

债券代码：124896

债券简称：14 北港债



广西北部湾国际港务集团有限公司

2014 年广西北部湾国际港务集团有限公司  
公司债券上市公告书

证券简称：14 北港债

证券代码：124896

发行规模：人民币 9 亿元

上市时间：2014 年 9 月 1 日

上市地：上海证券交易所

主承销商、上市推荐人



(住所：重庆市江北区桥北苑 8 号)

2014 年 8 月

## 第一节 緒言

### 重要提示

广西北部湾国际港务集团有限公司（以下简称“北部湾港务”、“公司”或“发行人”）董事会成员已批准本上市公告书，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“上证所”）对发行人债券上市的核准，不表明对该债券的投资价值或者投资者的收益作出实质性判断或者保证。因公司经营与收益的变化等引致的投资风险，由购买债券的投资者自行负责。

本期债券业经国家发展和改革委员会发改财金【2014】586号文件批准公开发行。

经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，发行人主体长期信用等级为AA+，本期债券信用等级为AA+。债券上市前，截至2013年12月31日，发行人所有者权益（包括少数股东权益）合计为1,406,701.82万元；发行人2011年度、2012年度和2013年度归属于母公司所有者的净利润分别为人民币121,130.92万元、116,220.77万元和117,039.76万元。近三个会计年度连续盈利，平均净利润不少于本期债券一年利息的1.5倍。发行人在本次发行前的财务指标符合有关规定。

## 第二节 发行人简介

### 一、发行人基本信息

1、中文名称：广西北部湾国际港务集团有限公司

英文名称：GUANGXI BEIBU GULF INTERNATIONAL PORT GROUP.  
LTD

- 2、法定代表人：周小溪
- 3、注册资本：200,000万元
- 4、成立日期：2007年3月7日
- 5、注册地址：南宁市良庆区银海大道1219号
- 6、办公地址：南宁市良庆区银海大道1219号
- 7、邮政编码：530221
- 8、联系电话：0771-2531923
- 9、传真号码：0771-2531923
- 10、经营范围：港口建设和经营管理、铁路运输。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）

## 二、发行人设立及股东情况

### （一）发行人设立情况

发行人是经广西壮族自治区人民政府桂政函【2006】195号文批准，由防城港务集团有限公司、钦州市港口（集团）有限责任公司的国有产权经重组整合于2007年3月7日设立，是属自治区人民政府领导下的具有独立法人资格的国有独资公司。

2009年10月，根据自治区政府关于对广西北部湾港口整合重组的战略，北海港股份有限公司40.79%的国有法人股股份无偿划转至公司。

根据北海港股份有限公司于2013年6月28日公布的《北海港股份有限公司向特定对象发行股份购买资产暨重大资产重组（关联交易）报告书（修订稿）》，北海港股份有限公司拟向发行人全资子公司防城港务集团有限公司发行股份购买其持有的防城港北部湾港务有限公司100%股权和北部湾拖船（防城港）有限公司57.57%的股权；拟向发行人发行股份购买其持有的钦州市港口（集团）有限责任公司100%股权。本次重组交易中，北海港股份有限公司拟购买的资产评估值为51.82亿元。根据北海港股份有限公司于2013年9月26日公布的《北海

港股份有限公司关于本公司重大资产重组事项获中国证监会并购重组委有条件审核通过的公告》，北海港股份有限公司发行股份购买资产关联交易暨重大资产重组事项已于 2013 年 9 月 25 日获得中国证监会并购重组委有条件审核通过。根据北海港股份有限公司于 2013 年 12 月 5 日公布的《关于完成发行股份购买资产暨重大资产重组(关联交易)标的资产交割的公告》，截至 2013 年 11 月 29 日，本次发行股份购买的防城港北部湾港务有限公司 100% 股权、钦州市港口(集团)有限责任公司 100% 股权和北部湾拖船(防城港)有限公司 57.57% 股权已完成股权变动的工商变更登记手续，上述股权的出资人已变更为北海港股份有限公司。根据北海港股份有限公司于 2013 年 12 月 25 日公布的《股份变动暨新增股份上市公告书》，本次非公开发行新增股份 690,026,949 股，将于 2013 年 12 月 26 日在深圳证券交易所上市。根据北海港股份有限公司于 2014 年 4 月 16 日公布的《关于变更公司名称、证券简称的公告》，根据北海港重大资产重组后的实际情况和发展需要，北海港股份有限公司的公司名称由“北海港股份有限公司”变更为“北部湾港股份有限公司”。由此，公司将进一步整合广西北部湾地区的防城港、钦州港与北海港等三港资源，理顺业务关系，并实现对三港的统一规划、统一建设和统一管理。

截至 2013 年末，公司注册资本为 20 亿元人民币。

## (二) 发行人股东情况

发行人是广西壮族自治区人民政府出资，授权自治区国资委履行出资人职责，经营自治区人民政府授权范围内国有资产的国有独资企业。自治区国资委代表自治区人民政府履行出资人职责。自治区国资委为发行人的实际控制人。

## 三、发行人主要业务基本情况

发行人目前主要从事装卸、堆存、港务管理、运输、代理等港口业务和基于港口的延伸业务，包括临港工业以及与港口业务相关联的全程物流服务。

### (一) 发行人所在行业和地区的现状和前景

#### 1、我国港口行业市场情况

交通运输业与国民经济发展相互依存、相互影响。其中，港口行业是以港口为中心、港口城市为载体、综合运输体系为动脉、港口相关产业为支撑、海陆腹地为依托，并与腹地实现彼此相互联系、密切协调、有机结合、共同发展、进而推动区域繁荣的开放型产业。因此，港口行业的进步以及港口设施的建设，对国民经济的整体健康发展有着重大意义。

港口行业作为交通基础设施之一，是实现区域及腹地经济，社会和外贸发展目标，提高人们生活水平的重要保障。因此，在国民经济稳步增长和内外贸易需求日益旺盛的背景下，港口发展与经济发展之间的关系尤为密切。随着改革开放政策的推行与实施，我国不断加大力度完善港口基础设施，努力实现管理体制创新，整合港口资源，加快港口城市以及相关服务产业的发展，为国民经济的持续健康发展提供重要的基础设施保障，港口正日益在政治、经济发展战略部署中占据越来越重要的地位和作用。“十一五”期间我国港口行业得到国家的重点投资，处于加速扩容阶段，建设投资保持增长态势。港口已成为我国货物交换和对外贸易的理想场所。

根据交通部公布的统计公报，截至 2013 年底，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；内河港口生产用码头泊位 26085 个，减少 154 个。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；内河港口万吨级及以上泊位 394 个，增加 25 个。

港口码头泊位大型化、专业化程度进一步提升。全国港口万吨级及以上泊位中，1—3 万吨级（不含 3 万吨级）泊位 736 个，3—5 万吨级（不含 5 万吨级）泊位 356 个，5—10 万吨级（不含 10 万吨级）泊位 648 个，10 万吨级以上泊位 261 个，数量比 2012 年底分别增加 4 个、21 个、67 个和 23 个。其中沿海港口万吨级及以上泊位中，1—3 万吨级、3—5 万吨级、5—10 万吨级、10 万吨级以上泊位数量分别为 567 个、254 个、532 个和 254 个，比 2012 年底分别增加 3 个、22 个、43 个和 22 个。内河港口万吨级及以上泊位中，1—3 万吨级、3—5

万吨级、5—10万吨级、10万吨级以上泊位数量分别为169个、102个、116和7个，比2011年底分别增加1个、-1个、24个和1个。

表1：2013年全国港口万吨级及以上泊位统计（单位：个）

泊位吨级	全国港口	沿海港口	内河港口
1-3万吨级(不含3万吨)	736	567	169
3-5万吨级(不含5万吨)	356	254	102
5-10万吨级(不含10万吨)	648	532	116
10万吨级以上	261	254	7
合计	<b>2,001</b>	<b>1,607</b>	<b>394</b>

资料来源：交通部网页

从全国万吨级以上泊位构成来看，全国万吨级及以上泊位中，通用散货泊位414个，通用件杂货泊位345个，专业化泊位1062个，比2012年底分别增加35个、5个和65个。专业化泊位中，集装箱泊位321个，煤炭泊位206个，金属矿石泊位61个，原油泊位68个，成品油泊位124个，液体化工泊位157个，散装粮食泊位36个，比2012年底分别增加了12个、17个、1个、0个、10个、16个和2个。

表10-2：2012-2013年全国万吨级及以上泊位构成统计（单位：个）

泊位用途	2013年	2012年	比上年增加
专业化泊位	1,062	997	65
集装箱泊位	321	309	12
煤炭泊位	206	189	17
金属矿石泊位	61	60	1
原油泊位	68	68	0
成品油泊位	124	114	10
液体化工泊位	157	141	16
散装粮食泊位	36	34	2
通用散装泊位	414	379	35
通用件杂货泊位	345	340	5

资料来源：交通部网页

经过近二十年的发展，在坚持统筹规划、远近结合、深水深用、合理开发的原则下，我国已初步形成布局合理、层次清晰、功能明确的港口布局形态和围绕煤炭、石油、矿石和集装箱四大货类的专业化运输系统，对满足国家能源、原材料等大宗物资运输、支持国家外贸快速发展、保障国家参与国际经济合作和

竞争起到了重要作用。目前，沿海港口规划、建设和运营状况良好，总体上呈健康、平稳、持续发展态势，港口建设步伐明显加快，投资主体多元化局面形成，港口呈现出规模化、集约化、现代化发展趋势。我国现有沿海港口 150 余个，划分成环渤海、长江三角洲、东南沿海、珠江三角洲和西南沿海等 5 个港口群体，形成了煤炭、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。

## 2、2013 年我国港口行业运营状况

中国港口运输需求一直保持了旺盛态势，港口行业保持稳定增长，港口货物吞吐量、外贸货物吞吐量和集装箱吞吐量均再创历史新高。目前，中国已成为世界上港口吞吐量和集装箱吞吐量最多、增长速度最快的国家。虽然受全球金融危机及世界经济形势变化的影响，我国整体经济快速增长趋势有所放缓，但我国港口生产经营仍继续保持好的发展势头，货物吞吐量、外贸吞吐量、集装箱吞吐量等仍然保持稳步增长。

受金融危机影响，从 2008 年下半年开始，集装箱吞吐量小幅下降，2009 年沿海内河港口集装箱吞吐量一降一升。但在国家经济政策刺激下，并随着外部经济的复苏，从 2009 年第三季度开始，港口吞吐量增速自低谷稳步回升，至 2010 年 11 月全国主要港口集装箱吞吐量已恢复到 2008 年 12 月的危机前的水平，当年规模以上港口集装箱吞吐量同比基本以两位数百分比增长。

2013 年，全国港口完成货物吞吐量 117.67 亿吨，比上年增长 9.2%，延续了 2010 年以来的增长势头。其中，沿海港口完成 75.61 亿吨，内河港口完成 42.06 亿吨，分别增长 9.9% 和 7.9%；全国港口完成外贸货物吞吐量 33.60 亿吨，比上年增长 9.9%。其中，沿海港口完成 30.57 亿吨，内河港口完成 3.03 亿吨，分别增长 9.7% 和 11.8%；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，内河港口完成 2,053 万 TEU，比上年分别增长 7.4% 和 5.3%。

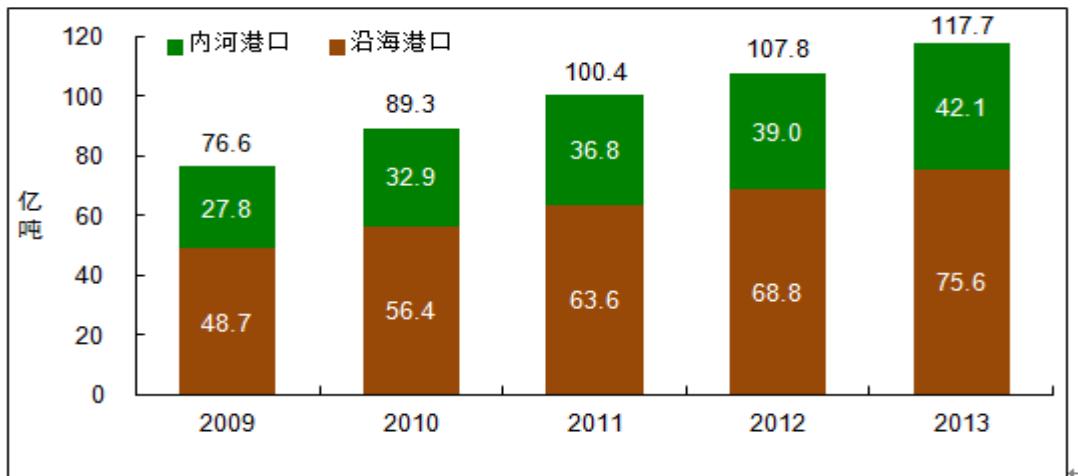


图 1：2009–2013 年全国港口货物吞吐总量（单位：亿吨）

资料来源：交通部网页

### 3、临港工业与全程物流

世界港口的发展大体经历了三代：第一代港口功能定位为纯粹的“运输中心”，主要提供船舶停靠、海运货物的装卸、转运和仓储等；第二代港口功能定位为“运输中心+服务中心”，除了提供货物的装卸仓储等，还增加了工业和商业活动，使港口具有了货物的增值功能；第三代港口功能定位为“国际物流中心”，除了作为海运的必经通道在国际贸易中继续保持有形商品的强大集散功能并进一步提高有形商品的集散效率之外，还具有集有形商品、技术、资本、信息于一体的物流功能，并将适时发展临港工业。

目前，我国及世界主要港口中第二代港口仍是发展的主流，但随着经济全球化、市场国际化和信息网络化，一些大型港口已经开始向第三代港口转型，而发展临港工业及具备全程物流服务能力的第三代港口则无疑是我国港口行业未来的发展方向。

临港工业是依托港口资源、海上贸易和近代工业发展，在港区地域内建立和发展起来的工业。目前，临港工业的建设思路主要集中在两个方面：一是大力发展战略性临港产业，建设制造业，加快工业化和现代化进程，增强综合经济实力。二是重点发展临港加工业。临港加工产业在与国民经济的关联上排序靠前；同时，临港加工业本身是工业但又兼具有服务于大工业的特征，其发展既有利于创造产

值又有利于大工业的发展；临港加工业还可以在纵向分工的基础上形成工业配套，既可以为本地工业发展服务，又可以为异地工业发展服务，因此有利于扩大临港产业的影响，是临港产业能够在建设国际航运中心中发挥引领作用的联结和纽带；此外，临港加工业参与对外贸易，可以扩大对外经济贸易合作的范围，促进国际贸易增长；本地临港加工业的发展更能够派生本地港口货源，吸纳更多的就业人员。

至于全程物流服务——即“大物流”概念——则是现代物流发展的趋势。在港口物流发展过程中，港口物流发展轨迹是一个由成本理念到利润理念再到综合物流服务理念的过程。成本理念追求的是降低物流总成本，利润理念追求的是获取最大利润，而综合物流服务理念则除追求商品自然流通的效率和费用外，还要强化客户服务意识，切实转换经营和管理方式，按现代物流的要求进行整合，以客户为中心进行管理和控制，提供完善的物流服务。

向国际化、规模化、系统化发展形成高度整合的“大物流”、进一步拓展服务功能的“增值物流”、打造技术密集型的“智能港”以及发展“虚拟物流链控制中心”是当前港口物流发展的主要特点和趋势。在发展港口的工业时注重延长产业链条，同时努力增加产业的多元化和产业结构的合理性，港口的运输业务也就有了新的支撑点和增长点。

## （二）发行人在行业中的地位

发行人由原广西沿海的防城港、钦州港和北海港合并而成。发行人所拥有的港口位处西南沿海，是国家沿海港口布局规划中的西南沿海地区港口群的重要组成部分，是国家和西南地区能源、原材料、外贸物资等的重要集散中枢之一，是西南地区铁路、公路、管道多种运输方式与海洋运输的主要换装节点，是西南地区内外外贸物资转运的陆路运距最短、最便捷的出海口，是广西实现经济社会发展目标、实施“工业兴桂”战略、发展外向型经济和推进工业化进程的重要基础，是以西南地区为主的港口腹地对外开放、实施西部大开发战略、参与泛珠江三角洲区域合作、加快北部湾（广西）经济区全面发展、参与国际经济合作与竞争重要战略资源。

根据《广西北部湾总体规划》，广西北部湾港将对防城港域、钦州港域和北海港域的八个枢纽港区形成功能区分，并在“十二五”期间形成“一港、三域、八区、多港点”的港口布局体系：由渔𬇕港区和企沙西港区组成的矿石运输系统；由大榄坪港区、渔𬇕港区、石步岭港区组成的集装箱运输系统；由企沙西港区、金谷港区、铁山港西港区构成的煤炭运输系统；由金谷港区、大榄坪港区、铁山港西港区构成的石油及油品运输系统；以及以石步岭港区为主，与马鞍岭、三娘湾等共同发展的北部湾休闲、旅游、客运系统。

发行人在我国西南出海、出边大通道拥有集装箱专用码头、粮食专用码头、硫磷专用码头、煤炭专用码头、铁矿石专用码头、原油专用码头等多种专用码头。其中，防城港区 20 万吨级矿石专用码头为华南地区岸线最长、前沿水深最大的矿石码头；硫磺、磷肥专用码头是目前全国唯一的硫磷专用码头；钦州港区建有西南最大的石化产业基地和全国最大的锰矿集散码头。随着 2008 年国家批准实施《广西北部湾经济区发展规划》，广西北部湾经济区建设正式上升为国家战略，港口也成为了广西北部湾经济区开放开发的龙头。同时，随着中国与东盟自由贸易区建设不断加速，广西沿海三大港口也成为连接中国与东盟的战略性国际枢纽港。其中，北部湾防城港区目前已与 100 多个国家和地区的 250 多个港口建立了通商通航关系，靠泊最大船舶达 28.1 万吨，成为西部第一大港和沿海主枢纽港之一。2013 年，发行人的港口业务继续保持迅猛的增长势头，完成吞吐量 11,022.02 万吨，在全国沿海主要港口企业中排名第 13 位，并在货物吞吐量与集装箱吞吐量方面均超过相邻的湛江港（集团）股份有限公司。

表 3：2013 年全国沿海主要港口企业吞吐量统计

排名	单位名称	货物吞吐量(万吨)	集装箱吞吐量(千 TEU)
1	上海国际港务（集团）股份有限公司	54,190.80	33,616.00
2	天津港（集团）有限公司	50,063.00	13,012.00
3	宁波港集团有限公司	49,591.70	16,774.00
4	青岛港集团有限公司	45,000.00	15,520.00
5	广州港集团有限公司	34,123.80	13,005.60
6	大连港集团有限公司	33,342.90	9,912.00
7	营口港集团有限公司	32,013.13	5,301.29
8	日照港集团有限公司	30,937.30	2,026.60
9	烟台港集团有限公司	22,157.25	2,150.32

<b>10</b>	连云港港口集团有限公司	20,165.06	5,487.70
<b>11</b>	神华黄骅港务公司	13,755.59	
<b>12</b>	丹东港集团有限公司	12,019.00	1,508.40
<b>13</b>	广西北部湾国际港务集团有限公司	<b>11,022.02</b>	<b>1,003.25</b>
<b>14</b>	厦门港务控股集团有限公司	8,999.61	5,500.66
<b>15</b>	锦州港股份有限公司	8,533.08	959.37
<b>16</b>	福州港务集团有限公司	7,711.84	1,744.52
<b>17</b>	湛江港（集团）股份有限公司	7,368.13	380.20
<b>18</b>	海南港航控股有限公司	5,619.60	1,168.17
<b>19</b>	舟山港股份有限公司	4,923.98	
<b>20</b>	威海港集团有限公司	4,007.40	650.30
<b>21</b>	温州港务集团有限公司	2,516.12	570.20
<b>22</b>	汕头港务集团有限公司	2,468.30	1,181.95
<b>23</b>	石岛新港港务股份有限公司	1,643.26	290.04
<b>24</b>	泉州港务集团有限公司	693.10	142.98
<b>25</b>	中山市港航企业集团有限公司	648.16	914.02
<b>26</b>	莆田港务集团有限公司	568.60	8.26

资料来源：《中国港口》杂志 2014 年第 1 期

### （三）发行人主要竞争优势

#### 1、自然条件优势

发行人所拥有的防城港和钦州港具有良好的自然条件。防城港是我国大陆海岸线西南端的一个深水良港，是中国大陆通向东南亚和西欧地区最便捷的港口。它位于防城湾内，有东湾和西湾，水域宽阔，纳潮量大，地形隐蔽，水深浪小，港池航道少淤，航道短天然避风条件好，深水岸线达 30 余公里；钦州港处在北部湾的顶部、钦州湾的中部，三面环路，一面向海，具有良好的天然深水水域和广阔的陆域，是我国西南海岸线的天然深水良港，受外海波浪的影响较小，潮差大，台风影响相对较轻，陆源泥沙少，港湾淤积轻，港池航道较为稳定，这两港都具有建设成为主枢纽港的优良自然条件。

#### 2、区位优势

广西北部湾港口地处中国—东盟经济圈、泛北部湾经济圈、泛珠三角区域经济圈、西部大开发战略区域、大湄公河次区域经济合作区域、中越“两廊一圈”合作区域、南宁—新加坡经济走廊，是国家和西南地区能源、原材料、外贸物资等的重要集散中枢之一，是西南地区铁路、公路、管道多种运输方式与海洋运输

的主要换装节点,是西南地区内外贸物资转运的陆路运距最短、最便捷的出海口,是以西南地区为主的港口腹地对外开放、实施西部大开发战略、参与泛珠江三角洲区域合作、参与国际经济竞争与合作的重要依托。中国与东盟 90%以上的贸易集中在泛北部湾国家之间,而该区域内贸易大部分是通过泛北部湾海域来进行的,海洋运输是中国与东盟贸易的主要运输方式。

### 3、腹地货源优势

公司经济腹地主要包括广西、云南、贵州、四川、重庆等地区,腹地内已建成煤、石油、钢铁、化工、纺织、建材、机电、制盐以及轻工业和农副产品加工等多种门类的大、中型企业群,拥有丰富的矿产资源,具有发展各类产成品、原材料、能源等物质运输的巨大潜力。随着国家西部大开发战略的进一步实施,西部地区的石油化工、钢铁等产业将进一步发展,仅以广西为例,防城港钢铁精品基地、钦州炼油二期、北海铁山港石化等重大项目的实施,百色铝工业、制糖业、经济型轿车产业等产业链的深精加工的延伸,将会进一步增大货源,推动港口业的发展。此外,广西产糖占全国总量的 60%以上,广西作为西南地区重要的水路运输节点,是中国北粮南运—南糖北运的粮食格局中的重要环节。此外,公司直接经济腹地北部湾经济区是广西乃至全国各省市中发展最快、经济最为活跃的经济区之一。根据广西北部湾网的统计数据,2013 年广西北部湾经济区生产总值 4,817.43 亿元,占全区生产总值的比重为 33.5%。

### 4、政策支持优势

2008 年 1 月国务院出台《广西北部湾经济区发展规划》后,北部湾经济区上升为国家战略。2009 年 12 月 7 日,国家再出台《国务院关于进一步促进广西经济社会发展的若干意见》,再次明确北部湾经济区的优先发展地位。2008 年 12 月,自治区政府颁布实施了《关于促进广西北部湾经济区开放开发的若干政策规定》,共包括 70 多项涵盖财税、土地等多方面的优惠政策,以此来吸引海内外投资者到广西北部湾经济区投资。2010 年 5 月 5 日,自治区政府出台了《广西北部湾港总体规划》,确立了广西北部湾港“一港、三域、八区、多港点”的港口布局体系。“一港”即广西北部湾港;“三域”指防城港域、钦州港域和北

海港域。发行人作为自治区政府整合北部湾港口资源、为区域经济发展提供高效的出海通道与物流平台的实施主体，得到了政府在港口规划、集疏运条件、保税中心与物流园区建设等多方面给予的政策扶持。近期，自治区政府出台的多项文件，进一步明确了发行人在广西沿海港口建设中的主体地位。

### 5、以港口为依托发展多元化经营优势

发行人以港口为依托发展的五大板块已形成框架，包括全程物流延伸服务、国内外贸易、临海产业投资和物流地产。公司投资的南宁国际综合物流园一期、钦州保税港区一期于 2009 年 12 月通过验收，投入运营。公司还通过合资合作、提供全程物流服务等引进并参与了多个对港口拉动作用大的临港工业项目。截至 2013 年 12 月，公司对外合作项目超 20 个，这些项目全部达产后，预计产值将突破 1,030 亿元，使广西北部湾港获得每年超过 4,300 万吨以上的稳定货源。公司业务经营向上下游延伸，有利于港口业务核心竞争力的提高，并为公司长远发展打下坚实基础。

## 四、发行人的主营业务状况及发展规划

### （一）发行人主营业务状况

发行人目前主要从事装卸、堆存、港务管理、运输、代理等港口业务和基于港口的延伸业务，包括临港工业以及与港口业务相关联的全程物流服务。截至 2013 年末，发行人已拥有生产性泊位 79 个，其中万吨级以上泊位 61 个，5 万吨级以上泊位 45 个，最大设计靠泊能力 20 万吨级，年通过能力达到 2 亿吨，形成了以集装箱、铁矿石、有色金属矿石、硫磷、非金属矿石、煤炭、液体化工、粮食、油气等码头为主的港口生产结构布局和港口物流体系布局。

近三年来，发行人业务收入主要来自于港口建设运营、全程物流延伸服务、临港产业投资以及国内外贸易板块。2013 年度，上述四块主要业务占发行人主营业务收入的 99% 以上。2011 年至 2013 年，港务集团公司主营业务收入构成如下所示：

表4：公司2011年-2013年主营业务收入构成（单位：万元）

主要项目	2013年		2012年		2011年	
	收入	收入占比	收入	收入占比	收入	收入占比
港口建设与运营板块	302,368.55	6.92%	283,720.94	9.03%	299,107.86	14.84%
全程物流延伸服务板块	332,108.33	7.60%	239,915.87	7.63%	173,936.27	8.63%
临港工业投资板块	1,764,932.02	40.39%	986,228.97	31.37%	866,664.40	43.01%
国内外贸易板块	2,579,331.02	59.02%	1,893,452.96	60.23%	703,243.18	34.90%
物流地产板块	37,585.68	0.86%	45,025.86	1.43%	22,015.70	1.09%
内部交易抵消	-646,075.93	-14.78%	-304,738.09	-9.69%	-49,899.92	-2.48%
合计	4,370,249.67	100.00%	3,143,606.49	100.00%	2,015,067.49	100.00%

表5：公司2011年-2013年主营业务毛利润及占比（单位：万元）

主要项目	2013年		2012年		2011年	
	毛利润	占比	毛利润	占比	毛利润	占比
港口建设与运营板块	138,622.87	41.31%	135,430.86	45.48%	133,353.03	57.19%
全程物流延伸服务板块	43,681.94	13.02%	32,744.41	11.00%	33,010.89	14.16%
临港工业投资板块	103,549.24	30.86%	82,381.72	27.66%	35,702.97	15.31%
国内外贸易板块	51,160.16	15.25%	40,384.06	13.56%	23,805.01	10.21%
物流地产板块	2,086.13	0.62%	7,868.80	2.64%	7,380.42	3.17%
内部交易抵消	-3,536.98	-1.05%	-1,005.63	-0.34%	-90.78	-0.04%
合计	335,563.35	100.00%	297,804.22	100.00%	233,161.54	100.00%

2013年，发行人充分利用港口物流平台和信息资源优势，以“堆场+市场”的理念，大力发展临港产业投资，多方位打造泛湾、泛海、泛亚、泛洋等商贸物流平台，拓展铁矿、化肥、钢材（板）、重晶石、煤炭等国内外贸易业务，以贸易增量换取货源增量，扩充本地货源，取得较好的经济效益和社会效益。2013年1-12月，发行人累计实现营业收入441.68亿元，较2012年度增长122.73亿元，其中：港口建设与运营板块收入302,368.55万元，全程物流延伸服务板块收入332,108.33万元，临港工业投资板块收入1,764,932.02万元，国内外贸易板块收入2,579,331.02万元。公司2013年港口建设与运营业务收入较2012年增加

18,647.62 万元，主要是受益于北海诚德镍业有限公司、广西惠禹粮油工业有限公司等临港工业投资项目，2013 年度货物吞吐量有了较快增长，从而推动港口建设与运营板块收入不断增加。公司 2013 年全程物流延伸服务、临港工业投资及国内外贸易收入则分别较 2012 年增加 92,192.46 万元、778,703.05 万元和 685,878.06 万元。全程物流延伸服务方面，主要受北部湾远洋集团有限公司铁矿、大豆等大宗商品的远洋货物运输营业收入增加的影响，2013 年度，该公司实现营业收入 17.85 亿元，同比增长 25.15%。临港工业投资方面，随着北海诚德镍业有限公司二期第二条生产线以及三期生产线的投产，产能进一步扩大，另外，北海诚德金属压延有限公司、广西渤海农业发展有限公司等临港工业投资项目投产，进一步带动了临港工业投资板块收入增长。国内外贸易方面，主要是公司临港产业投资业务的发展拉动了金属矿（镍矿为主）、粮食（大豆为主）等大宗货物的贸易量，增加了广西泛海商贸有限公司、广西泛华能源有限公司等公司国内外贸易收入。虽公司经营收入有较大幅度增长，但就经营决策而言，发行人生产经营方面未发生其他影响投资人投资决策的重大不利变化。

## **1、港口建设运营**

发行人拥有的防城港、钦州港和北海港三个港区，是我国西南地区主要的出海通道，目前，公司传统产业主要以散杂货装卸及仓储、集装箱装卸、公路运输、港口物流为核心业务，经营范围涉及国际国内集装箱及散杂货装卸、仓储、中转、拼装拆箱、堆存、洗箱、修箱、公路汽车运输、信息产品开发服务、港口工程开发建设、港口机械设备租赁等完善的港口服务业务。

## **2、全程物流延伸服务**

近年来，发行人以南宁保税物流中心、钦州保税港区的建设运营为契机，在广西玉林、崇左、百色、柳州及贵州、云南等地建设专业性的物流中心节点，形成港口、工业区和物流园区联动的物流网络，提高港口对干散货和集装箱的揽货能力，将装卸、仓储/堆存业务延伸至内陆。

发行人以物流园、保税中心与保税港区的建设为基础，全面提供海运、铁路、公路等多种运输方式，为客户提供全程物流供应链服务。其中，发行人投资建设

的钦州保税港区的发展定位是作为中国—东盟合作以及面向国际开放开发的区域性国际航运中心、物流中心和出口加工基地；南宁保税物流中心则定位于联系西南地区和东南亚地区间的广西北部湾经济区保税物流体系的核心枢纽和连接海港、空港和边境口岸的大型物流商贸基地。此外，公司已与香港航运企业合作组建远洋运输船队，为货主提供码头装船、远洋运输、国内配送全程物流服务。

### **3、临港产业投资**

发行人以港口物流服务吸引产业转移、促进临港工业发展，通过合资合作、提供全程物流服务等，引进并参与了多个对港口拉动作用大的临港工业项目。截至 2013 年 12 月，公司对外合作项目超 20 个，这些项目全部达产后，预计产值将突破 1,030 亿元，使广西北部湾港获得每年超过 4,300 万吨以上的稳定货源。这些以大物流为特征的临港工业项目的快速发展，有效推进促进了港口自有货源的快速增加，并且减少了集疏运瓶颈对港口发展的制约影响。

发行人临港产业板块投资运营的方式主要是合资合作，即通过组建合资公司来对项目进行运作，在对项目参股的同时，也为其实现港口配套物流服务，形成港口业务与工业产业相辅相成、协同发展的良好效应。

### **4、国内外贸易业务**

随着中国—东盟自由贸易区建设的不断推进，双方贸易总额及其比重不断提高。其中，广西作为我国对东盟国家海上贸易、人员往来的重要枢纽，与东盟国家的贸易合作具有巨大的发展空间。在此背景下，发行人充分发挥利用广西北部湾港口的物流平台优势和信息资源优势，以“堆场+市场”的理念，打造北部湾港口的商贸物流平台。通过积极开展西南片区铁矿、焦炭、钢材等各项贸易业务，取得较好的经济效益和社会效益。

发行人近三年开始涉足大宗贸易业务，主要利用港口物流平台及信息平台通过全资子公司—泛海公司从事贸易业务，贸易的主要货物为铁矿石、钢材和重晶石，其中铁矿和钢材贸易占比超过 90%。

公司的贸易交易对象比较稳定，在贸易业务结算模式上，公司为有效控制业务风险，采取以下措施：一是依托集团公司的物流供应链发展客户，具有商贸与

物流结合的特点；二是采购货物通过自有物流体系和仓储设施进行，以确保公司控制货权；三是为避免价格波动损失，对大宗在途货物交易，公司要求下游客户在出现货物跌价时及时补交保证金。公司的客户主要包括厦门建发股份有限公司、厦门国贸集团股份有限公司、中钢集团、厦门信达股份有限公司、广西象州县恒泰矿业有限公司、广西盛隆冶金有限公司等大中型企业。

## 5、物流地产

发行人的物流地产项目主要由下属子公司广西泛宇房地产开发有限公司运作，主要项目类别为港口及物流园配套的办公大楼、商贸/会展中心、酒店及住宅等配套设施。1993 年至 2002 年，广西泛宇房地产开发有限公司先后为集团公司开发建设了防城港港务集团 10 个住宅小区，主要针对内部职工销售。此外，发行人的钦州保税港区、南宁保税物流园以及玉林无水港的规划和建设中也包含了配套的办公、住宿、商贸/会展等设施。这一方面为相关的物流项目提供了完善的服务体系，另一方面也能为发行人未来的经营活动提供更加多元化的收入来源。

### （二）发行人发展规划和目标

十二五期间，在深入实施西部大开发战略、推进泛珠江三角洲区域合作、建设中国—东盟自由贸易区，积极推动“一轴两翼” M 型区域经济合作等重大新兴发展机遇下，公司将以“实现亿吨大港，初步建成中国—东盟区域性国际航运枢纽和港口物流中心”为目标，最终成为具备综合运输枢纽、现代物流、临港工业、商贸服务和现代信息服务等功能，机制顺畅、能力充分、布局合理、资源集约、环境友好、服务高效的现代化港口，并形成“一港、三域、八区、多港点”的港口布局体系；形成由渔𬇕港区和企沙西港区组成的矿石运输系统，由大榄坪港区、渔𬇕港区、石步岭港区组成的集装箱运输系统，由企沙西港区、金谷港区、铁山港西港区构成的煤炭运输系统，由金谷港区、大榄坪港区、铁山港西港区构成的石油及油品运输系统，以及以石步岭港区为主，与马鞍岭、三娘湾等共同发展的北部湾休闲、旅游、客运系统。集团将发展成为港口物流领域国内领先、国

际一流的大型现代企业，并逐步成为中国和亚太地区港口物流及其相关领域的重  
要投资商。

公司将全面夯实港口基础设施，加快基础设施建设，加大公共、专业、大型  
深水泊位建设，提高港口的靠泊能力，加大深水航道扩建工程，加强集疏运系统  
的扩能与新建工程，续建、新建一批深水泊位，完善港口基础设施建设，提高码  
头专业化水平和物流系统保障能力。以技术创新全面提升港口核心竞争力。至  
2015年，公司计划拥有生产性泊位90个，实际年通过能力达2.4亿吨（其中集  
装箱约400万TEU）、汽车30万辆、200万人次；至2017年，公司计划增加生  
产性泊位18个，计划增加实际通过能力约6,000万吨，三港总体通过能力达到3  
亿吨。

公司将进一步加大对外合作开放，积极开展全方位的合资合作，加大力度引  
进对港口发展有确实拉动作用的战略合作伙伴进行合资合作，投资建设码头和增  
加航线，提高班轮密度，提高港口的竞争力。公司将加强与香港、新加坡的海运  
企业合作，利用其在东南亚地区广泛的海运航线资源，加快构建中国—东盟区域  
性国际航运枢纽，努力开辟道东盟各国港口的集装箱新航线，发展集装箱联运业  
务；进一步拓展东南亚直航业务，并创造条件开通中东航线，从而开辟通过东南  
亚主要港口如新加坡、巴生港中转欧美市场的新通道；加强与国内东部沿海港口  
的合作，利用区域产品互补性打通广西北部湾经济区到珠三角、长三角和环渤海  
三个区域的沿海内贸航线，为区域航运枢纽奠定国内分拨基础。充分利用港口平  
台，积极开展延伸服务，实现港口企业业务多元化。通过加快港口资源整合，实  
现合理分工、优势互补、避免低水平竞争和重复建设，最大限度发挥沿海港口的  
整体优势，实现沿海港口一体化发展，提升整体竞争实力。

## 五、发行人的相关风险与对策

### （一）与债券相关的风险与对策

#### 1、利率风险与对策

受国民经济总体运行状况和国家宏观经济政策的影响，市场利率存在波动的可能性。本期债券期限较长，可能跨越一个以上的利率波动周期。在市场利率发生波动时，可能影响本期债券的投资收益水平。

对策：本期债券的利率水平已充分考虑了对可能存在的利率风险的补偿。此外，本期债券网上发行部分拟在发行结束后申请在上海证券交易所上市交易，从而提高流动性，有利于投资者规避利率风险。

## 2、兑付风险与对策

在本期债券存续期限内，受国家政策法规、行业和市场等不可控因素的影响，发行人的经营活动可能没有带来预期的回报，从而使发行人不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响本期债券的按期偿付。

对策：发行人当前经营状态良好、现金流量充裕、财务状况稳健。为保证债券的兑付，发行人将继续通过调整产品结构、提高主营业务盈利能力、有效降低运营成本、提升财务稳定性和经营效率等多项措施，增加公司经营所得现金，保证本期债券的按期足额兑付。同时，由于公司良好的资信水平和融资能力，也为日后的兑付提供了有力的保障。

## 3、流动性风险与对策

本期债券发行结束后，发行人将向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请，但无法保证本期债券一定能够按照预期上市交易，亦不能保证本期债券上市后一定会有活跃的交易。

对策：本期债券发行结束后1个月内，主承销商将协助发行人申请本期债券在银行间债券市场流通交易。另外，随着债券市场的发展，企业债券流通和交易的条件也会随之改善，未来的流动性风险将会有所降低。

## （二）与行业相关的风险与对策

### 1、宏观经济周期性波动的风险与对策

本公司从事的港口行业属国民经济基础产业，是国民经济的晴雨表，与国家特别是港口周边地区的经济发展有密切的相关性，同时受经济周期波动性影响较大，当经济处于扩张期时，运输需求增加，本公司的业务量上升；当经济处于低

潮时期，运输需求减少，本公司的业务量降低。因此国际、国内的经济发展走势情况都会直接影响本公司的经营业绩，给本公司带来一定的经营风险。当前国际经济发展因素更加复杂，增长速度放缓，对港口行业发展带来新的挑战。受全球经济衰退影响，2008年下半年起我国经济增长速度开始放缓，这将影响港口货物运输需求量，进而对本公司的经营业绩产生不利影响。

对策：一方面，公司通过紧密跟踪并分析国际经济形式的变化，及时调整揽货策略，不断优化货源市场结构，加大力度对其他货源进行开发，将组货重点转移到受全球经济影响不大的部分货源，努力新增货量、新增客户，减少经济波动造成的影响；另一方面，公司改变主营业务收入主要来源于港口货物装卸、堆存等初级服务的现状，现积极拓展港口物流所涉及的高附加值服务，如货物的商贸管理、货物一体化物流服务、企业全程供应链管理等服务，降低对单一业务的依赖风险，彻底改变集团靠收取管理费生存的局面，分散风险，实现港口企业投资多元化，确保企业营运收入和利润持续增长。

## 2、市场竞争的风险与对策

就公司所处地理位置而言，公司处于西南沿海，西南沿海地区港口群主要有粤西、广西沿海和海南省港口，其中湛江港具备较好的自然地理条件，且和北部湾港的经济腹地基本重合、货物种类相似，交通运输便利，集疏运能力较强，与公司货源的竞争比较激烈，是公司的主要竞争对手。

对策：与湛江港相比，由于港口到港的铁路、公路建设稍逊湛江港，导致公司所属港口的集疏运能力比湛江港差。随着广西沿海铁路、公路的进一步建设、西南地区出海通道的建成，港口集疏运能力将有所增强。同时，公司正加大沿海基础设施建设力度，加大力度引入对港口发展有确实拉动作用的战略合作伙伴进行合作合资，打造港口专业物流基地，构建港口物流中心平台，吸引非腹地客户，开辟集装箱航线，拓展集装箱业务，增加航线，提高班轮密度，拉动港口吞吐量稳步增长，进一步提高了港口的竞争力和知名度。

## 3、固定资产投资规模较大的风险与对策

公司固定资产投资规模较大，这是由港口行业的特殊性决定的。公司为了增

强自身在港口行业中的竞争优势,提高行业地位,近年来不断扩大项目投资建设,未来2年内公司面临较大的资金压力,而且,一旦项目投资失败,将会影响公司未来的收益。

对策:发行人在项目实施前的勘察设计工作中充分考虑了港口建设沿线可能出现的特殊及突发情况,在项目可行性研究和施工方案设计时,综合考虑了地质、环保等各方面因素。另外,发行人将在本期债券存续期内进一步完善项目管理机制,严格执行项目资金收付管理制度,并对资金的使用及归集情况进行实时监控,以确保项目建设实际投资控制在预算范围内,并如期按质竣工和及时投入运营。

### (三) 与发行人相关的风险与对策

#### 1、产业政策变化的风险与对策

港口业是党中央、国务院近几年的工作重点,国家“十一五规划”中指出要有限发展交通运输业,完善沿海沿江港口布局,扩大港口吞吐能力。国家“十二五规划”中明确提出积极发展水路运输的目标。为此国家出台了相关的政策和具体的落实措施,本公司处于良好的宏观经济环境。

对策:针对该风险,公司将加强对产业政策的分析与把握,按照国家产业政策的要求,制定和调整投资经营策略,尽可能规避产业政策风险。

#### 2、募集资金投向的风险与对策

发行人虽然对本次募集资金的投资项目进行了严格的可行性论证,充分保障项目能够保质、保量、按时交付使用。但由于项目的投资规模较大,影响因素众多,建设过程中可能会面临一些不确定因素,从而对项目的建设及日后正常运营造成影响。

对策:公司将在项目实施过程中,积极加强各环节的管理,控制投资成本,按计划推进工程建设进度,使建设项目能够按时投入使用,努力达到预期的经济效益和社会效益。

#### 3、内部管理风险与对策

尽管发行人已经建立了较健全的管理制度体系,但随着公司资产规模和经营规模的快速扩张,公司内部管理和风险控制的难度也在加大,难以完全保证内部

控制制度覆盖到公司生产经营的各个方面和所有环节，不能完全避免因业务操作差错可能导致的安全事故、经济损失、法律纠纷和违规风险。

对策：公司将在未来的生产经营中不断强化内部管理，健全相关管理机制，防范管理风险。安全生产方面，确保安全责任落实到位，加强设备管理，优化调度管理，提高运行检修质量，并且科学制定应急预案，认真落实季节性反事故措施。财务方面，进一步加强计划与预算工作，落实资产经营责任，统筹安排资金投向，不断提高资金使用效率，强化审计和效能监察工作，以有效控制财务活动风险。

#### 4、对区域经济发展依赖的风险与对策

发行人所属港口作业区是我国西南地区的主要出海口之一。区域经济的发展水平直接影响发行人的业务量和经济效益。目前，北部湾经济区总体经济实力还不强，工业化、城镇化水平较低，现代大工业少，高技术产业薄弱，经济要素分散，缺乏大型骨干企业和中心城市带动。同时，北部湾地区现有港口规模不大，集疏运交通设施依然滞后，快速通达周边省份特别是珠三角大市场以及东盟国家的陆路通道亟待完善，与经济腹地和国际市场联系不够紧密。此外，西南地区目前现代市场体系依然不健全，民间资本不活跃，创业氛围不浓，近海地区生态保护及修复压力也比较大，并存在社会事业发展滞后，人才开发、引进和储备不足等问题。

对策：发行人正通过积极发展临港产业、延伸物流和贸易等板块，实现业务多元化，同时通过该类板块的发展带动港口业务的增长，努力降低港口业务对区域经济的依赖程度。

### 第三节 债券发行概况

#### 一、债券名称

2014 年广西北部湾国际港务集团有限公司公司债券。

## 二、核准情况

本期债券已经国家发展和改革委员会发改财金[2014]586号文核准发行。

## 三、发行总额

本期债券的发行规模为9亿元。

## 四、发行方式及发行对象

本期债券以簿记建档、集中配售的方式，通过承销团成员设置的发行网点面向在中央国债登记公司开户的境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）公开发行和通过上海证券交易所向机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）协议发行。

## 五、票面金额和发行价格

本期债券面值100元，按面值平价发行。

## 六、债券期限

7年期。

## 七、债券票面利率、计息方式和还本付息方式

本期债券为7年期固定利率债券，附发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。本期债券在存续期限内前5年票面年利率确定为6.29%（该利率根据1年Shibor基准利率加上基本利差1.29%来确定，Shibor基准利率为发行公告日前5个工作日全国银行间同业拆借中心在上海银行间同业拆放利率网（[www.shibor.org](http://www.shibor.org)）上公布的一年期Shibor（1Y）利率的算术平均数5.00%，基准利率保留两位小数，第三位小数四舍五入），在债券存续期内前5年固定不变；在本期债券存续期的第5年末，发行人可选择上调票面利率0至100个基点（含本数），债券票面年利率为债券存续期前5年票面年利率6.29%加上调基点，在债券存续期内后2年固定不变。投资者有权选择在本期债券的第5年末是否将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人。本期债券采用单利按年计息，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的兑付一起支付。年度

付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。

本期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。

**八、发行人上调票面利率选择权：**发行人有权决定在本期债券存续期的第 5 年末上调本期债券后 2 年的票面利率，上调幅度为 0 至 100 个基点（含本数）。

**九、发行人上调票面利率公告日期：**发行人将于本期债券第 5 个计息年度付息日前的第 10 个工作日刊登关于是否上调本期债券票面利率以及上调幅度的公告。

**十、投资者回售选择权：**发行人作出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人，或选择继续持有本期债券。

**十一、投资者回售登记期：**投资者选择将持有的本期债券全部或部分回售给发行人的，须于发行人上调票面利率公告日起 5 个工作日内进行登记；若投资者未进行登记，则视为继续持有本期债券并接受上述调整。

**十二、发行首日：**本期债券的发行首日为 2014 年 7 月 30 日。

**十三、起息日：**自发行首日开始计息，本期债券存续期内每年的 7 月 30 日为该计息年度的起息日。

**十四、计息期限：**自 2014 年 7 月 30 日起至 2021 年 7 月 29 日止，若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的计息期限为自 2014 年 7 月 30 日至 2019 年 7 月 29 日止。

**十五、付息日：**本期债券的付息日为 2015 年至 2021 年每年的 7 月 30 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）；如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2015 年至 2019 年每年的 7 月 30 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）。

**十六、兑付日：**本期债券的兑付日为 2021 年 7 月 30 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）；如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2019 年 7 月 30 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）。

## **十七、本期债券发行的主承销商及承销团成员**

主承销商为西南证券股份有限公司,分销商为恒泰证券股份有限公司和长城证券有限责任公司。

## **十八、债券信用等级**

经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定,发行人主体信用级别为AA+级,本期债券的信用级别为AA+级。

## **十九、担保情况**

本期债券无担保。

## **二十、募集资金的验资确认**

本次债券合计发行人民币9亿元,扣除承销费用之后的募集资金净额已于2014年8月5日汇入发行人指定的银行账户。

## **二十一、回购交易安排**

经上证所同意,本期债券上市后可进行新质押式回购交易,具体折算率等事宜按登记公司相关规定执行。

# **第四节 债券上市与托管基本情况**

## **一、本期公司债券上市基本情况**

经上证所同意,本期债券将于2014年9月1日起在上交所挂牌交易。本期债券简称为“14北港债”,上市代码为“124896”。本期债券已向上海证券交易所提出申请,上市后可以进行新质押式回购交易,具体折算率等事宜按中国证券登记结算有限责任公司相关规定执行。

## **二、本期公司债券的托管情况**

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记托管的相关规定,本期

债券已按照中国证券登记结算有限责任公司相关登记托管手续。

## 第五节 发行人主要财务状况

### 一、最近三年财务报告审计情况

发行人 2011 年度、2012 年度及 2013 年度财务报告经由大信会计师事务所(特殊普通合伙)审计并出具了大信审字[2014]第 29-00016 号标准无保留意见的审计报告。

### 二、最近三年主要财务数据和财务指标

发行人主要财务数据如下表所示:

主要财务数据或指标	2013 年	2012 年	2011 年
资产总额(亿元)	473.59	426.68	307.00
负债总额(亿元)	332.92	313.84	216.12
股本总额(亿元)	20.00	20.00	20.00
净资产(亿元)	140.67	112.84	90.89
营业收入(亿元)	441.68	318.95	203.19
净利润(亿元)	16.12	15.50	14.28
归属于母公司所有者的净利润(亿元)	11.70	11.62	12.11
经营性现金净流入量(亿元)	19.69	14.69	18.24
投资性现金净流入量(亿元)	-36.53	-39.05	-43.75
资产负债率	70.30%	73.55%	70.39%
长短期债务比	59.49%	53.10%	76.71%
有形净值债务率	284.19%	347.52%	288.80%
应收账款周转速度(次)	44.82	31.06	32.27
存货周转速度(次)	5.92	6.04	6.41
固定资产周转速度(次)	3.81	4.00	3.78
总资产周转速度(次)	0.98	0.87	0.81
毛利率	7.91%	9.75%	11.82%
营业利润率	4.28%	5.68%	8.07%
利息保障倍数(倍)	2.39	2.25	3.38
总资产利润率	6.32%	6.68%	8.14%
净资产收益率	12.31%	14.40%	19.13%
流动比率	1.01	0.97	1.08
速动比率	0.47	0.50	0.57
现金比率	0.28	0.38	0.45

营业收入现金率	100.92%	105.79%	96.36%
经营性现金净流入与流动负债比率	9.52%	8.97%	18.62%
经营性现金净流入与负债总额比率	6.09%	5.54%	10.54%

注：资产负债率=期末负债合计/期末资产总计×100%

长短期债务比=期末非流动负债合计/期末流动负债合计×100%

有形净值债务率=期末负债合计/(期末所有者权益合计-期末无形资产余额-期末长期待摊费用余额-期末待摊费用余额)×100%

应收账款周转速度=报告期营业收入/[(期初应收账款余额+期末应收账款余额)/2]

存货周转速度=报告期营业成本/[(期初存货余额+期末存货余额)/2]

固定资产周转速度=报告期营业收入/[(期初固定资产净额+期末固定资产净额)/2]

总资产周转速度=报告期营业收入/[(期初资产总计+期末资产总计)/2]

毛利率=1-报告期营业成本/报告期营业收入×100%

营业利润率=报告期营业利润/报告期营业收入×100%

利息保障倍数=(报告期利润总额+报告期列入财务费用的利息支出)/(报告期列入财务费用的利息支出+报告期资本化利息支出)

总资产利润率=(报告期利润总额+报告期列入财务费用的利息支出)/[(期初资产总计+期末资产总计)/2]×100%

净资产收益率=报告期归属于母公司所有者的净利润/[(期初归属于母公司所有者权益合计+期末归属于母公司所有者权益合计)/2]×100%

流动比率=期末流动资产合计/期末流动负债合计

速动比率=(期末流动资产合计-期末存货余额-期末预付账款余额-期末待摊费用余额)/期末流动负债合计

现金比率=(期末货币资金余额+期末交易性金融资产余额+期末应收银行承兑汇票余额)/期末流动负债合计

营业收入现金率=报告期销售商品、提供劳务收到的现金/报告期营业收入×100%

经营性现金净流入与流动负债比率=报告期经营活动产生的现金流量净额/[(期初流动负债合计+期末流动负债合计)/2]×100%

经营性现金净流入与负债总额比率=报告期经营活动产生的现金流量净额/[(期初负债合计+期末负债合计)/2]×100

### 三、最近三年的财务报表

发行人 2011 年、2012 年、2013 年经审计的合并财务报表见附表一、附表二、附表三。

## 第六节 本期债券偿债计划和保障措施

### 一、本期债券偿债计划

本期债券的本息将由公司通过债券托管机构支付。偿债资金将来源于公司日常生产经营所产生的现金收入，并以公司的日常营运资金为保障。

公司将设立专项偿债账户、提取偿债基金，建立起以专项偿债账户与偿债基金紧密结合的偿债准备机制，确保本期债券的按时还本付息。偿债账户实行专户管理，本期债券存续期间的还本付息工作将通过该账户来完成。偿债资金一旦划入专项偿债账户，仅可用于按期支付本期债券利息和到期支付本金。

本期债券存续期间，在每年付息日前的 3 个工作日以前，发行人将本年度应付债券利息划入专项偿债账户。本期债券到期日前，发行人陆续将资金划入专项偿债账户，至本期债券兑付日前 5 个工作日以前，专项偿债账户中将有足够偿付本金及利息的金额。

### 二、发行人偿债保障措施

#### （一）公司具有良好的盈利能力与充足的现金流，为本期债券的本息偿付提供了充分保障

随着公司业务的发展，收入逐年增加，盈利能力显著增强。公司2011-2013年营业收入分别是203.19亿元、318.95亿元和441.68亿元，税前利润总额分别是16.77亿元、18.22亿元和19.16亿元，归属母公司所有者的净利润分别是12.11亿元、11.62亿元和11.70亿元，企业正常经营活动产生的盈利均足以支付债券的利息所

需。

#### （二）优质的募集资金投资项目为本期债券的偿付提供了有力保障

本期债券募集资金投资项目效益良好：玉林无水港项目（一期）建成后预计每年可实现收入约2.56亿元，实现净利润约1,536万元，在本期债券存续期内，该项目预计可实现总收入约12.8亿元，实现总净利润约7,680万元；南宁保税物流中心项目建成后预计每年可实现收入约2.55亿元，实现净利润约1,530万元，在本期债券存续期内，该项目预计可实现总收入约15.3亿元，实现总净利润约9,180万元；

防城港东湾10万吨级航道一期工程项目建成后每年将给发行人带来业务收入约7,000万元，同时每年将给发行人节约成本约1,061万元，每年可实现净利润约6,521万元，在本期债券存续期内，该项目预计可实现总收入约32,295万元，可累计节约成本约4,895万元，可实现总净利润约30,085万元；防城港西湾航道工程项目建成后每年将给发行人带来业务收入约14,000万元，同时每年将给发行人节约成本约4,406万元，每年可实现净利润约17,019万元，在本期债券存续期内，该项目预计可实现总收入约87,965万元，可累计节约成本约27,685万元，可实现总净利润约106,934万元；钦州港金鼓江航道工程项目建成后每年将给发行人带来业务收入约7,500万元，同时每年将给发行人节约成本约1,184万元，每年可实现净利润约4,566万元。在本期债券存续期内，该项目预计可实现总收入约37,285万元，可累计节约成本约5,886万元，可实现总净利润约22,699万元。五个项目在本期债券存续期内预计可实现总收入约43.86亿元，预计可实现总净利润约17.66亿元。

### **（三）公司具有通畅的外部融资渠道，为本期债券的本息偿付提供了进一步保障**

公司经营情况良好，财务状况优良，具有良好的资信和极强的融资能力。公司自成立以来，与多家商业银行建立了长期、稳固的合作关系，历年的到期贷款偿付率和到期利息偿付率均为100%，从未出现过不能按时偿还银行贷款本息的情况。截至2013年12月末，该公司共获各商业银行授信额度652.83亿元，其中尚未使用授信额度419.72亿元。即使在本期债券兑付时遇到突发性的资金周转问题，公司也可以通过银行的资金拆借予以解决。

### **（四）聘请债权代理人**

为保障债券持有人利益，发行人与中国建设银行股份有限公司广西区分行营业部签订了《2013年广西北部湾国际港务集团有限公司公司债券债权代理协议》，委托中国建设银行股份有限公司广西区分行营业部担任本期债券的债权代理人。债权代理人具有如下权利及义务：

- 1、按照相关法律法规的规定以及协议的约定履行权利、承担义务。
- 2、当已知悉发行人未能及时偿付本息及其他可能影响债券持有人重大利益

的情形时，及时督促提醒发行人，并告知债券持有人。

3、预计发行人不能偿还债务时，要求发行人提供其他形式的担保，或者依法申请法定机关采取财产保全措施。

4、发行人不能偿还债务时，及时通知债券持有人，并在债券持有人会议决议的授权范围内，参与发行人的整顿、和解、重组或者破产的法律程序。

5、在债券存续期内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，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。

6、按照协议、《债券持有人会议规则》的规定召集和主持债券持有人会议，并履行《债券持有人会议规则》项下债权代理人的职责和义务。代表债券持有人及时与发行人及其他有关主体进行沟通，督促债券持有人会议决议的具体落实。

7、如果收到任何债券持有人发给发行人的通知或要求，在收到通知或要求后两个工作日内将该通知或要求转发给发行人。

8、对与本期债券有关的事务享有知情权，除根据法律法规及为履行有关义务之目的而予以披露的情形外，对在履行义务中获知的发行人商业秘密履行保密义务。

9、不得将其在本协议项下的职责和义务转委托给第三方履行，但就其履行本协议项下的职责和义务而聘请财务顾问和法律顾问等中介机构的情形除外。

10、履行债券持有人会议授权的其他事项。

## （五）制定债券持有人会议规则

发行人为本期债券制定了《2013年广西北部湾国际港务集团有限公司公司债券债券持有人会议规则》。该规则约定了本期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，为保障本期债券本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。债券持有人会议有权就下列事项进行审议并作出决议：

1、变更本次债权代理人；

2、发行人不能按期支付本次债券的本息，或预计不能按期支付本息的情形；

3、发行人作出减资、合并、分立、解散及申请破产决定等对本期债券持有

人权利有重大影响的事项；

- 4、发行人对债券持有人权益有重大影响的其他事项；
- 5、发行人、债权代理人、法律、法规规定的其他机构或人士、单独或合并持有有表决权的本期未偿付债券本金总额 10% 以上面值的债券持有人提出的议案（发行人和债券持有人提出的议案，应向债权代理人书面提出）；

## **第七节 债券评级与跟踪评级安排说明**

经上海新世纪资信评估投资服务有限公司（以下简称“新世纪”）综合评定，确定发行人主体长期信用等级为 AA+ 级，本期债券信用等级为 AA+ 级。

### **一、评级观点**

上海新世纪资信评估投资服务有限公司认为：

#### **（一）优势**

##### **1、区位优势**

广西北部湾经济区地处华南经济圈、西南经济圈和东盟经济圈的结合处，既是我国西部大开发地区唯一的沿海区域，也是我国与东盟国家既有海上通道、又有陆地接壤的区域，区位优势明显，战略地位突出。该公司所属防城港列入了全国沿海 24 个主要港口之一，钦州港和北海港列入了全国 25 个地区性重要港口。

作为我国西南地区主要的出海通道和我国连接东盟便捷的物流平台，该公司所属港口具有发展成为泛北部湾区域国际航运中心的潜在区位优势。

##### **2、政策支持优势**

国务院、自治区等均明确提出，要依托广西沿海港口，积极发展临海现代产业；加快建设公用码头、泊位、航线及保税港区等的建设。并明确提出将北部湾经济区作为西部大开发和面向东盟开放合作的重点地区。

国家同时给予北部湾经济区开放发展综合配套改革、重大项目布局、保税物

流体系、金融改革及开放合作五方面的支持。

为了支持广西北部湾经济区港口及物流业的发展，2009年7月6日起，自治区对“通过高速公路和普通公路收费站点进出北部湾港的钦州、北海、防城三个港区和东兴、友谊关口岸、凭祥铁路口岸（统称“三港区”和“三口岸”）的国际标准集装箱运输车辆减半收取车辆通行费”，降低集装箱运输成本，有利于吸引集装箱货源，增强港口的竞争力。

### 3、资源整合优势

该公司所属防城港为我国大陆海岸线西南端的深水良港，是我国大陆通向东南亚和西欧地区最便捷的港口。钦州港具有良好的天然深水水域和广阔的陆域，港区后方陆域广阔，建港成本低，具有建设成为具备多功能的以工业港为主的国际贸易深水港口的优良条件。北海港位于南流江入海口之南，是广西重要对外贸易港口。公司通过对广西沿海港口的统一整合，有效避免了无序竞争，促进了货物流量的有序合理，优化了港口资源的配置，支撑了公司整体业务的快速发展。

此外，该公司以港口为依托，通过合资合作等方式引进并参与了多个对港口拉动作用较大的临港工业项目，公司通过临港工业、物流等方式实现业务的上下游延伸，有利于港口业务核心竞争力的提高，分散单一经营的风险。

### 4、腹地资源优势

该公司经济腹地主要包括广西、云南、贵州、四川和重庆等地区目前，腹地内煤炭、石油、钢铁、化工、仿制、建材、机电以及轻工业和农副产品加工业等发展迅速；同时腹地拥有丰富的矿产资源，具有发展各类产成品、原材料、能源等物质运输的巨大潜力。随着国家西部大开发战略的进一步实施，西部地区的石油化工、钢铁产业等将进一步发展，仅以广西为例，随着防城港钢铁精品基地、钦州港炼油二期、北海铁山港石化等重大项目实施，百色铝工业、制糖业和经济型轿车产业等产业链深加工的延伸，港口腹地货源将进一步增长。

## （二）风险

### 1、宏观经济波动风险

该公司所从事的港口行业属国民经济基础产业,与国家及港口周边腹地的经济发展具有密切的相关性。需关注当前全球及国内经济波动下港口行业所受到的影响。

## 2、存货跌价风险

北部湾港务贸易板块经营规模扩大,经营性应收款项金额累积上升,并且钢材、重晶石、铁矿石、大豆等存货价值易随着国内外经济的波动而波动,从而对公司的经营效益和流动性产生影响。

## 3、资本支出及融资风险

根据该公司规划,2010-2015年,公司港口基础设施投资总额约448.36亿元,每年投资额达75亿元。未来几年,公司融资需求较大,且财务费用负担重,到期债务偿付压力较大。公司未来融资能力及资金偿付能力易受国家信贷政策的影响。

## 4、临港工业风险

该公司临港工业项目主要集中于不锈钢产业及豆油、豆粕加工业。目前,在国内经济波动、房地产市场下行的背景下,国内钢铁行业产能萎缩,部分大型钢厂亏损,需关注其对不锈钢生产的影响。而豆油加工方面则面临着国际进口大豆价格上升等风险,从而可能导致相关企业盈利能力下降。此外,公司近年来港口建设运营收入规模较小;收入增长主要依赖临港产业,但公司对该业务板块子公司的控制力较弱,盈利压力较大。

鉴于此,新世纪综合评定,确定发行人主体长期信用等级为AA+,本期债券信用等级为AA+。

## 二、跟踪评级安排

根据政府主管部门要求和本评级机构的业务操作规范,在本次评级的信用等级有效期至本期债券本息的约定偿付日止内,本评级机构将对其进行持续跟踪评级,包括持续定期跟踪评级与不定期跟踪评级。

跟踪评级期间,本评级机构将持续关注北部湾港务外部经营环境的变化、影

响北部湾港务经营或财务状况的重大事件、北部湾港务履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，以动态地反映北部湾港务的信用状况。

### （一）跟踪评级时间和内容

本评级机构对北部湾港务的跟踪评级的期限为本评级报告出具日至失效日。

定期跟踪评级将在本次信用评级报告出具后每 1 年出具一次正式的定期跟踪评级报告。定期跟踪评级报告与首次评级报告保持衔接，如定期跟踪评级报告与上次评级报告在结论或重大事项出现差异的，本评级机构将作特别说明，并分析原因。

不定期跟踪评级自本次评级报告出具之日起进行。在发生可能影响本次评级报告结论的重大事项时，北部湾港务应根据已作出的书面承诺及时告知本评级机构相应事项。本评级机构及评级人员将密切关注与北部湾港务有关的信息，在认为必要时及时安排不定期跟踪评级并调整或维持原有信用级别。不定期跟踪评级报告在本评级机构向北部湾港务发出“重大事项跟踪评级告知书”后 10 个工作日内提出。

### （二）跟踪评级程序

定期跟踪评级前向北部湾港务发送“常规跟踪评级告知书”，不定期跟踪评级前向北部湾港务发送“重大事项跟踪评级告知书”。

跟踪评级将按照收集评级所需资料、现场调研、评级分析、评级委员会审核、出具评级报告、公告等程序进行。

本评级机构的跟踪评级报告和评级结果将对债务人、债务人所发行金融产品的投资人、债权代理人、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

在持续跟踪评级报告出具之日起 10 个工作日内，北部湾港务和本评级机构应在监管部门指定媒体及本评级机构的网站上公布持续跟踪评级结果。

## **第八节 债券担保人基本情况及资信情况**

本期债券无担保。

## **第九节 发行人近三年是否存在违法违规情况的说明**

截至本上市公告书公告之日,发行人最近三年在所有重大方面不存在违反适用法律、行政法规的情况。

## **第十节 募集资金的运用**

本次发行公司债券的募集资金 9 亿元,扣除发行费用后用于发行人玉林无水港项目(一期)、防城港东湾 10 万吨级航道一期工程项目、防城港西湾航道工程项目、钦州港金鼓江航道工程项目和南宁保税物流中心项目等 5 个项目的投资,项目投资资金总额为 33.56 亿元。

## **第十一节 其他重要事项**

截至 2013 年 12 月 31 日,发行人不存在对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生重大影响的未决诉讼或仲裁事项。

## **第十二节 有关当事人**

**一、发行人: 广西北部湾国际港务集团有限公司**

住所: 南宁市银海大道 1219 号

法定代表人：周小溪

联系人：黄省基

联系地址：南宁市银海大道 1219 号

联系电话：0771-2531923

传真：0771-2531923

邮政编码：530221

## 二、承销团

### （一）主承销商：西南证券股份有限公司

注册地址：重庆市江北区桥北苑 8 号

法定代表人：余维佳

联系人：陈军、王小哈、李杰、陈璇卿、张小琴

联系地址：深圳市福田区金田路4018号安联大厦B座29楼

邮 编：518026

电话：0755-88286825

传真：0755-83288321

### （二）分销商：

#### 1、恒泰证券股份有限公司

注册地址：内蒙古呼和浩特市新城区新华东街 111 号

法定代表人：庞介民

联系人：易琳

联系地址：广东省深圳市福田区福华一路中心商务大厦 22 楼

联系电话：0755-82033494

传真：0755-82032850

邮政编码：010010

**2、长城证券有限责任公司**

注册地址：深圳市福田区深南大道6008号特区报业大厦东区17层

法定代表人：黄耀华

联系人：宋旭育

联系地址：深圳市福田区深南大道6008号特区报业大厦东区17层

联系电话：0755-83516223

传真：0755-83516213

邮政编码：518034

**三、托管人：**

**1、中央国债登记结算有限责任公司**

注册地址：北京市西城区金融大街10号

法定代表人：吕世蕴

联系人：李皓、毕远哲

联系地址：北京市西城区金融大街10号

联系电话：010-88170745、010-88170731

传真：010-66061875

邮政编码：100032

**2、中国证券登记结算有限责任公司上海分公司**

注册地址：上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦

总经理：高斌

联系人：王博

联系地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 楼

联系电话：021-38874800

传真：021-58754185

邮政编码：200120

**四、审计机构：大信会计师事务所（特殊普通合伙）**

注册地址：北京市海淀区知春路 1 号学院国际大厦 1504 室

法定代表人：吴卫星

联系人：宁光美、杨成

联系地址：广西南宁市金州路 25 号 A 座 2203 室

联系电话：0771—5760199

传真：0771—5760286

邮政编码：530022

**五、信用评级机构：上海新世纪资信评估投资服务有限公司**

注册地址：上海市杨浦区控江路 1555 号 A 座 103 室 K-22

法定代表人：朱荣恩

联系人：王卢羨、钱旸豪

联系地址：上海市汉口路 398 号华盛大厦 14F

联系电话：021-63501349-914、021-63501349-920

传真：021-63500872

邮政编码：200001

**六、发行人律师：北京国枫凯文律师事务所**

注册地址：北京市西城区金融大街一号写字楼 A 座 5、12 层

负责人：张利国

联系人：沙俊

联系地址：深圳市福田区益田路 6003 号荣超商务中心 B 座 29 层

联系电话：0755-23993388

传真：0755-86186205

邮政编码：518026

### **第十三节 备查文件目录**

除本上市公告书披露的资料外，投资者在阅读募集说明书的同时应参阅以下备查文件：

- (一) 国家有关部门对本期债券的批准文件；
- (二) 《2014 年广西北部湾国际港务集团有限公司公司债券募集说明书》；
- (三) 《2014 年广西北部湾国际港务集团有限公司公司债券募集说明书摘要》；
- (四) 发行人经审计 2011-2013 年的财务报告；
- (五) 上海新世纪资信评估投资服务有限公司为本期债券出具的信用评级报告；
- (六) 北京国枫凯文律师事务所为本期债券出具的法律意见书；

### **二、查阅地点、方式及联系人**

投资者可以在本期债券发行期限内到下列地点和互联网网址查阅上述备查文件：

1、发行人：广西北部湾国际港务集团有限公司

联系人：黄省基

联系电话：0771-2531923

传真：0771-2531923

2、主承销商：西南证券股份有限公司

联系人：陈军、王小哈、李杰、陈璇卿、张小琴

联系电话：0755-88286825

传真：0755-83288321

如对本募集说明书或上述备查文件有任何疑问，可以咨询发行人或主承销商。

此外，投资人可以在本期债券发行期内到如下互联网网址查阅本期债券募集说明书全文：

国家发改委：[www.ndrc.gov.cn](http://www.ndrc.gov.cn)

中央国债登记结算有限责任公司：[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)

上海证券交易所网站：[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)

附表一：

**发行人 2011-2013 年经审计的合并资产负债表**

编制单位：广西北部湾国际港务集团有限公司

单位：人民币元

项目	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	4,960,521,582.94	7,066,991,088.18	4,380,557,934.34
交易性金融资产	168,491,700.00	300,000,000.00	305,404,500.00
应收票据	693,321,210.80	577,474,668.02	789,137,151.03
应收账款	855,657,728.98	1,115,082,302.99	938,811,094.86
预付款项	3,886,499,532.95	3,338,043,329.80	2,973,033,995.32
应收利息	25,014,149.12	8,707,046.20	939,944.45
应收股利			
其他应收款	3,015,848,639.16	1,179,778,567.12	552,235,857.69
存货	7,497,651,316.82	6,252,754,353.63	3,274,173,370.77
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	16,389,864.33	7,091,832.06	187,088.81
<b>流动资产合计</b>	<b>21,119,395,725.10</b>	<b>19,845,923,188.00</b>	<b>13,214,480,937.27</b>
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产	11,809,224.90	27,684,987.30	19,211,274.53
持有至到期投资	50,000,000.00	-	
长期应收款			
长期股权投资	553,820,162.53	477,186,074.82	111,011,245.74
投资性房地产	13,218,530.42	13,719,868.34	14,220,925.64
固定资产	12,835,040,618.57	10,363,323,764.54	5,588,830,325.46
在建工程	10,368,585,757.49	9,658,605,681.64	10,092,487,967.80
工程物资	-	6,208,472.42	38,517,296.21

固定资产清理	-		311,352.60
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	2,269,200,241.08	2,175,210,274.68	1,562,090,832.19
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	83,094,494.00	78,275,433.60	43,621,605.29
递延所得税资产	17,859,722.15	22,343,992.96	15,700,606.09
其他非流动资产	36,511,083.90	-	
<b>非流动资产合计</b>	<b>26,239,139,835.04</b>	<b>22,822,558,550.30</b>	<b>17,486,003,431.55</b>
<b>资产总计</b>	<b>47,358,535,560.14</b>	<b>42,668,481,738.30</b>	<b>30,700,484,368.82</b>

## 发行人 2011-2013 年经审计的合并资产负债表（续）

编制单位：广西北部湾国际港务集团有限公司

单位：人民币元

项目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
<b>流动负债：</b>			
短期借款	10,926,059,368.44	11,526,502,326.40	3,755,386,177.14
交易性金融负债	-	235,755.33	925,359.38
应付票据	665,436,655.58	744,009,728.04	1,025,489,582.02
应付账款	4,725,277,903.04	4,100,421,217.03	3,661,944,347.97
预收款项	1,194,882,851.74	1,049,486,234.45	1,011,682,718.70
应付职工薪酬	98,433,531.59	71,135,340.34	60,724,150.53
应交税费	-260,515,194.73	-143,578,205.82	167,958,567.58
应付利息	281,849,174.34	235,148,683.79	146,741,790.42
应付股利	1,240,254.25	1,240,254.25	1,240,254.25
其他应付款	1,279,102,783.72	632,799,943.74	834,736,797.27
一年内到期的非流动负债	462,241,729.78	280,975,268.43	62,224,174.00
其他流动负债	1,500,000,000.00	2,000,000,000.00	1,500,994,786.14
<b>流动负债合计</b>	<b>20,874,009,057.75</b>	<b>20,498,376,545.98</b>	<b>12,230,048,705.40</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	9,491,543,780.55	8,318,319,374.80	6,711,974,757.69
应付债券	1,491,919,403.33	1,489,789,600.78	1,487,784,026.50
长期应付款	1,314,259,965.35	806,049,216.55	782,207,050.31
专项应付款	107,107,973.51	266,941,511.91	396,841,502.06
预计负债	4,353,629.55	-	-
递延所得税负债	4,323,563.01	4,545,309.70	2,704,523.18
其他非流动负债	4,000,000.00	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>12,417,508,315.30</b>	<b>10,885,645,013.74</b>	<b>9,381,511,859.74</b>
<b>负债合计</b>	<b>33,291,517,373.05</b>	<b>31,384,021,559.72</b>	<b>21,611,560,565.14</b>

所有者权益:			
实收资本	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
资本公积	2,732,240,288.42	2,561,759,657.95	2,084,564,559.24
减: 库存股			
专项储备	1,886,703.93	22,925.63	
盈余公积	2,500,499.03	2,450,405.99	2,362,075.14
未分配利润	5,390,715,102.41	4,327,231,340.62	3,166,581,124.38
外币报表折算差额	-2,169,037.30	-244,145.41	-331,375.16
归属于母公司所有者权益 合计	10,125,173,556.49	8,891,220,184.78	7,253,176,383.60
少数股东权益	3,941,844,630.60	2,393,239,993.80	1,835,747,420.08
<b>所有者权益合计</b>	<b>14,067,018,187.09</b>	<b>11,284,460,178.58</b>	<b>9,088,923,803.68</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>47,358,535,560.14</b>	<b>42,668,481,738.30</b>	<b>30,700,484,368.82</b>

附表二：

## 发行人 2011-2013 年经审计的合并利润表

编制单位：广西北部湾国际港务集团有限公司

单位：人民币元

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>44,168,062,561.29</b>	<b>31,894,730,917.12</b>	<b>20,319,470,673.01</b>
减：营业成本	40,672,557,769.65	28,784,840,268.54	17,917,285,280.56
营业税金及附加	125,307,364.85	169,044,913.82	146,452,272.21
销售费用	346,293,182.82	196,453,165.29	80,307,962.79
管理费用	528,487,781.68	447,102,140.15	302,334,664.37
财务费用	647,819,469.35	438,242,614.87	236,476,697.80
资产减值损失	1,452,331.73	3,736,688.09	3,096,052.28
加：公允价值变动收益	5,727,455.33	689,604.05	-1,020,859.38
投资收益	40,045,840.43	-43,760,960.06	8,278,893.12
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
<b>二、营业利润</b>	<b>1,891,917,956.97</b>	<b>1,812,239,770.35</b>	<b>1,640,775,776.74</b>
加：营业外收入	35,919,658.80	15,299,216.25	50,592,404.62
减：营业外支出	11,489,545.03	5,802,488.42	14,664,347.11
其中：非流动资产处置损失			
<b>三、利润总额</b>	<b>1,916,348,070.74</b>	<b>1,821,736,498.18</b>	<b>1,676,703,834.25</b>
减：所得税费用	304,691,181.28	271,420,222.34	248,388,714.42
<b>四、净利润</b>	<b>1,611,656,889.46</b>	<b>1,550,316,275.84</b>	<b>1,428,315,119.83</b>
其中：归属于母公司所有者的净利润	1,170,397,641.39	1,162,207,718.48	1,211,309,221.74
少数股东损益	441,259,248.07	388,108,557.36	217,005,898.09

<b>五、每股收益</b>			
(一) 基本每股收益(元/股)			
(二) 稀释每股收益(元/股)			
<b>六、其他综合收益</b>	<b>-17,179,006.47</b>	<b>4,544,167.80</b>	<b>-6,950,338.06</b>
<b>七、综合收益总额</b>	<b>1,594,477,882.99</b>	<b>1,554,860,443.64</b>	<b>1,421,364,781.77</b>
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额	1,154,978,351.46	1,166,793,080.90	1,204,358,883.68
归属于少数股东的综合收益总额	439,499,531.53	388,067,362.74	434,011,796.18

附表三：

**发行人 2011-2013 年经审计的合并现金流量表**

编制单位：广西北部湾国际港务集团有限公司

单位：人民币元

项目	2013 年度	2012 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	44,576,528,779.98	33,740,722,915.91	19,580,635,077.56
收到的税费返还	842,557.80	13,530,580.40	6,071,248.96
收到其他与经营活动有关的现金	3,495,571,575.24	2,384,574,987.72	2,648,876,301.98
经营活动现金流入小计	48,072,942,913.02	36,138,828,484.03	22,235,582,628.50
购买商品、接受劳务支付的现金	42,332,759,135.09	30,588,361,071.21	17,348,567,066.31
支付给职工以及为职工支付的现金	562,040,719.14	495,252,113.18	405,438,804.59
支付的各项税费	1,114,101,649.66	913,286,920.68	520,767,174.49
支付其他与经营活动有关的现金	2,095,094,841.10	2,673,423,183.89	2,137,183,479.89
经营活动现金流出小计	46,103,996,344.99	34,670,323,288.96	20,411,956,525.28
经营活动产生的现金流量净额	1,968,946,568.03	1,468,505,195.07	1,823,626,103.22
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	840,498.80	207,293,595.28	12,000,000.00
取得投资收益收到的现金	-3,511,947.16	21,500,006.59	8,278,253.74
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	977,186.52	3,105,925.33	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	103,168,478.19	69,528,112.41	78,478,713.92
投资活动现金流入小计	101,474,216.35	301,427,639.61	98,756,967.66
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,414,142,903.02	3,454,754,613.87	4,301,419,419.30
投资支付的现金	331,454,494.50	627,780,890.09	111,768,672.55

取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	8,973,426.62	123,837,183.01	61,043,688.61
投资活动现金流出小计	3,754,570,824.14	4,206,372,686.97	4,474,231,780.46
投资活动产生的现金流量净额	-3,653,096,607.79	-3,904,945,047.36	-4,375,474,812.80
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>			
吸收投资收到的现金	870,508,883.62	406,921,294.48	709,398,807.14
其中: 子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	14,852,156,299.56	17,429,654,790.25	7,887,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	4,566,283,728.10	4,190,256,800.20	5,468,994,394.68
筹资活动现金流入小计	20,288,948,911.28	22,026,832,884.93	14,065,393,201.82
偿还债务支付的现金	15,133,907,293.52	11,391,419,125.70	5,248,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,190,443,621.16	1,086,954,275.22	605,434,244.75
其中: 子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	4,729,406,382.85	4,571,243,689.91	2,621,925,125.52
筹资活动现金流出小计	21,053,757,297.53	17,049,617,090.83	8,475,359,370.27
筹资活动产生的现金流量净额	-764,808,386.25	4,977,215,794.10	5,590,033,831.55
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>34,250,214.10</b>	<b>4,481,391.33</b>	<b>-680,497.98</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-2,414,708,211.91</b>	<b>2,545,257,333.14</b>	<b>3,037,504,623.99</b>
加: 年初现金及现金等价物余额	6,884,152,020.47	4,338,894,687.33	1,301,390,063.34
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>4,469,443,808.56</b>	<b>6,884,152,020.47</b>	<b>4,338,894,687.33</b>

(本页无正文，为《2014 年广西北部湾国际港务集团有限公司公司债券上市公告书》之盖章页)



(本页无正文，为《2014 年广西北部湾国际港务集团有限公司公司债券上市  
公告书》之盖章页)

主承销商：西南证券股份有限公司

