证券代码:601008　证券简称:连云港　公告编号:临2014-038

江苏连云港港口股份有限公司公司债券发行预案公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

一、关于公司符合发行公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》和《公司债券发行试点办法》等法律、法规和规范性文件的有关规定,公司董事会将公司的实际情况与上述有关法律、法规的规范性文件的规定逐项对照,董事会认为公司符合现行公司债券政策和公司债券发行条件的各项规定,具备发行公司债券的条件。

二、本次发行概况

(一)本次债券发行的票面金额、发行规模

本次发行的公司债券票面金额为100元人民币。票面总额为不超过6.5亿元(含6.5亿元)人民币,具体发行规模提请股东大会授权董事会根据公司资金需求情况和发行时市场情况,在上述范围内确定。

(二)本次债券发行的债券利率及其确定方式

本次发行的公司债券为固定利率债券,债券票面利率将根据网下询价簿记结果,由公司与保荐人(主承销商)按照市场情况确定,债券票面利率采取单利按年计息,不计复利;每年付息一次,到期一次还本。提请股东大会授权董事会制定和调整债券利率或其确定方式。

(三)本次债券期限、还本付息方式及其他具体安排

本次公司债券的期限为5年期,可以为单一期限品种,也可以是多种期限的混合品种。本次发行的公司债券的具体期限构成和各期限品种的发行规模提请股东大会授权董事会根据相关规定及市场情况确定。

本次公司债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次,最后一期利息随本金一起支付。本期债券本息支付将按照债券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单,本息支付的具体事项按照债券登记机构的相关规定办理。

(四)发行方式、发行对象及向公司股东配售的安排

本次公司债券的发行方式为一次或分期发行,具体发行方式提请股东大会授权董事会根据公司资金需求情况和发行时市场情况确定。

本次公司债券向社会公众投资者公开发行,投资者以现金方式认购。

本次公司债券向公司股东配售的安排提请股东大会授权董事会根据市场情况以及发行具体情况,确定是否向公司股东配售及具体配售比例。

(五)担保情况

本次公司债券可以由相关方提供担保,如果需要提供担保,提请股东大会授权董事会根据具体情况办理本次发行的相关担保事宜。

(六)募集资金用途

本次发行公司债券的募集资金拟用于补充公司流动资金,改善公司资金状况。

(七)赎回条款或回售条款

本次公司债券发行是否设计赎回条款或回售条款及相关条款具体内容提请股东大会授权董事会根据相关规定及市场情况确定。

(八)公司的资信情况、偿债保障措施

公司最近三年资信情况良好。在偿债保障措施方面,公司提请股东大会授权董事会在出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时,在法律、法规允许的范围内,根据公司和市场的具体情况作出包括但不限于如下决议:

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。

(九)本次的承销方式、上市安排、决议有效期等

本次债券由主承销商负责组建承销团,以余额包销的方式承销。

本次发行结束后,公司将尽快向上海证券交易所提出关于本次债券上市交易的申请。

本次发行公司债券的股东大会决议有效期为自股东大会审议通过之日起24个月。

三、公司的简要财务会计信息

(一)最近三年及一期合并报表范围变化情况

1、2011年合并报表范围的变化

2011年8月,公司与江苏金灌投资发展集团有限公司投资设立子公司江苏灌河国际港务有限公司,公司持股60%,当期将其纳入合并范围。

2011年10月,公司与中化国际物流有限公司投资设立子公司连云港港口石化国际港务有限公司,公司持股51%,当期将其纳入合并范围。

2010年,公司为商化组织结构,加强内部管理,于2010年6月注销连云港东联包装有限公司,其全部资产、负债、权益由母公司享有或承担,自2011年起不再将其纳入合并范围。

2、2012年合并报表范围的变化

2012年10月,公司与中海码头发展有限公司设立子公司连云港新东润港务有限公司,公司持股51%,当期将其纳入合并范围。

3、2013年合并报表范围的变化

2012年6月,公司受让汉石战略投资(香港)有限公司持有的连云港鑫联散货码头有限公司25%股权,2013年1月,公司受让连云港港口集团有限公司持有的连云港鑫联散货码头有限公司75%股权,截至2013年末,共持股100%,当期将其纳入合并范围。

4、2014年1-3月合并报表范围的变化

2014年1-3月,公司合并报表范围未发生变化。

(二)最近三年及一期的财务报表

1、公司最近三年一期的合并财务报表

(1)合并资产负债表

单位:元

项目	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动资产:				
货币资金	426,292,778.18	603,827,925.91	803,512,557.48	498,948,258.78
应收票据	163,581,869.36	155,884,937.94	186,662,455.69	175,191,654.80
应收账款	170,447,302.72	117,625,685.37	121,053,878.00	117,364,407.19
预付款项	10,922,821.17	10,912,354.15	36,800,398.83	6,192,650.00
应收股利	114,646,137.99	114,646,137.99		0.00
其他应收款	8,779,369.01	2,658,181.67	2,724,604.11	2,250,264.04
存货	11,416,850.92	14,992,492.60	15,157,809.09	15,572,036.45
流动资产合计	906,087,129.35	1,020,547,715.63	1,165,911,703.20	815,519,271.26
非流动资产:				
长期股权投资	624,230,632.24	606,316,845.42	695,981,351.62	687,530,042.33
固定资产	1,937,700,805.60	1,938,477,263.84	1,923,919,287.22	1,823,565,222.45
在建工程	2,782,088,981.82	2,745,455,502.20	1,927,476,270.59	1,357,758,849.74
无形资产	24,387,111.23	24,515,294.72	25,028,028.68	21,742,080.00
长期待摊费用	37,226,361.18	816,215.01		
递延所得税资产	3,148,091.03	2,338,471.67	5,546,900.68	5,710,754.41
非流动资产合计	5,408,781,983.10	5,317,919,592.86	4,577,951,838.79	3,896,306,948.93
资产总计	6,314,869,112.45	6,338,467,308.49	5,743,863,541.99	4,711,826,220.19
流动负债:				
短期借款	603,000,000.00	668,000,000.00	636,000,000.00	390,000,000.00
应付票据	108,310,000.00	74,050,000.00	160,381,899.50	
应付账款	432,034,833.89	491,602,881.70	350,587,365.27	264,114,167.95
预收款项	10,632,143.86	11,215,637.17	25,870,262.37	14,922,030.50
应付职工薪酬	1,120,162.79	930,926.56	1,177,359.30	2,473,709.88
应交税费	29,859,284.78	2,821,136.25	−14,451,063.48	−18,064,071.25
应付利息	6,500,000.00	35,750,000.00	32,770,833.37	32,770,833.37
其他应付款	65,824,265.72	63,389,446.01	94,755,207.46	64,049,983.86
一年内到期的非流动负债			52,000,000.00	
流动负债合计	1,257,280,691.04	1,347,760,027.69	1,339,091,863.79	750,266,654.31
非流动负债:				
长期借款	1,131,300,000.00	1,086,300,000.00	798,680,000.00	352,000,000.00
应付债券	650,000,000.00	650,000,000.00	649,661,358.29	645,617,319.17
其他非流动负债	2,474,243.74	4,948,487.50	13,766,837.50	15,048,000.00
非流动负债合计	1,783,774,243.74	1,741,248,487.50	1,462,108,195.79	1,012,665,319.17
负债合计	3,041,054,934.78	3,089,008,515.19	2,801,200,059.58	1,762,931,973.48
股东权益:				
股本	1,015,215,101.00	1,015,215,101.00	811,635,101.00	624,334,693.00
资本公积	1,614,766,899.33	1,614,766,899.33	1,663,622,237.87	1,812,976,825.16
盈余公积	126,571,380.14	126,571,380.14	111,700,861.04	96,585,277.39
未分配利润	442,960,412.33	419,132,817.87	322,689,466.91	398,663,082.02
归属于母公司所有者权益合计	3,199,513,792.80	3,175,686,198.34	2,909,647,666.82	2,932,559,877.57
少数股东权益	74,300,384.87	73,772,594.96	33,015,815.59	16,334,369.14
股东权益合计	3,273,814,177.67	3,249,458,793.30	2,942,663,482.41	2,948,894,246.71
负债和股东权益合计	6,314,869,112.45	6,338,467,308.49	5,743,863,541.99	4,711,826,220.19

注:2013年收购连云港鑫联散货码头有限公司75%股权,形成同一控制下企业合并,根据《企业会计准则》第20号——企业合并,对合并资产负债表的期初数进行调整,视同合并后的报告主体在以前期间一直存在。

(2)合并利润表

单位:元

项目	2014年1-3月	2013年度	2012年度	2011年度
一、营业总收入	380,775,200.73	1,542,275,844.34	1,615,210,072.95	1,500,380,962.89
其中:营业收入	380,775,200.73	1,542,275,844.34	1,615,210,072.95	1,500,380,962.89
二、营业总成本	381,994,352.20	1,480,553,974.23	1,527,794,633.84	1,396,381,147.31
其中:营业成本	300,091,852.76	1,161,522,016.89	1,195,296,493.04	1,089,068,921.23
营业税金及附加	432,901.43	2,922,444.66	38,508,069.80	47,458,616.00
管理费用	61,734,878.82	250,070,969.84	235,454,250.66	199,039,007.08
财务费用	16,538,602.50	65,063,040.57	57,910,072.83	60,802,767.57
资产减值损失	3,196,116.69	975,502.27	625,747.51	11,835.43
投资收益	17,913,786.82	79,193,669.92	55,614,488.34	54,486,144.39
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	17,913,786.82	79,193,669.92	55,614,488.34	54,486,144.39
三、营业利润	16,694,635.35	140,915,540.03	143,029,927.45	158,485,959.97
加:营业外收入	6,962,755.46	40,602,904.54	32,899,080.92	2,794,721.95
减:营业外支出	111,625.80	1,540,805.21	2,539,824.15	786,139.77
其中:非流动资产处置净损失	101,625.80	844,356.10	1,444,287.26	222,316.55
四、利润总额	23,545,765.01	179,977,639.36	173,389,184.22	160,494,542.15
减:所得税费用	−809,619.36	18,408,883.87	22,021,973.51	13,844,481.83
五、净利润	24,355,384.37	161,568,755.49	151,367,210.71	146,650,060.32
归属于母公司所有者的净利润	23,827,594.46	160,011,976.12	151,415,764.26	146,955,691.18
少数股东损益	527,789.91	1,556,779.37	−48,553.55	−305,630.86
六、每股收益:				
(一)基本每股收益	0.023	0.20	0.19	0.19
(二)稀释每股收益	0.023	0.20	0.19	0.19
七、其他综合收益				
八、综合收益总额	24,355,384.37	161,568,755.49	151,367,210.71	146,650,060.32
归属于母公司所有者的综合收益总额	23,827,594.46	160,011,976.12	151,415,764.26	146,955,691.18
归属于少数股东的综合收益总额	527,789.91	1,556,779.37	−48,553.55	−305,630.86

注1:2012年5月3日,根据2011年年度股东大会通过的《江苏连云港港口股份有限公司2011年度利润分配实施公告》,公司以2011年12月31日624,334,693股为基数,向全体股东每10股派发现金红利0.4元(含税),送3股,转增0股,扣税后每10股派发现金红利0.06元,共计派发股利212,273,796.72元,实施后总股本为811,635,101股,增加187,300,408股。2011年度每股收益按调整后的股数重新计算。

注2:根据《财政部、国家税务总局关于六大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》(财税[2012]10号)相关规定,公司59#通用泊位自2008年至2012年享受减免企业所得税税收优惠政策,58#泊位自2009年至2014年享受减免企业所得税税收优惠政策。上述两个泊位自2008年至2011年合计减免企业所得税额3,949.44万元。因此,公司对以前年度会计报告相关内容进行了追溯调整。

(3)合并现金流量表

单位:元

项目	2014年1-3月	2013年度	2012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	333,043,983.94	1,456,606,405.91	1,480,921,502.02	1,248,390,484.17
收到的税费返还		33,416,667.57		
收到其他与经营活动有关的现金	1,643,489.32	8,028,214.51	7,838,072.64	3,993,780.07
经营活动现金流入小计	334,687,473.26	1,498,051,287.99	1,488,759,574.66	1,252,384,264.24
购买商品、接受劳务支付的现金	129,568,100.77	512,106,878.39	441,665,295.70	347,935,215.85
支付给职工以及为职工支付的现金	120,244,004.78	511,694,103.06	458,299,878.15	423,600,452.99
支付的各项税费	54,418,595.61	323,821,099.94	349,260,903.16	324,627,812.27
支付其他与经营活动有关的现金	15,024,272.95	41,980,384.64	42,182,626.86	43,089,546.81
经营活动现金流出小计	319,254,974.11	1,389,602,466.03	1,291,408,703.87	1,139,253,027.92
经营活动产生的现金流量净额	15,432,499.15	108,448,821.96	197,350,870.79	113,131,236.32
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金				
取得投资收益收到的现金		6,312,038.13	1,580,614.47	1,242,556.65
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		43,928.00	2,044,404.00	251,900.00
投资活动现金流入小计		6,355,966.13	3,625,018.47	1,494,456.65
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	110,891,624.93	583,703,470.98	388,979,886.96	296,513,370.19
投资支付的现金		464,770,000.00	146,296,711.66	
投资活动现金流出小计	110,891,624.93	1,048,473,470.98	535,276,598.62	296,513,370.19
投资活动产生的现金流量净额	−110,891,624.93	−1,042,117,504.85	−531,651,580.15	−295,018,913.54
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金		659,760,699.20	9,800,000.00	504,601,994.99
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金		39,200,000.00	9,800,000.00	9,800,000.00
取得借款收到的现金	651,000,000.00	1,361,620,000.00	1,586,180,000.00	580,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金				10,000,000.00
筹资活动现金流入小计	651,000,000.00	2,021,380,699.20	1,595,980,000.00	1,094,601,994.99
偿还债务支付的现金	671,000,000.00	1,107,000,000.00	838,500,000.00	578,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	62,024,796.80	180,150,932.51	118,193,345.32	58,963,283.55
支付其他与筹资活动有关的现金	51,225.15	245,715.37	434,597.74	551,476.76
筹资活动现金流出小计	733,076,021.95	1,287,396,647.88	957,127,943.06	637,514,760.31
筹资活动产生的现金流量净额	−82,076,021.95	733,984,051.32	638,852,056.94	457,087,234.68
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			12,951.12	−7,966.51
五、现金及现金等价物净增加额	−177,535,147.73	−199,684,631.57	304,564,298.70	275,191,590.95
加:期初现金及现金等价物余额	603,827,925.91	803,512,557.48	498,948,258.78	223,756,667.83
六、期末现金及现金等价物余额	426,292,778.18	603,827,925.91	803,512,557.48	498,948,258.78

2、公司最近三年一期的母公司财务报表

(1)母公司资产负债表

单位:元

项目	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动资产:				
货币资金	326,651,039.04	491,620,449.32	705,043,520.85	465,343,904.58
应收票据	162,181,869.36	155,584,937.94	186,662,455.69	175,191,654.80
应收账款	170,686,153.71	117,381,346.98	120,448,493.08	117,364,407.19
预付款项	142,702.02	142,364.00	20,520,003.16	402,650.00
应收股利	114,646,137.99	114,646,137.99		
其他应收款	206,145,279.64	164,278,769.62	9,198,949.49	2,145,288.36
存货	11,261,810.24	14,854,446.05	15,157,809.09	15,572,036.45
流动资产合计	991,714,992.00	1,058,508,451.90	1,057,031,231.36	776,019,941.38
非流动资产:				
长期股权投资	1,197,155,406.00	1,179,241,619.18	895,735,938.91	727,730,042.33
固定资产	1,788,948,453.40	1,788,019,584.43	1,793,844,126.06	1,822,380,779.44
在建工程	1,186,786,431.16	1,173,398,766.42	698,484,541.73	322,478,262.01
长期待摊费用	36,484,347.54			
递延所得税资产	5,749,433.83	4,474,005.73	2,182,939.46	1,947,419.71
非流动资产合计	4,215,124,071.93	4,145,133,975.76	3,390,247,546.16	2,874,536,503.49
资产总计	5,206,839,063.93	5,203,642,427.66	4,447,278,777.52	3,650,556,444.87
流动负债:				
短期借款	603,000,000.00	668,000,000.00	636,000,000.00	390,000,000.00
应付票据	107,170,000.00	72,510,000.00	158,381,899.50	
应付账款	145,383,089.11	192,855,738.03	179,611,945.18	74,323,415.82
预收款项	9,356,844.04	9,997,848.07	25,453,365.11	14,922,030.50
应付职工薪酬	990,317.46	768,542.88	1,155,494.80	2,473,709.88
应交税费	39,181,494.35	12,630,564.44	−16,514,824.40	−21,704,458.62
应付利息	6,500,000.00	35,750,000.00	32,770,833.37	32,770,833.37
其他应付款	59,490,096.24	54,197,144.60	77,698,048.86	54,705,863.86
流动负债合计	971,071,841.20	1,046,709,838.02	1,094,556,762.42	547,491,394.81
非流动负债:				
长期借款	400,300,000.00	342,300,000.00	119,300,000.00	
应付债券	650,000,000.00	650,000,000.00	649,661,358.29	645,617,319.17
非流动负债合计	1,050,300,000.00	992,300,000.00	768,961,358.29	645,617,319.17
负债合计	2,021,371,841.20	2,039,009,838.02	1,863,518,120.71	1,193,108,713.98
股东权益:				
股本	1,015,215,101.00	1,015,215,101.00	811,635,101.00	624,334,693.00
资本公积	1,614,897,376.44	1,614,897,376.44	1,337,612,528.51	1,337,482,051.40
盈余公积	126,571,380.14	126,571,380.14	111,700,861.04	96,585,277.39
未分配利润	428,783,365.15	407,948,732.06	322,812,166.26	399,045,709.10
股东权益合计	3,185,467,222.73	3,164,632,589.64	2,583,760,656.81	2,457,447,730.89
负债和股东权益合计	5,206,839,063.93	5,203,642,427.66	4,447,278,777.52	3,650,556,444.87

(2)母公司利润表

单位:元

项目	2014年1-3月	2013年度	2012年度	2011年度
一、营业收入	357,193,363.94	1,445,399,657.61	1,610,310,324.15	1,500,380,962.89
减:营业成本	282,001,870.14	1,095,215,585.11	1,192,216,262.57	1,089,068,921.23
营业税金及附加	376,240.98	2,667,264.15	38,441,788.21	47,458,616.00
管理费用	55,035,239.92	216,174,655.52	229,689,723.46	198,171,661.14
财务费用	17,409,768.21	66,068,448.39	58,348,564.71	60,864,247.05
资产减值损失	5,101,712.42	9,164,265.07	942,078.98	6,496.62
投资收益	17,913,786.82	79,193,669.92	55,614,488.34	54,486,144.39
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	17,913,786.82	79,193,669.92	55,614,488.34	54,486,144.39
二、营业利润	15,182,319.09	135,303,109.29	146,286,394.56	159,297,165.24
加:营业外收入	4,488,511.70	31,280,554.54	29,029,218.42	2,794,721.95
减:营业外支出	111,625.80	1,528,133.07	2,539,824.15	786,139.77
其中:非流动资产处置净损失	101,625.80	844,356.10	1,444,287.26	222,316.55
三、利润总额	19,559,204.99	165,055,530.76	172,775,788.83	161,305,747.42
减:所得税费用	−1,275,428.10	16,350,339.80	21,619,952.30	13,967,429.16
四、净利润	20,834,633.09	148,705,190.96	151,155,836.53	147,338,318.26
五、每股收益:				
(一)基本每股收益				
(二)稀释每股收益				
六、其他综合收益				
七、综合收益总额	20,834,633.09	148,705,190.96	151,155,836.53	147,338,318.26

(3)母公司现金流量表

单位:元

项目	2014年1-3月	2013年度	2012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	307,489,183.02	1,347,105,030.80	1,475,926,375.80	1,248,390,484.17
收到的税费返还		33,416,667.57		
收到其他与经营活动有关的现金	767,748.38	6,499,926.37	67,312,871.64	3,931,153.59
经营活动现金流入小计	308,256,931.40	1,387,021,624.74	1,543,239,247.44	1,252,321,637.76
购买商品、接受劳务支付的现金	116,940,471.77	469,078,929.28	440,447,073.41	347,935,215.85
支付给职工以及为职工支付的现金	109,804,660.37	477,771,129.86	456,456,590.74	423,600,452.99
支付的各项税费	51,162,895.32	311,914,180.47	348,733,506.61	324,627,812.27
支付其他与经营活动有关的现金	7,917,107.65	35,594,194.41	36,397,022.58	41,500,336.69
经营活动现金流出小计	285,825,135.11	1,294,358,434.02	1,282,034,193.34	1,137,663,817.80
经营活动产生的现金流量净额	22,431,796.29	92,663,190.72	261,205,054.10	114,657,819.96
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金				
取得投资收益收到的现金		6,312,038.13	1,580,614.47	1,242,556.65
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		43,928.00	2,044,404.00	251,900.00
投资活动现金流入小计		6,355,966.13	3,625,018.47	1,494,456.65
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	129,176,088.60	547,700,101.11	154,042,518.90	113,611,749.07
投资支付的现金		511,800,000.00	148,246,811.66	40,200,000.00
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	129,176,088.60	1,059,500,101.11	302,289,330.56	153,811,749.07
投资活动产生的现金流量净额	−129,176,088.60	−1,053,144,134.98	−298,664,312.09	−152,317,292.42
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金		620,560,699.20		494,801,994.99
取得借款收到的现金	651,000,000.00	1,177,000,000.00	1,135,300,000.00	580,000,000.00
发行债券收到的现金				
筹资活动现金流入小计	651,000,000.00	1,797,560,699.20	1,135,300,000.00	1,074,801,994.99
偿还债务支付的现金	658,000,000.00	922,000,000.00	770,000,000.00	570,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	51,178,468.05	128,275,991.42	87,726,188.24	58,963,283.55
支付其他与筹资活动有关的现金	46,649.92	226,835.05	427,888.62	550,329.76
筹资活动现金流出小计	709,225,117.97	1,050,502,826.47	858,154,076.86	629,513,613.31
筹资活动产生的现金流量净额	−58,225,117.97	747,057,872.73	277,145,923.14	445,288,381.68
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			12,951.12	−7,966.51
五、现金及现金等价物净增加额	−164,969,410.28	−213,423,071.53	239,699,616.27	407,620,942.71
加:期初现金及现金等价物余额	491,620,449.32	705,043,520.85	465,343,904.58	57,722,961.87
六、期末现金及现金等价物余额	326,651,039.04	491,620,449.32	705,043,520.85	465,343,904.58

(三)最近三年及一期主要财务指标

项目	2014-3-31	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
流动比率(倍)	0.72	0.76	0.87	1.09
速动比率(倍)	0.71	0.75	0.86	1.07
资产负债率	48.16%	48.73%	48.77%	37.42%
项目	2014年1-3月	2013年度	2012年度	2011年度
利息保障倍数(倍)	1.13	1.83	2.42	2.06

上述指标均依据合并口径计算,各指标的计算公式如下:

(1)流动比率=流动资产/流动负债

(2)速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

(3)资产负债率=总负债/总资产

(4)利息保障倍数=(利润总额+计入财务费用的利息支出)/利息支出

(四)公司管理层简明财务分析

公司管理层根据最近三年及一期的财务报告,对公司的资产负债结构、财务状况、现金流量、盈利能力和偿债能力进行了如下分析。

1、资产分析

单位:万元

项目	2014-3-31		2013-12-31		2012-12-31		2011-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	90,608.71	14.35%	102,054.77	16.10%	116,591.17	20.30%	81,551.93	17.31%
非流动资产	540,878.20	85.65%	531,791.96	83.90%	457,795.18	79.70%	389,630.69	82.69%
资产总额	631,486.91	100.00%	633,846.73	100.00%	574,386.35	100.00%	471,182.62	100.00%

2011-2013年末及2014年3月末,公司资产总额分别为471,182.62万元、574,386.35万元、633,846.73万元和631,486.91万元。从资产结构看,公司非流动资产占比较高,且资产结构相对稳定,符合港口企业基础设施和固定资产投资规模较大的特点。随着公司各项业务的不断发展,公司资产规模总体保持稳定增长的态势。

2、负债分析

单位:万元

项目	2014-3-31		2013-12-31		2012-12-31		2011-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	125,728.07	41.34%	134,776.00	43.63%	133,909.19	47.80%	75,026.67	42.56%
非流动负债	178,377.42	58.66%	174,124.85	56.37%	146,210.82	52.20%	101,266.53	57.44%
负债合计	304,105.49	100.00%	308,900.85	100.00%	280,120.01	100.00%	176,293.20	100.00%

2011-2013年末及2014年3月末,公司流动负债和非流动负债占比较为均衡,非流动负债略高于流动负债所占比重。2012年末,公司流动负债较2011年末大幅增加主要是由于公司增加了24,600万元短期借款。同时,公司为降低资金成本,提高资金使用效率,在原材料采购中采取了票据结算的方式,导致期末新增应付票据余额16,038.19万元。2011-2013年末及2014年3月末,公司非流动负债金额逐年增加,主要是由于公司不断加大在建工程项目的投入,每年增加相应的长期借款所致。

3、现金流量分析

单位:万元

项目	2014年1-3月	2013年度	2012年度	2011年度
经营活动产生的现金流量净额	1,543.25	10,844.88	19,735.09	11,313.12
投资活动产生的现金流量净额	−11,089.16	−104,211.75	−53,165.16	−29,501.89
筹资活动产生的现金流量净额	−8,207.60	73,398.41	63,885.21	45,708.72
现金及现金等价物净增加额	−17,753.51	−19,968.46	30,456.43	27,519.16
期初现金及现金等价物余额	60,382.79	80,351.26	49,894.83	22,375.67
期末现金及现金等价物余额	42,629.28	60,382.79	80,351.26	49,894.83

2011-2013年末及2014年3月末,公司经营活动产生的现金流量净额均为正值,显示公司经营性现金收支正常,可以满足正常生产经营的资金需求。2012年,公司经营活动产生的现金流量净额较上年增加18,421.97万元,主要是因为2012年公司加强应收账款管理,收现比例提高,以及公司新增票据结算方式,应付票据增加所致。2013年,经营活动产生的现金流量净额较上年减少8,890.21万元,主要是经营性应收项目增加所致。

2011-2013年末及2014年3月末,公司投资活动产生的现金流量净额均为负值,投资活动现金流出金额较大。2011年,投资活动现金流出主要为墟沟东作业区物流场站项目和灌河国际堆场工程建设投资支出;2012年,投资活动现金流出主要为2012年收购连云港鑫联散货码头有限公司25%股权以及购建固定资产较去年同期增加;2013年,投资活动现金流出主要为公司固定资产投资及收购连云港鑫联散货码头有限公司75%股权。

2011-2013年,公司筹资活动产生的现金流量净额逐年上升。2012年,公司筹资活动产生的现金流量净额较2011年增加18,176.49万元,主要是公司基于生产经营需要,增加了银行借款。2013年,公司筹资活动产生的现金流量净额较2012年增加9,513.20万元,主要是由于公司经营性现金流不足以支撑投资活动,公司通过向大股东非公开发行股票的方式补充资金,同时增加了债务融资规模。

4、偿债能力分析

2011-2013年末及2014年3月末,公司主要偿债指标如下:

项目	2014-3-31	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
流动比率(倍)	0.72	0.76	0.87	1.09
速动比率(倍)	0.71	0.75	0.86	1.07
资产负债率	48.16%	48.73%	48.77%	37.42%
项目	2014年1-3月	2013年度	2012年度	2011年度
利息保障倍数(倍)	1.13	1.83	2.42	2.06

2011-2013年末及2014年3月末,公司流动比率和速动比率逐年略有下降,与同行业上市公司相比,略低于行业平均水平。

5、盈利能力分析

2011-2013年末及2014年3月末,合并利润表中主要科目情况如下:

单位:万元

项目	2014年1-3月	2013年度	2012年度	2011年度
营业收入	38,077.52	154,227.58	161,521.01	150,038.10
营业成本	30,009.19	116,152.20	119,529.65	108,906.89
营业利润(亏损以"-"号填列)	1,669.46	14,091.55	14,302.99	15,848.60
利润总额(亏损总额以"-"号填列)	2,354.58	17,997.76	17,338.92	16,049.45
净利润(净亏损以"-"号填列)	2,435.54	16,156.88	15,136.72	14,665.01
归属于母公司所有者的净利润	2,382.76	16,001.20	15,141.58	14,695.57

2013年,公司营业收入水平较2012年相比有一定程度的下降,主要受国内外宏观经济形势和国际贸易增速低迷的影响,公司整体货物吞吐量同比下降7.16%。吞吐量下降的主要原因是煤炭接卸量降幅较大,一是由于国内煤炭消费市场总体需求不足;二是随着江苏省响水县陈家港航道的疏浚,陈家港电厂的煤炭直接从北方港起运,不用再经过连云港中转;三是公司腹地多家煤炭用户由单一从连云港采购进口煤方式转为多渠道进口或直接从周边煤矿采购。除吞吐量下降因素影响外,2013年实施的港口行业营业税改增值税政策也对公司营业收入造成一定的负面影响。虽然公司营业收入在2013年有一定程度的下降,但利润总额和净利润等指标均保持了平稳增长。

6、未来业务目标及盈利能力的可持续性

公司未来发展规划以国家《江苏沿海地区发展规划》、连云港港口发展规划为依托,以依托持续资本运作、扩大港口服务范围、实现港口功能升级、提升港口整体效率、效益为重点,以先进技术、现代管理为手段,建设一