.54
非流动资产：					
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	-	-	-
非流动资产合计	13,923,000,842.09	14,204,239,472.78	14,673,892,504.60	14,864,421,349.14	10,190,572,972.86
资产总计	15,887,966,163.89	16,145,432,917.87	16,047,127,692.93	16,006,291,146.68	11,332,442,770.40
流动负债：					
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
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
流动负债合计	1,863,460,031.59	1,455,955,337.60	1,319,546,481.12	2,270,614,074.94	2,270,614,074.94
非流动负债：					

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
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
非流动负债合计	3,916,500,000.00	4,153,700,000.00	4,658,100,000.00	3,842,000,000.00	3,842,000,000.00
负债合计	5,779,960,031.59	5,609,655,337.60	5,977,646,481.12	6,112,614,074.94	6,112,614,074.94
股东权益：					
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
股东权益合计	10,108,006,132.30	10,535,777,580.27	10,069,481,211.81	9,893,677,071.74	5,219,828,695.46
负债和股东权益总计	15,887,966,163.89	16,145,432,917.87	16,047,127,692.93	16,006,291,146.68	11,332,442,770.40

合并利润表

(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
流动资产：					
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
流动资产合计	1,964,965,321.80	1,941,193,445.09	1,373,235,188.33	1,141,869,797.54	1,141,869,797.54
非流动资产：					
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

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
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	-	-	-
非流动资产合计	13,923,000,842.09	14,204,239,472.78	14,673,892,504.60	14,864,421,349.14	10,190,572,972.86
资产总计	15,887,966,163.89	16,145,432,917.87	16,047,127,692.93	16,006,291,146.68	11,332,442,770.40
流动负债：					
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
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
流动负债合计	1,863,460,031.59	1,455,955,337.60	1,319,546,481.12	2,270,614,074.94	2,270,614,074.94
非流动负债：					
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	1,200,000,000.00	1,200,000,000.00
非流动负债合计	3,916,500,000.00	4,153,700,000.00	4,658,100,000.00	3,842,000,000.00	3,842,000,000.00
负债合计	5,779,960,031.59	5,609,655,337.60	5,977,646,481.12	6,112,614,074.94	6,112,614,074.94
股东权益：					
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
股东权益合计	10,108,006,132.30	10,535,777,580.27	10,069,481,211.81	9,893,677,071.74	5,219,828,695.46
负债和股东权益总计	15,887,966,163.89	16,145,432,917.87	16,047,127,692.93	16,006,291,146.68	11,332,442,770.40

合并现金流量表

(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
流动资产:					
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
流动资产合计	1,964,965,321.80	1,941,193,445.09	1,373,235,188.33	1,141,869,797.54	1,141,869,797.54
非流动资产:					
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	-	-	-
非流动资产合计	13,923,000,842.09	14,204,239,472.78	14,673,892,504.60	14,864,421,349.14	10,190,572,972.86
资产总计	15,887,966,163.89	16,145,432,917.87	16,047,127,692.93	16,006,291,146.68	11,332,442,770.40
流动负债:					
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
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
流动负债合计	1,863,460,031.59	1,455,955,337.60	1,319,546,481.12	2,270,614,074.94	2,270,614,074.94
非流动负债:					
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	1,200,000,000.00	1,200,000,000.00
非流动负债合计	3,916,500,000.00	4,153,700,000.00	4,658,100,000.00	3,842,000,000.00	3,842,000,000.00

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
负债合计	5,779,960,031.59	5,609,655,337.60	5,977,646,481.12	6,112,614,074.94	6,112,614,074.94
股东权益：					
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 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
股东权益合计	10,108,006,132.30	10,535,777,580.27	10,069,481,211.81	9,893,677,071.74	5,219,828,695.46
负债和股东权益 总计	15,887,966,163.89	16,145,432,917.87	16,047,127,692.93	16,006,291,146.68	11,332,442,770.40

(二) 母公司财务报表

本公司于 2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日的母公司资产负债表，以及 2011 年度、2012 年度和 2013 年度的母公司利润表、母公司现金流量表如下：

母公司资产负债表

(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
流动资产：					
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
流动资产合计	1,964,965,321.80	1,941,193,445.09	1,373,235,188.33	1,141,869,797.54	1,141,869,797.54
非流动资产：					
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	-	-	-
非流动资产合计	13,923,000,842.09	14,204,239,472.78	14,673,892,504.60	14,864,421,349.14	10,190,572,972.86
资产总计	15,887,966,163.89	16,145,432,917.87	16,047,127,692.93	16,006,291,146.68	11,332,442,770.40
流动负债：					
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
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

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
流动负债合计	1,863,460,031.59	1,455,955,337.60	1,319,546,481.12	2,270,614,074.94	2,270,614,074.94
非流动负债：					
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
非流动负债合计	3,916,500,000.00	4,153,700,000.00	4,658,100,000.00	3,842,000,000.00	3,842,000,000.00
负债合计	5,779,960,031.59	5,609,655,337.60	5,977,646,481.12	6,112,614,074.94	6,112,614,074.94
股东权益：					
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
股东权益合计	10,108,006,132.30	10,535,777,580.27	10,069,481,211.81	9,893,677,071.74	5,219,828,695.46
负债和股东权益总计	15,887,966,163.89	16,145,432,917.87	16,047,127,692.93	16,006,291,146.68	11,332,442,770.40

母公司利润表

(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
流动资产：					
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
流动资产合计	1,964,965,321.80	1,941,193,445.09	1,373,235,188.33	1,141,869,797.54	1,141,869,797.54
非流动资产：					
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

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
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	-	-	-
非流动资产合计	13,923,000,842.09	14,204,239,472.78	14,673,892,504.60	14,864,421,349.14	10,190,572,972.86
资产总计	15,887,966,163.89	16,145,432,917.87	16,047,127,692.93	16,006,291,146.68	11,332,442,770.40
流动负债：					
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
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
流动负债合计	1,863,460,031.59	1,455,955,337.60	1,319,546,481.12	2,270,614,074.94	2,270,614,074.94
非流动负债：					
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	1,200,000,000.00	1,200,000,000.00
非流动负债合计	3,916,500,000.00	4,153,700,000.00	4,658,100,000.00	3,842,000,000.00	3,842,000,000.00
负债合计	5,779,960,031.59	5,609,655,337.60	5,977,646,481.12	6,112,614,074.94	6,112,614,074.94
股东权益：					
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
股东权益合计	10,108,006,132.30	10,535,777,580.27	10,069,481,211.81	9,893,677,071.74	5,219,828,695.46
负债和股东权益总计	15,887,966,163.89	16,145,432,917.87	16,047,127,692.93	16,006,291,146.68	11,332,442,770.40

母公司现金流量表

(单位:元)

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年年度	2011年度
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	1,253,928,296.21	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
经营活动现金流入小计	1,329,470,719.49	2,774,578,732.26	1,993,976,195.38	1,839,791,109.04
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
经营活动现金流出小计	988,910,231.33	1,973,248,596.40	1,350,000,211.85	1,559,012,729.55
经营活动产生的现金流量净额	340,560,488.16	801,330,135.86	643,975,983.53	280,778,379.49
二、投资活动产生的现金流量:				
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
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
投资活动现金流入小计	2,226,487.37	24,711,018.56	65,336,036.89	17,844,462.11
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
投资活动现金流出小计	6,422,763.76	81,653,496.15	94,162,751.88	451,230,885.86
投资活动产生的现金流量净额	-4,196,276.39	-56,942,477.59	-28,826,714.99	-433,386,423.75
三、筹资活动产生的现金流量:				
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
筹资活动现金流入小计	795,000,000.00	700,000,000.00	1,533,115,792.00	1,013,000,000.00
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	-	-	-	-
筹资活动现金流出小计	1,430,945,958.84	1,244,499,593.99	1,954,939,378.60	1,387,878,010.71
筹资活动产生的现金流量净额	-635,945,958.84	-544,499,593.99	-421,823,586.60	-374,878,010.71
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-299,581,747.07	199,888,064.28	193,325,681.94	-527,486,054.97
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
六、期末现金及现金等价物余额	223,001,121.80	522,582,868.87	322,694,804.59	129,369,122.65

二、合并财务报表范围的变化情况

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
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%

上述财务指标的计算方法如下：

1. 流动比率=流动资产/流动负债
2. 速动比率=(流动资产-存货净额)/流动负债
3. 资产负债率=负债总额/资产总额
4. 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
5. 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]
6. 存货周转率=营业成本/[（期初存货净额+期末存货净额）/2]
7. EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销
8. 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)
9. 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:

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
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;S₀为期初股份总数;S₁为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数;S_i为报告期因发行新股或债转股等增加股份数;S_j为报告期因回购等减少股份数;S_k为报告期缩股数;M₀为报告期月份数;M_i为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数;M_j为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

加权平均净资产收益率(ROE)的计算公式如下:

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

其中:P分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润;NP为归属于公司普通股股东的净利润;E₀为归属于公司普通股股东的期初净资产;E_i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_j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;M₀为报告期月份数;M_i为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数;M_j为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数;E_k为因其他交易或事项引起的净资产增减变动;M_k为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

(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：

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
合计	211,688.08	-909,064.95	161,890,895.08	232,012,606.56

第六节 本期债券的偿付风险及对策措施

一、偿付风险

在本期债券存续期内，受国家政策法规、行业和市场等不可控因素的影响，本公司的经营活动可能没有带来预期的回报，进而使公司不能从预期的还款来源获得足够资金，可能影响本期债券本息的按期偿付。

二、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）严格的信息披露

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）本公司承诺

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。

三、违约责任及解决措施

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）。

第七节 债券跟踪评级安排说明

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级别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。

第八节 募集资金的运用

一、总体募集资金运用计划

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。

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。

二、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，本次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。

第九节 其他重要事项

一、发行人对外担保情况

截至 2014 年 6 月 30 日，本公司无对外担保。

二、发行人涉及的未决诉讼或仲裁事项

截至 2014 年 6 月 30 日, 本公司不存在按照《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。

第十节 有关当事人

(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: 王勳尧、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：上海市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）

法定代表人：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：王勛尧、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

第十一节 备查文件目录

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；
- （二）保荐机构出具的发行保荐书；
- （三）法律意见书；
- （四）资信评级报告；
- （五）中国证监会核准本次发行的文件；
- （六）债券受托管理协议；
- （七）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摘要。

（此页无正文，专用于《营口港务股份有限公司 2014 年公司债券上市公告书》之盖章页）



（此页无正文，专用于《营口港务股份有限公司 2014 年公司债上市公告书》之盖章页）



营口港务股份有限公司
2014年11月18日