（上接A91版）

随着黄石老港口岸以及黄石港务集团外贸码头的关停，通用散杂货作业需求从原外贸码头转移至黄石新港；黄石新港能够利用铁水联运通道开展翻坝运输，周边集装箱运输需求加快增长，集装箱单月作业量明显提升，较大的市场需求为本项目的实施提供了良好保障。

四、本次募集资金投资项目情况

（一）惠盐高速公路深圳段改扩建项目

1、项目具体建设内容

项目投资概算总额为287，557.40万元，拟使用募集资金投入金额105，000.00万元。本项目主要建设内容为沿既有惠盐高速深圳段公路，全线采用两侧加宽的主改扩建方案。项目建设期为三年。

项目拟实施地点起自惠州和深圳交界的龙岗区坑塘径，接惠盐高速公路惠州段，沿既有惠盐高速公路加宽扩建，经龙岗区坪地、富地岗、金钱坳、龙岗、龙城，止于荷坳互通式立交东侧，接沈海国家高速公路荷坳至深圳机场段，全长20.326公里；全线改建富地岗、金钱坳（枢纽）、龙岗、荷坳等四处互通式立交，新建碧新路一处互通式立交，预留富地岗北一处互通式立交。

全线采用两侧加宽为主改扩建方案，设计速度采用100公里/小时。其中，起点至深圳外环坪地（枢纽）互通式立交段1.908公里，采用六车道高速公里标准改扩建，路基宽度33.5米，坪地互通式立交至终点段18.418公里，采用八车道高速公路标准改扩建，路基宽度41米。新建及拼宽桥涵设计汽车荷载等级采用公路-I级，利用既有桥涵暂沿用原标准，其他技术指标按《公路工程技术标准》（JTG B01-2014）执行。

2、项目实施主体及合资方的基本情况

本项目实施主体为发行人控股子公司惠盐高速公司，基本情况如下：

公司名称	深圳惠盐高速公路有限公司
注册资本	3,600万元
注册地址	深圳市盐田区沙头角保税区保发大厦17楼
成立日期	1991年11月20日
统一社会信用代码	91440300192203792T
主营业务	高速公路经营管理，收费和维护等服务业务
发行人持股比例	66.67%

本项目实施主体的合资方（少数股东）为广东省高速公路发展股份有限公司，持有惠盐高速公司33.33%股权，其基本情况如下：

公司名称	广东省高速公路发展股份有限公司
股票简称	粤高速A、粤高速B
股票代码	000429、200429
注册资本	209,080.6126万元
注册地址	广州市白云路85号
成立日期	1997年1月2日
统一社会信用代码	91440000190352102M
主营业务	收费高速公路、桥梁的投资、建设、收费和养护管理
控股股东	广东省交通集团有限公司
实际控制人	广东省人民政府国有资产监督管理委员会
是否与发行人存在关联关系	否

3、项目实施方式

本项目实施方式为：项目资本金比例为总投资的30%（由实施主体股东按股比出资），资本金以外建设资金主要通过贷款方式解决。

4、项目投资构成

根据国家交通运输部《关于广东省惠盐高速公路深圳段改扩建工程初步设计的批复》（交公路函〔2018〕9号），惠盐高速公路深圳段改扩建项目的投资构成及投入情况如下：

项次	工程或费用名称	投资估算金额（万元）	资本性支出金额（万元）	董事会决议日前是否有投入
	第一部分 建筑安装工程费	187,025.14	187,025.14	是
一	临时工程	6,933.68	6,933.68	
二	路基工程	24,989.26	24,989.26	
三	路面工程	17,637.45	17,637.45	
四	桥梁涵洞工程	24,820.48	24,820.48	
五	交叉工程	86,606.15	86,606.15	
六	公路设施及预埋管线工程	13,836.52	13,836.52	
七	绿化及环境保护工程	3,349.91	3,349.91	
八	管理、养护及服务房屋	8,852.68	8,852.68	
	第二部分 设备及工具、器具购置费	5,358.98	5,358.98	否
一	设备购置费	5,330.53	5,330.53	
二	办公及生活用家具购置费	28.46	28.46	
	第三部分 工程建设其他费用	80,296.82	54,068.73	是
一	土地征用及拆迁补偿费	54,068.73	54,068.73	
二	建设项目管理费	5,750.80	–	
1	建设单位（业主）管理费	1,836.70	–	
2	工程监理费	3,740.50	–	
3	设计文件审查费	130.92	–	
4	竣（交）工验收试验检测费	42.68	–	
三	建设项目前期工作费	4,466.63	–	
四	专项评价（估）费	675.94	–	
五	联合试运转费	93.51	–	
六	生产人员培训费	62	–	
七	建设期贷款利息	15,178.22	–	
	第四部分 预备费	12,875.09	–	否
	第五部分 其他费用项目	2,002.37	–	是
一	地方道路交通维护费	187.03	–	
二	交通疏解人员和设备配置费	945	–	
三	弃渣受纳处置费	870.35	–	
	概算总金额	287,557.40	246,452.85	是

本次配股募集资金中有105，000万元拟投入惠盐高速公路深圳段改扩建项目，全部用于“建筑安装工程费”、“设备及工具、器具购置费”等资本性支出。

本项目募集资金不会用于置换董事会决议日前的投资。

5、项目审批或备案情况

截至配股说明书签署日，项目已经取得的主要审批或者备案情况如下：

批复时间	批复部门	批复文件名称
2017年1月	广东省国土资源厅	《关于惠盐高速公路深圳段改扩建工程项目用地的预审意见》
2017年5月	广东省发展改革委	《关于惠盐高速公路深圳段改扩建项目核准的批复》
2017年8月	国家交通运输部	《长春至深圳国家高速公路惠盐深圳段改扩建工程核准的意见》
2017年9月	深圳市人居环境委员会	《建设项目环境影响审查批复》
2017年12月	广东省发展改革委	《关于调整惠盐高速公路深圳段改扩建工程投资规模的复函》
2018年1月	国家交通运输部	《关于广东省惠盐高速公路深圳段改扩建工程初步设计的批复》

6、项目预计效益情况

（1）项目预计效益情况

本项目效益测算方法采用增量法，税前投资回收期（含建设期3年）为22.1年；在28年财务评价期（含3年建设期），项目税前全部投资内部收益率为7.24%，项目资本金税后财务内部收益率为6.96%，分别高于国家发改委规定的经营性公路建设项目的融资前税前财务基准收益率5.5%和项目资本金税后的财务基准收益率6%；按基准收益率6%测算项目资本金税后净现值13，977.48万元。项目的实施将为公司带来长期、稳定的现金流，财务上具有可行性。

（2）项目预计效益的测算依据

根据国家发改委2006年颁布《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）、建设部、交通部建标[2010]106号文颁发的《公路建设项目经济评价方法与参数》、国家发改委与住房和城乡建设部2013年颁布的《关于调整部分行业建设项目财务基准收益率的通知》及广东省交通运输厅《广东省高速公路改扩建管理办法（试行）》，中交公路规划设计院有限公司（公路行业甲级资质）编制的项目可行性研究报告，惠盐高速深圳段改扩建项目作为新建项目，财务评价采用增量法进行。

根据《收费公路管理条例》及广东省交通运输厅《广东省高速公路改扩建管理办法（试行）》，高速公路改扩建项目可根据投资合理回报原则重新核定收费期限，但重新核定的收费期限须经省级人民政府批准。根据《收费公路管理条例》中规定经营性高速公路收费期规定，财务评价期限暂定为28年（3年建设期加25年营运期）。

（3）项目预计效益的测算过程及合理性

①增量通行费收入

根据高速公路改扩建管理办法，改扩建高速公路的增量通行费收入主要由三部分组成，一是因扩建后原收费期结束至新收费期限结束期间所产生的增量收入；二是因扩建后收费标准提高带来的增量收入；三是因扩建后通行能力提高，新增交通量带来的增量收入。第一项收入为本募投项目主要收入来源，第二项和第三项目收入只在原收费期至新收费期限重叠期间产生，在投产后第一年测算。

A、公路收费标准

惠盐高速公路深圳段为双向四车道，改扩建前一类车收费标准从0.45元/折算小客车?公里。完成后，为双向八车道，根据广东省高速通行费收费标准，八车道收费标准为0.60元/折算小客车?公里。在公路使用年限内，收费标准不作调整。具体车型收费标准如下：

项目	一类车	二类车	三类车	四类车	五类车
扩建后收费标准（元/车公里）	0.60	0.90	1.20	1.80	2.10

B、重大节假日免收小型客车通行费对收费额的影响

节假日免费方案将对高速公路的收费收入造成一定负面影响。根据惠盐高速2012-2016年免收小型车通行费的节假日交通量统计，实行节假日免费后，惠盐高速坑塘至荷坳段免费车的比重呈现先增后减的变化，特别是随着整体交通量的提升及考虑节假日出行日趋理性化，节假日免费对收费收入的负面影响逐渐减少，因此对节假日一类车免费对收费收入的影响按3%考虑。

C、计重收费对收费额的影响

惠盐高速坑塘至荷坳段从2012年7月1日实行计重收费，2015年5月26日，广东省交通运输厅和广东省发展改革委员会联合颁发粤交费函[2015]1031号文——《广东省交通运输厅 广东省发展改革委员会关于高速公路实施车型分类行业标准和货车完全计重收费的通知》，通知规定对全省高速公路实行新的收费车型分类标准和对货车实行全计重收费。

根据实际计重收费对当期收费收入的统计，本项目全线货车超限加收金额对正常收费收入的影响基本维持在1%范围内。综合考虑到降档收费的影响，以及安全运输意识的提升，惠盐高速未来计重收费超收系数按照0.3%计算，较实际历史数据较为谨慎。

D、增量通行费收入测算

原惠盐高速公路经批准经营期到2021年11月20日止。扩建后将重新核定惠盐高速深圳段的收费期限，本项目按25年收费期计算通行费收入，扩建后原收费期限结束后至新核定收费期限结束期间产生的通行费收入、新核定收费期限与原收费期限之间重叠时间段因扩建后收费标准提高和扩建后通行能力提高带来的通行费收入计入扩建产生的增量收入。

根据本项目的可行性研究报告，收费标准按照扩建后的标准，交通量预测以周边城市交通调查点24小时交通量观测数据、影响区主要公路观测点24小时交通量观测数据为基础，以对惠盐高速深圳段典型断面12小时连续式交通量观测及统计数据作为专项研究资料，调取主要道路及出入口交通量普查数据及交通起止点调查数据，分析影响区车型构成，分析交通量周期性时间分布特征，并根据最新高速公路规划，构建特征年路网，考虑交通小区经济增长、汽车拥有量与GDP的历史弹性分析，收集区与区之间的交通量数据，多次迭代增长率得到分布交通量结果，并通过专业地理信息系统软件建立区域性交通规划地理信息系统，进行交通量分配，构建过程根据真实地理及数据经制数字地图，导入交通起止点分布，利用广义运行费用的随机用户平衡模型进行交通量分配，得到各特征年的交通量，并通过内插法确定各年交通量分布。预测结果如下表所示：

单位：pcu/d；万元

年份	折算成标准小客车的增量收费交通量	增量通行费收入			
		总额（A）	节假日免费减免额（B）	计重收费增加额（C）	净额（D=A-B+C）
第4年	71,004	13,988.62	106.80	10.40	13,892.22
第5年	75,231	33,587.13	1,007.60	97.70	32,677.23
第6年	80,844	36,092.62	1,082.80	105.00	35,114.82
第7年	83,673	37,355.47	1,120.70	108.70	36,343.47
第8年	86,601	38,662.61	1,159.90	112.50	37,615.21
第9年	88,919	39,697.96	1,190.90	115.50	38,622.56
第10年	91,289	40,760.52	1,222.80	118.60	39,656.32
第11年	93,743	41,851.82	1,255.60	121.80	40,718.02
第12年	91,442	40,822.76	1,224.70	118.80	39,716.86
第13年	98,827	44,120.41	1,323.60	128.40	42,925.21
第14年	100,460	44,849.82	1,345.50	130.50	43,634.82
第15年	102,120	45,590.46	1,367.70	132.70	44,355.46
第16年	103,807	46,345.90	1,390.40	134.90	45,090.40
第17年	105,522	47,109.33	1,413.30	137.10	45,833.13
第18年	107,266	47,888.22	1,436.60	139.40	46,591.02
第19年	108,581	48,477.19	1,454.30	141.10	47,163.99
第20年	109,912	49,069.94	1,472.10	142.80	47,740.64
第21年	105,698	47,187.95	1,415.60	137.30	45,909.65
第22年	112,623	50,280.28	1,508.40	146.30	48,918.18
第23年	114,003	50,897.45	1,526.90	148.10	49,518.65
第24年	114,496	51,117.72	1,533.50	148.80	49,733.02
第25年	114,991	51,337.67	1,540.10	149.40	49,946.97
第26年	115,488	51,559.66	1,546.80	150.00	50,162.86
第27年	115,987	51,782.63	1,553.50	150.70	50,379.83
第28年	116,489	52,006.35	1,560.20	151.30	50,597.45
合计	2,509,026	1,102,440.49	32,760.30	3,177.80	1,072,857.99

注：1、建设期三年，第4年的通行费收入不包括扩建前原收费期限的通行费收入，但包括单独测算的收费标准提高增量收入6，843.97万元、通行能力提高的增量收入3，584.02万元和原收费期限结束后的增量收入3，464.20万元。

2、项目在第12年和第21年安排两次大修，其对收费收入的影响按5%考虑。

综上所述，项目产生增量收入的预测参数均有真实数据背景或外部证据，测算具有合理性。

②增量成本费用

根据本项目可行性研究报告，惠盐高速公路扩建项目增量财务成本主要包括惠盐高速扩建工程建设投资及增量营运成本。惠盐高速的营运成本主要包括征收管理成本（含员工的薪酬福利、管理费用、业务费用、专项费用等）、公路养护成本、大修成本、联网管理费、折旧、利息等。

本募投项目第4年的通行费收入不包括原收费期的通行费收入，因此本募投项目第4年的增量成本费用不包括与该收入配比的部分。

A、惠盐高速公路扩建项目新增投资

投资金额、投入项目、利息等按交通部批复文件确定。根据交通部批复的项目概算，惠盐高速扩建工程总投资为287，557.40万元（含建设期利息15，178.22万元）；项目资金筹措方式为资本金占30%，贷款占70%。

B、征收管理成本

主要包括员工的薪酬福利、管理费用、业务费用、专项费用等，根据以前年度惠盐高速的征收管理成本，惠盐高速深圳段近几年较为稳定，参考省内高速公路的平均征收管理成本，按年均逐年3%递增计算。扩建后，根据惠盐高速扩建前后营运管理人员的变化进行调整。

根据惠盐公司计划，扩建后将根据运营管理需要增加工作，考虑到扩建后增加的员工大多数为收费人员。惠盐高速扩建后的征收管理成本预测结果见下表所示：

单位：万元

年份	增量征收管理成本	年份	增量征收管理成本
第4年	2,068.87	第17年	7,595.51
第5年	5,327.34	第18年	7,823.37
第6年	5,487.16	第19年	8,058.07
第7年	5,651.77	第20年	8,299.82
第8年	5,821.32	第21年	8,548.81
第9年	5,996.96	第22年	8,805.28
第10年	6,175.84	第23年	9,069.43
第11年	6,361.12	第24年	9,341.52
第12年	6,551.95	第25年	9,621.76
第13年	6,748.51	第26年	9,910.41
第14年	6,950.97	第27年	10,207.73
第15年	7,159.49	第28年	10,513.96
第16年	7,374.28	合计	185,470.25

C、公路养护及大修成本

养护成本参考广东省公路勘察规划设计院股份有限公司完成的《广东省高速公路大小修费用模型标定研究》课题研究成果，该课题由广东省交通集团有限公司立项，由广东省交通运输厅鉴定。课题成果采用广东省大部分高速公路的养护费进行标定，采用模型预测的养护费用可以认为是处于全省的平均水平。日常维修费用综合考虑了交通量、通车年数、桥隧比、路面类型等因素，具体计算模型如下：

$Y = K日 \times K车道 \times (3.873 + 0.386 \times X1 + 1.965 \times 10^{-4} \times X2 + 6.157 \times X3 - 2.639 \times X4 - 2.576 \times X5) \times (K固定/100)$（预测年份-2007）

其中：Y—养护费用（万元/公里/年）；

K日—日常维修费用系数，含专项工程费用、机电维修费用，1.6 ≤K日≤5.5；

K车道—车道修正系数，4、6、8车道K车道分别取值为1.0、1.04、1.15；

X1—通车年数，通车第一年X1=1，通车第二年X1=2，以此类推；若考虑大修，大修后的第一年X1=1，第二年X1=2，以此类推；

X2—交通量（pcu/d）；

X3—桥隧比；

X4、X5—路面类型的虚拟变量，若路面类型为水泥混凝土路面则X4=1，X5=0；若路面类型为沥青混合料路面则X4=0，X5=1；若路面类型为沥青混合料/水泥混凝土路面则X4=0，X5=0；

K固定—固定资产投资价格指数，建议K固定取值为102，也可以根据当地实际情况取值。

公路大修考虑每隔9年进行一次。惠盐高速公路的大修期安排在第12年和第21年。扩建段增量养护费用按车道数拆分进行预测。

预测项目扩建后养护及大修费用见下表所示：

年度	总养护大修费用（万元）		
	养护费	大修费	合计
第4年	904.20	–	904.20
第5年	1,780.80	–	1,780.80
第6年	1,969.30	–	1,969.30
第7年	2,107.30	–	2,107.30
第8年	2,252.20	–	2,252.20
第9年	2,388.90	–	2,388.90
第10年	2,531.60	–	2,531.60
第11年	2,680.40	–	2,680.40
第12年	–	42,535.20	42,535.20
第13年	2,587.80	–	2,587.80
第14年	2,724.60	–	2,724.60
第15年	2,866.50	–	2,866.50
第16年	3,013.70	–	3,013.70
第17年	3,166.30	–	3,166.30
第18年	3,324.50	–	3,324.50
第19年	3,476.60	–	3,476.60
第20年	3,633.80	–	3,633.80
第21年	–	56,946.50	56,946.50
第22年	3,474.80	–	3,474.80
第23年	3,638.80	–	3,638.80
第24年	3,782.40	–	3,782.40
第25年	3,930.40	–	3,930.40
第26年	4,082.80	–	4,082.80
第27年	4,239.80	–	4,239.80
第28年	4,401.50	–	4,401.50
合计	68,969.00	99,481.70	168,440.70

目前惠盐高速公路深圳段已通车二十多年，道路状况较差，养护费用较高。扩建完工后，项目路面结构进行了更新改造，采用广东省常用高速公路养护费用模型进行测算，养护费用综合考虑了交通量、通车年数、桥隧比、路面类型等因素，通车初期的养护费用较低，呈现前低后高的趋势，预测结果合理。

D、联网收费管理费

广东省高速公路实行联网收费，对各高速公路征收一定比例的联网收费管理费。管理费以项目收费收入为计算基数，按累进制征收，费率见下表所示：

联网收费管理费费率表	
年收费总额（亿元）	提取比例（%）
≤1.5	0.80
1.5～3（含3）	0.75
3～6（含6）	0.65
6～10（含10）	0.50
>10	0.25

E、折旧费

高速公路折旧采用工作量法，折旧期限一般取收费期，由于惠盐高速公路扩建后收费期限尚未确定，因此每年计提折旧以未计提折旧余额为基数，评价期为折旧期限计算，期末不预留残值，每年的折旧费为：

折旧费=项目估算×本年收费收入/评价期累计收费收入

F、财务费用

财务费用主要是贷款利息。本募投项目依据当时的长期贷款利率4.90%、短期贷款利率4.35%测算。

评价期贷款利息：当年应计利息=年初贷款累计×贷款年利率

当年还本付息假设在年末支出。若当年收入扣除经营成本后余额不足以支付利息，则需考虑用短期贷款偿还。

目前惠盐高速公司利率水平确定，且已与银团签署金额为22.2亿元的贷款授信协议及变更协议，利率水平按5年期人民币贷款市场报价利率浮动（目前为4.41%）执行，与可研报告利率接近，具有合理性。

③税金

本募投项目测算主要税费包括增值税、城建税和教育费附加，以及企业所得税（税率25%）。具体缴纳按照国家法律法规和地方规定执行。

④基准收益率

根据《国家发改委、住房城乡建设部关于调整部分行业建设项目财务基准收益率的通知》（发改投资[2013]586号文），公路建设项目为经营性项目时，融资前税前财务基准收益率均为5.5%，项目资本金税后的财务基准收益率均为6%。

⑤项目资本金现金流量表

由上述效益测算指标，本项目资本金现金流量情况如下表所示：

单位：万元

序号	项目＼年份	建设期			运营期											
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
一	现金流入				13,892.22	32,677.23	35,114.82	36,343.47	37,615.21	38,622.56	39,656.32	40,718.02	39,716.86	42,925.21	43,634.82
1	收费收入				13,892.22	32,677.23	35,114.82	36,343.47	37,615.21	38,622.56	39,656.32	40,718.02	39,716.86	42,925.21	43,634.82
二	现金流出	24,514.13	24,514.13	32,685.50	13,892.22	32,527.22	34,556.18	35,690.56	36,234.78	37,870.70	38,716.93	39,678.34	55,573.41	41,316.06	42,045.03
1	项目资本金	24,514.13	24,514.13	32,685.50											
2	借款本息				10,367.40	23,623.52	23,848.16	24,318.36	24,793.59	25,066.47	25,313.93	25,566.04	40,302.00	30,289.59	29,032.10
3	经营成本				3,080.27	7,358.02	7,722.20	8,032.83	8,355.50	8,691.73	9,002.69	9,343.71	49,382.80	9,652.86	9,996.73
4	增值税及附加				444.55	1,045.67	1,123.67	1,162.99	1,203.69	1,235.92	1,269.00	1,302.98	1,270.94	1,373.61	1,396.31
5	所得税				–	500.01	1,862.15	2,176.38	2,509.57	2,812.87	3,131.30	3,465.61			1,619.88
三	净现金流量	-24,514.13	-24,514.13	-32,685.50	–	150.00	558.64	652.91	752.87	843.86	939.39	1,039.68	-15,238.88	1,609.15	1,589.79
净现值（i=6%）：13,977.48万元 资本金内部收益率：6.96%															

（续上表）

单位：万元

序号	项目＼年份	运营期													
		15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28
一	现金流入	44,355.46	45,090.40	45,833.13	46,591.02	47,163.99	47,740.64	45,909.65	48,918.18	49,518.65	49,733.02	49,946.97	50,162.86	50,379.83	50,597.45
1	收费收入	44,355.46	45,090.40	45,833.13	46,591.02	47,163.99	47,740.64	45,909.65	48,918.18	49,518.65	49,733.02	49,946.97	50,162.86	50,379.83	50,597.45
二	现金流出	42,934.87	28,912.17	17,810.01	18,260.14	18,671.63	19,093.06	67,300.30	14,200.97	17,028.21	20,407.90	20,774.37	21,150.90	21,537.60	21,934.68
1	项目资本金														
2	借款本息	26,428.34	11,676.23												
3	经营成本	10,351.84	10,718.54	11,097.18	11,488.19	11,878.70	12,281.46	65,831.19	12,638.59	13,067.64	13,484.71	13,914.29	14,356.75	14,812.46	15,281.84
4	增值税及附加	1,419.37	1,442.89	1,466.66	1,490.91	509.25	527.70	469.11	568.38	584.60	591.46	598.30	606.21	612.15	619.12
5	所得税	4,735.31	5,074.50	5,246.17	5,281.04	5,283.68	5,283.90	–	–	2,375.97	5,331.74	5,261.78	188.95	112.99	033.72
三	净现金流量	1,420.59	16,178.23	28,023.13	28,330.88	28,492.36	28,647.58	-21,390.65	34,717.21	32,490.44	29,325.12	29,172.60	29,011.95	28,842.23	28,662.77
净现值（i=6%）：13,977.48万元 资本金内部收益率：6.96%															

综上，公司根据惠盐高速公路深圳段的实际经营情况，选择影响收入、成本费用、折现率等重要参数，参考收费公路行业通常测算模型，进行项目收入、成本费用、利息和税负测算，计算出项目效益财务指标，惠盐高速深圳段改扩建项目的效益测算、测算依据和测算过程具有合理性。

（二）黄石新港二期工程11-13#和23#泊位项目

1、项目具体建设内容

本项目投资概算总额为60，162.00万元，拟使用募集资金投入金额15，000.00万元。本项目位于黄石市阳新县韦源口镇黄石新港，主要建设内容为拟新建黄石新港二期11-13#和23#泊位工程及配套设施。其中，11-13#泊位为3个5，000吨级（水工结构1万吨级）多用途泊位，11-12#泊位用于集装箱作业，13#泊位近期用于通用散杂货作业，远期随着集装箱运输需求的增长可调整用于集装箱作业；拟建的23#泊位为5，000吨级通用散杂货泊位。

本项目建设期为五年。项目拟实施地点位于湖北省黄石市阳新县韦源口镇境内。

2、项目实施主体及合资方的基本情况

本项目实施主体为发行人控股子公司黄石新港公司，基本情况如下：

公司名称	黄石新港港口股份有限公司
注册资本	100,000万元
注册地址	黄石新港（物流）工业园区管委会新港大道特1号
成立日期	2014年12月11日
统一社会信用代码	91420200309795569M
主营业务	港口及配套设施建设、开发与经营等
发行人持股比例	80.00%

本项目实施主体的合资方（少数股东）为黄石市交通资产经营有限公司，持有黄石新港公司20.00%股权，其基本情况如下：

公司名称	黄石市交通资产经营有限公司
注册资本	10,000万元
注册地址	黄石市黄石港区黄石大道1399号
成立日期	2009年9月22日
统一社会信用代码	91420200695109415H
主营业务	交通行业相关项目建设的投资以及经营管理
控股股东	黄石市交通投资集团有限公司
实际控制人	黄石市人民政府国有资产监督管理委员会
是否与发行人存在关联关系	否

3、项目实施方式

本项目实施方式为：项目资本金比例为不低于总投资的50%（由实施主体股东按股比出资），资本金以外建设资金主要通过贷款方式解决。

4、项目投资构成

根据湖北省发展改革委关于黄石港棋盘洲港区二期码头工程初步设计的批复（鄂发改审批〔2012〕434号）及中交水运规划设计院有限公司（工程设计综合资质甲级）编制项目投资可行性研究报告，黄石新港二期工程11-13#和23#泊位项目的总投资估算为60，162万元，项目的投资构成及投入情况如下：

项次	工程或费用名称	投资估算金额（万元）	资本性支出金额（万元）	董事会决议日前是否有投入
一	工程费用	48,214	48,214	是
1	水工工程（11-13#、23#泊位）	21,835	21,835	
2	工艺设备工程	9,318	9,318	
3	陆域地基工程	2,010	2,010	
4	道路堆场工程	13,065	13,065	
5	建构筑物工程	274	274	
6	供电照明工程	844	844	
7	给排水工程	288	288	
8	通信控制工程	250	250	
9	环保工程	90	90	
10	劳动安全卫生	40	40	
11	临时工程	200	200	
二	其他费用	6,345	4,109	是
1	建设用地费	3,923	3,923	
2	建设单位管理费	522	–	
3	工程建设监理费	484	–	
4	联合试运转费	65	–	
5	工器具及生产家具购置费	186	186	
6	生产职工培训费	36	–	
7	办公和生活家具购置费	18	–	
8	前期工作费	162	–	
9	工程设计费	485	–	
10	工程勘察费	17	–	
11	施工图预算编制费	49	–	
12	竣工图编制费	39	–	
13	设计审查费	23	–	
14	安全监督费	48	–	
15	招标代理费	95	–	
16	项目环境影响咨询费	48	–	
17	工程保险费	145	–	
三	预备费	3,819	–	是
四	建设期贷款利息	1,784	–	否
投资估算总额		60,162	52,323	是

本次配股募集资金中有15，000万元拟投入黄石新港二期工程11-13#和23#泊位项目，全部用于“工程费用”、“工器具及生产家具购置费”等资本性支出。

本项目募集资金不会用于置换董事会决议日前的投资。

5、项目审批或备案情况

截至配股说明书签署日，项目已经取得的主要审批或者备案情况如下：

批复时间	批复部门	批复文件名称
2012年8月	湖北省环保厅	《关于黄石港棋盘洲港区二期工程环境影响报告书的批复》
2012年11月	湖北省发改委	《关于黄石港棋盘洲港区二期码头工程初步设计的批复》
2013年3月	国家交通运输部	《关于黄石港棋盘洲港区二期工程使用港口岸线的批复》
2018年9月	黄石市发改委	《关于黄石港棋盘洲港区二期码头工程初步设计变更有关问题的复函》
2018年10月	黄石市发改委	湖北省固定资产投资项目备案证（黄石港棋盘洲港区二期工程）
2019年2月	国家交通运输部	《关于黄石港棋盘洲港区二期工程变更港口岸线使用人的批复》
2019年4月	黄石市生态环境局	《关于变更黄石港棋盘洲港区二期工程项目环评批复主体的函》

6、项目预计效益情况

（1）项目预计效益情况

本项目效益测算方法采用“有-无”对比法，税前投资回收期（含建设期5年）为17.3年，项目税前全部投资内部收益率为6.23%，项目资本金税后财务内部收益率为5.33%，分别高于国家发改委规定的内河港口融资前税前财务基准收益率4%，和项目资本金税后的财务基准收益率4%；按基准收益率4%测算项目资本金税后净现值8，267万元。项目的实施有利于公司长江经济带港口投资布局，增强公司竞争优势和盈利能力。

（2）项目预计效益的测算依据

根据国家发改委2006年颁布《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）、交通运输部2009年颁布的《水运建设项目经济评价方法与参数（2009年修订）》、国家发改委与住房和城乡建设部2013年颁布的《关于调整部分行业建设项目财务基准收益率的通知》，中交水运规划设计院有限公司（工程设计综合资质甲级）编制的本项目可行性研究报告，本次新建港口泊位项目财务评价采取“有-无”对比法测算。

本项目的增量财务效益为：项目建成后，将比现状增加4个通用散杂货泊位的合理通过能力320万吨（8-9#、23#和13#兼顾）；同时，集装箱泊位等级的提升和300亩集装箱堆场及物流用地的补充将使集装箱综合通过能力增加10万TEU以上。因此，用于本次财务评价的增量货物吞吐量为通用散杂货320万吨、集装箱10万TEU。

考虑港口及配套设施的运营规律、折旧年限及逐步达产安排，项目财务评价期取30年，其中建设期5年，分期投产，达产期为10年。

（3）项目预计效益的测算过程及合理性

①营运收入

A、港口吞吐量

根据项目可行性研究报告，黄石新港拟建11-13#泊位为3个5，000 吨级（水工结构1 万吨级）多用途泊位，配套后方陆域面积约300 亩，其中11-12#泊位用于集装箱作业，承接8-9#泊位转移的集装箱作业，提升集装箱船靠泊能力和操作效率，13#泊位近期用于通用散杂货作业，远期随着集装箱运输需求的增长可调整用于集装箱作业。拟建的23#泊位为通用散杂货泊位。

2019年黄石新港完成货物吞吐量2，093.19万吨，比上年增长65.14%，其中散货1，832.60万吨，件杂货65.15万吨，集装箱8.14万TEU，比上年增长86.06%。根据黄石市政府的要求，老港外贸码头将逐步彻底关停，预计大部分散杂货转移至新港。预测到2025年，黄石新港货物吞吐量将达到3，230万吨，其中集装箱20万TEU；到2030年，集装箱量将增长到30万TEU。

根据能力平衡分析结果，预测2025年黄石新港货物吞吐量3，230万吨，其中已建的1-9#泊位承担2，600万吨；拟建的21-22#泊位承担150万吨；本项目泊位承担480万吨，其中集装箱20万TEU。

B、通用散杂货业务收入

对于散杂货费率，当前黄石新港的散杂货费率水平与长江沿线的九江、岳阳、武汉等港口均具有较明显的价差，主要原因是长期以来黄石港的码头无序