

唐山港集团股份有限公司
非公开发行 A 股股票
募集资金运用的可行性分析报告
(修正案)



唐山港集团股份有限公司

二〇一四年四月十八日

唐山港集团股份有限公司

非公开发行 A 股股票募集资金运用的可行性分析报告

（修正案）

一、非公开发行 A 股股票募集资金投资项目总体使用计划

本次非公开发行预计募集资金总额不超过 250,800 万元，扣除发行费用后将全部用于以下项目的投资：

序号	项目名称	项目总投资金额 (万元)	募集资金使用金额 (万元)
1	唐山港京唐港区 36#~40#煤炭泊位工程	559,377.00	236,500.00
2	补充流动资金	12,200.00	12,200.00
合计		571,577.00	248,700.00

若本次非公开发行募集资金不能满足相应项目的资金需求，公司将利用自筹资金解决不足部分。在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

为满足项目开展的需要，本次非公开发行募集资金到位之前，公司可根据相应项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

二、募集资金投资项目基本情况及可行性分析

（一）唐山港京唐港区 36#~40#煤炭泊位工程

1、项目基本情况

唐山港京唐港区自 1989 年开工建设以来，已形成货物吞吐量超亿吨的区域性重点港区，为腹地经济的快速发展和区域开发提供了有力支撑。随着京唐港区与海港经济开发区的飞速发展，港城协调发展矛盾逐渐突显，对环境空间提出了进一步要求。而上世纪九十年代建设的第一港池专业化程度低、能耗相对较高、工艺较落后，已经不能满足煤炭船舶大型化和码头专业化的发展，落后工艺也严重制约了唐山海港经济开发区城市的发展要求。依据河北省人民政府批准的《唐山港总体规划》原则，拟通过功能调整，将第一港池煤炭功能调整至京唐港区第四港池，通过建设高效、环保、节能的煤炭专业化泊位加以解

决。调整后的第一港池将逐步承担钢铁、粮食等其它杂货运输。

本项目位于唐山港京唐港区第四港池北侧岸线的西端，码头位于京唐港区第四港池北侧岸线，码头采用顺岸布置形式，自二排干已建 15m 长的岸壁起，自西向东连续布置 2 个 15 万吨级焦煤进口泊位和 3 个 10 万吨级煤炭下水泊位（泊位编号自西向东依次为 36#、37#、38#、39#和 40#）新建码头总长度 1,712m。其中，15 万吨码头长度 714m，码头前沿设计底标高-19.5m（结构底标高预留至-20.0m），向西与已建 10 万吨级岸壁由 20m 长过渡段相接；10 万吨级码头长度 978m，码头前沿设计底标高-16.0m，码头方位角 55°-235°。本项目预计总投资为 559,377 万元，设计年通过能力为 5,600 万吨。

2、项目发展前景

(1) 项目建成投产有利于适应京唐港区码头功能布局优化整合及煤炭运输接卸作业专业化发展

根据河北省人民政府批准的《唐山港总体规划》原则，“干散货作业区布置于第四港池北岸”，拟通过功能调整，将分布于第一港池分散接卸的煤炭集中调整至京唐港区第四港池的新建煤炭专业化泊位。

本项目的建设将使港区煤炭作业在较大程度上实现集约化和规模化生产，有利于解决港区交叉作业及交叉污染的问题，从而提高现有泊位的作业效率和作业质量，满足港区功能调整的需要，调整后的第一港池将逐步承担钢铁、粮食等其他杂货运输，实现京唐港区整体功能布局的优化整合。

(2) 项目建成投产可满足京唐港区进口焦煤吞吐量快速增长和开滦集团配煤中心建设的需求

近年来，随着钢铁、煤化工产业的结构调整和优化升级，唐山港京唐港区焦煤进口量呈快速递增趋势。为满足唐山地区对焦煤的需求，本公司的控股子公司京唐港煤炭港埠有限责任公司与其他单位在 2010 年 10 月共同出资设立了唐山湾炼焦煤储配有限公司并在唐山海港经济开发区建设“唐山海港开发区煤化工产业物流园物流配送中心项目”。该配煤中心建成之后，年周转量约 2,000 万吨。配煤中心将把不同种类的焦煤进行混配，以供腹地使用及下水外运至我国东南沿海地区。配煤中心年需水运进口焦煤 850 万吨，将全部经本项目接卸，混配后经本项目出口焦煤 500 万吨。

本项目建成之后,京唐港区焦煤的接卸将完全转移到本项目新建的 2 个卸船泊位进行,从而大大提高港区焦煤的吞吐能力,满足焦煤吞吐量的快速增长以及开滦配煤中心对焦煤的海运需求。

(3) 项目建成投产将满足煤炭货种市场细分及培育集装箱生成量的需要

近年来,随着煤炭货种市场的细分,煤炭筛分和块煤装箱运输等方面已显现出广阔的市场前景。将筛分后的块煤装箱已成为京唐港区培育和发展集装箱运输新的增长点。目前由于缺少专业化设施,煤炭货种的集装箱生成量受到极大制约,急需通过建设专业煤炭泊位并配备专业筛煤系统实现块煤装箱作业。项目建成后将极大地提高京唐港区的运输能力。

(4) 项目建成投产后将支持京唐港区吞吐量快速增长,缓解现有码头通过能力不足等问题

京唐港区现有 31 个生产性码头,仅有 6 个专业化煤炭装船泊位(包括本公司的 6#~8#、国投公司的 32#~34#泊位),年通过能力 3,630 万吨,没有煤炭专用卸船泊位。2012 年,京唐港区完成煤炭下水量 6,967 万吨。由于专业化煤炭装船码头能不足,其余煤炭下水量由通用和杂货泊位完成,煤炭作业分散、堆场能力不足等问题明显。

本项目 36#~40#煤炭泊位建成后,5 个泊位设计年通过能力合计为 5,600 万吨,可大大缓解现有码头通过能力不足的问题。

(5) 项目建成投产后将顺应国家加快沿海经济开发的要求

“十二五”期间,河北地区沿海发展规划已纳入国家发展战略,首都经济圈和京津冀一体化规划也即将出台,都将加快环渤海地区发展作为重大战略举措。鉴于唐山地区工业发达、沿海地区优势明显以及水运出口量大的特点,加快建设一批装卸效率高、集疏运条件好的专业化泊位,可以实现京唐港区进一步发展,符合国家政策的战略要求。

(6) 项目建成投产将满足船舶大型化发展的需要

京唐港区进口焦煤主要来自澳大利亚、加拿大等国家,在固定航线的条件下,煤炭批量越大,大吨位船舶运费越低。在出口量大、进口港批量多、装卸效率高和运距较远等情况下,采用大吨位船舶运输的效益要好于小吨位船舶的运输效

益。因此，本项目建成投产将顺应未来 10~15 万吨级船运煤的趋势，大大提高运输效率。

3、投资概算和融资安排

本项目预计投资总额 559,377 万元。其中包括建安工程费、设备购置费的工程费用 435,053 万元，其他费用 53,011 万元，预留费用 34,165 万元，外部供电配套工程 3,600 万元，建设期贷款利息 33,548 万元。

本项目拟使用公司本次非公开发行募集资金 23.65 亿元，其余资金缺口将通过银行贷款或自筹资金等其它方式解决。

4、项目效益

本项目建设将改变目前公司煤炭货种装卸能力不足的局面，促进港区功能布局的优化整合，实现“黑白分家”、“散杂分置”，适应煤炭运输船舶大型化和港口规模化、专业化的发展趋势，基本满足动力煤以及进口焦煤运量大幅增长对码头能力的迫切需求。煤炭专业化泊位的建设，将进一步提升公司的核心竞争力，为公司运量和业绩的持续快速增长奠定坚实的基础。

本项目在财务和经济上具有较强的盈利能力、清偿能力及抗风险能力，项目全部投资和资本金的税后财务内部收益率分别达到 9.87%和 10.11%，均超过了基准收益率，经济效益良好，并对所在地区社会正面影响明显，具有较好的社会适应性，建设该项目对公司和国家经济发展都有较好的促进作用。

5、项目涉及的报批事项

本项目已取得国家发展和改革委员会《关于河北唐山港京唐港区 36 号至 40 号煤炭泊位工程项目核准的批复》(发改基础〔2012〕4126 号)。

本项目已取得中华人民共和国环境保护部《关于唐山港京唐港区 36#-40# 煤炭泊位工程环境影响报告书的批复》(环审〔2011〕364 号)。

(二) 补充公司流动资金

1、项目基本情况

公司拟安排本次非公开发行募集资金总额中不超过 12,200 万元用于补充流动资金。

2、募集资金用于补充公司流动资金的必要性

港口行业属于资本密集型行业，对资金的需求规模较大。随着募投项目的相继投产和业务规模逐渐扩大，公司自有资金已不能满足自身业务发展的需要。如果全部通过银行间接融资方式补充流动资金，将会大幅增加公司财务费用并对盈利水平产生不利影响。

截至 2013 年 12 月 31 日，公司流动比率为 0.89，速动比率为 0.78，处于较低水平。通过补充部分流动资金，可以有效扩大公司的净营运资本规模，适应公司业务发展需要，使公司保持良好的运转状态，并有效降低公司财务费用，提升经营效益。

三、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响

(一) 本次非公开发行对公司经营管理的影响

本次发行所募集的资金将用于唐山港京唐港区 36#~40#煤炭泊位的建设和补充流动资金，泊位建设资金的投入符合国家和地区相关产业政策。本项目设计年通过能力为 5,600 万吨，公司吞吐量和运输能力将得到极大地提高，业务规模和核心竞争力将得到进一步加强，对京津冀地区以及环渤海湾一带经济发展具有重要意义。

(二) 本次非公开发行对公司财务状况的影响

自公司设立以来，主营业务快速发展，对公司资本金规模的要求逐步提高，本次非公开发行完成后，为公司的发展提供了资金保障。同时，公司的总资产、净资产规模将大幅增加，资金实力得到提升，资产负债结构更为合理，财务状况得到优化与改善。公司主营业务收入将显著增加，盈利能力进一步增强，公司整体财务实力将获得大幅提升。

四、总结

综上所述，本次非公开发行 A 股股票的募投项目建设是京唐港区继续推进“码头深水化、船舶大型化、航线国际化、货种专业化”港口建设的重要举措，有利于促进港区功能布局优化整合、转变港口发展方式、提升港口内在品质，将改变目前公司煤炭货种装卸能力不足的局面。煤炭专业化泊位的建设，将进一步提升公司的核心竞争力，为公司运量和业绩的持续快速增长奠定坚实的基



础。

唐山港集团股份有限公司

董 事 会

二〇一四年四月十八日