

股票简称：芜湖港

股票代码：600575



芜湖港储运股份有限公司

（住所：芜湖市经济技术开发区内）

公开发行 2012 年公司债券 募集说明书摘要

保荐人、主承销商、债券受托管理人：



中信证券股份有限公司

（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）



声明

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求，本募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

重大事项提示

一、本公司本期债券信用等级为 AAA 级；本期债券上市前，本公司最近一期末的净资产为 46.54 亿元（截至 2012 年 12 月 31 日合并报表中所有者权益合计）；本期债券上市前，本公司 2010 年度备考财务报表、2011 年度合并报表和 2012 年度合并报表中 2010 年度、2011 年度和 2012 年度归属于母公司所有者的净利润分别为 3.05 亿元、3.31 亿元和 3.85 亿元，最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 3.40 亿元（2010 年备考财务报表、2011 年合并报表和 2012 年合并报表中 2010 年度、2011 年度和 2012 年度归属于母公司所有者的净利润平均值），预计不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。本期债券发行及挂牌上市安排请参见发行公告。

二、受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

三、本次发行的公司债券由淮南矿业（集团）有限责任公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。经联合信用评级有限公司综合评定，本公司的主体信用等级为 AA+ 级，评级展望为稳定，表示发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低；本期债券的信用等级为 AAA 级，该级别反映了本期债券的偿还债务能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。但在本期债券的存续期内，受国家政策法规、行业及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，从而使本公司不能从预期的还款来源获得足够资金，进而可能影响本期债券本息的按期偿付。同时，债券持有人亦无法通过保证人或担保物受偿本期债券本息，故可能对债券持有人的利益造成不利影响。

四、公司应收账款及应收票据占资产总额的比例较高。截至 2010 年末、2011 年末及 2012 年末，公司应收账款净额分别为 124,332.44 万元、153,453.93 万元和 265,375.91 万元，应收票据余额分别为 128,939.85 万元、518,439.66 万元和 708,111.55 万元，应收账款及应收票据合计占同期末公司总资产的比例分别为

26.01%、40.65%和 44.37%。公司应收账款及应收票据余额的增长，主要原因是公司下属物流公司商贸物流业务规模较大，且随着业务规模的不断扩大，与客户以应收账款、应收票据形式所产生的往来余额也随之增加。虽然公司针对相关应收款项的回收制定了严格的控制措施，且公司自上市以来未发生重大的相关应收款项无法回收并导致出现坏账的情况，但随着未来公司业务规模的快速扩张，相关应收款项的余额仍可能保持在较高水平，并可能影响到公司的资金周转速度以及经营活动产生的现金流量。同时，未来宏观经济和金融政策的波动还可能增加公司相关应收款项的回收难度。若催收不力或由于交易对手方财务状况恶化，则可能给公司带来呆坏账的风险，从而对公司经营业绩和持续发展产生较大的影响。

五、2012 年公司经营性现金流净额为-312,089.86 万元，较 2011 年同期出现较大程度下滑，主要原因在于公司下属物流公司所从事的商贸物流业务中，钢材等大宗商品贸易规模较大，公司需要通过预付款的方式向钢材制造企业采购钢材，而客户主要通过应收票据、应收账款与物流公司进行结算。随着宏观经济增速的下滑，客户现金流出现不同程度的紧张情况，使用应收票据进行结算的比例加大。公司已经采取一些列措施加强应收票据的管理，控制回款风险。但是若未来公司由于未能及时结算而使得年内经营性现金流量净额出现较大波动的情况，则会对公司的偿债能力产生不利影响。

六、最近三年，公司资产负债率分别为 74.20%、82.80%和 78.79%。2010 年公司完成重大资产重组以后，公司资产负债率保持在较高水平，主要原因是由于公司下属物流公司近年来业务发展迅速，物流公司流动负债增长较快，导致公司合并口径资产负债率较高。公司目前具备较高的资信水平和融资能力，且下属物流公司虽然流动负债金额较大，但主要为代理客户采购所发生的应收、应付票据及应收账款、预付款项等信用往来，采购货物无法实现销售或应收账款无法及时收回的风险较低，因此，公司短期偿债风险处于可控的范围。但是，若物流公司的资金周转出现问题，则将对公司的偿债能力产生不利影响。

七、本期债券发行结束后，本公司将积极申请在上海证券交易所上市流通。由于具体上市审批或核准事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，本公司目前无法保证本期债券一定能够按照预期在上海证券交易所上市。此外，证

券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，本公司亦无法保证本期债券在上海证券交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。

八、债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对于所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本期债券的持有人）均有同等约束力。在本期债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。债券持有人认购或购买或通过其他合法方式取得本期债券之行为均视为同意并接受公司为本期债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。

九、根据监管部门和联合评级对跟踪评级的有关要求，联合评级将在本期债券存续期内，在每年公司年报公告后的两个月内进行一次定期跟踪评级，并在本期债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。联合评级将密切关注公司的经营管理状况及相关信息，如发现公司或本期债券相关要素出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合评级将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本期债券的信用等级。跟踪评级结果将在联合评级网站（<http://www.lianhecreditrating.com.cn>）、上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）和巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）予以公布，并同时报送芜湖港储运股份有限公司、监管部门、交易机构等。

十、本公司已于 2013 年 2 月 26 日披露了 2012 年公司年度报告，详情请见上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）。根据公司 2012 年度的财务状况和经营业绩，本公司仍然符合公司债券的发行条件。

十一、截至 2012 年 12 月 31 日，本公司合并口径的资产负债率为 78.79%，母公司口径的资产负债率为 20.97%。

目 录

声明	2
重大事项提示	3
释义	8
第一节 发行概况	12
一、本次发行的基本情况及发行条款	12
二、本期债券发行的有关机构	17
三、认购人承诺	21
四、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系	21
第二节 发行人的资信情况	22
一、本期债券的信用评级情况	22
二、信用评级报告的主要事项	22
三、发行人的资信情况	24
第三节 担保	27
一、担保人的基本情况	27
二、《担保函》的主要内容	31
三、债券持有人及债券受托管理人对担保事项的持续监督安排	33
第四节 发行人基本情况	34
一、发行人概况	34
二、发行人设立、上市及股本变化情况	35
三、发行人股本总额及前十大股东持股情况	36
四、发行人的组织结构及对其他企业的重要权益投资情况	37
五、发行人控股股东及实际控制人基本情况	41
六、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况	42
七、发行人主要业务基本情况	48
第五节 财务会计信息	74
一、最近三年财务报表	75
二、合并报表范围的变化情况	83
三、最近三年主要财务指标	83
四、发行人最近三年非经常性损益明细表	85
五、管理层讨论与分析	85
六、本次发行后公司资产负债结构的变化	115
第六节 本次募集资金运用	117
一、公司债券募集资金数额	117
二、本次募集资金运用计划	117

三、募集资金运用对发行人财务状况的影响.....	118
第七节 备查文件.....	119



释义

在本募集说明书摘要中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

本公司、公司、发行人或 芜湖港	指	芜湖港储运股份有限公司
担保人、保证人、淮南矿 业		淮南矿业（集团）有限责任公司，发行人的 控股股东
本次债券	指	经发行人 2012 年第二次临时股东大会表决 通过，并经中国证券监督管理委员会“证监 许可[2012]1460 号”文核准发行的不超过人 民币 15 亿元的公司债券
本期债券	指	发行人本次公开发行的“芜湖港储运股份有 限公司 2012 年公司债券”
本次发行	指	本期债券的公开发行
募集说明书	指	本公司根据有关法律法规为发行本期债券 而制作的《芜湖港储运股份有限公司公开发 行 2012 年公司债券募集说明书》
募集说明书摘要	指	本公司根据有关法律法规为发行本期债券 而制作的《芜湖港储运股份有限公司公开发 行 2012 年公司债券募集说明书摘要》
保荐人、主承销商、债券 受托管理人、中信证券	指	中信证券股份有限公司
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
国务院	指	中华人民共和国国务院
安徽省国资委	指	安徽省人民政府国有资产监督管理委员会
上证所	指	上海证券交易所
A 股	指	获准在境内证券交易所上市的以人民币标 明面值、以人民币认购和进行交易的股票
登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公



		司
承销协议	指	发行人与主承销商为本期债券发行签订的《芜湖港储运股份有限公司 2012 年公司债券之承销协议》
承销团协议	指	由主承销商与每一承销团其他成员签订的各承销商之间有关本次发行及交易流通的若干权利和义务的协议,包括但不限于承销商为承销本期债券签订的本期债券承销团协议,以及主承销商与每一承销团其他成员签订的全部补充协议
承销团	指	由主承销商为承销本期债券而组织的承销机构的总称
余额包销	指	主承销商依据承销协议的规定承销本期债券,发行期届满后,无论是否出现认购不足和/或任何承销商违约,主承销商均有义务按照承销协议的规定将相当于本期债券全部募集款项的资金按时足额地划至发行人的指定账户;承销团各成员依据承销团协议的规定承销本期债券,并对主承销商承担相应的责任
《债券受托管理协议》	指	发行人与债券受托管理人签署的《芜湖港储运股份有限公司 2012 年公司债券受托管理协议》及其变更和补充
《债券持有人会议规则》	指	《芜湖港储运股份有限公司 2012 年公司债券债券持有人会议规则》及其变更和补充
投资人、持有人	指	就本期债券而言,通过认购、受让、接受赠与、继承等合法途径取得并持有本期债券的主体,两者具有同一涵义
公司股东大会	指	芜湖港储运股份有限公司股东大会



公司董事会	指	芜湖港储运股份有限公司董事会
公司监事会	指	芜湖港储运股份有限公司监事会
发行人律师	指	北京国枫凯文律师事务所
审计机构	指	华普天健会计师事务所（北京）有限公司
资信评级机构、评级机构	指	联合信用评级有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《试点办法》	指	《公司债券发行试点办法》
新会计准则	指	财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体准则，其后颁布的企业会计准则应用指南，企业会计准则解释及其他相关规定
新质押式回购	指	根据《上海证券交易所债券交易实施细则（2006 年 2 月 6 日颁布，2008 年 9 月 26 日修订）》，上证所于 2006 年 5 月 8 日起推出的质押式回购交易。质押式回购交易指将债券质押的同时，将相应债券以标准券折算比率计算出的标准券数量为融资额度而进行的质押融资，交易双方约定在回购期满后返还资金和解除质押的交易。新质押式回购区别于上证所以往质押式回购，主要在前者通过实行按证券账户核算标准券库存、建立质押库等方面，对回购交易进行了优化
最近三年、报告期	指	2010 年、2011 年和 2012 年
最近三年末	指	2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日和 2012 年 12 月 31 日
最近三年、近三年	指	2010 年、2011 年和 2012 年
工作日	指	中华人民共和国商业银行的对公营业日（不包括法定节假日）



交易日	指	上海证券交易所的营业日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日和/或休息日）
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元
担保函		担保人以其书面形式为本期债券出具的全额无条件的不可撤销连带责任保证担保的保函
港口公司	指	芜湖港口有限责任公司，发行人的第二大股东
物流公司	指	淮矿现代物流有限责任公司，发行人的全资子公司
铁运公司	指	淮矿铁路运输有限责任公司，发行人的全资子公司
鑫科材料	指	安徽鑫科新材料股份有限公司，发行人第二大股东控制的上市公司
备考财务报表	指	假设公司于 2009 年 1 月 1 日完成重大资产重组情况下，编制的公司 2010 年比较式备考合并财务报表

本募集说明书摘要中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。



第一节 发行概况

一、本次发行的基本情况及发行条款

(一) 发行人基本情况

中文名称：芜湖港储运股份有限公司

英文名称：WUHUPORT STORAGE&TRANSPORTATION CO.,LTD

英文简称：WUHU PORT

法定代表人：孔祥喜

股票上市交易所：上海证券交易所

股票简称：芜湖港

股票代码：600575

注册资本：1,217,647,994 元

注册地址：安徽省芜湖市经济技术开发区内

办公地址：安徽省芜湖市长江中路港一路 16 号

邮政编码：241006

联系电话：0553-5840501

传真：0553-5840510

企业法人营业执照注册号：340000000042587

税务登记证号：340207725539548

互联网网址：<http://www.whpstc.com/>

电子邮箱：whps@whpstc.com

经营范围：许可经营项目：货物装卸、仓储，国际集装箱装卸，物流配送，多式联运，港口拖轮经营。一般经营项目：货物中转服务，机械设备、场



地、房屋租赁服务，金属材料、钢材、电线、电缆、橡塑制品销售¹。

（二）核准情况及核准规模

2012年8月14日，本公司第四届董事会第十六次会议审议通过了《关于本次发行公司债券方案的议案》。

2012年8月30日，本公司2012年第二次临时股东大会审议通过了《关于本次发行公司债券方案的议案》。

董事会决议公告和股东大会决议公告分别刊登在2012年8月15日、2012年8月31日的《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》及上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）。

经中国证监会于2012年11月13日签发的“证监许可[2012]1460号”文核准，公司获准向社会公开发行面值不超过15亿元的公司债券。

（三）本期债券的主要条款

发行主体：芜湖港储运股份有限公司。

债券名称：芜湖港储运股份有限公司2012年公司债券。

发行总额：总发行规模15亿元，一次发行。

票面金额和发行价格：本期债券票面金额为100元，按面值平价发行。

债券品种和期限：本次发行的债券为5年期，附第3年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权。

债券利率及其确定方式：本期债券为固定利率债券，采取网上与网下结合的发行方式，票面年利率将根据网下询价结果，由公司与保荐人（主承销商）按照国家有关规定共同协商确定。

¹ 2013年1月4日，发行人召开2013年第一次临时股东大会审议并通过了《关于变更公司经营范围及修改公司章程的议案》，鉴于公司吸收合并原公司全资子公司淮矿铁路运输有限责任公司和淮南矿业集团（芜湖）煤炭储配有限责任公司，根据生产经营实际需要和公司登记相关法规，拟对公司经营范围做出适应性调整，调整后的经营范围为：许可经营项目：货物装卸、仓储，国际集装箱装卸，物流配送，多式联运，港口拖轮经营，煤炭仓储，配煤加工（凭许可资质经营），普通货运。一般经营项目：货物中转服务，机械设备、场地、房屋租赁服务，金属材料、钢材、电线、电缆、橡塑制品销售，铁路运输，铁路、公路、桥涵工程，房屋建筑与安装，铁路车辆维修，铁路器材设备维护。截至本募集说明书签署日，发行人营业执照更换手续仍在办理中。



网上/网下回拨机制：本期债券网上、网下预设的发行数量占发行总额的比例为 10% 和 90%。发行人和保荐人（主承销商）将根据网上发行情况决定是否启动回拨机制，如网上发行数量获得全额认购，则不进行回拨；如网上发行数量认购不足，则将剩余部分全部回拨至网下发行。本期债券采取单向回拨，不进行网下向网上回拨。本期债券在进行网上网下回拨后，认购不足 15 亿元的部分全部由主承销商余额包销。

发行人上调票面利率选择权：发行人有权决定在存续期限的第 3 年末上调本期债券后 2 年的票面利率。发行人将于第 3 个计息年度付息日前的第 20 个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否上调票面利率以及上调幅度的公告。若发行人未行使利率上调权，未被回售部分债券在债券存续期后 2 年票面利率仍维持原有票面利率不变。

回售条款：本公司发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券第 3 个计息年度付息日将其持有的本期债券全部或者部分按面值回售给本公司。本期债券的第 3 个计息年度付息日即为回售支付日，公司将按照上证所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。自本公司发出关于是否上调本期债券的票面利率及上调幅度的公告之日起 3 个交易日内，债券持有人可通过指定的方式进行回售申报。债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券面值总额将被冻结交易；回售申报日不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并接受上述关于是否上调本期债券种票面利率及上调幅度的决定。

支付金额：本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息为投资者截至利息登记日收市时各自所持有的本期债券票面总额与票面年利率的乘积，于兑付日向投资者支付的本息为投资者截至兑付登记日收市时各自持有的本期债券到期最后一期利息及票面总额的本金。

起息日：本期债券的起息日为 2013 年 3 月 20 日。

利息登记日：本期债券的利息登记日为每年付息日期之前的第 1 个工作日。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息（最后一个计息年度的利息随本金一



起支付)。

付息日：本期债券的付息日为 2014 年至 2018 年每年的 3 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。每次付息款项不另计利息。如投资者行使回售选择权，则其回售部分本期债券的付息日为 2014 年至 2016 年每年的 3 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。每次付息款项不另计利息。

到期日：本期债券的到期日为 2018 年 3 月 20 日，如投资者行使回售选择权，则其回售部分本期债券的到期日为 2016 年 3 月 13 日。

兑付日：本期债券的兑付日为 2018 年 3 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；顺延期间兑付款项不另计利息。如投资者行使回售选择权，则其回售部分本期债券的兑付日期为 2016 年 3 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；顺延期间兑付款项不另计利息。

兑付登记日：按照上交所和登记机构的相关规定办理。在兑付登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得所持本期债券的本金及最后一期利息。

计息期限：本期债券的计息期限为 2013 年 3 月 20 日至 2018 年 3 月 19 日。如投资者行使回售选择权，则其回售部分本期债券的计息期限为 2013 年 3 月 20 日至 2016 年 3 月 19 日。

还本付息方式：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，本金自本金兑付日起不另计利息。

担保情况：本次发行的公司债券由淮南矿业（集团）有限责任公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

信用级别及资信评级机构：经联合信用评级有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AA+ 级，本期债券的信用等级为 AAA 级。



债券受托管理人：中信证券股份有限公司。

承销方式：本期债券由保荐人（主承销商）中信证券负责组建承销团，认购金额不足 15 亿元的部分全部由承销团余额包销。

发行方式与发行对象：发行方式与发行对象安排见发行公告。

向公司股东配售安排：本次债券不向公司股东配售。

发行费用概算：本次发行费用概算不超过本期债券发行总额的 1.5%。

拟上市交易场所：上海证券交易所。

募集资金用途：根据公司的财务状况及资金需求，本次发行公司债券的募集资金拟用于偿还银行贷款和补充流动资金，其中拟将 14 亿元用于补充流动资金，1 亿元用于偿还银行贷款。

新质押式回购：本公司主体信用等级为 AA+，本期债券的信用等级为 AAA，符合进行新质押式回购交易的基本条件。本公司拟向上证所及债券登记机构申请新质押式回购安排。如获批准，具体折算率等事宜将按债券登记机构的相关规定执行。

税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

（四）本期债券发行及上市安排

1、本期债券发行时间安排

发行公告刊登日期：2013 年 3 月 18 日。

发行首日：2013 年 3 月 20 日。

预计发行期限：2013 年 3 月 20 日至 2013 年 3 月 22 日，共 3 个工作日。

网上申购日期：2013 年 3 月 20 日。

网下发行期限：2013 年 3 月 20 日至 2013 年 3 月 22 日。

2、本期债券上市安排



本次发行结束后，本公司将尽快向上证所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

二、本期债券发行的有关机构

（一）发行人：芜湖港储运股份有限公司

住所：芜湖市经济技术开发区内

办公地址：安徽省芜湖市长江中路港一路 16 号

法定代表人：孔祥喜

联系人：牛占奎

联系电话：0553-5840528

（二）保荐人（主承销商）：中信证券股份有限公司

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

法定代表人：王东明

项目主办人：段涛、黄宇昌、徐礼兵

项目组人员：姜天坊、吴昱、龙凌、杨芳、蔡薇

联系电话：010-60833523、60833532、60838243

传真：010-60833504

（三）分销商

1、中信建投证券股份有限公司

住所：北京市东城区朝内大街 188 号

法定代表人：王常青

联系人：郭严

联系电话：010-85130466

传真：010-85130542

2、平安证券有限责任公司



住所：广东省深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 层

法定代表人：杨宇翔

联系人：杜亚卿、杨洁、张涛、祁齐

联系电话：010-66299509、66299521、66299587、0755-22621508

传真：010-66299589

3、招商证券股份有限公司

住所：深圳市福田区益田路江苏大厦 38-45 层

法定代表人：宫少林

联系人：汪浩、张华、肖陈楠、王雨泽

联系电话：010-57601920、57601917、57601915、57601911

传真：010-57601990

4、宏源证券股份有限公司

住所：新疆乌鲁木齐市文艺路 233 号

法定代表人：冯戎

联系人：叶凡

联系电话：010-88085136

传真：010-88085135

5、海通证券股份有限公司

住所：上海市淮海中路 98 号

法定代表人：王开国

联系人：傅璇、马鲁阳

联系电话：021-33762394、010-88026768

传真：010-88027190

6、国泰君安证券股份有限公司

住所：上海市浦东新区银城中路 168 号 29 楼

法定代表人：万建华

联系人：聂聪



联系电话：010-59312831

传真：021-68870180

7、大通证券股份有限公司

住所：北京市朝阳区建国路 93 号大通证券大厦 15 层

法定代表人：张智河

联系人：蒲茜

联系电话：010-58207419

传真：010-58207476

（四）发行人律师：北京国枫凯文律师事务所

住所：北京市西城区金融大街一号写字楼 A 座 12 层

负责人：张利国

经办律师：曹一然

联系电话：010-66090088

传真：010-66090016

（五）会计师事务所：华普天健会计师事务所（北京）有限公司

住所：北京市西城区阜成门外大街 22 号

法定代表人：肖厚发

经办注册会计师：汪群、宋文

联系电话：010-66001391

传真：010-66001392

（六）资信评级机构：联合信用评级有限公司

住所：天津市和平区曲阜道 80 号

法定代表人：吴金善

评级人员：李晶、赵卿

联系电话：022-58356998



传真：022-58356989

（七）担保人：淮南矿业（集团）有限责任公司

住所：安徽省淮南市洞山中路1号

法定代表人：王源

联系人：王广磊

电话：0554-7624685

传真：0554-7624881

（八）债券受托管理人：中信证券股份有限公司

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

法定代表人：王东明

联系人：段涛、黄宇昌、徐礼兵

电话：010-60833523、60833532、60838243

传真：010-60833504

（九）保荐人（主承销商）收款银行

账户名称：中信证券股份有限公司

开户银行：中信银行北京瑞城中心支行

银行账户：7116810192300001746

汇入行地点：北京

汇入行人行支付系统号：302100011681

（十）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号上海证券大厦

总经理：黄红元

电话：021-68808888

传真：021-68807813

（十一）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：上海市陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 楼

负责人：王迪彬

电话：021-38874800

传真：021-58754185

三、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人，以其他方式合法取得本期债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受本募集说明书摘要对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（三）本期债券的担保人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（四）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在上交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

四、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至 2012 年 6 月 30 日，本公司与本次发行有关的中介机构及其法定代表人、负责人及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系等实质性利害关系。



第二节 发行人的资信情况

一、本期债券的信用评级情况

经联合信用评级有限公司综合评定，本公司的主体长期信用等级为 AA+ 级，本期债券的信用等级为 AAA 级。联合信用评级有限公司出具了《芜湖港储运股份有限公司 2012 年公司债券信用评级分析报告》，该评级报告将通过资信评级机构网站（<http://www.lianhecreditrating.com.cn>）、上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）和巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）予以公告。

二、信用评级报告的主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

经联合信用评级有限公司综合评定，本公司的主体信用级别为 AA+ 级，评级展望为稳定，表示发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低；本期债券的信用级别为 AAA 级，该级别反映了本期债券的偿还债务能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

（二）有无担保情况下评级结论的差异

本期债券在无担保的情况下信用级别为 AA+，在有担保的情况下信用级别为 AAA。

（二）评级报告的主要内容

基本观点如下：

联合评级对芜湖港及本期债券的评级反映了公司作为芜湖市规模较大的集物流、贸易、港口、运输为一体的国有控股上市公司，区位优势明显、地理位置优越、股东实力雄厚、铁运业务具有较强的区域垄断性等优势。同时，联合评级也关注到公司物流业务毛利水平较低，资产负债率较高等不利因素。

2012 年 4 月公司已经完成非公开增发，资本实力进一步增强，债务结构进一步得以优化，有助于公司强化煤炭等大宗商品物流过程中的一体化优势，实



现由物贸供应商向服务提供商过渡。联合评级对公司的评级展望为“稳定”。

本期债券由淮南矿业提供无条件不可撤销连带责任保证担保。淮南矿业为全国 14 个大型煤炭基地和 6 个大型煤电基地之一，煤炭储量丰富、邻近华东煤炭主要消费区、煤电一体化联营及物流产业建设等方面优势突出。淮南矿业资产质量良好，经营规模较大，其担保对本期债券信用状况具有积极的影响。总体看，本期债券到期不能偿付的风险很小。

优势

1、芜湖港是长江溯水而上的最后一个深水良港，集输运条件良好，地处皖江经济带，腹地经济发展势头较好，未来发展前景看好。

2、公司股东实力雄厚，芜湖港作为淮南矿业唯一的 A 股融资平台，未来公司在资金、业务和管理等方面获得淮南矿业较多支持。

3、铁路运输业务在区域内具有一定垄断性，且毛利水平较高。

4、公司拥有较庞大的物流业务网络体系、良好的营销渠道。随着公司物流业务“平台+基地”架构的搭建完成，未来盈利水平会出现较大增长。

5、随着国家煤炭储备基地的逐步建成，未来公司作为内河第一大煤炭中转港的地位更加稳固。

关注

1、由于世界经济尚处复苏阶段，宏观经济发展仍存在一定不确定性。2012 年以来世界经济尚处复苏阶段，我国外贸进出口增长放缓，对公司经营形成一定不利影响。

2、公司物流业务毛利水平较低，对公司整体盈利水平形成一定影响。

3、芜湖港所处长江中下游地区港口众多，存在货源分流的风险。

4、公司有息负债规模较大，较高的财务费用支出影响了整体盈利水平，债务结构也有待进一步优化。

（三）跟踪评级的有关安排

根据监管部门和联合评级对跟踪评级的有关要求，联合评级将在本期债券存续期内，在每年公司年报公告之后的两个月内进行一次定期跟踪评级，并在本期债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。



公司应按联合评级跟踪评级资料清单的要求，提供有关财务报告以及其他相关资料。公司如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，应及时通知联合评级并提供有关资料。

联合评级将密切关注公司的经营管理状况及相关信息，如发现公司或本期债券相关要素出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合评级将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本期债券的信用等级。

如公司不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，联合评级将根据有关情况进行分析并调整信用等级，必要时，可公布信用等级暂时失效，直至公司提供相关资料。跟踪评级结果将在联合评级网站（<http://www.lianhecreditrating.com.cn>）和上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）予以公布，并同时报送芜湖港储运股份有限公司、监管部门、交易机构等。

三、发行人的资信情况

（一）发行人获得主要贷款银行的授信情况

截至 2012 年 12 月 31 日，发行人共获得银行授信额度人民币 16.50 亿元，其中尚未使用授信额度为 10.20 亿元。

（二）最近三年与主要客户发生业务往来时的违约情况

最近三年，公司与主要客户发生业务往来时未曾出现严重违约。

（三）最近三年发行的债券以及偿还情况

最近三年，本公司未发行过债券。

（四）本次发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

本次发行的公司债券规模人民币 15 亿元，本次债券经中国证监会核准并全部发行完毕后，公司的累计公司债券账面余额为 15 亿元，占公司截至 2012 年



12月31日合并资产负债表中所有者权益合计的比例为32.23%，未超过公司截至2012年12月31日合并财务报表口径净资产合计的40%。

(五) 发行人最近三年的主要财务指标

项目	2012年 12月31日	2011年 12月31日	2010年 12月31日
流动比率（倍）	1.06	1.05	1.03
速动比率（倍）	1.01	0.97	0.91
资产负债率（母公司）（%）	20.97	24.61	14.91
资产负债率（合并）（%）	78.79	82.80	74.20
贷款偿还率（%）	100%	100%	100%
归属于母公司股东的每股净资产（元/股）	3.78	2.72	4.80
项目	2012年度	2011年度	2010年度
应收账款周转率（次/年）	15.47	20.55	28.86
存货周转率（次/年）	32.66	30.53	29.37
息税前利润（万元）	72,535.26	59,167.06	7,109.85
EBITDA 利息倍数（倍）	3.64	5.59	2.84
利息偿还率（%）	100%	100%	100%
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	-2.56	1.56	0.02
每股净现金流量（元）	0.62	1.73	2.53
以归属于普通股股东净利润计算的基本每股收益（元）	0.33	0.32	0.05
以扣除非经常性损益后归属于普通股股东净利润计算的基本每股收益（元）	0.35	0.31	0.03
以归属于普通股股东净利润计算的加权平均净资产收益率（%）	9.55	12.38	2.73
以扣除非经常性损益后归属于普通股股东净利润计算的加权平均净资产收益率（%）	10.05	12.07	1.39

上述指标中，2011年和2012年有关指标均依据公司合并报表口径计算。

上述指标中，2010年有关指标中“每股经营活动产生的现金流量净额”、“每股净现金流量”、“以归属于普通股股东净利润计算的基本每股收益”、“以扣除非经常性损益后归属于普通股股东净利润计算的基本每股收益”、“以归属于普通股股东净利润计算的加权平均净资产收益率”、“以扣除非经常性损益后归属于普通股股东净利润计算的加权平均净资产收益率”等指标依据公司合并报表口径计算，其他指标依据备考报表口径计算。

各项指标的具体计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债



速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率=负债合计/资产合计

贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

归属于母公司股东的每股净资产=所有者权益/期末股本总额

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

息税前利润=利润总额+利息费用

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）

利息偿还率=实际支付利息/应付利息

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数

每股收益指标根据中国证监会《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 修订）的规定计算。

净资产收益率=净利润/净资产平均余额

扣除非经常性损益后净资产收益率和扣除非经常性损益后的每股收益按《公开发行证券公司信息披露规范问答第 1 号》的相关要求进行扣除。

如无特别说明，本节中出现的指标均依据上述口径计算。



第三节 担保

本次债券由淮南矿业（集团）有限责任公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保，担保范围包括本次债券的本金及利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的全部费用。

淮南矿业于2012年8月25日召开了公司董事会，会议同意淮南矿业为发行人发行15亿元公司债券提供连带责任保证担保，担保期限不超过5年。

安徽省国资委于2012年8月27日向淮南矿业出具了《省属企业担保事项备案表》，核准申请单位淮南矿业为发行人发行规模不超过15亿元（含15亿元）的公司债券提供担保，担保期限不超过5年。

一、担保人的基本情况

（一）基本情况介绍

公司名称：淮南矿业（集团）有限责任公司

法定代表人：王源

注册资本：人民币1,952,156.49万元

成立日期：1981年11月2日

住所：安徽省淮南市洞山

工商登记号：340400000024302

经营范围：煤炭开采与销售，洗煤，选煤，机械加工，火力发电，瓦斯气综合利用（限分支经营），工矿设备及配件、机械产品、化工产品、电子电器、金属材料、水泥、雷管、炸药、建材、橡胶制品、轻纺制品和土产品、保温材料、炉料的购销，成品油零售、炉灰、炉渣销售，废旧物资销售及仓储、配送、装卸、搬运、包装、加工，矿井建设，土建安装，筑路工程、工业、能源、交通、民用工程建设项目施工总承包，工程注浆加固、结构加强、注浆封堵水，钻探工程，水利水电工程施工。压力管道安装，一、二类压力容器、非标设备、构件制造，线路安装及维护，锅炉安装，铁路运输，公路运输，汽车修理，机械维修，仪器仪表校验，电器实验，物流方案规划设计，物流专业人



才培训，物流专业一体化服务和信息化咨询与服务、技术开发与服务，住宿，餐饮服务，烟酒、日用百货、五金交电、文化用品零售，转供电，房地产租赁、设备租赁，房地产开发，种植、养殖，本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表及零配件的进出口业务，煤矸石销售，设计、制作、发布、代理国内广告，有线电视器材销售，有线电视调试、安装。（以上涉及前置审批的，由分支机构经营）

担保人所在的淮南矿区为全国 13 个大型煤炭生产基地和 6 个煤电基地之一，担保人是国家 520 户重点大型企业之一，现共计拥有全资及控股子公司 15 家，均子公司 2 家。现有生产矿井 13 对，2009 年原煤产量为 6,715 万吨，较 2008 年增长 11.12%。2010 年度原煤产量为 6,619 万吨，较 2009 年下降 1.43%。2011 年度原煤产量为 6,703 万吨，较 2010 年增长 1.27%。2012 年度公司原煤产量合计 7,106 万吨，较 2011 年增长 6.01%。

（二）主营业务情况

淮南矿业是以煤炭采选、火力发电为主导产业，集现代物流、金融资本运作、港口建设、交通运输、机械制造、建筑建材、商贸餐饮、轻工制药、种植养殖、房地产业等于一体的新型能源企业。

2002 年以来，淮南矿业大力实施以原煤产能提高和煤电一体化的大能源发展战略。随着新矿井的建成投产和老矿井的改建扩产，淮南矿业原煤产量快速增长。

2009-2011 年，淮南矿业原煤产量分别为 6,715 万吨、6,619 万吨和 6,703 万吨，近三年产量稳定。随着淮南矿业西部矿井逐步投产，未来两、三年，淮南矿业产量将有较大幅度地提高。

淮南矿业物流板块主要由下属三级公司淮矿现代物流有限责任公司专业从事煤炭及建材的运输、仓储、配送、包装、加工、信息服务等服务，主要客户为淮南矿业、电厂及钢铁公司。淮南矿业物流收入增长较快，从 2009 年的 73.58 亿元增加到 2011 年的 325.92 亿元，占主营业务收入比例也由 2009 年的 20.93% 上升到 2011 年的 47.02%。

随着子公司电厂的建成，淮南矿业成功转型为煤电一体化企业，现已成为



安徽省最大的电力企业，在华东地区具有重要影响的煤电集团。2009年，电力板块收入为49.16亿元，净利润18.03亿元。2011年，电力板块收入大幅上升到63.80亿元，毛利润14.00亿元。

淮南矿业主营业务收入还包括运输收入、房地产收入、及工程收入等，占比较小。其中自2009年至2012年一季度，淮南矿业工程业务均呈现负利润，其主要原因是自2009年起淮南矿业大力加强安全投入并委托公司内部单位参与建设瓦斯治理和棚户区改造等项目，形成大量的工程业务成本所致。

淮南矿业其他业务收入主要包括材料销售收入、转供水电收入（为职工住宅区提供供水、供电服务的收入）、废旧物资处路收入和出租固定资产收入等。

2010年淮南矿业煤炭业务利润102.41亿元，较2009年的57.94亿元增长44.47亿元，增长率76.75%；2011年煤炭业务利润83.94亿元，较2010年减少18.47亿元，减少了18.03%，主要原因为随着煤矿开采度加深，导致淮南矿业开采成本有所增长。

（三）最近一年及一期的主要财务指标

根据经中瑞岳华会计师事务所有限公司审计并出具的中瑞岳华审字[2012]第4458号标准无保留意见的淮南矿业2011年审计报告，以及淮南矿业编制的2012年三季度财务报表，淮南矿业最近一年及一期的主要财务数据及指标如下：

1、财务数据

单位：亿元

	2012年9月30日	2011年12月31日
总资产	1,378.79	1,282.69
所有者权益	344.52	328.92
归属于母公司所有者权益	274.37	270.75
	2012年1-9月	2011年度
营业收入	519.62	693.23
净利润	3.06	13.73
归属于母公司所有者的净利润	-2.13	8.21

2、财务指标



	2012年9月30日	2011年12月31日
资产负债率(%)	75.01	74.36
流动比率	0.93	0.87
速动比率	0.67	0.63
	2012年1-9月	2011年度
净资产收益率(%)	-0.01	3.03

注：上述财务指标计算公式如下：

- 1、资产负债率=总负债/总资产
- 2、流动比率=流动资产/流动负债
- 3、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
- 4、净资产收益率=归属于母公司所有者的净利润/归属于母公司所有者权益

(四) 资信状况

淮南矿业长期以来与各商业银行保持良好的合作关系，获得了各商业银行大量授信额度。联合资信评估有限公司对本次债券担保人淮南矿业出具的《淮南矿业(集团)有限责任公司2012年第一期中期票据信用评级分析报告》中确定淮南矿业主体信用等级为AAA，表明淮南矿业偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

截至2012年9月30日，淮南矿业的银行综合授信额度为人民币540亿元，其中尚未使用的授信额度为人民币306亿元。

(五) 累计对外担保情况及其净资产额的比例

截至2012年9月30日，淮南矿业对外提供的实际担保余额为24.04亿元，占淮南矿业净资产(合并报表归属于母公司所有者权益)的比例为8.76%。若本次申请的15亿元公司债券全部发行完毕，加上为本次债券发行提供的担保，则该比例上升为14.23%。

(六) 偿债能力分析

近年来，淮南矿业一直保持较快的发展速度，资产、经营规模稳健扩张，盈利能力日益增强，现金流状况以及各项财务指标保持良好，偿债能力较强。

截至2011年12月31日，淮南矿业的总资产为1,282.69亿元，总负债为



953.77 亿元，资产负债率 74.36%，所有者权益 328.92 亿元；2011 年全年实现营业收入 696.01 亿元，利润总额 20.21 亿元，净利润 13.73 亿元，经营活动净现金流量为 72.79 亿元。

截至 2012 年 9 月 30 日，淮南矿业的总资产为 1,378.79 亿元，总负债为 1,034.27 亿元，资产负债率 75.01%，所有者权益 344.52 亿元；2012 年 1-9 月实现营业收入 519.62 亿元，利润总额 7.41 亿元，净利润 3.06 亿元，经营活动净现金流量为 41.62 亿元。

此外，淮南矿业与各商业银行保持良好的合作关系，获得了各商业银行大量授信额度。截至 2012 年 9 月 30 日，淮南矿业的银行综合授信额度为人民币 540 亿元，其中尚未使用的授信额度为人民币 306 亿元，亦为债务的偿还提供了有力保障。

二、《担保函》的主要内容

（一）本次债券的种类、数额

本次债券为被担保债券，发行总额不超过人民币 15 亿元（含 15 亿元）。本次债券可一期发行，也可分期发行。

（二）保证期间

若本次债券为一期发行，担保人承担保证责任的期间为本次债券发行首日至本次债券到期日后二十四个月止。若本次债券为分期发行，担保人就本次债券项下各期债券承担连带保证责任的期间分别计算，分别为各期债券的发行首日至各期债券的到期日后二十四个月止。

（三）保证方式

在保证期间内，担保人对本次债券提供全额无条件不可撤销连带责任的保证担保。

（四）保证范围

担保人保证的范围包括本次债券的本金及利息、违约金、损害赔偿金和实



现债权的全部费用。

（五）保证责任的承担

在保证期间内，如债券发行人不能在募集说明书规定的期限内按约定偿付本次债券本金和 / 或利息，担保人应在收到登记在册的本次债券的债券持有人或债券受托管理人的书面索赔要求后，在不超过担保人担保范围的情况下，根据担保函向债券持有人履行担保义务。债券持有人可分别或联合要求担保人承担保证责任。债券受托管理人可依照本次债券的受托管理协议的约定代理债券持有人要求担保人承担保证责任。

在保证期间内，债券持有人、债券受托管理人未要求担保人承担连带保证责任，担保人免除保证责任。

（六）资产质量承诺

担保人承诺公司资产质量良好，具有为债券发行人本次发行提供担保的能力，担保人承诺并按照中国证监会、债券持有人及其代理人的要求提供会计报表等财务信息以及担保人资产状况发生或可能发生重大不利变化的资料。担保人承诺，如果因其资产状况发生变化可能影响到担保项下债务清偿的，担保人应提前 30 日将相关情况通知债券发行人或债券受托管理人。债券发行人可派专人负责担保人对担保人能力或担保财产进行持续关注。

（七）债券的转让或出质

债券持有人依法将本次债券转让或第三方通过合法方式取得该债券权利的，担保人在本担保函第四条规定的范围内继续承担保证责任。

（八）主债权的变更

经中国证监会和本次债券的债券持有人会议核准或批准，本次债券利率、期限、还本付息方式等发生变更时，在不增加担保人现有担保责任的情况下，不需另行经过担保人同意，担保人按照担保函的规定继续提供保证担保。

（九）受益人

本担保函项下的受益人仅指债券持有人。



（十）加速到期

在本次债券到期之前，担保人发生合并、分立、减资、解散、停业停产、进入破产程序等足以影响债券持有人利益的重大事项时，担保人应在该事项发生之日起三个月内提供新的担保，担保人不提供新的担保时，债券持有人有权要求债券发行人、担保人提前兑付债券本金和利息及其他相关费用。

（十一）担保函的生效及效力

本担保函自中国证监会核准债券发行人发行总额不超过人民币 15 亿元（含 15 亿元）的公司债券之日起生效。

在本担保函第二条规定的保证期间内，担保人作出的担保不得变更、撤销或终止。

（十二）其他

担保人同意债券发行人将本担保函项下的主要条款写入为本次发行而制作的《募集说明书》。

三、债券持有人及债券受托管理人对担保事项的持续监督安排

债券受托管理人将持续关注担保人的资信状况，出现可能影响债券持有人重大权益的事宜时，根据《债券持有人会议规则》的规定召集债券持有人会议。

详细内容请见募集说明书第六节“债券持有人会议”以及第七节“债券受托管理人”的相关部分。



第四节 发行人基本情况

一、发行人概况

中文名称：芜湖港储运股份有限公司

英文名称：WUHU PORT STORAGE&TRANSPORTATION CO.,LTD

英文简称：WUHU PORT

法定代表人：孔祥喜

股票上市交易所：上海证券交易所

股票简称：芜湖港

股票代码：600575

注册资本：1,217,647,994 元

注册地址：安徽省芜湖市经济技术开发区内

办公地址：安徽省芜湖市长江中路港一路 16 号

邮政编码：241006

联系电话：0553-5840501

传真：0553-5840510

企业法人营业执照注册号：340000000042587

税务登记证号：340207725539548

互联网网址：<http://www.whpstc.com/>

电子邮箱：whps@whpstc.com

经营范围：许可经营项目：货物装卸、仓储，国际集装箱装卸，物流配送，多式联运，港口拖轮经营。一般经营项目：货物中转服务，机械设备、场



地、房屋租赁服务，金属材料、钢材、电线、电缆、橡塑制品销售²。

二、发行人设立、上市及股本变化情况

芜湖港成立于 2000 年 11 月 29 日，系经安徽省人民政府《安徽省股份有限公司批准证书》（皖府股字[2000]第 41 号）和原安徽省经济体制改革委员会《关于同意设立芜湖港储运股份有限公司的批复》（皖体改函[2000]85 号）批准，由芜湖港务管理局（现芜湖港口有限责任公司）作为主发起人，以其所属裕溪口煤炭生产港区、朱家桥外贸生产港区的经营性资产和相关负债作为出资，联合芜湖长江大桥公路桥有限公司、芜湖经济开发区建设总公司、芜湖高新技术创业服务中心、中国芜湖外轮代理公司共同发起设立。

2003 年 3 月 13 日，经中国证监会“证监发行字[2003]17 号文”核准，公司向社会公众公开发行人民币普通股（A 股）股票 4,500 万股，并经上海证券交易所“上证上字[2003]22 号文”批准于 2003 年 3 月 28 日起在上海证券交易所上市交易。公司发行上市后股本总额为 11,860 万股，每股面值人民币 1 元，股票代码为 600575，股票简称为“芜湖港”。

2006 年 6 月 26 日，经公司关于股权分置改革相关股东会议审议通过，公司实施股权分置改革方案，公司非流通股股东以其持有的 1,350 万股股份向全体流通股股东按照每 10 股流通股送 3 股的方式支付对价，公司总股本不变。

2007 年 6 月 22 日，公司实施 2006 年度利润分配方案，即以 2006 年 12 月 31 日股本数 11,860 万股为基数，向全体股东实施资本公积金转增股本，每 10 股转增 5 股派现 1.0 元，公司总股本变更为 17,790 万股。

2008 年 5 月 23 日，公司实施 2007 年度利润分配方案，即以 2007 年 12 月 31 日股本数 17,790 万股为基数，向全体股东实施资本公积金转增股本，每 10 股

² 2013 年 1 月 4 日，发行人召开 2013 年第一次临时股东大会审议并通过了《关于变更公司经营范围及修改公司章程的议案》，鉴于公司吸收合并原公司全资子公司淮矿铁路运输有限责任公司和淮南矿业集团（芜湖）煤炭储配有限责任公司，根据生产经营实际需要和公司登记相关法规，拟对公司经营范围做出适应性调整，调整后的经营范围为：许可经营项目：货物装卸、仓储，国际集装箱装卸，物流配送，多式联运，港口拖轮经营，煤炭仓储，配煤加工（凭许可资质经营），普通货运。一般经营项目：货物中转服务，机械设备、场地、房屋租赁服务，金属材料、钢材、电线、电缆、橡塑制品销售，铁路运输，铁路、公路、桥涵工程，房屋建筑与安装，铁路车辆维修，铁路器材设备维护。截至本募集说明书签署日，发行人营业执照更换手续仍在办理中。



转增 10 股，公司总股本变更为 35,580 万股。

2010 年 10 月 14 日，中国证监会出具《关于核准芜湖港储运股份有限公司向淮南矿业（集团）有限责任公司发行股份购买资产的批复》（证监许可[2010]1412 号）核准公司按照 11.11 元/股的价格，向淮南矿业非公开发行股份 167,602,585 股，认购淮南矿业所拥有的铁运公司、物流公司 100% 股权。2010 年 10 月 31 日，淮南矿业持有的铁运公司、物流公司 100% 股权变更登记至公司的工商变更登记手续办理完毕。2010 年 11 月 24 日，公司非公开发行股份在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司完成了股权登记相关事宜。重大资产重组完成后，公司总股本变更为 52,340.26 万股，控股股东由港口公司变更为淮南矿业，公司主营业务发生重大变更。

根据公司第四届董事会第三次会议及 2010 年年度股东大会审议通过的 2010 年度利润分配预案，即以 2010 年末总股本 52,340.26 万股为基数，公司以资本公积金向全体股东每 10 股转增 10 股，共计转增 52,340.26 万股。转增完成后，公司总股本变更为 104,680.52 万股。

根据公司 2011 年第二次临时股东大会决议和修改后的章程规定，并经中国证券监督管理委员会《关于核准芜湖港储运股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2012]391 号文）的核准，公司非公开发行 A 股股票 170,842,824 股，每股面值 1 元，增加注册资本人民币 170,842,824.00 元，变更后注册资本为人民币 1,217,647,994.00 元，并于 2012 年 4 月 25 日完成工商变更手续。

三、发行人股本总额及前十大股东持股情况

（一）发行人的股本结构

截至 2012 年 12 月 31 日，公司总股本为 1,217,647,994 股，公司的股本结构如下表所示：

股份性质	股份数量（股）	占总股本比例（%）
1、有限售条件的股份		
国有法人持股	506,047,994	41.56%
2、无限售条件的股份		
人民币普通股	711,600,000	58.44%
股份总额	1,217,647,994	100.00%



(二) 发行人前十大股东持股情况

截至 2012 年 12 月 31 日，公司前十名股东持股情况如下：

单位：股

股东名称	股份性质	持股比例 (%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
淮南矿业(集团)有限责任公司	国有法人持股	41.56	506,047,994	506,047,994	-
芜湖港口有限责任公司	人民币普通股	25.86	314,888,808	-	59,200,000
赫洪兴	人民币普通股	2.70	32,934,656	-	未知
宏源证券股份有限公司约定购回式证券交易专用证券账户	未知	2.38	29,000,000	-	未知
全国社保基金六零一组合	未知	2.11	25,632,989	-	未知
全国社保基金一零九组合	未知	1.27	15,506,489	-	未知
中国人寿保险股份有限公司一分红一个人分红-005L-FH002沪	未知	0.95	11,600,338	-	未知
柯德君	未知	0.88	10,683,120	-	未知
中国工商银行一易方达价值精选股票型证券投资基金	未知	0.60	7,251,820	-	未知
赵明花	未知	0.41	5,031,440	-	未知

注 1：截止 2012 年 12 月 31 日，淮南矿业(集团)有限责任公司委托其全资子公司上海淮矿资产管理有限公司增持本公司股份计划已实施完毕，累计增持本公司股份 3,766,445 股，占公司 2012 年 4 月完成非公开发行后总股本 1,217,647,994 股的 0.309%，未超过公司已发行总股本的 2%。

注 2：洋浦鑫盈实业有限公司(以下简称“鑫盈公司”)因与北京清华同仁科技有限责任公司等公司(以下简称“同仁等公司”)发生合同纠纷，向北京市高级人民法院提起诉讼。按照诉讼保全的相关规定，公司第二大股东港口公司将其持有的本公司 2,350 万股股权为原告洋浦鑫盈上述诉讼财产保全申请提供担保，北京市高级人民法院同意了鑫盈公司的诉讼财产保全申请，并冻结了港口公司持有的本公司 2,350 万股股权。因本公司于 2011 年 6 月 10 日发布《芜湖港储运股份有限公司 2010 年度资本公积金转增股本实施公告》，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 10 股，港口公司实际被北京市高级人民法院冻结的股权数额变更为 4,700 万股，冻结期限为两年(自 2010 年 12 月 27 日至 2012 年 12 月 26 日)。因冻结和查封期即将届满，鑫盈公司向北京市高级人民法院申请继续冻结或查封被告财产，港口公司除仍自愿以其持有的芜湖港股权 2,350 万股股权为洋浦鑫盈实业有限公司继续冻结的财产保全申请提供担保外，因该部分股权市场价值降低，港口公司自愿在原担保财产外再增加提供其持有的芜湖港股权 3,150 万股股权为鑫盈公司财产保全提供担保。自此，实际被北京市高级人民法院冻结的股权数额达到 5,500 万股。

注 3：深圳市飞尚教育投资有限公司因与广州英豪学校发生租赁合同纠纷，向深圳市龙岗区人民法院提起诉讼。按照诉讼保全的相关规定，由担保人港口公司将其持有的芜湖港 420 万股股权为原告深圳市飞尚教育投资有限公司上述诉讼财产保全申请提供担保，深圳市龙岗区人民法院同意了深圳市飞尚教育投资有限公司的诉讼财产保全申请，并冻结了港口公司持有的芜湖港储运股份有限公司 420 万股股权。

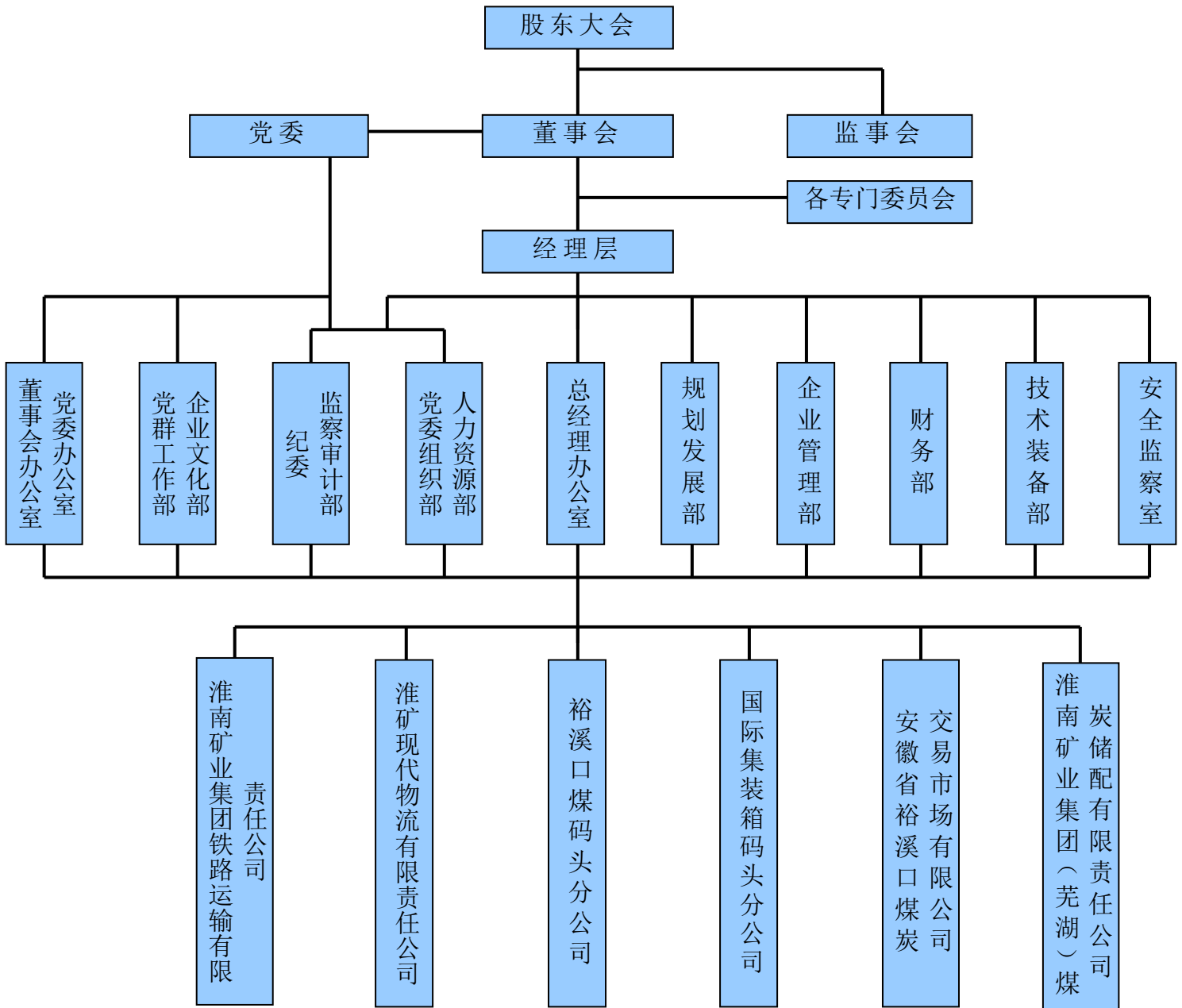
注 4：截至 2012 年 12 月 31 日，芜湖港口有限责任公司持有的本公司股权被冻结数额达到 5,920 万股，约占公司股份总数的 4.86% (注：按照非公开发行股份完成后总股本 1,217,647,994 计算)。

四、发行人的组织结构及对其他企业的重要权益投资情况

(一) 发行人的组织结构³

根据《公司法》等有关法律法规的规定，本公司建立了较完整的内部组织结构。截至 2012 年 12 月 31 日，本公司组织机构关系如下图所示：

³本公司 2012 年 12 月 7 日召开的第四届董事会第十二次会议审议通过《关于吸收合并公司全资子公司淮矿铁路运输有限责任公司的议案》和《关于吸收合并公司全资子公司淮南矿业集团(芜湖)煤炭储配有限责任公司的议案》，本公司对全资子公司淮南矿业集团铁路运输有限责任公司和淮南矿业集团(芜湖)煤炭储配有限责任公司实施吸收合并，吸收合并完成后，上述两公司的独立法人地位将被注销。截至本募集说明书签署日，吸收合并手续已办理完成。



(二) 发行人对其他企业的重要权益投资情况

1、下属子公司经营情况

截至 2012 年 12 月 31 日，本公司重要权益性投资（纳入合并财务报表范围）情况如下表：

(1) 通过设立或投资等方式取得的子公司



子公司名称	子公司类型	注册地	注册资本 (万元)	持股比例	业务性质
安徽省裕溪口煤炭交易市场有限公司	全资子公司	芜湖市	2,000	100.00%	信息咨询、配送服务

(2) 非同一控制下的企业合并取得的子公司

子公司名称	子公司类型	注册地	注册资本 (万元)	持股比例	业务性质
淮南矿业集团铁路运输有限责任公司	全资子公司	淮南市	50,000	100.00%	铁路运输
淮矿现代物流有限责任公司	全资子公司	淮南市	100,000	100.00%	贸易、仓储、配送

注1：2012年11月16日，本公司召开的2012年第三次临时股东大会审议并通过《关于公司全资子公司淮矿铁路运输有限责任公司以现金方式收购淮南矿业（集团）有限责任公司所持有的六条铁路专用线相关资产的议案》。为提高公司持续盈利能力，同时有效避免公司与控股股东之间潜在的同业竞争，公司全资子公司淮矿铁路运输有限责任公司拟以现金方式收购控股股东淮南矿业（集团）有限责任公司合法持有的六条铁路专用线（包括潘北铁路专用线、朱集铁路专用线、潘一东铁路专用线、平圩直运铁路专用线、潘集接口疏解线、丁集铁路专用线）相关资产。根据中水致远资产评估有限公司以2012年9月30日为基准日对六条铁路专用线相关资产进行评估并经安徽省人民政府国有资产监督管理委员会备案的评估结果，该等资产权属清晰，本次资产收购的价格为人民币57,270.97万元。本次资产收购详情见公司指定信息披露媒体及上海证券交易所网站 <http://www.sse.com.cn> 刊登的临2012-051号公告。截至本募集说明书摘要签署日，本收购事项手续已办理完成。

2012年12月07日，本公司召开的第四届董事会第二十次会议审议通过《关于吸收合并公司全资子公司淮矿铁路运输有限责任公司的议案》，公司拟按照《公司法》、《公司章程》的有关规定，依法定程序对公司全资子公司淮矿铁路运输有限责任公司实施整体吸收合并。吸收合并完成后，铁运公司的独立法人地位将被注销，原铁运公司建制成为公司的分公司。铁运公司成立于1999年5月10日，注册资本：人民币50,000万元，注册地址：淮南市潘集区袁庄；法定代表人：彭广月；公司经营范围：铁路运输，铁路、公路、桥涵工程，房屋建筑与安装，铁路车辆维修，普通货运（有效期至2014年08月22日）。截至2012年9月30日，铁运公司资产总额为222,575万元，负债总额为30,181万元，净资产为192,394万元。截止2012年9月30日营业收入为69,243万元，净利润为26,071万元（未经审计数据）。本次合并基准日为2012年12月31日。截至本募集说明书摘要签署日，本合并事项手续已全部完成。

注2：截止2012年12月31日，淮南矿业（集团）有限责任公司委托其全资子公司上海淮矿资产管理有限公司增持本公司股份计划已实施完毕，累计增持本公司股份3,766,445股，占公司2012年4月完成非公开发行后总股本1,217,647,994股的0.309%，未超过公司已发行总股本的2%。

注2：2012年11月16日，本公司全资子公司淮矿现代物流有限责任公司与上海赛乃杰投资管理有限公司签署了《股权转让协议书》，物流公司以人民币7,006.36万元受让上海赛乃杰投资管理有限公司持有的上海斯迪尔电子交易市场经营管理有限公司50%的股权。本次交易不构成关联交易。根据有关法律法规和公司《章程》的规定，本次交易事项经公司第四届董事会第十九次会议审议通过。上海斯迪尔电子交易市场经营管理有限公司基本情况如下：

主要股东：截止2012年6月30日，上海斯迪尔电子交易市场经营管理有限公司注册资本为10,000万元，其中上海赛乃杰投资公司出资7,500万元，占注册资本的75%；上海建信钢铁有限公司出资2,500万元，占注册资本的25%。

经营范围：为本市场内钢材、金属材料、黑色金属、有色金属、铁矿石、焦煤、铜矿砂、木材、建材、机械产品、电器产品、水泥及其制品、化工产品（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）、电线电缆、劳动保护品、汽柴油、原油、润滑油、润滑脂经营者提供组织电子交易的市场管理服务；商务咨询（除经纪）。【企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营】

注册地址：宝山区牡丹江路1325号3308-H室。

法定代表人：张燕兴。

本次股权转让已经具有从事证券业务资格的安徽国信资产评估有限责任公司评估，并出具了皖国信评报字(2012)第175号《上海赛乃杰投资管理有限公司拟向淮矿现代物流有限责任公司转让股权项目资产评估报告书》。

评估基准日：2012年6月30日。

评估采用的方法：资产基础法、收益法，并采用收益法作为评估结论。

评估结果：资产基础法：在评估基准日2012年6月30日，上海斯迪尔电子交易市场经营管理有限公司经审计后的账面总资产为10,921.60万元，总负债为401.93万元，净资产为10,519.67万元。收益法：上海斯迪尔电子交易市场经营管理有限公司在评估基准日2012年6月30日的净资产账面值为10,519.67万元，评估后的全部股东权益价值(净资产价值)为14,012.71万元，评估增值3,493.04万元，增值率33.20%。



本次股权收购符合本公司的发展战略和物流公司“平台+基地”一体化运作发展方向，有利于本公司进一步优化和创新业务模式，拓展物流服务空间，完善服务功能，提升服务质量和层次，提高市场占有率，增加公司的盈利增长点。本次股权收购不存在损害公司及其股东特别是中小股东利益的情形，不会对公司本期以及未来财务状况、经营成果造成负面影响。

(3) 同一控制下的企业合并取得的子公司

子公司名称	子公司类型	注册地	注册资本 (万元)	持股比例	业务性质
淮南矿业集团(芜湖)煤炭储配有限责任公司	全资子公司	芜湖市	20,000	100.00%	煤炭仓储、配煤加工

注1：2012年11月16日，本公司召开的2012年第三次临时股东大会审议并通过《关于公司以现金方式收购淮南矿业(集团)有限责任公司所持有的淮南矿业集团(芜湖)煤炭储配有限责任公司100%股权的议案》。为增强公司持续盈利能力，公司以现金方式收购控股股东淮南矿业(集团)有限责任公司合法持有的淮南矿业集团(芜湖)煤炭储配有限责任公司100%股权。根据中水致远资产评估有限公司以2012年9月30日为基准日对淮南矿业集团(芜湖)煤炭储配有限责任公司进行评估并经安徽省人民政府国有资产监督管理委员会备案的评估结果，本次股权收购的价格为人民币25,289.11万元。本次股权收购详情见公司指定信息披露媒体及上海证券交易所网站<http://www.sse.com.cn>刊登的临2012-050号公告。淮南矿业集团(芜湖)煤炭储配有限责任公司全部工商变更手续于2012年12月4日办理完成。

淮南矿业集团(芜湖)煤炭储配有限责任公司设立于2009年11月12日，注册资本20,000万元，实收资本20,000万元；淮南矿业集团(芜湖)煤炭储配有限责任公司经核准的经营围为：煤炭仓储，配煤加工(凭许可资质经营)。截至2012年9月30日，淮南矿业集团(芜湖)煤炭储配有限责任公司经审计的总资产为58,918.29万元，负债总额为41,356.30万元，净资产为7,561.99万元。2012年1-9月，经审计的净利润为-1,083.03。本次股权收购符合公司发展战略的要求，有利于公司整合资源，进一步完善公司的产业结构，节约管理成本，有利于增强公司持续盈利能力，维护公司及全体股东的合法权益，不存在损害公司及其股东特别是中小股东利益的情形，不会对公司本期以及未来财务状况、经营成果造成负面影响。

根据公司经营管理的需要，公司于2012年12月07日召开第四届董事会第二十次会议审议通过《关于吸收合并公司全资子公司淮南矿业集团(芜湖)煤炭储配有限责任公司的议案》，公司拟按照《公司法》、《公司章程》的有关规定，依法定程序对全资子公司煤炭储配公司实施整体吸收合并。吸收合并完成后，淮南矿业集团(芜湖)煤炭储配有限责任公司的独立法人地位将被注销。公司通过整体吸收合并的方式合并淮南矿业集团(芜湖)煤炭储配有限责任公司的全部资产、负债和业务，合并完成后，本公司存续经营。本次合并基准日为2012年12月31日。截至本募集说明书摘要签署日，本合并事项手续已全部完成。

2、合营、联营企业

截至2012年12月31日，本公司合营、联营企业情况如下表所示：

被投资单位	注册地	注册资本 (万元)	持股比例	2012年度净利润 (万元)	业务性质
镇江东港港务有限公司	镇江市	30,142	50.00%	-	煤炭中转
芜湖申芜港联国际物流有限公司	芜湖市	1,500	39.80%	122.36	国际运输代理业务
安徽振煤煤炭检验有限公司	芜湖市	100	49.00%	-8.19	煤炭产品检测检验服务

3、其他股权投资

截至2012年12月31日，本公司其他股权投资情况如下表所示：

被投资单位	注册地	注册资本 (万元)	持股比例	2012年度净利润 (万元)	业务性质
安徽安和保险代理有限公司	合肥市	300	6.67%	5.05	保险业
安徽长江能源发展有限公司	芜湖市	3,000	10.00%	944.75	煤炭批发



五、发行人控股股东及实际控制人基本情况

（一）控股股东情况介绍

本公司的控股股东：淮南矿业（集团）有限责任公司

法定代表人：王源

成立日期：1981年11月2日

注册资本：人民币 1,952,156.49 万元

经营范围：煤炭开采与销售，洗煤，选煤，机械加工，火力发电，瓦斯气综合利用（限分支经营），工矿设备及配件、机械产品、化工产品、电子电器、金属材料、水泥、雷管、炸药、建材、橡胶制品、轻纺制品和土产品、保温材料、炉料的购销，成品油零售、炉灰、炉渣销售，废旧物资销售及仓储、配送、装卸、搬运、包装、加工，矿井建设，土建安装，筑路工程，工业、能源、交通、民用工程建设项目施工总承包，工程注浆加固、结构加强、注浆封堵水，钻探工程、水利水电工程施工，压力管道安装，一、二类压力容器、非标设备、构件制造，线路安装及维护，锅炉安装，铁路运输，公路运输，汽车修理，机械维修，仪器仪表校验，电器实验，物流方案规划设计，物流专业人才培养，物流专业一体化服务和信息化咨询与服务、技术开发与服务，住宿，餐饮服务，烟酒、日用百货、五金交电、文化用品零售，转供电，房地产租赁、设备租赁，房地产开发，种植、养殖，本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表及零配件的进出口业务。煤矸石销售，设计、制作、发布、代理国内广告，有线电视器材销售，有线电视调试、安装（以上涉及前置审批的，由分支机构经营）

截至2012年12月31日，淮南矿业(集团)有限责任公司持有本公司41.56%的股份，为本公司的控股股东。

截至2011年12月31日，淮南矿业的总资产为1,282.69亿元，总负债为953.77亿元，资产负债率74.36%，所有者权益328.92亿元；2011年全年实现营业收入696.01亿元，利润总额20.21亿元，净利润13.73亿元，经营活动净现金流量为72.79亿元。



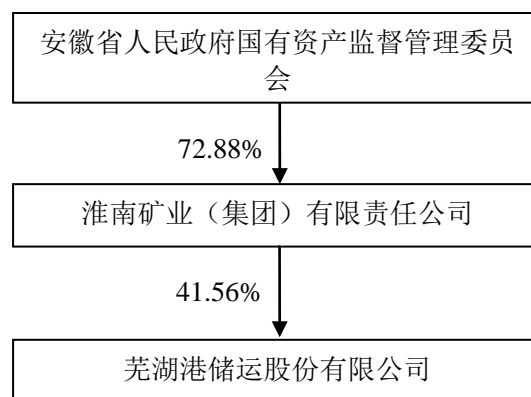
截至 2012 年 9 月 30 日，淮南矿业的总资产为 1,378.79 亿元，总负债为 1,034.27 亿元，资产负债率 75.01%，所有者权益 344.52 亿元；2012 年 1-9 月实现营业收入 519.62 亿元，利润总额 7.41 亿元，净利润 3.06 亿元，经营活动净现金流量为 41.62 亿元。

（二）实际控制人情况介绍

截至 2012 年 12 月 31 日，安徽省国有资产监督管理委员会通过持有淮南矿业 72.88% 的股份间接控股本公司，为本公司的实际控制人。

（三）公司、公司控股股东及实际控制人的股权关系

截至 2012 年 12 月 31 日，公司、公司控股股东及实际控制人的股权关系如下：



六、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）董事、监事、高级管理人员基本情况

截至本募集说明书摘要签署日，本公司现任董事、监事及高级管理人员基本情况如下：

姓名	性别	年龄	职务	任职起止期	持股数 (股)	2012 年度从发行人 领取实际报酬总额 (税前)(万元)	是否在股东 或其他关联 单位领薪
孔祥喜	男	51	董事长	2010.12.29-2013.12.29	-	-	是
杨林	男	48	董事	2010.12.29-2013.12.29	-	-	是



姓名	性别	年龄	职务	任职起止期	持股数 (股)	2012年度从发行人 领取实际报酬总额 (税前)(万元)	是否在股东 或其他关联 单位领薪
汪晓秀	男	51	董事、常务副总经理	2010.12.29-2013.12.29	-	70	否
张孟邻	男	54	董事、副总经理	2010.12.29-2013.12.29	-	70	否
牛占奎	男	43	董事、董事会秘书	2010.12.29-2013.12.29	-	70	否
李非文	男	41	董事	2010.12.29-2013.12.29	-	6	是
赖勇波	男	51	董事	2010.12.29-2013.12.29	-	6	是
张永泰	男	74	独立董事	2009.09.23-2013.12.29	-	6	否
陈大铮	男	67	独立董事	2007.12.26-2013.12.29	-	6	否
卢太平	男	50	独立董事	2010.12.29-2013.12.29	-	6	否
陈颖洲	男	48	独立董事	2010.12.29-2013.12.29	-	6	否
江文革	男	46	监事会主席	2010.12.29-2013.12.29	-	-	是
张伟	男	45	监事	2012.12.07-2013.12.29	-	-	是
艾强	男	41	监事	2007.12.26-2013.12.29	-	3.6	是
杨学伟	男	50	职工监事	2009.09.15-2013.12.29	-	19.92	否
李健	男	50	总经理	2010.12.29-2013.12.29	-	75	否
陈家喜	男	53	副总经理	2010.12.29-2013.12.29	-	70	否
彭广月	男	57	副总经理	2010.12.29-2013.12.29	-	70	否
程峥	男	37	副总经理	2007.12.26-2013.12.29	-	70	否
于晓辰	男	57	副总经理	2010.12.29-2013.12.29	-	70	否
毕泗斌	男	49	副总经理	2010.06.17-2013.12.29	-	70	否
郑凯	男	43	副总经理	2010.12.29-2013.12.29	-	70	否
吕觉人	男	60	财务总监	2010.12.29-2013.12.29	-	70	否

(二) 董事、监事、高级管理人员简历

1、董事会主要成员

孔祥喜：先后历任淮南矿务局潘一矿科研科助理工程师、高普一区助理工程师、工程师、副区长，谢一矿副矿长、矿长，淮南矿务局副局长，淮南矿业



(集团)有限责任公司副总经理，淮南矿业(集团)有限责任公司党委常委、董事、总经理，淮南矿业(集团)有限责任公司党委常委、副董事长、总经理。现任淮南矿业(集团)有限责任公司党委委员、副董事长、总经理，本公司第四届董事会董事长、党委书记。第十一届、十二届全国人大代表。

杨林：先后历任淮南矿务局第七中学教师，淮南矿务局谢一矿小学校长，谢一矿党政办主任、副矿长，淮南矿业(集团)有限责任公司谢一矿副矿长、市场营销部副部长、煤炭销售公司副经理，淮南矿业(集团)有限责任公司总经理办公室副主任、合肥办事处主任、市场营销部副部长、煤炭销售公司副经理，淮南矿业(集团)有限责任公司董事会秘书处处长、党委办公室主任、坑口电厂筹建领导小组办公室主任，淮南矿业(集团)有限责任公司董事会秘书处处长、党委办公室主任、投资管理部部长，淮南矿业(集团)有限责任公司副总经理助理、副总经理。现任淮南矿业(集团)有限责任公司党委委员、副总经理，蒙西华中铁路股份有限公司副董事长，本公司第四届董事会董事。

汪晓秀：先后历任淮南矿务局新庄孜矿供应科供应员、副科长、科长，淮南矿业(集团)有限责任公司新庄孜矿副总经济师，淮南矿业(集团)有限责任公司物资供销分公司副经理，物资供销分公司副经理(主持行政工作)，物资供销分公司经理，物资供销分公司经理、物资供应管理部部长，物资供销分公司经理、物资供应管理部部长、淮矿现代物流有限责任公司董事长、总经理，物资供销分公司经理、物资供应管理部部长、淮矿现代物流有限责任公司董事。现任淮矿现代物流有限责任公司董事长、党委书记，本公司第四届董事会董事、常务副总经理。

张孟邻：先后历任淮南矿务局望峰岗选煤厂生产车间技术员，望峰岗选煤厂团委副书记，望峰岗选煤厂技检科副科长，淮南矿务局煤质运销处选煤科工程师、加工利用科副科长、计划科科长、副处长，淮南矿业(集团)有限责任公司市场营销部副部长、煤炭销售公司副经理，淮南矿业(集团)有限责任公司选煤厂副厂长、厂长，选煤厂厂长、望峰岗选煤厂改扩建项目部经理，选煤管理部常务副部长、选煤厂常务副厂长、望峰岗选煤厂改扩建项目部经理，煤炭销售公司副经理、市场营销部副部长，淮南矿业(集团)有限责任公司储配煤中心建设项目部经理。现任本公司裕溪口煤码头分公司经理，本公司第四届董事会



董事、副总经理。

牛占奎：先后历任江苏大屯煤电公司龙东矿技术员，淮南矿务局李二矿财务科会计员、副科长，淮南矿业（集团）有限责任公司谢李煤矿公司二井经营调度室主任兼财务科副科长，淮南矿业（集团）有限责任公司财务部会计师、综合科科长，淮南矿业（集团）有限责任公司财务部副部长、主任会计师。现任本公司第四届董事会董事、董事会秘书。

李非文：历任深圳市旭哺投资公司金融证券部经理、江西萍乡钢铁有限责任公司董事。现任飞尚实业集团有限公司董事、副总裁，安徽鑫科新材料股份有限公司董事，本公司第四届董事会董事。

赖勇波：曾任深圳中重机械有限公司常务副总经理，大鹏证券公司财务顾问部管理顾问，和君创业管理咨询集团高级咨询顾问，飞尚实业集团有限公司企业管理总部、证券总部副总经理。现任飞尚集团战略管理总部总经理，安徽鑫科新材料股份有限公司董事，本公司第四届董事会董事。

张永泰：2003年至2009年任长江航务管理局巡视员、湖北省人民政府参事；2009年9月起任本公司独立董事。享受国务院政府特殊津贴。

陈大铮：1968-1986年历任长江航务涪陵港装卸工、钳工、科室负责人及局长；1986-1992年任长江航务管理局处长；1993-1995年任长江航务管理局副局长；1995-2006年任长江航务管理局副局长、副巡视员。2007年12月任本公司独立董事。

卢太平：安徽财经大学会计学院系副主任、教授、博士、会计学术研究生及MBA导师，九三学社安徽财经大学基层委员会主任委员，中国人民政治协商会议蚌埠市第十二、十三届委员会委员、蚌山区第六届委员会常委；安徽省中青年骨干教师培养对象；安徽财经大学骨干教师；中国中青年财务成本分会理事，安徽省金融会计学会常务理事。2012年10月任合肥泰禾光电有限公司独立董事，本公司第四届董事会独立董事。

陈颖洲：安徽大学法学院副教授，宪法行政法专业硕士生导师，中国法学会宪法学研究会理事，安徽省法学会宪法学研究会副总干事，安徽省皖大律师事务所兼职律师，安徽省合肥市人大常委会立法专家库成员，安徽省高级人民



法院安徽省化解和处理房地产矛盾纠纷咨询专家，安徽省纪委党风党纪监督员、安徽省监察厅特邀监察员。曾担任安徽凯立科技股份有限公司独立董事。本公司第四届董事会独立董事。

2、监事会主要成员

江文革：先后历任淮南矿务局新庄孜矿审计科会计员，淮南矿务局审计处会计员、助理审计师，淮南矿业（集团）有限责任公司审计处审计科科长、审计处主任审计师，淮南矿业（集团）有限责任公司纪委（监察处、审计处）工程投资审计室主任、纪委委员。现任淮南矿业（集团）有限责任公司纪委副书记、审计处处长，本公司第四届监事会监事会主席。

张伟：2008年1月～2011年5月任淮南矿业（集团）有限责任公司纪委（监察处、审计处）案件审理室、综合审计室干事。2011年5月～2012年8月任淮南矿业（集团）有限责任公司纪委（监察处、审计处）综合审计室副科级干事。2012年8月～2012年12月任淮南矿业（集团）有限责任公司纪委（监察处、审计处）经济责任审计室（监事管理办公室）副主任、主任审计师。2012年12月～2012年12月任上海诚麟煤炭销售有限公司监事，宁波大树诚信煤炭贸易有限公司监事。现任本公司第四届监事会监事。

艾强：2004年至今任芜湖港口有限责任公司财务部经理、副总会计师；同时，2007年12月起任本公司监事。现任本公司第四届监事会监事。

杨学伟：2006年至今任本公司监察审计部部长、纪委副书记，2009年9月起任本公司职工监事。现任本公司第四届监事会职工监事。

3、其他高级管理人员

李健：2004年至2010年12月先后任本公司裕溪口分公司、朱家桥分公司总经理，本公司总经理助理、公司副总经理；现任本公司总经理。

陈家喜：2003年10月任新庄孜矿副矿长、党委委员；现任镇江东港港务有限责任公司董事长，本公司副总经理。

彭广月：现任铁运分公司经理，本公司副总经理。

程峥：2006年至2008年任本公司副总经理兼商务部总经理，2009年至2010



年 6 月任芜湖港储运股份有限公司副总经理兼国际集装箱分公司总经理；现任芜湖申芜港联国际物流有限公司董事长、党委书记、公司工程建设管理项目部经理、本公司副总经理。

于晓辰：2004 年至 2010 年任芜湖港皖东轮驳公司总经理，现任本公司副总经理。

毕泗斌：先后历任芜湖港调度室调度员，轮驳公司副总经理，芜湖港调度室副主任、主任，芜湖港商务部负责人、芜湖港调度副总监；现任镇江东港港务有限责任公司董事，本公司副总经理。

郑凯：先后历任公司企划部经理、副总经济师、总经济师，2008 年 3 月至 2010 年 12 月任公司监事；现任公司副总经理。

吕觉人：1998 年至 2010 年历任淮南矿业财劳部部长、副总会计师、副总经理助理，淮南矿业集团财务有限公司董事，淮南舜泰化工有限责任公司国有股权代表、董事，淮南郑煤机舜立机械有限公司董事，内蒙古银宏能源开发有限公司董事，鄂尔多斯市华兴能源有限责任公司董事，杭州梅苑股份有限公司副董事长，淮矿西部煤矿投资管理有限公司（内蒙古长青煤炭经销有限公司）董事；现任公司财务总监。

（三）董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至 2012 年 12 月 31 日，本公司董事、监事、高级管理人员在主要股东单位的兼职情况如下：

姓名	股东单位名称	担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	是否领取报酬津贴
孔祥喜	淮南矿业（集团）有限责任公司	副董事长、总经理、党委副书记	2011 年 3 月 15 日	-	是
杨林	淮南矿业（集团）有限责任公司	副总经理、党委委员	2008 年 3 月 16 日	-	是
江文革	淮南矿业（集团）有限责任公司	纪委副书记、监审处处长	2008 年 12 月 8 日	-	是
张伟	淮南矿业（集团）有限责任公司	纪委（监察处、审计处）经济责任审计室（监事管理办公室）副主任、主任审计师	2012 年 8 月 9 日	-	是
艾强	芜湖港口有限责任公司	副总会计师、财务部总经理	2009 年 1 月 12 日	-	是

在其他单位任职情况如下：



姓名	其他单位名称	担任的职务	是否领取报酬津贴
杨林	蒙西华中铁路股份有限公司	副董事长	否
李非文	飞尚实业集团有限公司/安徽鑫科新材料股份有限公司	董事、副总裁/董事	是
赖勇波	飞尚实业集团有限公司/安徽鑫科新材料股份有限公司	发展研究部总经理/董事	是
陈颖洲	安徽大学法学院	副教授、硕士生导师	是
卢太平	安徽财经大学会计学院/合肥泰禾光电有限公司	系副主任、教授/独立董事	是
刘万春	淮矿西部煤矿投资管理有限公司	副总经理/党委委员	是
陈家喜	镇江东港港务有限责任公司	董事长	否
毕泗斌	镇江东港港务有限责任公司	董事	否
吕觉人	淮南矿业集团财务有限公司/内蒙古银宏能源开发有限公司/鄂尔多斯市华兴能源有限责任公司/杭州梅苑股份有限公司/淮矿西部煤矿投资管理有限公司	董事/董事/董事/副董事长/董事	否
程峥	芜湖申芜港联国际物流公司	董事长	否

七、发行人主要业务基本情况

（一）物流公司业务

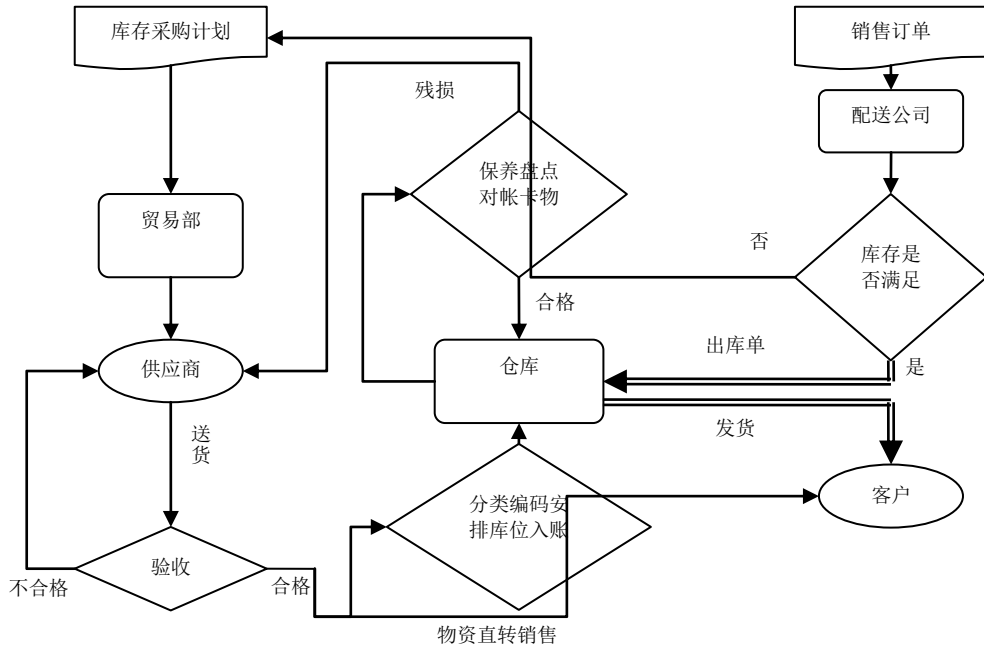
1、物流公司经营概况

物流公司目前主要从事商贸物流结合第三方物流整体外包业务，主营钢材、铜材、建材、机电产品等。

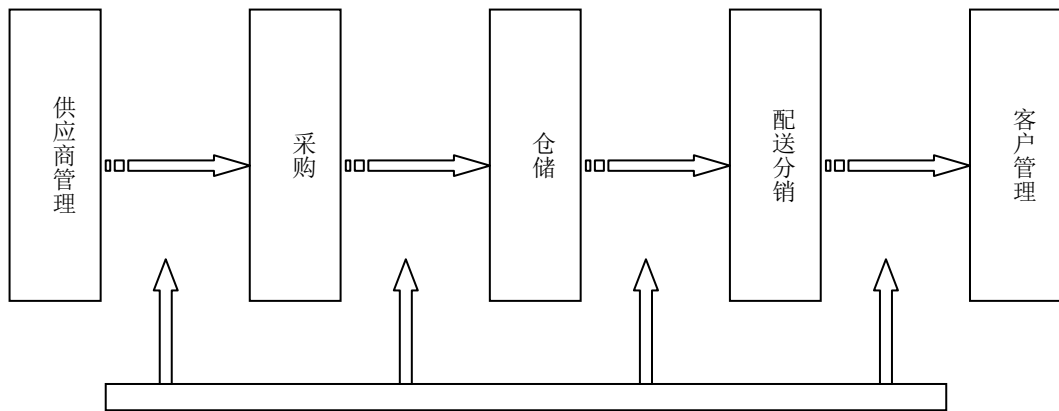
物流公司下设有金属材料、化工线缆、机电产品、燃料建材、国际贸易等5个贸易部，拥有望峰岗仓储部、大通仓储部、配货中心3个业务单位及综合管理部、财务部2个职能部门。

物流公司的业务流程图如下：

第三方物流业务流程图



商品经销业务流程图



在市场开拓和经营规模增长方面，物流公司充分利用煤炭企业钢材采购规模快速增长的战略契机以及大型煤炭企业与周边大型钢厂、电厂的煤炭供应业务协作关系，采用与大型生产企业、区域经销商合作的基本经营模式和经营战略，积极开拓商贸物流市场，快速形成在钢材、建材集成供应等产品领域的经营特色和优势。

2、经营模式

物流公司的经营定位是商贸物流结合第三方物流整体外包业务。物流公司的



经营模式主要分为以下三种：

(1) 凭借自身规模优势，为大宗商品供应商提供综合服务

物流公司凭借其自身的业务规模和良好的渠道优势，与江苏申特钢铁有限公司等钢材、铜材大宗商品供应商签订综合服务协议。在供应商原材料采购环节，物流公司作为原材料供应商，根据供应商提供的采购清单，代理采购原材料及相关物资；在供应商产品销售环节，物流公司作为产品经销商，对外销售供应商所生产的钢材、铜材等大宗商品。

在上述经营模式下，一方面，物流公司根据客户需求，按照确定的协议价格采购原材料并转售给客户，并赚取固定比例服务费；另一方面，通过与供应商的战略合作，供应商所生产的钢材、铜材等大宗商品，将成为物流公司从事商贸物流业务稳定的货物来源，同时，物流公司利用自身的规模优势和广泛的销售网络资源，代理供应商产品销售，并赚取固定比例的价差收入，有利于降低物流公司的经营风险和大宗商品价格波动风险。

(2) 根据客户的物资需求向供应商集中采购

在此模式下，物流公司主要担任采购服务商和物流服务商的角色。

具体来说，物流公司根据客户的具体需求（包括产品种类、型号、质量等级、生产厂家等）为客户提供代理采购服务，其核心是订单管理和产品质量管理。在实际采购前，物流公司先与客户签订综合服务合同，合同中除约定委托采购的相关事项外，还对产品销售环节的价格作出约定，一般为在采购金额的基础上加收一定的金额或比例。物流公司采购完成后，直接将产品销售给委托采购方。目前，国外著名的采购服务商主要有 C.H.Robinson、DFDS、UTI Worldwide 等，国内能够提供该项服务的专业物流企业较少，代表企业有香港利丰集团、怡亚通等。代理采购服务是物流公司目前提供的第三方物流服务中的重要内容。

物流服务商主要提供物流运输、仓储和配送服务。这是现代第三方物流服务中的传统基础性服务，也是我国物流行业发展早期提供的主要服务类型。目前，国内能够提供该项服务的企业较多，他们一般拥有庞大的运输队伍及运输设施，以占据某种运输市场。物流公司在提供物流服务时，自身并不大量投资购建运输设施，而是将第三方物流服务中的物流运输业务分包给专业的物流服务商。



(3) 根据市场行情自主选择采购、销售商品

与传统的采购服务商、物流服务商相比，物流公司在根据客户需求为其提供商品采购、仓储、配送服务的同时，还会凭借多年的采购经验并结合宏观经济情况、季节性因素及产品的市场行情等，选择钢材、板材等具有明显经营优势的主要产品经营领域，对客户的年度需求进行估计，按照预计需求量事先与上游供应商签订框架协议，然后通过自身的销售机构，与重要客户主动沟通，签订产品销售合同，从事商品经销活动。该项业务的核心是销售。

物流公司在自主进行采购销售活动时，由于其与上游供应商具有的良好合作关系，在采购价格方面一般具有较为明显的优势。同时，物流公司还为客户提供完整的仓储、配送等物流配套增值服务，使物流公司的业务区别于一般的商贸企业。

3、盈利模式

物流公司从事的商贸物流业务，盈利模式主要为赚取买卖价差收入，在上述前两种经营模式下，价差收入相对固定，物流公司承担商品价格波动的风险较小；同时，物流公司还存在少部分传统经销商所采用的买卖价差业务模式，物流公司将承担商品价格波动风险。

4、采购情况

(1) 采购构成情况

最近三年，物流公司原材料采购的构成及其占比情况如下：

单位：万元

科目	2012 年度		2011 年度		2010 年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
钢材	2,467,338.97	81.62%	2,281,746.83	75.84%	1,547,459.63	84.76%
铜材	238,228.22	10.50%	522,149.33	17.36%	245,372.17	13.44%
其他	317,542.86	7.88%	204,589.61	6.80%	32,785.21	1.80%
合计	3,023,110.05	100.00%	3,008,485.77	100.00%	1,825,617.01	100.00%

(2) 主要供应商采购占比情况

最近三年，物流公司向前五名供应商采购金额及其占物流公司采购总额的比例如下：



单位：万元

2012年度			
序号	供应商名称	采购金额	占采购总额比例
1	中建材集团进出口公司	605,393.08	20.03%
2	武汉中西部钢铁贸易有限公司	201,723.18	6.67%
3	湖北华中有色金属有限公司	131,48.44	4.35%
4	徐州中地物资贸易有限公司	80,666.99	2.67%
5	云南润霖物流加工有限公司	77,383.86	2.56%
合计		1,096,715.56	36.28%
2011年度			
序号	供应商名称	采购金额	占采购总额比例
1	中建材集团进出口公司	133,677.15	4.40%
2	马鞍山钢铁股份有限公司销售公司	127,284.66	4.20%
3	江苏沙钢物资贸易有限公司	63,916.84	2.10%
4	江阴锦澄钢铁有限公司	36,817.66	1.20%
5	上海申特型钢有限公司	15,067.77	0.50%
合计		376,674.08	12.40%
2010年度			
序号	供应商名称	采购金额	占采购总额比例
1	中建材集团进出口公司	175,527.41	9.61%
2	大冶有色金属股份有限公司	113,660.56	6.23%
3	马鞍山钢铁股份有限公司销售公司	113,062.07	6.19%
4	江苏沙钢物资贸易有限公司	101,289.99	5.55%
5	西本新干线股份有限公司	100,982.37	5.53%
合计		604,522.40	33.11%

最近三年，物流公司不存在向单个供应商采购额超过当年采购总额 50% 的情形。

5、销售情况

(1) 主营业务收入及其构成情况

最近三年主营业务收入构成如下：

单位：万元

项目	2012 年度		2011 年度		2010 年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
贸易收入	3,136,123.16	99.84%	2,902,993.95	99.85%	1,824,770.77	99.95%
运输收入	3,149.9	0.10%	2,481.10	0.09%	841.39	0.05%
仓储收入	1,938.98	0.06%	1,742.44	0.06%	4.89	0.00%
合计	3,141,212.04	100.00%	2,907,217.49	100.00%	1,825,617.05	100.00%

由上表可以看出，物流公司最近三年主要业务收入来自于商贸物流业务，占



主营业务收入总额的比例一直在 99% 以上。

最近三年，物流公司主要经营产品销售收入及其占物流公司主营业务收入比例情况如下：

单位：万元

项目	2012 年度		2011 年度		2010 年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
钢材	2,477,717.96	81.55%	2,238,327.46	75.81%	1,547,459.63	84.76%
铜材	319,949.77	10.53%	510,115.74	17.28%	245,372.17	13.44%
其他	240,714.88	7.92%	204,235.76	6.91%	32,785.21	1.80%
合计	3,038,382.60	100.00%	2,952,678.96	100.00%	1,825,617.01	100.00%

钢材和铜材的销售收入占物流公司主营业务收入总额的比例一直维持在 90% 左右，是物流公司经营的主要品种，最近三年物流公司业务规模拓展较快。

(2) 主要客户销售占比情况

物流公司最近三年向前五名客户销售金额及其占物流公司主营业务收入的比例如下：

单位：万元

2012年度			
序号	客户名称	销售金额	占主营业务收入比例
1	湖北华中有色金属有限公司	275,438.46	9.07%
2	溧阳建新制铁有限公司	252,351.47	8.31%
3	上海申特型钢有限公司	248,977.83	8.19%
4	江苏申特钢铁有限公司	191,433.07	6.3%
5	武汉中西部钢铁交易有限公司	131,120.07	4.32%
合计		1,099,320.90	36.18%
2011年度			
序号	客户名称	销售金额	占主营业务收入比例
1	湖北华中有色金属有限公司	394,071.19	13.55%
2	江苏申特钢铁有限公司	249,585.32	8.58%
3	云南金缘金属材料有限公司	206,955.73	7.12%
4	上海中望实业有限公司	202,828.28	6.97%
5	上海弘地实业有限公司	130,035.97	4.47%
合计		1,183,476.50	40.69%
2010年度			
序号	客户名称	销售金额	占主营业务收入比例
1	江苏申特钢铁有限公司	168,669.77	9.24%
2	上海西本钢铁贸易发展有限公司	83,213.07	4.56%



3	上海潮润经贸有限公司	78,400.54	4.29%
4	上海弘地实业有限公司	58,572.04	3.21%
5	上海中望实业有限公司	37,559.98	2.06%
合计		426,415.40	23.36%

最近三年，物流公司不存在其他向单个客户的销售金额超过年度主营业务收入总额50%的情况。

（二）铁运公司业务

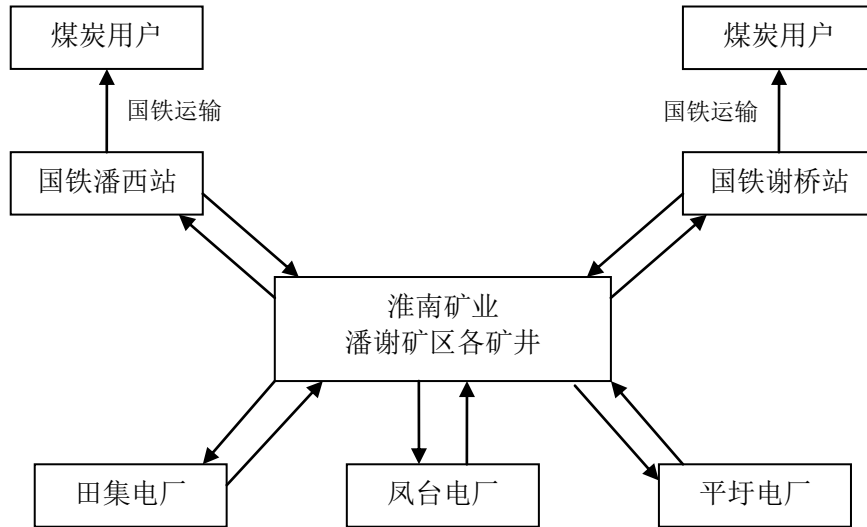
1、铁运公司经营概况

公司的铁路运输服务由全资子公司铁运公司提供，主要从事业务为煤炭铁路运输。铁运公司拥有《道路运输经营许可证》(皖交运管许可淮南字340400200281)等经营许可证书。

2010年重大资产重组前，铁运公司为淮南矿业下属子公司，为满足淮南矿区建设亿吨级煤电基地的运输需要，矿区对铁路专用线进行了大规模改造，打通了国铁谢桥交接口，先后建设了顾桥至田集段复线、潘集疏解线、自营铁路车辆维护保养及存放基地、平圩直运等重点工程。截至2012年底，铁运公司总运输能力达到6,000万吨/年，其中，外转运量4,000万吨，内部电厂之间周转2,000万吨，总铁路营运里程达到260公里。

目前，煤炭货源大部分来自于淮南矿区。淮南矿业新区生产的煤炭除少量通过公路和水路运输外，大部分经由铁运公司经营的铁路专用线运输到矿区外的国铁运输线上；淮河以南部分的淮南矿业老矿区生产的煤炭则直接通过国铁运输。煤炭经国铁运输至客户后，由铁运公司与客户结算，收取运费。铁运公司的自营铁路跨越淮南市一区一县（潘集区、凤台县）、阜阳市（颍上县），铁路专用线以顾桥集配站为中心，分别于国铁潘淮西站、国铁谢桥站两个交接口与国铁实现运输交接，将各矿井的煤炭运往矿区外各购煤客户；外运煤炭则主要通过国铁阜淮、淮南线、宣杭线、京九线销往华东地区。

铁运公司的运输路线图如下：



2、经营模式

铁运公司拥有提供铁路运输服务所需的铁路专用线路、车站、信号设备、机车和车辆等主要生产设备及其土地使用权。根据客户需求，铁运公司向客户提供铁路专用线承运、装车、编组、运输等相关服务（含承运前取送车、站台、装车及其他密切相关的服务），运输主要采取始发方式。

根据委托方不同，煤炭铁路运输分为买方委托和卖方委托。买方委托即接受煤炭买方的委托提供铁路运输服务，运输费用也由买方支付。卖方委托即为接受淮南矿业委托提供铁路运输服务。铁运公司目前从事的业务主要为接受买方委托提供运输服务。

铁运公司一般在每年年底前，与接轨国铁部门签订下一年度的铁路专用线运输协议，就下一年度运输服务的相关事项等进行约定。

3、盈利模式

铁运公司的主营业务收入为铁路运输服务收入。铁路运输服务收入是对铁路运输企业所提供的各项生产服务消耗的补偿，包括车站费用、运行费用、服务费用和额外占用铁路设备的费用等，具体计算费用时需依据《铁路货物运价规则》，由铁路运输企业使用货票和运费杂费收据核收。

铁运公司目前主要根据过轨运量按照周转量向运输服务委托方收取过轨费，



并直接与委托方客户结算，由发送站向客户一次性核收铁路专用线全程货物运输费用。

2005年11月11日，安徽省物价局出具《关于重新核定淮南矿业集团潘谢矿区煤炭铁路专用线价格的批复》（皖价服[2005]286号），核定潘谢矿区煤炭铁路专用线运价为14.80元/吨，自2005年11月1日起执行。

2010年4月15日，安徽省物价局出具《关于淮南矿业集团潘谢矿区铁路专用线运价的函》（皖价服函[2010]60号）将潘谢矿区铁路专用线运价调整为19.60元/吨，自2010年6月1日起执行。

铁运公司主要的运营成本为土建折旧成本、机车折旧成本、铁路专用设施折旧成本、机车运转成本和维护费用，以及铁路专用线设备设施的维护和维修。

4、采购情况

最近三年，铁运公司向前五名供应商采购金额及其占铁运公司采购总额的比例如下：

项目		2012年度	2011年度	2010年度
前5名供应商情况	采购额（万元）	12,394.54	9,776.59	6,228.43
	占采购总额比例（%）	81.98	100.00	100.00

铁运公司主要从事煤炭运输服务，不涉及产品的生产和销售，其采购的主要物资为机车运转用燃料——柴油。

5、销售情况

（1）主营业务收入及其构成

最近三年，铁运公司主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2012年度		2011年度		2010年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
煤炭运输	90,520.68	97.58%	88,271.85	98.53%	75,502.59	98.34%
其他货物运输	2,244.58	2.42%	1,313.33	1.47%	1,277.89	1.66%
合计	92,765.26	100.00%	89,585.18	100.00%	76,780.48	100.00%

由于铁运公司位于淮南矿区内，其主要运输货源来自淮南矿业所产煤炭。最近三年，煤炭运输收入占铁运公司主营业务收入的比重均在97%以上。

（2）货物运量情况



最近三年，铁运公司货物运输量情况如下：

单位：万吨

项目	2012 年度		2011 年度		2010 年度	
	运量	比重	运量	比重	运量	比重
煤炭运量	4,531.73	99.84%	4,503.67	99.60%	4,294.26	99.68%
其中：外运煤炭量	3,781.84	83.32%	3,840.31	84.93%	3,656.23	84.87%
矿区电厂周转量	749.89	16.52%	663.36	14.67%	638.03	14.81%
其他货物运量	7.41	0.16%	18.03	0.40%	13.69	0.32%
合计	4,539.14	100.0%	4,521.70	100.00%	4,307.95	100.00%

(3) 主要客户收入占比情况

铁运公司最近三年向前五名客户提供服务收入及其占铁运公司主营业务收入的比例如下：

项目		2012 年度	2011 年度	2010 年度
前 5 名客户情况	提供服务收入（万元）	35,852.18	37,180.59	30,803.17
	占主营业务收入比例（%）	39.61	41.50	40.12
其中：淮南矿业	提供服务收入（万元）	7,355.79	5,657.58	5,169.83
	占主营业务收入比例（%）	8.13	6.32	6.73

最近三年，铁运公司不存在向单个客户销售金额超过年度主营业务收入总额 50% 的情况。

(三) 港口装卸中转业务

1、港口业务概况

公司主要从事煤炭、集装箱、外贸大宗散货、件杂货等货种的装卸中转业务。最近三年，煤炭货种的业务收入占港口业务收入的比重均在 50% 以上。

公司目前库场面积 39.96 万平方米，其中，堆场面积 33.9 万平方米，仓库面积 6.06 万平方米。

最近三年，公司各港区的吞吐量情况如下：

区域	2012 年 吞吐量	2011 年 吞吐量	2010 年 吞吐量	2009 年 吞吐量
裕溪口港区（万吨）	603.34	591.24	545.72	569.71
朱家桥港区外贸码头（万吨）	212.75	320.98	357.55	464.61
合计	816.09	912.22	903.27	1034.32
国际集装箱码头（TEU）	250,166	220,126	142,627	99,525
合计	250,166	220,126	142,627	99,525

公司拥有及使用的各类码头 12 个，泊位 16 个，各码头的具体情况如下：



区域	码头	泊位数	靠泊能力(吨)	用途
裕溪口港区	30#码头	1	3,000	工作船靠泊
	31#码头	1	5,000	辅助码头
	32#码头	1	5,000	煤炭
	33#码头	1	5,000	煤炭
	34#码头	2	3,000/5,000	煤炭、件杂货
	36#码头	1	3,000	辅助码头
朱家桥港区外贸码头	15#码头	1	3,000	散货
	16#码头	1	3,000	散货
	17#码头	3	5,000	散货、件杂货、集装箱
	18#码头	1	1,000	散货
	工作船码头	1	3,000	辅助码头
国际集装箱码头	19#码头	2	5,000	集装箱

2、经营模式

(1) 煤炭装卸中转

港口煤炭业务可分为煤运进口业务和煤运出口业务，其主要业务流程如下：

①煤运进口业务

港口与客户签订年度作业合同；市场部接现场理货员通知后，开具装卸通知单给调度室，下达作业指令；现场组织装卸作业，理货作业完毕后，将铁路运单、理货票交市场部，由市场部统计入账；客户至市场部签收运单、过衡单。

②煤运出口业务

客户在分公司市场部填写装船托运单；业务员按托运单内容开具装卸通知单、交接清单、水路运单；装卸通知单一份交调度室备查，另一份随交接清单、水路运单送达理货员；装船完毕后，理货员将理货票、交接清单送还市场部；货方至市场部签收交接清单；业务员整理后形成出口日报，并按规定与货方、船公司结算费用。

(2) 集装箱装卸中转

①集装箱班轮进口业务

港口根据船舶代理人提供的计划（包括船名/航次、进口箱型、箱数等），安排泊位及卸船，集装箱进入堆场分票堆放。收货人或其代理人凭船舶代理人签发并经海关放行盖有放行章的小提单和集装箱设备交接单到港口办理提货手续，提



取集装箱并进行拆箱，拆箱后空箱返回堆场，港口堆场按不同箱主堆放。

②集装箱班轮出口业务

发货人或其代理人凭船舶代理人签发的订舱单和集装箱设备交接单到港口提取空箱，货主厂家、仓库、CFS 装箱后，送港口堆场。堆场按出口船名、航次、分票堆放。船舶代理在船舶抵港前提报集装箱出口装船清单。船舶抵港后，港口根据装船清单和经船长、大副确认的配载图装船。发货人或其代理人根据大副签收的收据到船舶代理人签发提单。

3、盈利模式

(1) 煤炭装卸中转

目前公司向客户提供的服务主要是以港口装卸服务、堆存服务为主，除了对极小部分堆存时间较长的货物收取堆存费外，大部分收入来自于装卸服务的包干费，包括对从煤炭运到港口开始至装船完成的整个服务过程收取的各项费用。

在实际操作过程中，公司一般定期与客户签订年度的服务合同，在政府定价、政府指导价和市场调节价的基础上，根据港口的实际成本与客户协商约定港口作业包干费，并在合同中约定每吨煤炭的装卸中转价格，实际提供服务时按照合同约定价格结算。

(2) 集装箱装卸中转

集装箱装卸中转业务的收费主要包括两部分：装卸费和堆存费。

服务价格主要按照中华人民共和国交通运输部颁布的标准定价，实际执行时，为保持公司一定的竞争优势，一般在国家定价标准的基础上给予部分折扣，收费标准约为部颁标准的 70%—80%。根据标准集装箱的型号，市场上的集装箱装卸价格主要分为两种：其中，20 英尺集装箱的装卸价格为 224—300 元，40 英尺集装箱的装卸价格为 348—450 元。公司定期与客户签订年度服务合同，并在合同中就各类型集装箱的装卸价格进行明确约定。此外，公司还单独收取堆存费用，一般根据集装箱型号按照堆存天数收取。

公司港口装卸中转业务的定价均以中华人民共和国交通运输部颁布的《国内水路集装箱港口收费办法》（交水发[2000]156 号）、《中华人民共和国港口费收规



则（外贸部分）》（2001年第11号令）、《中华人民共和国港口费收规则（内贸部分）》（2005年第8号令）及《关于收取港口设施保安的通知》（交水发[2006]156号文）等相关费收规则为依据，以前期的市场调研分析为基础，综合考虑市场需求与公司成本效益，制定合理的价格体系。同时，公司兼顾竞争方状况，适时调整港口价格，强化成本控制，减少支出，提高公司盈利水平。

4、采购情况

最近三年，公司港口装卸中转业务向前五名供应商采购金额及其占公司港口装卸中转业务采购总额的比例如下：

项目		2012年度	2011年度	2010年度
前5名供应商情况	采购额（万元）	1,184.36	971.36	1,068.07
	占采购总额比例（%）	74.63	75.29	82.59

公司港口装卸中转业务不涉及产品的生产和销售，其采购的主要物资为电力及生产经营用物料。

5、销售情况

（1）主营业务收入及其构成

最近三年，公司港口装卸中转业务主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2012年度		2011年度		2010年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
煤炭货物类	8,199.96	60.96%	8,194.80	54.61%	7,095.36	51.68%
集装箱货物类	5,073.88	37.72%	4,473.37	29.81%	2,991.53	21.79%
其他货物类	178.49	1.32%	2,338.60	15.58%	3,642.19	26.53%
合计	13,452.33	100.00%	15,006.77	100.00%	13,729.08	100.00%

（2）主要客户销售占比情况

公司港口装卸中转业务最近三年向前五名客户提供服务收入及其占公司港口装卸中转业务主营业务收入的比如下：

项目		2012年度	2011年度	2010年度
前5名客户情况	提供服务收入（万元）	7,535.42	6,893.13	6,703.75
	占主营业务收入比例（%）	49.29	45.52	48.83
其中：淮南矿业	提供服务收入（万元）	1,162.85	1,484.34	1,414.21
	占主营业务收入比例（%）	7.61	10.81	10.30

最近三年，公司不存在向单个客户提供服务收入超过年度主营业务收入总额



50%的情况。

(四) 发行人主要产品或服务的销售收入、成本及营业利润率情况

单位：万元

年度	业务类别	营业收入	营业成本	营业利润率(%)
2012年	物流贸易	3,126,987.81	3,037,105.04	2.87
	铁路运输	90,520.68	37,254.71	58.84
	港口作业	18,757.59	19,150.27	-2.09
2011年	物流贸易	2,897,925.41	2,822,821.80	2.59
	铁路运输	89,585.18	38,909.22	56.57
	港口作业	16,096.96	13,479.60	16.26
2010年	物流贸易	1,813,797.96	1,776,765.95	2.04
	铁路运输	76,780.48	34,281.57	54.84
	港口作业	13,729.08	11,252.36	18.04

(五) 发行人所在行业分析

1、物流行业发展现状及趋势

(1) 物流行业发展现状

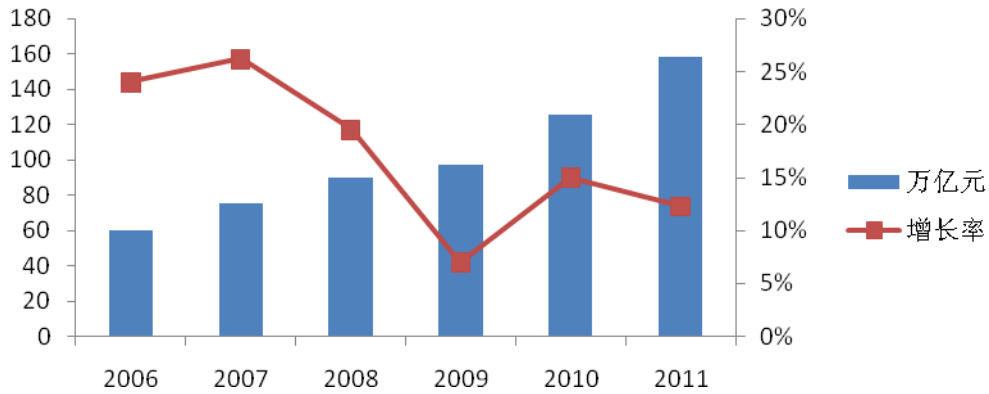
① 规模快速增长

随着全球制造业陆续向中国转移以及我国产业政策对现代物流业扶持力度的不断增强，物流业已成为国内发展最快的行业之一。

2011年，社会物流总额 158.4 万亿元，按照可比价格计算，同比增长 12.3%。与“十五”末期的 2005 年相比，社会物流总额实现了总量翻番。2006 年以来，我国各年度社会物流总额情况如下：

2006-2011 年社会物流总额及增长变化情况⁴

⁴数据来源：<http://www.chinawuli.com.cn/>（中国物流与采购联合会网站）；数据发布机构：国家发改委、国家统计局、中国物流与采购联合会。

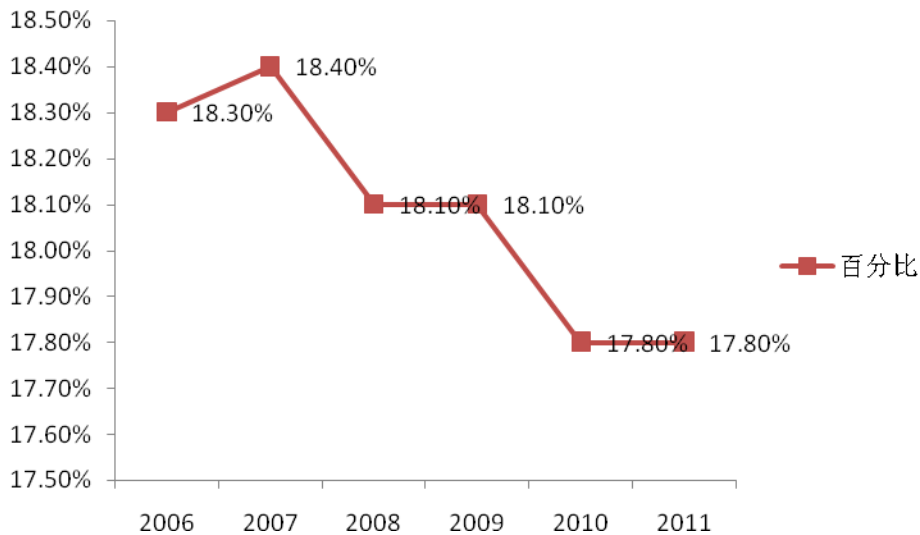


从社会物流总额的构成情况看，工业品物流总额 143.6 万亿元，按照可比价格计算，同比增长 13.1%，占社会物流总额的比重为 90.2%，是带动社会物流总额增长的最主要因素。

②物流运行效率有所提高

2011 年社会物流总费用为 8.4 万亿元，同比增长 18.5%，与 GDP 的比率为 17.8%，与去年持平。2006 年至 2011 年，我国社会物流总费用占 GDP 的比率⁵如下：

2006-2011 年社会物流总费用占 GDP 比率情况



③物流业增加值稳步上升

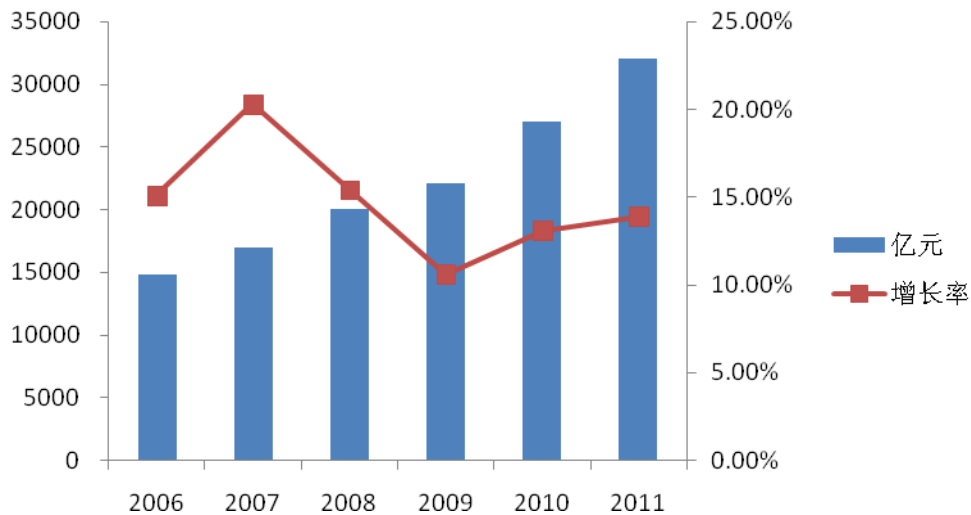
2011 年，全国物流业增加值为 3.2 万亿元，按照可比价格计算，同比增长

⁵数据来源: <http://www.chinawuliu.com.cn/> (中国物流与采购联合会网站); 数据发布机构: 国家发改委、国家统计局、中国物流与采购联合会。



13.9%，增幅比上年提高 0.8 个百分点。2006 年至 2011 年，我国物流业增加值⁶情况如下：

2006-2011 年全国物流业增加值情况



④物流基础设施建设成效显著⁷

2011 年 1-11 月物流业固定资产投资完成额 2.8 万亿元，同比增长 9.6%，增幅比 1-10 月回落 0.3 个百分点，比去年同期回落 14 个百分点，比同期城镇固定资产投资增幅低 14.9 个百分点。其中，交通运输业完成投资额 1.9 万亿元，同比出现今年以来的首次下降，究其原因主要是受铁路运输业投资下降，公路水路运输业投资明显放缓的影响。仓储邮政业完成投资额 0.3 万亿元，同比增长 31%，增幅比 1-10 月回落 2.5 个百分点；贸易业完成投资额 0.7 万亿元，同比增长 38.5%，增幅比 1-10 月提高 0.6 个百分点。

随着物流业固定资产投资的持续增长，物流基础设施条件明显改善⁸。截至 2011 年底，全国铁路营业里程达 9.32 万公里，位居世界第二位；全国公路里程达到 410.64 万公里，其中高速公路通车里程 8.49 万公里；全国内河通航里程达到 12.46 万公里，全国港口拥有生产用码头泊位 31,968 个，其中万吨级及以上泊位 1,762 个；全国港口全年完成集装箱吞吐量 1.64 亿 TEU；定期航班机场达到 180 个。物流园区建设开始起步，仓储、配送设施现代化水平不断提高，一批区

⁶数据来源：<http://www.chinawuliu.com.cn/>（中国物流与采购联合会网站）；数据发布机构：国家发改委、国家统计局、中国物流与采购联合会。

⁷数据来源：中国物流与采购网《2011 年 1-11 月我国物流运行情况分析》

⁸数据来源：交通运输部《2011 年公路水路交通运输行业发展统计公报》



域性物流中心正在形成。物流技术设备加快更新换代，物流信息化建设有了突破性进展。

⑤行业发展仍处于初期阶段

A.物流费用较高

社会物流费用与 GDP 的比率，是衡量一个国家或地区物流业效率的重要评价指标，2011 年，我国社会物流总费用 8.4 万亿元，与 GDP 的比率为 17.8%，远高于发达国家 9%-10%的水平。

B.行业布局不够合理

我国目前物流网络的完整性、协调性、配套性与发达国家相比仍存在一定差距。物流企业数量较多，集中程度较低，企业的组织化程度、创新能力和持续发展能力不强。

C.粗放式经营的格局尚未根本改变

虽然近年来我国物流业的发展取得了显著成效，但由于发展时间较短，物流技术、人才培养和行业标准还不能完全满足行业发展的需要，物流市场机制不健全，粗放经营、规模扩张的增长方式还没有根本改变，物流结构还不平衡，物流体系还有待进一步提高。

⑥第三方物流发展现状

随着物流业的兴起，我国第三方物流得到长足发展，既有量的增加，又有物流服务功能的显著改善，中国远洋运输（集团）公司、中国外运长航集团有限公司等既有规模又有效益的物流企业不断涌现。

但从整体上看，我国第三方物流企业规模不大，市场结构较为分散，服务水平不高。我国多数第三方物流服务还只停留在某一个层面或某一个环节上，没有实现从原材料供给到商品销售整个供应链的全程服务，还没有形成真正意义上的网络服务。从提供的服务功能来看，我国的第三方物流企业仍以运输、仓储等基本物流业务为主，加工、配送、定制服务等增值服务功能处在发展完善阶段。

⑦商贸物流发展现状



近些年来，我国商贸物流发展成效显著，主要体现在以下方面：

A.城乡商贸物流服务体系初步建立，服务水平不断提高

近年来，在国家政策引导和市场机制的共同作用下，城乡商贸物流服务体系逐步完善，服务功能不断增强。随着流通领域现代物流示范城市工作的推进，城市商贸物流专业化、组织化程度有所提高，为城市商贸服务业的发展提供了有力支撑。

B.商贸物流基础设施不断完善，配套能力不断增强

近年来，我国商贸物流基础设施投资稳步增长，配套设施不断完善。一批商品集散地、产地和销地批发市场经过建设改造，货物集散、配送能力不断增强，冷链物流设施成为新的投资热点。物流信息管理系统在商贸物流活动中得到广泛运用。现代化的商贸物流基础设施对促进传统物流模式转变、提高城市和城际配送效率发挥了积极作用。

C.商贸物流服务主体迅速成长，先进物流服务方式推广速度加快

随着商贸物流社会需求的不断扩大，多种所有制、多种服务模式、多层次的现代商贸物流企业群体迅速发展。商贸企业、物流企业积极推广越库配送、共同配送、供应商管理库存等服务模式。信息科技的广泛应用，大大提高了商贸企业和物流、配送企业的服务能力和供应链管理水平。各地建设的公共物流信息服务平台，有效地提供了物流信息的共享服务水平，促进了物流资源的供需衔接。

D.商贸物流发展环境明显改善，各种支持和配套政策日臻完善

近年来，各级政府部门通过制定规划、出台政策、设立专项资金等方式，从多方面支持商贸物流的发展。中央财政通过设立促进服务业发展专项资金、农村物流体系建设专项资金，引导商贸物流健康发展。金融机构通过建立支持流通业发展的专项贷款，支持商贸物流业进行基础设施改造；供应链的金融创新和贸易融资的快速发展，有效缓解了中小企业融资难问题。

(2) 物流行业发展趋势

①物流业发展的总体规模将继续扩大



我国经济的迅速发展，必将带动与物流业相关的经济指标，如工业增加值、固定资产投资、社会消费品零售总额、生产资料销售额和进出口总额等进一步增长，从而带动物流业总体规模的扩大。

②物流业发展的结构将进一步优化

从行业物流的发展来看，钢铁、粮食、煤炭、石化、汽车、建材等基础性原材料行业以及重点生产制造行业的物流运作模式转型将开始加速。区域物流合作开始从物流基础设施、道路交通等基础性物流资源的整合向更具实际价值的物流资源联动发展方向延伸，枢纽港口和产业集群的辐射和带动作用将更加明显。随着产业梯度转移，物流服务由东向西、由城入乡的趋势开始出现，跨国、跨境的物流合作，如东盟—中国、新亚欧大陆桥等物流合作进一步加强，适应区域经济协调发展的物流新格局逐步形成。

③物流业发展的速度、质量和效益将趋于协调

随着物流市场的不断发展，国内物流企业加快了资源整合和业务创新，物流企业的集中度将进一步提高。从物流运作环节来看，物流业更多地进入供应物流、生产物流和回收物流，加紧向制造业渗透，一体化的物流服务将有较快发展。从物流功能环节来看，配送、包装、加工、信息服务等发展速度快于运输和仓储等传统服务；从物流企业的运作模式来看，有明确市场定位、有自身经营特色、能够提供一体化服务的企业将获得更大的市场份额，业务创新和增值服务已成为物流企业主要的竞争手段。

④第三方物流发展趋势

A.加快企业制度改革，激发企业活力

我国现有的第三方物流企业多数是从国有仓储、运输企业转型而来，带有许多计划经济的遗迹，不能适应国际市场竞争。因此，必须建立良好的企业管理制度和完善的法人治理结构，保证企业按市场规则运作，激发企业活力，向现代物流业转化。

B.以信息技术应用为核心，加强网点建设

信息化与否是衡量现代物流企业的重要标志之一，许多跨国物流企业都拥



有“一流三网”，即定单信息流，全球供应链资源网络，全球用户资源网络，计算机信息网络。借助信息技术，企业能够整合业务流程，融入客户的生产经营过程，建立一种“效率式交易”的管理与生产模式。

C. 培育具有国际竞争力的物流集团，实行集约化经营

在市场经济中，只有具备强大的经济实力，才有可靠的资信保证。第三方物流企业只有具备一定规模，才有可能提供全方位的服务，才能实现低成本扩张，实现规模效益。目前，许多第三方物流企业都是计划经济时期商业、物资、粮食等部门储运企业转型而来，都有特定的服务领域，彼此间竞争不大。为适应第三方物流市场的竞争需要，必须打破业务范围、行业、地域、所有制等方面限制，整合物流企业，鼓励强强联合，组建跨区域的大型集团，合理配置资源和健全经营网络，实现参与国际市场竞争。

D. 强化增值服务，提高服务质量

根据物流业的整体发展趋势来看，能够将物流信息技术和物流实施能力融为一体，提供“一站到位”的整体物流解决方案的企业具有较大的成长空间。因此，我国第三方物流企业在提供基本物流服务的同时，应根据市场需求，不断细分市场，拓展业务范围，发展增值物流服务，用专业化服务满足个性化需求，提高服务质量，以服务求效益。

⑤ 商贸物流发展趋势

未来五年将是我国经济发展方式转变的关键期，新型工业化和新一轮技术革命快速发展，居民消费结构加快升级，城镇化进程稳步推进，经济全球化程度日益深化，给商贸物流发展带来了重大发展机遇。

A. 经济发展方式的转变对商贸物流发展提出了新的要求

转变经济发展方式是未来五年我国经济社会发展的主线，而商贸物流是转变经济发展方式的重要领域。后金融危机时代，国际市场需求的不确定性增强，资源环境约束更加突出，外资物流企业加速在国内物流市场布局，流通业面临的市场竞争将更加激烈，因此，商贸物流企业要不断完善发展机制、创新服务模式、加快技术和装备更新、发展低碳物流，为扩大内需、服务民生、节能减排、促进经济发展方式转变做出积极贡献。



B. 内需规模不断扩大为商贸物流发展带来巨大潜力

2011年，我国社会消费品零售总额达到18.4万亿元，进出口贸易额达到3.6万亿美元。随着我国扩大内需长效机制的确立以及经济增长向消费、投资、出口拉动的转变，将进一步释放居民的消费潜力，国内市场总体规模将进一步扩大。预计到2015年，我国社会消费品零售总额和生产资料销售总额将分别达到30万亿元、76万亿元。商贸物流将迎来一个快速发展的新局面。

C. 科技进步为商贸物流提供了新的服务手段

当前，以运输技术、配送技术、装卸搬运技术、自动化技术、库存控制技术、包装技术等专业技术为支撑的现代化物流装备技术格局正在形成，技术与应用创新已经成为我国商贸物流业发展的重要保障。同时，经过市场的培育和适应性开发，物联网技术正在引领新一轮的物流技术革命。物联网技术的推广应用，对商贸服务业和物流业的变革将产生深远影响，并推动商贸物流业效率和服务水平的进一步提高。

2、煤炭铁路运输业发展现状及趋势

(1) 煤炭铁路运输发展现状

我国的铁路包括国家铁路、地方铁路、专用铁路和铁路专用线。其中，国家铁路是指由国务院铁路主管部门管理的铁路，占我国铁路的大部分；地方铁路是指由地方人民政府管理的铁路；专用铁路是指由企业或者其他单位管理，专为本企业或者本单位内部提供运输服务的铁路；铁路专用线是指由企业或者其他单位管理的与国家铁路或者其他铁路线路接轨的岔线。

由于我国对铁路运输行业特殊的管理体制，使该行业长期以国家垄断的形式存在。铁道部作为国务院铁路行业主管部门，主管全国铁路工作，是政府管制的主要执行者。长期以来，政府对铁路运输行业主要采取行政管理，行业内不存在明显的竞争。但在部分地区由于经济发展水平、地理环境及其他基础设施建设等原因存在运输能力瓶颈。

对于煤炭铁路运输行业来说，由于我国煤炭资源主要在西北方，煤炭消费主要在东南方，为解决煤炭资源产地与消费地的地域差异，形成了若干从北向南、从西向东的煤炭铁运通道。据统计，我国铁路煤炭运输量占煤炭运输总量



的 70% 以上，铁路成为我国“西煤东运、北煤南运”的主要运输方式，而煤炭运输比重也一直居铁路货物运输之首。目前，我国经济正处于重化工业时期，对能源的需求将继续呈上升趋势，随着近年来燃油价格的上涨，公路运输成本大幅度增加，使得铁路煤炭运输的规模效益得以进一步体现，为今后若干年内煤炭运输市场的持续稳定增长提供了保证。

（2）煤炭铁路运输发展趋势

随着我国铁路建设投资规模的不断扩大，铁路运输能力将进一步提高，同时适当建设矿区铁路，将使铁路运输能力扩张速度与煤炭产量和运输需求量的增幅相匹配，降低铁路运输对煤炭运输发展的制约；同时，要大力拓宽物流渠道，发展现代煤炭物流，在煤炭产地继续整合优化铁路煤炭运销资源，加快重点大型集运站的标准化建设，构建包括铁路、公路、水路协调联动的煤炭物流配送体系，提高直达终点用户的经销量，从货源基地、发运基地、销售市场和经营管理四个方面提升煤炭物流配送体系的综合水平。

3、现代港口物流业发展现状及趋势

（1）现代港口物流业发展现状

港口物流是指以建立货运中心、配送中心、物流信息中心和商品交易中心为目的，将运输、仓储、装卸搬运、代理、包装加工、配送、信息处理等物流环节有机结合，为用户提供的多功能、一体化的综合物流服务的完整供应链。作为联结水陆运输的核心枢纽，港口物流是水运模式下的现代物流集成系统，对现代物流业和国家经济贸易的发展都有着举足轻重的作用。

根据物流业发展的专业化、规模化、智能化、国际化要求，依托我国港口的天然优势，各地先后建设了一批具有相当规模和综合服务功能的物流基地和物流园区，港口的辐射功能和服务功能不断提升，逐步建立起开放、有序、自由、畅通的现代港口物流新格局。具体体现在以下方面：

①现代化港口物流体系形成

现阶段，我国港口设施和管理不断完备、港口布局日趋合理、结构不断优化升级，基本形成了布局合理、层次分明、功能齐全、河海兼顾、优势互补的现代化程度较高的港口体系，大型化港口设施建设也取得了显著成就。同时，



利用港口区位优势，在周边地区发展临港产业和现代物流也已成为沿海沿江地区发展经济的重要方式。港口由传统的装卸、转运业务向包装、加工、仓储、配送、信息服务、保税、金融、贸易等高附加值综合物流功能方向发展。

②长江港口功能不断完善

目前，长江沿线港口功能已逐步由客货运输和中转向装卸、仓储、运输、商贸、旅游等多元化方向发展，随着港口功能的日臻完善，已形成了系统配套的五大港口运输系统：一是由南京以下长江港口为中转港，提供长江沿线大型钢铁企业的专用卸船码头和公用卸船设施组成的铁矿石运输系统；二是以海进江以及长江“三口一枝”为主的煤炭中转港，提供长江沿线大型钢厂、发电企业专用卸船码头和公用卸船设施组成的煤炭运输系统；三是依托长江沿线中石化企业，提供专业化石油装卸及油品运输系统；四是以上海、南京、太仓等干线港为主，其他长江支线和喂给港组成的集装箱运输系统；五是以重庆港、宜昌港为主要输入、输出中转港的滚装运输及物流系统。

③港口管理体制不断完善

近年来，为适应我国社会主义市场经济发展的要求，交通部进行了一系列深化长江港口管理体制的改革举措，实行港口彻底下放地方，政企分开，出台了一系列港口改革配套规章和措施，对加强港口管理、维护市场秩序、改善投资环境等发挥了积极的作用，极大促进了港口发展。港口管理体制改革，理顺了地方和中央对港口管理的关系，充分调动了沿江地方政府支持港口发展的积极性，有效地促进了港口集疏运供给能力、运输费用、服务水平和便捷的通关体系以及信息平台的建设，使港口发展环境得到了全面改善，参与市场竞争力水平显著提高。

(2) 现代港口物流业发展趋势

交通部在《关于贯彻〈国务院关于加快长江等内河水运发展的意见〉的实施意见》(交水发[2011]76号)中明确提出，要加快推进现代化内河水运体系建设，加快长江干线航道系统治理，加强内河主要港口和部分重要港区建设，着力优化内河水运结构，提升航道及设施的养护与管理水平。

在港口建设方面，将以内河主要港口为建设重点，加快规模化、专业化港区



建设，建成一批集装箱、大宗散货等专业化泊位；坚持新建、改造并举，加快老旧码头的加固改造和港区功能调整，推进港口资源整合。同时，加强主要港口的铁路、公路集疏运通道建设，实现高等级公路或高速公路与内河主要集装箱港区的联接。推进主要港口向货物中转基地、大宗货物交易中心发展，逐步建成综合货运枢纽。加强规划实施监督，严格岸线使用审批，鼓励公共码头发展，提高岸线、土地等资源的利用效率。

（六）发行人主要竞争优势

公司于 2010 年完成重大资产重组后，拥有了铁运公司和物流公司 100% 股权，完整的铁路运输业务和商贸物流业务与原有的港口装卸中转业务有机结合，使公司由单一从事中转、装卸和仓储的港口企业转变成为集港口装卸、仓储、运输、贸易为一体的综合性物流企业。未来，公司将抓住国家对物流业大力扶持的机遇，依托公司自有的港口、铁路等独特资源和集疏运便捷的有利条件，建设集港口物流、商业贸易、铁路运输、航运服务等多功能现代化物流体系。

1、物流服务

（1）规模优势

公司下属物流公司主要从事钢材、铜材的商贸物流业务，目前钢材的销售收入占物流公司主营业务收入的 80% 左右。在几年的经营中，物流公司与周边江苏申特钢铁有限公司、江苏沙钢集团有限公司等多家大型钢材企业建立了良好的合作关系，并签订了战略合作协议。随着物流公司业务规模的不断扩大，其对于上游供应商和下游客户的议价能力显著增强，从而提高了企业的竞争力。

（2）营销网络优势

物流公司在日常经营过程中，一直将营销网络的构建作为业务发展的重点，与部分供应商和区域经销商建立了长期的合作关系，拥有了良好的采购和销售渠道，降低了经营风险。目前，物流公司在淮南市周边地区已拥有 22 个物流网点，在上海、杭州、武汉、广州等其他地区设有 11 个物流网点。庞大的物流业务网络体系、良好的营销渠道均为物流公司的业务发展奠定了基础。



(3) 物流贸易一体化优势

及时、有效的物流配送成为贸易是否达成的关键，在贸易过程中辅以物流服务的有力支持，可以明显增强企业在交易中的地位和竞争实力。物流公司在加强钢材、铜材等经营产品营销网络建设的同时，不但向客户提供优质的物流服务，还将物流服务链延伸至上游供应商，向其提供原材料（钢坯、铁矿石、废钢、焦炭等）的采购、仓储、配送等全方位的物流外包服务，这与单纯的物流企业或贸易企业相比都具有一定的竞争优势。

2、铁路运输服务

(1) 铁运业务垄断优势

经过多年的发展，铁运公司的铁路专用线已经成为淮南矿区煤炭运输的最主要方式，并在淮南矿区内部形成了完备的铁路运输网络，具有天然的不可替代性。尤其是随着淮河以北新矿区的陆续建成投产，煤炭产量逐渐上升，将进一步保证铁运公司的运量及其可持续的盈利水平。

(2) 铁运公司业绩稳定

铁运公司拥有齐全的机、车、工、电、辆、修等工种，具有独立的一套生产管理组织系统，企业运营基本不受外部经济环境影响。同时，由于铁运公司煤炭铁路专用线的运输价格由安徽省物价局直接定价，运输价格相对稳定，在我国煤炭资源紧缺、淮南矿业煤炭供不应求的大环境下，保证了铁运公司经营业绩的稳定性。

3、港口装卸中转业务

(1) 区位优势

芜湖港位于安徽省东南部、长江三角洲西北角，滨江通海，地处我国东部发达地区与西部内陆地区的结合部，区位优势明显，具有广阔的腹地资源，方便快捷的集疏运条件，是长江煤炭能源输出第一大港，安徽省最大的货运、外贸、集装箱中转港。曾先后被列为交通部直管 5 大内河港口、全国 28 个内河主要港口和国家一类口岸，是首批海峡两岸直航口岸之一、长江溯水而上的最后一个深水良港。近年来，芜湖港不断巩固长江上“西煤东运、北煤南运”的主要



输出港地位，生产经营呈现多元化的发展态势，港口的区位优势日趋明显，不仅是安徽省最大、最便捷的通江达海地水上通道，还是首批国家级煤炭应急储备基地。

（2）发展战略优势

国家加快长江黄金水道建设及区域经济东向发展战略，使芜湖港成为区域综合交通运输体系的重要枢纽，亦成为安徽省实施东向发展战略和皖江城市带开发的重要依托。随着国家区域经济发展战略的实施、经济布局的调整，芜湖港的战略地位更加举足轻重。安徽省政府对芜湖港的发展也给予了高度重视和大力支持，为芜湖港未来的发展创造了良好的外部条件。

（3）客户群体和业务网络优势

在煤炭运输业务方面，芜湖港裕溪口与武汉港汉口、南京港浦口、武汉港枝城并称为长江煤运“三口一枝”，是担负着安徽省内淮南、淮北、皖北、新集四大煤矿以及山西、陕西、甘肃、内蒙、河南等部分外省煤矿的煤炭堆存、配送及中转运输等一体化服务的综合性现代化港口，是长江沿线上最大的煤炭能源输出港。目前在长江沿线电力、石化、建材、钢铁等行业已形成庞大的煤炭物流链上下游客户群和业务体系。

在集装箱业务方面，拥有专门从事集装箱装卸、堆存、中转等业务的专业化、现代化集装箱码头，世界有包括马士基航运公司、地中海航运有限公司、中国远洋运输（集团）公司、中国海运（集团）总公司等国内外数家知名船公司在芜湖港国际集装箱码头均有集装箱进出口业务，集装箱班轮经中转可到达世界各地。

在件杂货、干散货方面，拥有安徽省最大的散货、件杂货、外贸中转港，国家一类口岸，也是安徽省第一个对外籍轮开放的码头。可进行各类散货、件杂货的装卸、仓储、分拨、配送作业。朱家桥码头向南辐射到皖南的宣城、宁国地区，向北辐射到皖中的合肥、淮南地区，西连长江中上游地区，是安徽省内最大的通江达海的水上通道。



第五节 财务会计信息

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了本公司 2010 年、2011 年及 2012 年的财务状况、经营成果和现金流量。

本公司自 2007 年 1 月 1 日起执行财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的新会计准则。除有特别注明外，本节中财务信息统一按照新会计准则编制披露，有关财务指标亦根据新会计准则下的财务信息进行计算。

本公司 2010 年度、2011 年度和 2012 年度财务报告分别由京都天华会计师事务所有限公司和华普天健会计师事务所（北京）有限公司审计，并分别出具了标准无保留意见的审计报告（分别为会审字[2011]3565 号、会审字[2012]0540 号和会审字[2013] 0404 号）。

公司于 2010 年完成重大资产重组，取得铁运公司、物流公司 100% 股权。根据《企业会计准则》相关规定，该事项属于非同一控制下企业合并，购买日为 2010 年 10 月 31 日。考虑到公司完成重大资产重组后，资产、负债结构以及盈利能力均发生了重大变化，公司重大资产重组前后的财务数据，已经不具有可比性，为真实反映公司完成重大资产重组后的实际情况，公司在假设于 2009 年 1 月 1 日完成重大资产重组的情况下，编制了 2010 年度备考财务报告（含合并口径资产负债表和利润表，不含母公司口径资产负债表、母公司口径利润表、母公司口径现金流量表及合并口径现金流量表），并由华普天健会计师事务所（北京）有限公司审计并出具了标准无保留意见的审计报告（会审字[2012]2121 号）。

因此，本章“五、管理层讨论与分析”中“（一）最近三年合并报表口径分析”部分所引用及讨论分析的财务数据及财务指标，未经特别说明，2010 年资产负债表、利润表数据引自经审计的 2010 年度备考财务报告，2010 年现金流量表数据引自经审计的 2010 年度财务报告；2011 年数据引自经审计的 2011 年度财务报告，2012 年数据引自经审计的 2012 年度财务报告；本章“五、管理层讨论与分析”中“（二）最近三年母公司报表口径分析”部分所引用及讨论分析的财务数据及财务指标，未经特别说明 2010 年数据引自经审计的 2010 年度财务报告，2011 年数据引自经审计的 2011 年度财务报告，2012 年数据引自经审计的



2012 年度财务报告。

一、最近三年财务报表

(一) 最近三年合并财务报表

本公司于 2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日和 2012 年 12 月 31 日的合并资产负债表，以及 2010 年度、2011 年度和 2012 年度的合并利润表及合并现金流量表如下：

合并资产负债表

单位：元

项目	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	4,130,237,661.17	3,274,924,470.23	1,468,774,553.04
应收票据	7,081,115,455.87	5,184,396,596.52	1,289,398,548.68
应收账款	2,653,759,112.32	1,534,539,324.07	1,243,324,401.35
预付款项	3,094,282,008.55	2,900,172,589.00	2,347,984,062.16
其他应收款	19,952,474.08	42,058,780.00	2,343,573.67
存货	867,231,483.72	1,028,332,153.05	815,027,441.95
一年内到期的非流动资产	791,112.48	791,112.48	789,808.59
其他流动资产	15,878,400.05	255,603.03	71,970,193.80
流动资产合计	17,863,247,708.24	13,965,470,628.38	7,239,612,583.24
非流动资产：			
长期股权投资	157,514,795.21	8,976,297.41	56,047,546.39
投资性房地产	2,886,231.78	3,242,681.10	3,599,130.42
固定资产	2,644,446,088.47	1,508,559,120.34	1,597,468,377.90
在建工程	133,658,660.68	105,318,476.31	17,797,735.49
无形资产	859,423,546.87	754,382,779.00	654,148,669.29
商誉	125,202,513.38	107,265,654.40	107,265,654.40
长期待摊费用	10,643,762.31	11,053,879.21	9,818,416.00
递延所得税资产	109,264,819.39	30,980,061.98	16,341,029.27
其他非流动资产	31,934,551.15	32,729,167.03	33,430,169.54
非流动资产合计	4,074,974,969.24	2,562,508,116.78	2,495,916,728.70
资产总计	21,938,222,677.48	16,527,978,745.16	9,735,529,311.94
流动负债：			
短期借款	4,797,525,686.77	1,158,600,000.00	900,000,000.00
应付票据	9,733,740,680.68	9,717,860,020.53	4,799,630,667.44
应付账款	827,675,951.52	548,180,571.99	432,805,106.41
预收款项	602,103,050.12	1,348,893,127.92	419,385,355.56
应付职工薪酬	72,513,950.49	30,026,604.19	19,380,351.31
应交税费	113,556,269.87	114,568,152.40	53,957,343.73



项目	2012年 12月31日	2011年 12月31日	2010年 12月31日
应付利息	33,518,057.82	7,454,721.01	756,320.55
应付股利	274,190,348.08	274,190,348.08	284,367,230.96
其他应付款	138,966,675.16	20,683,281.14	17,440,525.45
一年内到期的非流动负债	225,723,969.47	112,474,252.94	115,320,233.67
流动负债合计	16,819,514,639.98	13,332,931,080.20	7,043,043,135.08
非流动负债：			
长期借款	250,000,000.00	170,000,000.00	130,000,000.00
长期应付款	125,953,921.61	181,433,928.12	50,992,646.32
非流动负债合计	465,118,140.29	351,433,928.12	180,992,646.32
负债合计	17,284,632,780.27	13,684,365,008.32	7,224,035,781.40
所有者权益			
实收资本（或股本）	1,217,647,994.00	1,046,805,170.00	523,402,585.00
资本公积	2,595,599,596.83	1,320,786,396.83	1,844,188,981.83
专项储备	4,758,025.61	3,890,612.77	2,910,620.68
盈余公积	39,645,918.54	32,713,661.65	32,713,661.65
未分配利润	742,976,773.37	439,417,895.59	108,277,681.38
归属于母公司所有者权益合计	4,600,628,308.35	2,843,613,736.84	2,511,493,530.54
少数股东权益	52,961,588.86	-	-
所有者权益合计	4,653,589,897.21	2,843,613,736.84	2,511,493,530.54
负债和所有者权益总计	21,938,222,677.48	16,527,978,745.16	9,735,529,311.94

合并利润表

单位：元

项目	2012年度	2011年度	2010年度
一、营业总收入	32,390,706,825.37	30,055,409,337.52	4,049,558,504.73
其中：营业收入	32,390,706,825.37	30,055,409,337.52	4,049,558,504.73
二、营业总成本	31,901,440,864.67	29,600,827,071.90	4,030,082,293.98
其中：营业成本	30,952,368,340.93	28,763,183,540.46	3,871,131,761.33
营业税金及附加	58,272,637.34	47,012,715.81	9,991,840.88
销售费用	99,563,818.52	83,927,883.93	17,995,421.42
管理费用	255,056,104.09	179,938,745.41	65,638,935.24
财务费用	391,089,561.92	467,982,465.83	54,366,965.30
资产减值损失	145,090,401.87	58,781,720.46	10,957,369.81
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“－”号填列）	2,421,285.45	5,601,667.02	4,396,172.11
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	424,888.89	5,502,762.36	4,396,172.11
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	491,687,246.15	460,183,932.64	23,872,382.86
加：营业外收入	8,089,279.32	18,915,305.76	11,586,399.63
减：营业外支出	1,695,406.78	10,150,720.47	1,696,945.90
其中：非流动资产处置损失	456,041.04	10,048,611.59	797,929.73
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	498,081,118.69	468,948,517.93	33,761,836.59
减：所得税费用	112,322,901.61	137,808,303.72	14,645,816.48



项目	2012 年度	2011 年度	2010 年度
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	385,758,217.08	331,140,214.21	19,116,020.11
归属于母公司所有者的净利润	384,923,369.23	331,140,214.21	19,116,020.11
少数股东损益	834,847.85-	-	-
六、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.33	0.32	0.05
（二）稀释每股收益	0.33	0.32	0.05
七、其他综合收益	-	-	-
八、综合收益总额	385,758,217.08	331,140,214.21	19,116,020.11
归属于母公司所有者的综合收益总额	384,923,369.23	331,140,214.21	19,116,020.11
归属于少数股东的综合收益总额	834,847.85	-	-

合并现金流量表

单位：元

项目	2012 年度	2011 年度	2010 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	33,759,745,565.31	31,344,749,463.37	4,027,259,712.28
收到的税费返还	2,546,000.00	1,223,404.52	1,385,477.03
收到其他与经营活动有关的现金	4,666,557.50	7,750,930.27	5,074,528.94
经营活动现金流入小计	33,766,958,122.81	31,353,723,798.16	4,033,719,718.25
购买商品、接受劳务支付的现金	35,942,296,494.14	29,011,446,427.77	3,812,426,962.67
支付给职工以及为职工支付的现金	408,578,847.10	375,999,311.33	149,944,495.56
支付的各项税费	426,696,594.96	240,538,202.12	18,829,510.96
支付其他与经营活动有关的现金	110,284,779.14	92,478,831.18	27,071,460.11
经营活动现金流出小计	36,887,856,715.34	29,720,462,772.40	4,008,272,429.30
经营活动产生的现金流量净额	-3,120,898,592.53	1,633,261,025.76	25,447,288.95
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	15,426,059.65	28,970,103.00	-
取得投资收益收到的现金	1,750,000.00	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,057,072.00	1,102,572.19	432,146.95
收到其他与投资活动有关的现金	162,593,928.63	129,416,916.72	1,302,298,041.64
投资活动现金流入小计	181,827,060.28	159,489,591.91	1,302,730,188.59
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	740,499,131.48	258,325,238.96	108,474,134.61
投资支付的现金	290,174,461.00	-	800,000.00
质押贷款净增加额	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	61,075,647.19	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	1,091,749,239.67	258,325,238.96	109,274,134.61
投资活动产生的现金流量净额	-909,922,179.39	-98,835,647.05	1,193,456,053.98
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	1,486,249,994.72	-	-
取得借款收到的现金	6,185,725,686.77	2,824,200,000.00	820,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	196,000,000.00	-



项目	2012 年度	2011 年度	2010 年度
筹资活动现金流入小计	7,671,975,681.49	3,020,200,000.00	820,000,000.00
偿还债务支付的现金	2,556,800,000.00	2,565,600,000.00	595,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	264,651,304.66	123,724,082.02	103,781,623.59
支付其他与筹资活动有关的现金	67,394,114.64	59,147,941.52	18,093,163.28
筹资活动现金流出小计	2,888,845,419.30	2,748,472,023.54	716,874,786.87
筹资活动产生的现金流量净额	4,783,130,262.19	271,727,976.46	103,125,213.13
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-3,437.98	-1,467.87
五、现金及现金等价物净增加额	752,309,490.27	1,806,149,917.19	1,322,027,088.19
加：期初现金及现金等价物余额	3,377,928,170.90	1,468,774,553.04	146,747,464.85
六、期末现金及现金等价物余额	4,130,237,661.17	3,274,924,470.23	1,468,774,553.04

(二) 最近三年母公司财务报表

本公司于 2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日和 2012 年 12 月 31 日的母公司资产负债表，以及 2010 年度、2011 年度和 2012 年的母公司利润表及母公司现金流量表如下：

母公司资产负债表

单位：元

项目	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	95,823,461.25	250,087,364.02	104,727,420.32
应收票据	11,386,240.15	3,772,817.50	4,060,000.00
应收账款	13,882,655.72	17,874,635.08	16,401,828.69
预付款项	929,420.00	53,879,345.16	70,829.80
其他应收款	14,722,668.66	28,469,336.73	1,110,177.91
存货	905,850.05	1,435,690.05	2,372,354.53
一年内到期的非流动资产	791,112.48	791,112.48	789,808.59
其他流动资产	726,951,944.45	-	71,654,207.43
流动资产合计	865,393,352.76	356,310,301.02	201,186,627.27
非流动资产：			
长期股权投资	3,009,110,923.94	2,126,547,217.96	2,042,404,857.46
固定资产	580,297,474.38	429,620,834.85	546,714,602.07
在建工程	133,055,968.37	55,829,105.31	17,797,735.49
无形资产	162,739,271.17	166,452,281.45	52,599,429.98
长期待摊费用	334,091.25	419,391.21	-
递延所得税资产	52,020,449.21	-	-
其他非流动资产	31,912,394.50	32,706,067.18	33,430,169.54
非流动资产合计	3,969,470,572.82	2,811,574,897.96	2,692,946,794.54
资产总计	4,834,863,925.58	3,167,885,198.98	2,894,133,421.81
流动负债：			



项目	2012年 12月31日	2011年 12月31日	2010年 12月31日
短期借款	460,000,000.00	262,000,000.00	90,000,000.00
应付票据		7,676,721.27	-
应付账款	35,613,717.29	15,208,750.10	19,746,939.86
预收款项	289,881.24	584,184.75	213,443.13
应付职工薪酬	60,238,799.00	18,173,642.30	15,057,646.44
应交税费	-2,130,424.92	2,618,071.87	2,146,563.88
应付利息	1,039,155.56	975,146.93	245,184.16
应付股利	-	-	-
其他应付款	107,233,781.68	8,394,211.96	7,783,565.24
一年内到期的非流动负债	175,723,969.47	112,474,252.94	115,320,233.67
流动负债合计	838,008,879.32	428,104,982.12	250,513,576.38
非流动负债：			
长期借款	50,000,000.00	170,000,000.00	130,000,000.00
长期应付款	125,953,921.61	181,433,928.12	50,992,646.32
非流动负债合计	175,953,921.61	351,433,928.12	180,992,646.32
负债合计	1,013,962,800.93	779,538,910.24	431,506,222.70
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	1,217,647,994.00	1,046,805,170.00	523,402,585.00
资本公积	2,557,865,342.20	1,320,826,934.02	1,844,229,519.02
专项储备	4,233,957.59	3,835,358.10	2,910,620.68
盈余公积	39,645,918.54	32,713,661.65	32,713,661.65
未分配利润	1,507,912.32	-15,834,835.03	59,370,812.76
所有者权益合计	3,820,901,124.65	2,388,346,288.74	2,462,627,199.11
负债和所有者权益总计	4,834,863,925.58	3,167,885,198.98	2,894,133,421.81

母公司利润表

单位：元

项目	2012年度	2011年度	2010年度
一、营业收入	152,870,643.07	151,425,091.45	139,095,568.14
减：营业成本	148,630,060.40	125,467,270.52	112,922,382.01
营业税金及附加	6,273,996.19	5,135,001.62	4,749,276.89
管理费用	108,556,992.11	78,576,498.54	42,883,604.87
财务费用	39,742,943.90	23,099,707.92	12,668,015.45
资产减值损失	-990,732.54	1,195,263.39	142,713.50
投资收益（损失以“-”号填列）	182,350,312.41	3,016,297.50	2,365,357.25
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	424,888.89	2,965,835.67	2,365,357.25
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	33,007,695.42	-79,032,353.04	-31,905,067.33
加：营业外收入	806,912.70	13,421,825.78	9,562,040.41
减：营业外支出	625,594.11	9,535,698.03	1,677,666.42
其中：非流动资产处置失	456,041.04	9,535,698.03	791,519.25
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	33,189,014.01	-75,146,225.29	-24,020,693.34



项目	2012 年度	2011 年度	2010 年度
减：所得税费用	-51,968,389.93	59,422.50	2,099,623.61
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	85,157,403.94	-75,205,647.79	-26,120,316.95
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	85,157,403.94	-75,205,647.79	-26,120,316.95

母公司现金流量表

单位：元

项目	2012 年度	2011 年度	2010 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	152,774,401.25	147,591,225.10	101,081,224.00
收到其他与经营活动有关的现金	805,912.70	952,927.71	2,091,988.94
经营活动现金流入小计	153,580,313.95	148,544,152.81	103,173,212.94
购买商品、接受劳务支付的现金	43,830,096.64	16,430,299.01	15,128,660.19
支付给职工以及为职工支付的现金	107,020,114.31	115,976,583.46	95,095,683.18
支付的各项税费	12,728,081.14	8,208,228.21	3,548,474.65
支付其他与经营活动有关的现金	26,330,704.16	26,028,758.83	14,177,525.56
经营活动现金流出小计	189,908,996.25	166,643,869.51	127,950,343.58
经营活动产生的现金流量净额	-36,328,682.30	-18,099,716.70	-24,777,130.64
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	15,426,059.65	14,780,665.00	-
取得投资收益收到的现金	154,025,564.91	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,873.31	994,180.74	412,946.95
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	29,255,663.70	50,936,497.53	-
收到其他与投资活动有关的现金	4,623,264.63	86,225,079.86	1,494,882.50
投资活动现金流入小计	203,332,426.20	152,936,423.13	1,907,829.45
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	191,524,120.89	225,798,230.10	104,749,293.48
投资支付的现金	1,590,174,461.00	51,644,883.40	800,000.00
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	-	1,406,298.18	-
投资活动现金流出小计	1,781,698,581.89	278,849,411.68	105,549,293.48
投资活动产生的现金流量净额	-1,578,366,155.69	-125,912,988.55	-103,641,464.03
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	1,486,249,994.72	-	-
取得借款收到的现金	560,000,000.00	462,000,000.00	210,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	196,000,000.00	-
筹资活动现金流入小计	2,046,249,994.72	658,000,000.00	210,000,000.00
偿还债务支付的现金	422,000,000	290,000,000.00	60,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的	96,424,944.86	21,850,529.05	22,802,916.19



项目	2012 年度	2011 年度	2010 年度
现金			
支付其他与筹资活动有关的现金	67,394,114.64	56,773,384.02	18,093,163.28
筹资活动现金流出小计	585,819,059.50	368,623,913.07	100,896,079.47
筹资活动产生的现金流量净额	1,460,430,935.22	289,376,086.93	109,103,920.53
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-3,437.98	-1,467.87
五、现金及现金等价物净增加额	-154,263,902.77	145,359,943.70	-19,316,142.01
加：期初现金及现金等价物余额	250,087,364.02	104,727,420.32	124,043,562.33
六、期末现金及现金等价物余额	95,823,461.25	250,087,364.02	104,727,420.32

(三) 公司 2010 年备考财务报表

本公司于 2010 年 12 月 31 日经审计的备考资产负债表，以及 2010 年度经审计的备考利润表如下：

备考资产负债表

单位：元

项目	2010 年 12 月 31 日
流动资产：	
货币资金	1,468,774,553.04
应收票据	1,289,398,548.68
应收账款	1,243,324,401.35
预付款项	2,347,984,062.16
其他应收款	2,343,573.67
存货	815,027,441.95
一年内到期的非流动资产	789,808.59
其他流动资产	71,970,193.80
流动资产合计	7,239,612,583.24
非流动资产：	
长期股权投资	56,047,546.39
投资性房地产	3,599,130.42
固定资产	1,597,468,377.90
在建工程	17,797,735.49
无形资产	654,148,669.29
商誉	107,265,654.40
长期待摊费用	9,818,416.00
递延所得税资产	16,341,029.27
其他非流动资产	33,430,169.54
非流动资产合计	2,495,916,728.70
资产总计	9,735,529,311.94
流动负债：	
短期借款	900,000,000.00
应付票据	4,799,630,667.44
应付账款	432,805,106.41



项目	2010年12月31日
预收款项	419,385,355.56
应付职工薪酬	19,380,351.31
应交税费	53,957,343.73
应付利息	756,320.55
应付股利	284,367,230.96
其他应付款	17,440,525.45
一年内到期的非流动负债	115,320,233.67
流动负债合计	7,043,043,135.08
非流动负债：	
长期借款	130,000,000.00
长期应付款	50,992,646.32
非流动负债合计	180,992,646.32
负债合计	7,224,035,781.40
所有者权益（或股东权益）：	
归属于母公司所有者权益合计	2,511,493,530.54
少数股东权益	
所有者权益合计	2,511,493,530.54
负债和所有者权益总计	9,735,529,311.94

备考利润表

单位：元

项目	2010年度
一、营业总收入	19,094,624,369.79
减：营业成本	18,696,818,191.58
营业税金及附加	32,660,598.36
销售费用	47,017,427.67
管理费用	126,294,583.19
财务费用	171,532,086.60
资产减值损失	48,453,864.95
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-
投资收益（损失以“-”号填列）	4,396,172.11
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	4,396,172.11
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	402,202,350.32
加：营业外收入	12,808,043.73
减：营业外支出	1,721,569.18
其中：非流动资产处置损失	812,426.45
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	413,288,824.87
减：所得税费用	108,078,904.60
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	305,209,920.27
归属于母公司所有者的净利润	305,209,920.27
少数股东损益	-
五、每股收益：	
（一）基本每股收益	0.05
（二）稀释每股收益	0.05
六、其他综合收益	-
七、综合收益总额	305,209,920.27
归属于母公司所有者的综合收益总额	305,209,920.27
归属于少数股东的综合收益总额	-



二、合并报表范围的变化情况

截至 2008 年 12 月 31 日，本公司纳入合并报表范围的子公司为 2 家，分别为芜湖开元投资有限责任公司和芜湖天元投资有限责任公司。

公司合并报表范围的变化情况如下：

时间	变化情况	变化原因	子公司名称
2009 年	增加	新设立	安徽省裕溪口煤炭交易市场有限公司
2009 年	减少	注销	芜湖天元投资有限责任公司
2010 年	增加	非同一控制下企业合并	淮矿铁路运输有限责任公司
2010 年	增加	非同一控制下企业合并	淮矿现代物流有限责任公司
2010 年	增加	对原联营企业追加投资	芜湖港口锚地有限公司
2012 年	减少	注销	芜湖港口锚地有限公司
2012 年	减少	注销	芜湖开元投资有限责任公司
2012 年	增加	同一控制下企业合并	淮南矿业集团（芜湖）煤炭储配有限责任公司

经上述变化后，截至 2012 年 12 月 31 日，公司纳入合并报表范围的子公司变为 4 家，分别为安徽省裕溪口煤炭交易市场有限公司、淮矿铁路运输有限责任公司、淮矿现代物流有限责任公司、淮南矿业集团（芜湖）煤炭储配有限责任公司。

三、最近三年主要财务指标

（一）发行人最近三年主要财务指标

项目	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.06	1.05	1.03
速动比率（倍）	1.01	0.97	0.91
资产负债率（母公司）（%）	20.97	24.61	14.91
资产负债率（合并）（%）	78.79	82.80	74.20
贷款偿还率（%）	100%	100%	100%
归属于母公司股东的每股净资产（元/股）	3.78	2.72	4.80
项目	2012 年度	2011 年度	2010 年度
应收账款周转率（次/年）	15.47	20.55	28.86
存货周转率（次/年）	32.66	30.53	29.37
息税前利润（万元）	72,535.26	59,167.06	7,109.85
EBITDA 利息倍数（倍）	3.64	5.59	2.84
利息偿还率（%）	100%	100%	100%
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	-2.56	1.56	0.02



每股净现金流量（元）	0.62	1.73	2.53
以归属于普通股股东净利润计算的基本每股收益（元）	0.33	0.32	0.05
以扣除非经常性损益后归属于普通股股东净利润计算的基本每股收益（元）	0.35	0.31	0.03
以归属于普通股股东净利润计算的加权平均净资产收益率（%）	9.55	12.38	2.73
以扣除非经常性损益后归属于普通股股东净利润计算的加权平均净资产收益率（%）	10.05	12.07	1.39

（二）上述财务指标的计算方法

上述指标中，2011年和2012年有关指标均依据公司合并报表口径计算。

上述指标中，2010年有关指标中“每股经营活动产生的现金流量净额”、“每股净现金流量”、“以归属于普通股股东净利润计算的基本每股收益”、“以扣除非经常性损益后归属于普通股股东净利润计算的基本每股收益”、“以归属于普通股股东净利润计算的加权平均净资产收益率”、“以扣除非经常性损益后归属于普通股股东净利润计算的加权平均净资产收益率”等指标依据公司合并报表口径计算，其他指标依据备考报表口径计算。

各项指标的具体计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=负债合计/资产合计

贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

归属于母公司股东的每股净资产=所有者权益/期末股本总额

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

息税前利润=利润总额+利息费用

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)

利息偿还率=实际支付利息/应付利息

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数

每股收益指标根据中国证监会《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 修订）的规定计算。

净资产收益率=净利润/净资产平均余额

扣除非经常性损益后净资产收益率和扣除非经常性损益后的每股收益按《公开发行证券公司信息披露规范问答第 1 号》的相关要求进行扣除。

如无特别说明，本节中出现的指标均依据上述口径计算。

四、发行人最近三年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。本公司最近三年非经常性损益情况如下：

单位：元

项目	2012 年	2011 年	2010 年
非流动资产处置损益	-168,703.98	-9,568,394.31	6,685,863.93
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	5,267,165.77	4,174,304.52	2,075,477.03
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	-24,184,419.77	-6,838,835.80	-6,710,999.06
受托经营取得的托管费收入		1,000,000.00	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	984,619.76	1,667,825.68	1,128,112.77
拆迁代理收益		-	-
所得税影响额	-1,678,055.39	-1,469,614.39	-501,269.94
合计	-19,779,393.61	1,555,039.76	2,677,184.73

五、管理层讨论与分析

本公司管理层结合最近三年的财务资料，对资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了如下分析。

（一）最近三年合并报表口径分析

1、资产结构分析



单位：万元

主要项目	2012年12月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	占总资产(%)	金额	占总资产(%)	金额	占总资产(%)
流动资产合计	1,786,324.77	81.43	1,396,547.06	84.50	723,961.26	74.36
其中：货币资金	413,023.77	18.83	327,492.45	19.81	146,877.46	15.09
应收票据	708,111.55	32.28	518,439.66	31.37	128,939.85	13.24
应收账款	265,375.91	12.10	153,453.93	9.28	124,332.44	12.77
预付账款	309,428.20	14.10	290,017.26	17.55	234,798.41	24.12
其他应收款	1,995.25	0.09	4,205.88	0.25	234.36	0.02
存货	86,723.15	3.95	102,833.22	6.22	81,502.74	8.37
一年内到期的非流动资产	79.11	0.00	-	-	78.98	0.00
其他流动资产	1,587.84	0.07	25.56	-	7,197.02	0.74
非流动资产合计	407,497.50	18.57	256,250.81	15.50	249,591.67	25.64
其中：长期股权投资	15,751.48	0.72	897.63	0.05	5,604.75	0.58
投资性房地产	288.62	0.01	324.27	0.02	359,913,042	0.04
固定资产	264,444.61	12.05	150,855.91	9.13	159,746.84	16.41
在建工程	13,365.87	0.61	10,531.85	0.64	1,779.77	0.18
无形资产	85,942.35	3.92	75,438.28	4.56	65,414.87	6.72
商誉	12,520.25	0.57	-	-	10,726.57	1.10
长期待摊费用	1,064.38	0.05	1,105.39	0.07	981.8416	0.10
递延所得税资产	10,926.48	0.50	3,098.01	0.19	1,634.10	0.17
其他非流动资产	3,193.46	0.15	-	-	3,343.02	0.34
资产总计	2,193,822.27	100.00	1,652,797.87	100.00	973,552.93	100.00

(1) 资产结构整体分析

截至 2010 年末、2011 年末和 2012 年末，本公司合并资产总额分别为 973,552.93 万元、1,652,797.87 万元和 2,193,822.27 万元，同比增幅分别为 113.77%、69.77%和 32.73%。资产规模呈快速上升趋势系由于：（1）公司业务开展情况良好，营业收入的较快增长带来货币资金、应收账款和应收票据的相应增加；（2）2012 年本公司非公开发行人民币普通股（A 股）1.71 亿股，募集资金总额为人民币 1,499,999,994.72 元；（3）2012 年本公司完成收购淮南矿业集团（芜湖）煤炭储配有限责任公司并纳入合并报表。

行业特点决定了本公司资产总额中主要系与生产经营相关的流动资产，固定资产投资规模不大，故本公司非流动资产占资产总额的比例较小。截至 2010 年末、2011 年末和 2012 年末，本公司流动资产占总资产的比例分别为 74.36%、84.50%和 81.43%，流动资产占比较高。

(2) 主要资产状况分析



货币资金、应收票据、应收账款、预付账款和存货是公司流动资产的主要构成部分，公司非流动资产主要由固定资产、在建工程 and 无形资产构成。

①货币资金

最近三年货币资金构成如下：

单位：万元

项目	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
现金	8.81	6.07	17.80
银行存款	345,341.50	327,486.38	146,859.66
其他货币资金	67,673.46	-	-
合计	413,023.77	327,492.45	146,877.46

截至 2010 年末、2011 年末和 2012 年末，本公司货币资金余额分别为 146,877.46 万元、327,492.45 万元和 413,023.77 万元，占总资产的比例分别为 15.09%、19.81%和 18.83%。货币资金余额呈上升趋势，主要原因是：随着公司业务、资产规模的不断扩大，需要保持一定规模的货币资金用于正常业务开展和项目运营、建设；同时，随着公司原材料采购规模的不断扩大，公司用于支付货款而向供应商开具的银行承兑汇票金额不断增加，按照承兑银行的要求，需要公司按照承兑金额的一定比例作为履约保证金存入承兑银行指定账户作为质押担保，导致公司银行承兑保证金规模大幅上升。

②应收票据

截至 2010 年末、2011 年末和 2012 年末，本公司应收票据余额分别为 128,939.85 万元、518,439.66 万元和 708,111.55 万元，占总资产的比例分别为 13.24%、31.37%和 32.28%，应收票据规模较大，且占公司总资产比例逐年提高。

2010 年末、2011 年末和 2012 年末，公司应收票据余额分别较上年末增加 111,525.25 万元、389,499.81 万元和 189,671.89 万元，增幅分别为 640.41%、302.08%和 36.59%。应收票据余额的大幅增长，主要原因是公司下属物流公司商贸物流规模较大，且随着业务规模的不断扩大，对客户的应收票据、应收账款等信用往来也随之增加。

公司应收票据包含银行承兑汇票和商业承兑汇票，二者结构如下：



单位：万元

种类	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
银行承兑汇票	51,130.11	17,858.83	26,880.81
商业承兑汇票	656,981.43	500,580.83	102,059.04
合计	708,111.55	518,439.66	128,939.85

公司应收票据中商业承兑汇票占比较大，主要原因是物流公司的多数业务均形成大额应收账款，为保证应收账款能及时回款，公司更多地选择通过商业承兑汇票的形式借助银行系统回收货款。

截至 2012 年末，本公司已经背书给其他方但尚未到期的票据情况为：

单位：元

出票单位	出票日	到期日	金额
溧阳建新制铁有限公司	2012-8-31	2013-2-26	70,000,000.00
上海月月潮集团有限公司	2012-8-7	2013-2-7	65,922,590.15
江苏申特钢铁有限公司	2012-11-2	2013-4-29	56,000,000.00
上海申特型钢有限公司常州分公司	2012-11-2	2013-4-29	53,800,000.00
上海申特型钢有限公司	2012-9-18	2013-3-18	50,587,145.00
合计			296,309,735.15

③应收账款

截至 2010 年末、2011 年末和 2012 年末，本公司应收账款净额分别为 124,332.44 万元、153,453.93 万元和 265,375.91 万元，占总资产的比例分别为 12.77%、9.28%和 12.10%，占总资产的比例相对比较稳定。

A、应收账款余额和变动分析

截至 2010 年末、2011 年末和 2012 年末，本公司应收账款账面余额分别为 130,921.86 万元、161,651.17 万元和 279,804.46 万元。

2010 年末公司应收账款账面余额较上年末增加 89,036.65 万元，增幅为 212.57%；2011 年末公司应收账款账面余额较上年末增加 30,729.31 万元，增幅为 23.47%；截至 2012 年末，应收账款账面余额较 2011 年末增加 118,153.30 万元，增幅为 73.09%，应收账款规模一直保持增长态势，主要原因是物流公司随着销售规模的不断扩大，对客户产生的应收往来款随之增加所致。

B、应收账款账龄分析

最近三年末应收账款按账龄分析列示如下：



单位：万元

账龄结构	2012年12月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	277,607.76	99.22	160,451.14	99.25	130,188.43	99.44
1-2年(含)	1,766.74	0.63	712.41	0.44	726.04	0.55
2-3年(含)	73.08	0.03	480.23	0.30	-	-
3年以上	356.87	0.12	7.39	0.01	7.39	0.01
合计	279,804.46	100.00	161,651.17	100.00	130,921.86	100.00

截至2010年末、2011年末及2012年末，账龄1年以内的应收账款占全部应收账款的比重分别为99.44%、99.25%和99.22%。本公司账龄1年以内的应收账款金额较大，主要原因是物流公司与客户签订的合同一般均为一年以内的短期合同。

C、应收账款坏账准备分析

发行人应收账款坏账准备按照类别划分计提及核算方法如下：

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	本公司将期末余额中单项金额300万元(含300万元)以上的应收款项确定为单项金额重大的应收款项。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试。有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，并据此计提相应的坏账准备。

2、按组合计提坏账准备的应收款项

确定组合的依据：	
组合名称	依据
以账龄作为信用风险特征组合	对单项金额重大单独测试未发生减值的应收款项汇同单项金额不重大的应收款项，本公司以账龄作为信用风险特征组合。
按组合计提坏账准备的计提方法：	
组合名称	计提方法
以账龄作为信用风险特征组合	账龄分析法

各账龄段应收款项组合计提坏账准备的比例具体如下：

账龄	计提比例
1年以内	5%
1-2年	10%
2-3年	20%
3年以上	100%



最近三年末公司按组合计提的坏账准备情况如下：

单位：万元

项目	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
应收账款余额	279,804.46	161,651.17	130,921.86
减：坏账准备	14,428.55	8,197.23	6,589.42
应收账款净额	265,375.91	153,453.93	124,332.44
坏账准备占应收账款余额的比例	5.16%	5.07%	5.03%

截至 2010 年末、2011 年末及 2012 年末，公司坏账准备的余额分别为 6,589.42 万元、8,197.23 万元及 14,428.55 万元，占应收账款余额的比例分别为 5.03%、5.07% 及 5.16%。最近三年末，随着物流公司业务规模的不断扩大，应收账款坏账准备略有上升，但占应收账款余额的比例基本稳定。

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

对单项金额不重大但个别信用风险特征明显不同，已有客观证据表明其发生了减值的应收款项，按账龄分析法计提的坏账准备不能反映实际情况，本公司单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，并据此计提相应的坏账准备。

D、应收账款客户情况

截至 2012 年末，应收账款账面余额为 279,804.46 万元，其中欠款金额前五名的单位情况如下：

客户名称	账面余额（万元）	账龄	占比（%）
湖北华中有色金属有限公司	28,849.58	1 年以内	10.31
云南金缘金属材料有限公司	26,025.55	1 年以内	9.30
中攀投资股份有限公司	23,332.02	1 年以内	8.34
中建四局第六建筑工程有限公司	17,594.05	1 年以内	6.29
江苏大和能源有限公司	17,338.70	1 年以内	6.20
合计	113,139.90	-	40.44

截至 2012 年末，应收持发行人 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位应收账款余额情况如下：

单位名称	期末数	
	金额（万元）	计提坏账金额（万元）
淮南矿业（集团）有限责任公司	2,058.34	102.92
合计	2,058.34	102.92



④预付账款

预付款项主要为预付给供货商的材料款、尚未结算的尾款以及预付新开工项目的材料款、工程款。截至 2010 年末、2011 年末和 2012 年末，本公司预付账款净额分别为 234,798.41 万元、290,017.26 万元和 309,428.20 万元，呈逐年递增态势，主要原因是物流公司钢材贸易占主营业务收入的比重较大，为保证产品质量，物流公司的主要钢材均向国内较为知名的钢材制造企业采购，根据有关操作惯例，钢材制造企业通常要求采购方先预付货款后再安排订单生产，因此，国内钢材制造企业从接受订单到安排生产直至发货，需要一定的时间，导致随着物流公司购销规模的不断扩大，预付账款也相应增加。

最近三年末预付款项按账龄分析列示如下：

单位：万元

账龄	2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年以内	308,557.66	99.72	286,704.14	98.86	234,752.72	99.98
1 至 2 年	870.54	0.28	3,313.12	1.14	45.69	0.02
2 至 3 年	-	-	-	-	-	-
3 年以上	-	-	-	-	17.67	0.00
合计	309,428.20	100.00	290,017.26	100.00	234,816.07	100.00

截至 2011 年末，公司预付账款余额较 2010 年末增加 55,201.19 万元，增幅为 23.52%；截至 2012 年末，公司预付账款余额为 309,428.20 万元，较上年末增加 19,410.94 万元，增幅为 6.69%。截至 2012 年末，预付款项中无支付持发行人 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联方的款项。

截至 2012 年 12 月 31 日，本公司预付账款金额前五名单位情况如下：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	金额	时间	未结算原因
中建材集团进出口公司	非关联方	42,561.85	1 年内	货物未到
湖北华中有色金属有限公司	非关联方	28,280.65	1 年内	货物未到
宁波汉旗集团有限公司	非关联方	26,357.10	1 年内	货物未到
徐州中地物资贸易有限公司	非关联方	21,566.33	1 年内	货物未到
镇江宝利恒建筑材料有限公司	非关联方	19,971.60	1 年内	货物未到

截至 2012 年 12 月 31 日，预付账款中无持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位的欠款。



⑤其他应收款

本公司的其他应收款主要为押金及投标保证金等。截至 2010 年末、2011 年末和 2012 年末，本公司其他应收款净额分别为 234.36 万元、4,205.88 万元和 1,995.25 万元，较上年末增幅分别为-66.18%、1,694.64%和-52.56%。公司 2011 年末其他应收款同比增长较快主要是因为公司于 2011 年 6 月与交银金融租赁有限责任公司签定《融资租赁合同》，并支付 1,400 万元作为融资租赁合同保证金，租赁期届满抵付最后一期租金所致。

截至 2012 年末，公司其他应收款中前五名单位列示如下：

单位：万元

单位名称	余额	账龄	占其他应收款总额的比例（%）
交银金融租赁有限责任公司	1,400.00	1-2 年	65.45
叶海英	67.94	1 年以内	3.18
淮南市安全生产监督局	60.30	1 年以内	2.82
淮潘公路工程管理处	55.00	3 年以上	2.57
重庆巨龙储运有限公司	30.00	1-2 年	1.40
合计	1,613.24		75.42

截至 2012 年 12 月 31 日，本公司 67.24%的其他应收款期限在 1 年以内，79.42%的其他应收款余额期限在 2 年以内，不存在重大回收风险。坏账准备的计提方法见“② C、应收账款计提坏账准备分析”。

⑥存货

截至 2010 年末、2011 年末和 2012 年末，本公司存货账面价值分别为 81,502.74 万元、102,833.22 万元和 95,127.20 万元，占公司总资产比例分别为 9.42%、8.37%、6.22%和 3.95%。主要为公司下属物流公司由于其所从事的商贸物流业务的需要，按照客户需求或市场需求提前自行采购部分货物所形成的库存。

最近三年公司存货明细如下：

单位：万元

项目	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
原材料	101.31	143.57	237.24
库存商品	95,025.89	102,611.53	81,249.49
其他	-	78.11	16.02
合计	95,127.20	102,833.22	81,502.74



公司已根据审慎原则对存货进行了减值测试，并足额计提了存货跌价准备。截至 2012 年末，公司存货跌价准备情况如下：

单位：万元

项目	2012 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
库存商品	95,025.89	8,404.05	86,621.84
其他	101.31	-	101.31
合计	95,127.20	8,404.05	86,723.15

公司存货跌价准备金额主要为物流公司对期末库存商品计提的存货跌价准备。物流公司存货跌价准备的确认依据是：物流公司各部门及分、子公司于资产负债表日对期末库存商品余额进行分类汇总，确定各类库存商品的期末账面总成本，然后比照资产负债表日的市场报价确定各类库存的期末总市价，再根据会计期间内的营业收入、销售费用及营业税金及附加金额确定销售税费率，并确定存货的可变现净值，最后采用成本与可变现净值孰低法计提存货跌价准备。

⑦ 固定资产

截至 2010 年末、2011 年末及 2012 年末，本公司固定资产账面价值分别为 159,746.84 万元、150,855.91 万元和 264,444.61 万元，占公司总资产比例分别为 16.41%、9.13% 和 12.05%。

公司的固定资产主要为生产经营所需的房屋建筑物、运输工具、港务设施以及其他设备，其中房屋建筑物为公司的主要固定资产。截至 2010 年末、2011 年末及 2012 年末，各项固定资产原价、累计折旧、减值情况如下：

单位：万元

类别	2012 年 12 月 31 日				2011 年 12 月 31 日			
	原值	占比 (%)	累计折旧	减值准备	原值	占比 (%)	累计折旧	减值准备
房屋及建筑物	183,993.25	60.90	14,804.96	149.24	108,492.31	61.98	8,867.27	149.24
机器设备	89,007.40	29.46	16,656.86	-	-	-	-	-
运输工具	29,120.02	9.64	6,065.01	-	14,160.76	8.09	3,159.28	-
通用设备				-	16,098.25	9.20	3,210.12	-
专用设备					21,887.96	12.50	7,521.67	
港用设备				-	11,142.91	6.37	559.86	-
其他设备				-	3,266.33	1.87	725.19	-
合计	302,120.67	100.00	37,526.83	149.24	175,048.54	100.00	24,043.39	149.24



单位：万元

类别	2010年12月31日			
	原值	占比(%)	累计折旧	减值准备
房屋及建筑物	144,198.35	63.91	39,552.41	149.24
专用设备	21,753.24	9.64	6,886.63	-
运输设备	19,268.98	8.54	7,137.94	-
通用设备	21,691.45	9.61	7,103.79	-
港务设备	14,665.70	6.50	3,971.44	-
电子设备	3,291.14	1.46	855.33	-
其他设备	758.59	0.34	223.81	-
合计	225,627.45	100.00	65,731.37	149.24

⑧长期股权投资

截至2010年末、2011年末和2012年末，本公司长期股权投资账面价值分别为5,604.75万元、897.63万元和15,751.48万元，占公司总资产比例分别为0.58%、0.05%和0.72%。2011年，本公司对使用权益法核算的江西省海济租赁有限责任公司和安徽京港煤炭质量检测检验有限公司进行了处置。

截至2012年12月31日，公司长期股权投资明细如下：

单位：元

被投资单位	核算方法	投资成本	减值准备	在被投资单位持股比例(%)	在被投资单位表决权比例(%)
安徽安和保险代理有限公司	成本法	200,000.00	-	6.70	6.70
安徽长江能源发展有限责任公司	成本法	3,000,000.00	-	10.00	10.00
镇江东港港务有限公司	权益法	150,710,000.00	-	50.00	50.00
芜湖申芜港国际物流有限公司	权益法	5,970,000.00	-	39.80	39.80
安徽京港煤炭质量检测检验有限责任公司	权益法	400,000.00	-	20.00	20.00
安徽振煤煤炭检验有限公司	权益法	490,000.00	-	49.00	49.00

⑨在建工程

截至2010年末、2011年末和2012年末，本公司在建工程账面价值分别为1,779.77万元、10,531.85万元和13,365.87万元，占公司总资产比例分别为0.18%、0.64%和0.61%。

截至2012年末，公司主要在建工程明细如下：



单位：元

项目名称	账面余额
朱家桥集装箱码头二期	115,255,754.98
裕溪口生活辅助区工程	6,488,915.46
煤炭储配配套工程	6,109,340.69
铁路站场扩能改造工程	590,000.00
朱家桥钢材储配中转基地	
煤炭储配中心工程	
零星工程	5,214,649.55
合计	133,658,660.68

⑩无形资产

公司所拥有的无形资产为土地使用权和公司为提高经营管理效率而购买的财务软件等计算机软件使用权。截至 2010 年末、2011 年末和 2012 年末，本公司无形资产账面净额分别为 65,414.87 万元和 75,438.28 万元和 85,942.35 万元，占公司总资产比例分别为 6.72%、4.56%和 3.92%，呈逐年下降趋势。

截至 2012 年 12 月 31 日，公司无形资产情况如下：

单位：元

项目	账面余额	累计摊销	账面净额
土地使用权-煤炭物流	30,949,014.40	5,158,168.93	25,790,845.47
土地使用权-朱家桥	27,011,959.10	3,556,574.47	23,455,384.63
土地使用权-煤五六线	12,346,465.44	493,858.59	11,852,606.85
土地使用权-煤炭储配中心	103,030,820.00	2,747,488.52	100,283,331.48
土地使用权-铁运公司	674,414,038.89	28,026,188.62	646,387,850.27
土地使用权-物流公司	52,026,680.83	2,621,307.26	49,405,373.57
管理软件	7,944,747.87	5,320,494.63	2,624,253.24
合计	907,723,726.53	47,924,081.02	859,799,645.51

⑪递延所得税资产

截至 2012 年 12 月 31 日，发行人递延所得税资产累计为 10,926.48 万元，全部系计提资产减值准备所形成的递延所得税资产。

递延所得税资产 2012 年末比年初增长 259.30%，主要原因是本年物流公司计提的存货跌价准备金额较大以及应收账款增长计提的坏账准备相应增长，确认的递延所得税资产金额较大。

2、负债结构分析



单位：万元

主要项目	2012年12月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	占总负债(%)	金额	占总负债(%)	金额	占总负债(%)
流动负债合计	1,681,951.46	97.31	1,333,293.11	97.43	704,304.31	97.49
其中：短期借款	479,752.57	27.76	115,860.00	8.47	90,000.00	12.46
应付票据	973,374.07	56.31	971,786.00	71.01	479,963.07	66.44
应付账款	82,767.60	4.79	54,818.06	4.01	43,280.51	5.99
预收款项	60,210.31	3.48	134,889.31	9.86	41,938.54	5.81
应付职工薪酬	7,251.40	0.42	3,002.66	0.22	1,938.04	0.27
应交税费	11,355.63	0.66	11,456.82	0.84	5,395.73	0.75
应付利息	3,351.81	0.19	745.47	0.05	75.63	0.01
应付股利	27,419.03	1.59	27,419.03	2.00	28,436.72	3.94
其他应付款	13,896.67	0.80	2,068.33	0.15	1,744.05	0.24
一年内到期的非流动负债	22,572.40	1.31	11,247.43	0.82	11,532.02	1.60
非流动负债合计	46,511.81	2.69	35,143.39	2.57	18,099.26	2.51
长期借款	25,000.00	1.45	17,000.00	1.24	13,000.00	1.80
长期应付款	12,595.39	0.73	18,143.39	1.33	5,099.26	0.71
负债合计	1,728,463.28	100.00	1,368,436.50	100.00	722,403.58	100.00

(1) 负债结构整体分析

截至 2010 年末、2011 年末和 2012 年末，本公司合并负债总额分别为 722,403.58 万元、1,368,436.50 万元和 1,728,463.28 万元，较上年末增幅分别为 239.64%、89.43%和 26.31%，主要是由于公司业务规模不断扩大、业务量不断增长，尤其是物流公司的业务快速发展，使得公司应付账款较快增长。

本公司的负债主要以流动负债为主。截至 2010 年末、2011 年末及 2012 年末，流动负债占负债总额的比例分别为 97.49%、97.43%和 97.31%。非流动负债占比非常小，长期负债较少。

(2) 主要负债状况分析

①短期借款

截至 2010 年末、2011 年末和 2012 年末，本公司短期借款余额分别为 90,000.00 万元、115,860.00 万元和 479,752.57 万元，占总负债比例分别为 12.46%、8.47%和 27.76%。公司短期借款主要是公司为补充业务发展所需的短期周转流动资金。

最近三年，公司短期借款情况如下：



单位：万元

项目	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
质押借款	38,000.00	19,800.00	10,000.00
保证借款	31,000.00	26,200.00	29,000.00
信用借款	193,200.00	69,860.00	51,000.00
信用证借款	217,552.57	-	-
合计	479,752.57	115,860.00	90,000.00

短期借款年末比年初大幅增长，主要原因是物流公司采购规模扩大，资金需求量较大，因此增加了短期借款。

②应付票据

截至 2010 年末、2011 年末及 2012 年末，本公司应付票据余额分别为 479,963.07 万元、971,786.00 万元和 973,374.07 万元，占总负债比例分别为 66.44%、71.01%和 56.31%。公司应付票据大部分为物流公司从事商贸物流与供应商之间发生的信用往来。

目前钢材制造企业与钢材贸易商之间的结算模式均为先付货款，然后再安排订单生产，这种结算模式虽然能够保证钢材制造企业控制应收账款规模，降低账款回收风险，但对于钢材贸易商而言，存在较大的资金周转压力，因此，业务规模较大、资金实力较强及信誉度较高的企业均选择通过承兑汇票的方式与钢材制造企业结算，减轻资金周转压力并降低财务费用。

物流公司作为在安徽省以及华东地区具有重要影响的钢材贸易企业，在与主要供应商结算过程中，充分利用自身良好的商业信用，主要采用银行承兑汇票的方式支付货款，有效减少了财务费用。随着物流公司业务规模的不断扩大，原材料采购规模的不断提高，应付票据金额随之逐年上升。

最近三年，本公司应付票据分类情况如下：

单位：万元

种类	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
商业承兑汇票	738,552.59	66,966.67	-
银行承兑汇票	234,821.47	904,819.34	479,963.07
合计	973,374.07	971,786.00	479,963.07

③应付账款

截至 2010 年末、2011 年末和 2012 年末，本公司的应付账款余额分别为



43,280.51 万元、54,818.06 万元和 82,767.60 万元，应付账款余额占总负债的比例分别为 5.99%、4.01%和 4.79%。公司应付账款主要为待支付的工程和材料尾款等，最近三年由于工程投入和材料货款增加导致应付账款有所增加。

④预收账款

截至 2010 年末、2011 年末及 2012 年末，本公司的预收账款余额分别为 41,938.54 万元、134,889.31 万元和 60,210.31 万元，占总负债的比例分别为 5.81%、9.86%和 3.48%。公司预收账款主要是向已签订购销合同的客户预先收取的货款。

由于公司预收款项最终将通过销售货物的方式予以结转，因此，不会对公司的短期偿债能力造成重大影响。

⑤应付职工薪酬

应付职工薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、社会保险费、住房公积金、工会经费、职工教育经费等。

截至 2010 年末、2011 年末及 2012 年末，本公司的应付职工薪酬余额分别为 1,938.04 万元、3,002.66 万元和 7,251.40 万元，应付职工薪酬余额占总负债的比例分别为 0.27%、0.22%和 0.42%。

2010年末应付职工薪酬余额较2009年末增长85.60%，2011年末应付职工薪酬余额较2010年末增长54.93%，2012年末应付职工薪酬余额较2011年末增长141.50%。公司近三年应该职工薪酬增长幅度较大，主要为公司重大资产重组完成后，为稳定员工队伍，自2010年开始参照淮南矿业工资标准适当提高芜湖港母公司员工工资所致。

⑥应交税费

截至 2010 年末、2011 年末及 2012 年末，本公司的应交税费余额分别为 5,395.73 万元、11,456.82 万元和 11,355.63 万元，应交税费余额占总负债的比例分别 0.75%、0.84%和 0.66%。

公司应交税费主要为应交所得税、增值税、营业税以及印花税。

⑦其他应付款



本公司其他应付款主要为采购货物保证金以及销售质量保证金。截至 2010 年末、2011 年末和 2012 年末，本公司其他应付款余额分别为 1,744.05 万元、2,068.33 万元和 13,896.67 万元，较上年末增幅分别为 45.14%、18.59% 和 571.88%，2012 年末其他应付款大幅增长的主要原因系增加未支付的淮南矿业集团（芜湖）煤炭储配有限责任公司股权款 11,652.20 万元。

截至 2012 年 12 月 31 日，其他应付款中应付持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位或关联方的款项为：

单位：元

单位名称	期末数	期初数
淮南矿业（集团）有限责任公司	116,521,965.90	8,341,693.32
合计	116,521,965.90	8,341,693.32

⑧长期应付款

本公司长期应付款主要为应付融资租赁款。截至 2010 年末、2011 年末及 2012 年末，本公司的长期应付款分别为 5,099.26 万元、18,143.39 万元和 12,595.39 万元，长期应付款占总负债的比例分别为 0.71%、1.33% 和 0.73%。

3、现金流量分析

单位：万元

项目	2012 年度	2011 年度	2010 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
经营活动现金流入小计	3,376,695.81	3,135,372.38	403,371.97
经营活动现金流出小计	3,688,785.67	2,972,046.28	400,827.24
经营活动产生的现金流量净额	-312,089.86	163,326.10	2,544.73
二、投资活动产生的现金流量：	-	-	-
投资活动现金流入小计	18,182.71	15,948.96	130,273.02
投资活动现金流出小计	109,174.92	25,832.52	10,927.41
投资活动产生的现金流量净额	-90,992.22	-9,883.56	119,345.61
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-	-
筹资活动现金流入小计	767,197.57	302,020.00	82,000.00
筹资活动现金流出小计	288,884.54	274,847.20	71,687.48
筹资活动产生的现金流量净额	478,313.03	27,172.80	10,312.52
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-0.34	-0.15
五、现金及现金等价物净增加额	75,230.95	180,614.99	132,202.71

2010 年 10 月，公司完成重大资产重组，重大资产重组前后的现金流量情况发生了重大变化，可比性较低。

由于 2010 年度备考财务报表未编制现金流量表，2010 年现金流量表数据



引自经审计的 2011 年度财务报告；2011 年现金流量表数据引自经审计的 2011 年度财务报告，2012 年现金流量表数据引自经审计的 2012 年度财务报告。

（1）经营活动产生的现金流量

2010 年度、2011 年度和 2012 年度，合并口径经营活动产生的现金流入分别为 403,371.97 万元、3,135,372.38 万元和 3,376,695.81 万元；合并口径经营活动产生的现金流出分别为 400,827.24 万元、2,972,046.28 万元和 3,688,785.67 万元；合并口径经营活动产生的现金流量净额分别为 2,544.73 万元、163,326.10 万元和-312,089.86 万元。

2012 年，公司合并口径经营活动产生的现金流量净额为-312,089.86 万元，一方面由于经营性应收项目大幅增加，另一方面由于经营性应付项目的减少。

截至 2012 年末，公司经营性应收项目合计增加 32.37 亿元，其中公司应收账款、应收票据和预付账款的余额分别较上年末增加 11.19 亿元、18.97 亿元和 1.94 亿元。应收账款余额和应收票据余额增加的主要是由于钢材市场不景气，下游客户的生产经营受到一定影响，资金出现了不同程度的紧张，公司相应延长了对客户的付款期限；预付账款增加的主要原因是物流公司采购钢材时，根据操作惯例，钢材制造企业通常要求采购方先预付货款后再安排订单生产，导致随着物流公司购销规模的不断扩大，预付账款也相应增加。

截至 2012 年末，公司经营性应付项目合计减少 7.21 亿元，其中预收账款余额较上年末减少 7.47 亿元。预收账款的减少较多主要是因为 2011 年末部分未完成结算的货物销售在 2012 年完成结算。

（2）投资活动产生的现金流量分析

2010 年度、2011 年度及 2012 年度，合并口径投资活动产生的现金流量净额分别为 119,345.61 万元、-9,883.56 万元和-90,992.22 万元。

2012 年，公司合并口径投资活动产生的现金流量净额为-90,992.22 万元，在完成重大资产重组后，公司按照推进"十二五"发展规划实施项目建设，购建固定资产、无形资产和其他长期资产大幅增加，导致投资活动产生的现金流处大幅上升。



(3) 筹资活动产生的现金流量分析

2010年度、2011年度及2012年度，合并口径筹资活动产生的现金流量净额分别为10,312.52万元、27,172.80万元和478,313.03万元。

2012年，公司合并口径筹资活动产生的现金流量净额为478,313.03万元，较2011年同期增长较快，主要原因在于公司完成了非公开发行，以及为了保持业务的开展，增加了银行借款的规模。

4、偿债能力分析

(1) 主要偿债指标

①短期偿债能力

项目	2012年 12月31日	2011年 12月31日	2010年 12月31日
流动比率（倍）	1.06	1.05	1.03
速动比率（倍）	1.01	0.97	0.91
资产负债率（合并）	78.79%	82.80%	74.20%
项目	2012年度	2011年度	2010年度
息税前利润（万元）	72,535.26	59,167.06	7,109.85
利息保障倍数（倍）	3.64	5.59	2.84
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-312,089.86	163,326.10	2,544.73

截至2010年末、2011年末及2012年末，本公司流动比率分别为1.03、1.05和1.06，速动比率分别为0.91、0.97和1.01。近年来，本公司的流动比率和速动比率保持基本稳定，公司具备良好的资产流动性和较强的短期偿债能力。2012年，公司完成非公开发行股票后，短期偿债能力得到进一步提高。

②长期偿债能力

A、资产负债率

截至2010年末、2011年末及2012年末，本公司的资产负债率分别为74.20%、82.80%和78.79%。最近三年本公司资产负债率总体呈上升趋势，主要归因于随着公司下属物流公司业务规模的逐步扩大，流动负债大幅增加所致。

B、利息保障倍数

2010年、2011年和2012年，公司利息保障倍数分别为2.84、5.59和3.64，2012年公司利息保障倍数呈现下降趋势，主要原因是随着公司物流行业的快速



发展，公司周转资金量需求不断增加，导致公司借款增加较多，利息支出增加较多，但仍保持在比较高的利息覆盖水平。公司未来计划控制物流公司的业务量，增加仓储和监管等多种盈利手段，减少对商贸业务的依靠，丰富物流公司的盈利模式，业务量受控制后公司所需资金将得到控制，利息支出也会有所减缓，利息保障倍数将得到提高。

（2）公司偿债能力的总体评价

公司目前具备较高的资信水平和融资能力，且下属物流公司虽然流动负债金额较大，但主要为代理客户采购所发生的应收、应付票据及应收账款、预付款项等信用往来，采购货物无法实现销售或应收账款无法及时收回的风险较低，因此，公司短期偿债风险处于可控的范围。

公司已按照现代企业制度的要求建立规范的法人治理结构，并建立了稳健自律的财务政策与良好的风险控制机制。公司在银行的信誉良好，融资通道比较畅通，融资能力强；公司坚持稳健的财务政策，严格控制负债规模，有效防范债务风险；未来随着公司业务的发展，整个公司的盈利水平有望进一步提高，偿债能力亦会相应提高。

5、资产管理能力分析

最近三年本公司资产管理能力指标如下：

项目	2012 年度	2011 年度	2010 年度
应收账款周转率	15.47	20.55	28.86
存货周转率	32.66	30.53	29.37

最近三年，由于公司下属物流公司业务规模不断扩大，与客户及供应商之间的信用往来增加，导致物流公司流动资产大幅增加，公司应收账款周转率有所下降，存货周转率保持在较高水平，总体而言，公司各项资产的运营效率良好，各项业务保持了高速、健康的发展态势。

6、盈利能力分析



单位：万元

项目	2012 年度		2011 年度		2010 年度	
	金额	占营业收入比例 (%)	金额	占营业收入比例 (%)	金额	占营业收入比例 (%)
营业收入	3,239,070.68	100.00	3,005,540.93	100.00	1,909,462.44	100.00
营业成本	3,095,236.83	95.56	2,876,318.35	95.70	1,827,085.96	95.69
营业税金及附加	5,827.26	0.18	4,701.27	0.16	3,266.06	0.17
销售费用	9,956.38	0.31	8,392.79	0.28	4,701.74	0.25
管理费用	25,505.61	0.79	17,993.87	0.60	12,629.46	0.66
财务费用	39,108.96	1.21	46,798.25	1.56	17,153.21	0.90
资产减值损失	14,509.04	0.45	5,878.17	0.20	4,845.39	0.25
投资收益	242.13	0.01	560.17	0.02	439.617211	0.02
营业利润	49,168.72	1.52	46,018.39	1.53	41,328.88	2.16
利润总额	49,808.11	1.54	46,894.85	1.56	10,807.89	0.57
所得税费用	11,232.29	0.35	13,780.83	0.46	30,520.99	1.60
净利润	38,575.82	1.19	33,114.02	1.10	30,520.99	1.60
归属于母公司所有者的净利润	38,492.34	1.19	33,114.02	1.10	30,520.99	1.60

最近三年，本公司营业收入、净利润持续增长，2010年度、2011年度和2012年度，营业收入同比增长127.43%、57.40%和7.77%；净利润同比增长24.73%、8.50%和16.49%，显示了本公司具有良好的成长性和较强的盈利能力。

(1) 营业收入分析

最近三年本公司营业收入构成情况如下：

单位：万元

产品类别	2012 年度		2011 年度		2010 年度	
	收入	占比 (%)	收入	占比 (%)	收入	占比 (%)
物流贸易	3,126,987.81	96.54	2,897,925.41	96.42	1,817,085.17	95.16
铁路运输	90,520.68	2.79	89,585.18	2.98	77,461.18	4.06
港口作业	18,757.59	0.58	16,096.96	0.54	13,729.08	0.72
其他业务收入	2,804.59	0.09	1,933.38	0.06	1,187.01	0.06
合计	3,239,070.68	100.00	3,005,540.93	100.00	1,909,462.44	100.00

公司主要从事货物装卸、仓储，国际集装箱装卸，物流配送，多式联运，港口拖轮经营以及货物中转服务。同时，公司通过其全资拥有的铁运公司从事铁路运输服务；通过物流公司从事以钢材、铜材、建材、机电产品为主要品种的商贸物流结合第三方物流整体外包业务。

最近三年，公司主营业务收入包括物流贸易收入、铁路运输业务收入和港口作业收入三大块。公司其他业务收入中，主要为工程及劳务收入以及物业出租取



得的租金收入。2010 年度、2011 年度和 2012 年度，本公司物流贸易业务收入占比分别为 95.16%、96.42% 和 96.54%；铁路运输业务收入占比分别为 4.06%、2.98% 和 2.79%；港口作业收入占比分别为 0.72%、0.54% 和 0.58%。公司物流业务收入是公司收入的主要来源，近年来增长速度较快。

物流贸易业务 2010 年度、2011 年度和 2012 年度实现收入分别为 1,817,085.17 万元、2,897,925.41 万元和 3,126,987.81 万元，2010 年度、2011 年度和 2012 年度实现的收入较同期分别增长 137.77%、59.48% 和 7.90%，物流贸易保持较快增长。

铁路运输业务 2010 年度、2010 年度和 2012 年度实现收入分别为 77,461.18 万元、89,585.18 万元和 90,520.68 万元，2010 年度、2011 年度和 2012 年度实现的收入较同期分别增长 15.65% 和 1.04%，公司铁路运输收入的上升高于铁运公司煤炭运输量的上升幅度，主要原因为铁路运输费单价自 2010 年 6 月 1 日起，由 14.80 元/吨提高至 19.60 元/吨所致。

港口作业业务、2010 年度、2010 年度和 2012 年度实现收入分别为 13,729.08 万元、16,096.96 万元和 18,757.59 万元，2010 年度、2011 年度和 2012 年度实现的收入较同期分别增长 10.55%、17.25% 和 16.53%，公司港口业务近三年保持稳定增长。

(2) 毛利及毛利率分析

①最近三年本公司分产品毛利情况如下：

单位：万元

产品类别	2012 年度		2011 年度		2010 年度	
	毛利	占比 (%)	毛利	占比 (%)	毛利	占比 (%)
物流贸易	89,882.77	62.49	75,103.61	58.12	37,033.66	44.96
铁路运输	53,265.98	37.03	50,675.96	39.22	42,497.26	51.59
港口作业	-392.67	-0.27	2,617.36	2.03	2,476.72	3.01
其他业务	1,077.77	0.75	825.64	0.64	368.84	0.45
合计	143,833.85	100.00	129,222.58	100.00	82,376.47	100.00

2010 年度、2011 年度和 2012 年度，物流贸易实现毛利分别为 37,033.66 万元、75,103.61 万元和 89,882.77 万元，占公司毛利的比重分别为 44.96 %、58.12% 和 62.49%；铁路运输业务实现毛利分别为 42,497.26 万元、50,675.96 万元和



53,265.98 万元，占公司毛利的比重分别为 51.59%、39.22%和 37.03%；港口作业实现毛利分别为 2,476.72 万元、2,617.36 万元和-392.67 万元，占公司毛利的比重分别为 3.01%、2.03%和-0.27%。

最近三年，公司铁路运输业务毛利一直是公司最稳定的利润来源，但受铁路运输能力以及淮南矿区煤炭产量的影响，公司铁路运输业务将会继续保证稳定增长，但无法对公司未来经营业绩的快速增长提供有力支持；随着公司物流业务的快速发展，物流业务对公司贡献已经逐步超过铁路运输业务，成为公司经营业绩的主要来源，伴随着今年非公开发行的顺利完成，公司物流业务将会进入新的发展阶段，对公司的毛利贡献将进一步提高，也将为公司业绩的提高奠定基础；公司港口装卸业务的毛利贡献呈逐步下降的趋势，但随着公司未来港口业务与物流业务的有效整合，将能够发挥联动效应，促进公司物流业务的更好发展。

②最近三年主要业务毛利率如下：

单位：%

业务类别	2012 年度	2011 年度	2010 年度
物流贸易	2.87	2.59	2.04
铁路运输	58.84	56.57	54.84
港口作业	-2.09	16.26	17.52
其他业务	-	42.70	31.07
合计	4.44	4.30	4.32

最近三年，公司物流业务毛利基本保持稳定，主要原因为公司从事物流业务的盈利模式主要为按照业务量的一定比例收取服务费或按照固定比例赚取供销差价，毛利率受标的商品价格波动影响较小。同时，随着公司物流业务规模的迅速扩大，市场占用率和议价能力的显著提高，公司物流业务毛利率将有望继续稳步提升，并带动公司整体毛利率的上升。

最近三年，公司铁路运输毛利率上升的主要原因是根据安徽省物价局“皖价服函[2010]60号”《关于淮南矿业集团潘谢矿区铁路专用线运价的函》的规定，铁运公司铁路运输费单价由 14.80 元/吨，提高至 19.60 元/吨所致。

公司 2010 年度港口装卸中转业务毛利率较 2009 年度大幅下降的主要原因是人员工资大幅提高，同时，朱家桥集装箱码头一期项目由在建工程转为固定资产相应增加了折旧金额。

(3) 期间费用分析



单位：万元

项目	2012 年度		2011 年度		2010 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
销售费用	9,956.38	13.35	8,392.79	11.47	4,701.74	13.63
管理费用	25,505.61	34.20	17,993.87	24.59	12,629.46	36.62
财务费用	39,108.96	52.45	46,798.25	63.95	17,153.21	49.74
合计	74,570.95	100.00	73,184.91	100.00	34,484.41	100.00
占营业收入比重	2.30%		2.43%		1.81%	

2010年度、2011年度及2012年度，公司期间费用分别为34,484.41万元、73,184.91万元和74,570.95万元，分别占同期营业收入的1.81%、2.43%和2.30%，期间费用总体呈上升趋势。最近三年期间费用的构成及变动分析如下：

①销售费用

2010年度、2011年度及2012年度，本公司销售费用分别为4,701.74万元、8,392.79万元和9,956.38万元。

公司的销售费用主要为人工费、租赁费、业务招待费以及运输、仓储、装卸、维修等杂费支出。最近三年，销售费用占公司营业收入的比例基本保持稳定。

②管理费用

2010年度、2011年度及2012年度，本公司管理费用分别为12,629.46万元、17,993.87万元和25,505.61万元。

公司的管理费用主要为职工薪酬、无形资产摊销及折旧。最近三年，管理费用占期间营业收入的比重基本保持稳定。

③财务费用

2010年度、2011年度及2012年度，本公司财务费用分别为17,153.21万元、46,798.25万元和39,108.96万元，呈现总体增长趋势，主要原因是公司为筹集业务发展所需资金，对部分应收票据贴现产生的贴现支出显著增加。

2010年度、2011年度及2012年度，本公司的三项期间费用之和占营业收入的比重分别为1.81%、2.43%和2.30%，总体呈上升趋势。

(二) 最近三年母公司报表口径分析

1、资产结构分析



单位：万元

项目	2012年12月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	占总资产(%)	金额	占总资产(%)	金额	占总资产(%)
货币资金	9,582.35	1.98	25,008.74	7.89	10,472.74	3.62
应收票据	1,138.62	0.24	377.28	0.12	406.00	0.14
应收账款	1,388.27	0.29	1,787.46	0.56	1,640.18	0.57
预付款项	92.94	0.02	5,387.93	1.70	7.08	0.00
其他应收款	1,472.27	0.30	2,846.93	0.90	111.02	0.04
存货	90.59	0.02	143.57	0.05	237.24	0.08
一年内到期的非流动资产	79.11	0.02	79.11	0.02	78.98	0.03
其他流动资产	72,695.19	15.04	-	-	7,165.42	2.48
流动资产合计	86,539.34	17.90	35,631.03	11.25	20,118.66	6.95
长期股权投资	300,911.09	62.24	212,654.72	67.13	204,240.49	70.57
固定资产	58,029.75	12.00	42,962.08	13.56	54,671.46	18.89
在建工程	13,305.60	2.75	5,582.91	1.76	1,779.77	0.61
无形资产	16,273.93	3.37	16,645.23	5.25	5,259.94	1.82
长期待摊费用	33.41	0.01	41.94	0.01	-	-
递延所得税资产	5,202.04	1.08	-	-	-	-
其他非流动资产	3,191.24	0.66	3,270.61	1.03	3,343.02	1.16
非流动资产合计	396,947.06	82.10	281,157.49	88.75	269,294.68	93.05
资产总计	483,486.39	100.00	316,788.52	100.00	289,413.34	100.00

(1) 资产结构整体分析

母公司资产总额中主要系与生产经营相关的流动资产，截至 2010 年末、2011 年末和 2012 年末，母公司流动资产合计占总资产的比重分别为 6.95%、11.25%和 17.90%。母公司流动资产的主要构成为货币资金和应收账款和预付账款等。

截至 2010 年末、2011 年末和 2012 年末，母公司非流动资产占总资产的比重分别为 93.05%、88.75%和 82.10%。母公司非流动资产以对子公司的长期股权投资和固定资产为主。

(2) 主要资产状况分析

①货币资金

截至 2010 年末、2011 年末和 2012 年末，母公司货币资金余额分别为 10,472.74 万元、25,008.74 万元和 9,582.35 万元，除 2011 年增长较快外，基本保持稳定。



②应收账款

截至 2010 年末、2011 年末和 2012 年末，母公司应收账款占总资产的比重分别为 0.57%、0.56%和 0.29%，公司应收账款余额较小。

③长期股权投资

截至 2010 年末、2011 年末和 2012 年末，母公司所持长期股权投资占总资产的比重分别为 70.57%、67.13%和 62.24%，近三年公司长期股权投资及其占比较高，归因于母公司通过新设或合并取得子公司增加所致。

2、负债结构分析

单位：万元

项目	2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日	
	金额	占总资产 (%)	金额	占总资产 (%)	金额	占总资产 (%)
短期借款	46,000.00	45.37	26,200.00	33.61	9,000.00	20.86
应付票据	-	-	767.67	0.98	-	-
应付账款	3,561.37	3.51	1,520.88	1.95	1,974.69	4.58
预收款项	28.99	0.03	58.42	0.07	21.34	0.05
应付职工薪酬	6,023.88	5.94	1,817.36	2.33	1,505.76	3.49
应交税费	-213.04	-0.21	261.81	0.34	214.66	0.50
应付利息	103.92	0.10	97.51	0.13	24.52	0.06
其他应付款	10,723.38	10.58	839.42	1.08	778.36	1.80
一年内到期的非流动负债	17,572.40	17.33	11,247.43	14.43	11,532.02	26.73
流动负债合计	83,800.89	82.65	42,810.50	54.92	25,051.36	58.06
长期借款	5,000.00	4.93	17,000.00	21.81	13,000.00	30.13
长期应付款	12,595.39	12.42	18,143.39	23.27	5,099.26	11.82
非流动负债合计	17,595.39	17.35	35,143.39	45.08	18,099.26	41.94
负债合计	101,396.28	100.00	77,953.89	100.00	43,150.62	100.00

(1) 负债结构整体分析

截至 2010 年末、2011 年末和 2012 年末，母公司负债总计分别为 43,150.62 万元、77,953.89 万元和 101,396.28 万元，分别较上年同期增 37.15%、80.66%和 30.07%，占比较大的为短期借款、长期借款和长期应付款。

(2) 主要负债状况分析

①短期借款

截至 2010 年末、2011 年末和 2012 年末，母公司短期借款分别为 9,000.00 万元、26,200.00 万元和 46,000.00 万元，占总负债的比重分别为 20.86%、



33.61%和 45.37%。

②长期借款

截至 2010 年末、2011 年末和 2012 年末，母公司长期借款分别为 13,000.00 万元、17,000.00 万元和 5,000.00，占总负债的比重分别为 30.13%、21.81%和 4.93%。

③长期应付款

母公司长期应付款主要为应付融资租赁款。截至 2010 年末、2011 年末和 2012 年末，母公司长期应付款金额分别为 5,099.26 万元、18,143.39 万元和 12,595.39 万元，占总负债的比重分别为 11.82%、23.27%和 12.42%。

3、现金流量分析

单位：万元

项目	2012 年度	2011 年度	2010 年度
一、经营活动产生的现金流量			
经营活动现金流入小计	15,358.03	14,854.42	10,317.32
经营活动现金流出小计	18,990.90	16,664.39	12,795.03
经营活动产生的现金流量净额	-3,632.87	-1,809.97	-2,477.71
二、投资活动产生的现金流量			
投资活动现金流入小计	20,333.24	15,293.64	190.78
投资活动现金流出小计	178,169.86	27,884.94	10,554.93
投资活动产生的现金流量净额	-157,836.62	-12,591.30	-10,364.15
三、筹资活动产生的现金流量			
筹资活动现金流入小计	204,625.00	65,800.00	21,000.00
筹资活动现金流出小计	58,581.91	36,862.39	10,089.61
筹资活动产生的现金流量净额	146,043.09	28,937.61	10,910.39
四、现金及现金等价物净增加额	-	-0.34	-0.15

(1) 经营活动产生的现金流量

2010 年度、2011 年度及 2012 年度，母公司经营活动产生的现金流量净额分别为-2,477.71 万元、-1,809.97 万元和-3,632.87 万元。母公司近三年来经营活动产生的现金流量均表现为净现金流出，但金额较小，主要原因是公司港口业务毛利较低和公司总部职工薪水上调所致。

(2) 投资活动产生的现金流量

2010 年度、2011 年度及 2012 年度，母公司投资活动产生的现金流量净额分别为-10,364.15 万元、-12,591.30 万元和-157,836.62 万元，母公司近三年来投资



活动产生的现金流量均表现为净现金流出，主要是公司增加港口码头建设所致。

(3) 筹资活动产生的现金流量

2010年度、2011年度及2012年，母公司筹资活动产生的现金流量净额分别为10,910.39万元、28,937.61万元和146,043.09万元，筹资活动现金流量净额呈上升趋势，主要由于公司业务发展壮大所需员工成本及日常管理费用有所增加所致。

4、偿债能力分析

项目	2012年 12月31日	2011年 12月31日	2010年 12月31日
流动比率(倍)	1.03	0.83	0.80
速动比率(倍)	1.03	0.83	0.79
资产负债率(母公司)	20.97%	24.61%	14.91%
项目	2012年度	2011年度	2010年度
经营活动产生的现金流量净额(万元)	-3,632.87	-1,809.97	-2,477.71

①短期偿债能力

截至2010年末、2011年末和2012年末，母公司流动比率分别为0.80、0.83和1.03；速动比率分别为0.79、0.83和1.03。2012年4月公司完成A股非公开发行后，短期偿债能力有所增强。

②长期偿债能力

截至2010年末、2011年末和2012年末，母公司资产负债率分别为14.91%、24.61%和20.97%。母公司资产负债率总体较低，长期偿债能力较强。

5、盈利能力分析

单位：万元

项目	2012年度		2011年度		2010年度	
	金额	占营业收入 比例(%)	金额	占营业收入 比例(%)	金额	占营业收入 比例(%)
营业收入	15,287.06	100.00	15,142.51	100.00	13,909.56	100.00
营业成本	14,863.01	97.23	12,546.73	82.86	11,292.24	81.18
营业税金及附加	627.40	4.10	513.50	3.39	474.93	3.41
管理费用	10,855.70	71.01	7,857.65	51.89	4,288.36	30.83
财务费用	3,974.29	26.00	2,309.97	15.25	1,266.80	9.11
资产减值损失	-99.07	-0.65	119.53	0.79	14.27	0.10
投资收益	18,235.03	119.28	301.63	1.99	236.54	1.70



项目	2012 年度		2011 年度		2010 年度	
	金额	占营业收入比例 (%)	金额	占营业收入比例 (%)	金额	占营业收入比例 (%)
营业利润	3,300.77	21.59	-7,903.24	-52.19	-3,190.51	-22.94
利润总额	3,318.90	21.71	-7,514.62	-49.63	-2,402.07	-17.27
所得税费用	-5,196.84	-34.00	5.94	0.04	209.96	1.51
净利润	8,515.74	55.71	-7,520.56	-49.67	-2,612.03	-18.78

2010 年度、2011 年度及 2012 年度，母公司实现营业收入分别为 13,909.56 万元、15,142.51 万元和 15,287.06 万元，实现净利润分别为-2,612.03 万元、-7,520.56 万元和 8,515.74 万元。母公司主要业务为港口业务，面对较为复杂严峻的国内外环境，以及持续激烈的市场竞争，导致母公司港口业务受到一定程度的影响，未来国内外经济缓慢复苏后，港口业务经营将得到改善。

（三）未来业务发展目标及盈利能力的可持续性

1、未来业务发展目标

“十二五”期间，公司的发展目标是：立足安徽、面向华东、沿长江黄金水道、跨江发展，承东启西，衔接南北，按照“装备一流、管理一流、效益一流”的要求，把公司打造成具有多种功能的大型现代化综合物流企业。

（1）煤炭物流

依托芜湖港，充分发挥淮南矿区自营铁路等优势，以煤炭为基础，路、港、航一体化发展，加快基础工程建设，打造“煤炭储备、交易、供应链服务”三大运营系统，在现有的煤炭物流框架下，建设具有铁水联运、水水换装、水转陆路等以港口为节点的煤炭物流链。

（2）大宗生产资料商贸物流

立足安徽，着力构建区域生产资料流通体系，发展成为安徽省大宗生产资料商贸物流业的领跑者；面向华东，不断提高资源掌控能力，逐步增强在华东大宗生产资料领域的话语权；围绕长江发展战略，进一步提高资源整合能力，提高综合经济效益；推进芜湖港由传统港口向贸易型、加工型等现代化港口转变。

（3）集装箱物流

通过在重点地区的投入，保持在安徽境内的行业主导地位。集装箱物流业务



主要采取一体化战略，即转变经营方式，提高港口竞争能力，从现有的中转、仓储等服务，转向为用户提供报关、报检、配送等增值服务，运用多事联运模式，提高集装箱物流的效率与效益。

2、盈利能力的可持续性

(1) 公司所处行业的发展趋势

①物流行业发展趋势

A.物流业发展的总体规模将继续扩大

我国经济的迅速发展，必将带动与物流业相关的经济指标，如工业增加值、固定资产投资、社会消费品零售总额、生产资料销售额和进出口总额等进一步增长，从而带动物流业总体规模的扩大。

B.物流业发展的结构将进一步优化

从行业物流的发展来看，钢铁、粮食、煤炭、石化、汽车、建材等基础性原材料行业以及重点生产制造行业的物流运作模式转型将开始加速。区域物流合作开始从物流基础设施、道路交通等基础性物流资源的整合向更具实际价值的物流资源联动发展方向延伸，枢纽港口和产业集群的辐射和带动作用将更加明显。随着产业梯度转移，物流服务由东向西、由城入乡的趋势开始出现，跨国、跨境的物流合作，如东盟—中国、新亚欧大陆桥等物流合作进一步加强，适应区域经济协调发展的物流新格局逐步形成。

C.物流业发展的速度、质量和效益将趋于协调

随着物流市场的不断发展，国内物流企业加快了资源整合和业务创新，物流企业的集中度将进一步提高。从物流运作环节来看，物流业更多地进入供应物流、生产物流和回收物流，加紧向制造业渗透，一体化的物流服务将有较快发展。从物流功能环节来看，配送、包装、加工、信息服务等发展速度快于运输和仓储等传统服务；从物流企业的运作模式来看，有明确市场定位、有自身经营特色、能够提供一体化服务的企业将获得更大的市场份额，业务创新和增值服务已成为物流企业主要的竞争手段。

②煤炭铁路运输发展趋势



随着我国铁路建设投资规模的不断扩大，铁路运输能力将进一步提高，同时适当建设矿区铁路，将使铁路运输能力扩张速度与煤炭产量和运输需求量的增幅相匹配，降低铁路运输对煤炭运输发展的制约；同时，要大力拓宽物流渠道，发展现代煤炭物流，在煤炭产地继续整合优化铁路煤炭运销资源，加快重点大型集运站的标准化建设，构建包括铁路、公路、水路协调联动的煤炭物流配送体系，提高直达终端用户的经销量，从货源基地、发运基地、销售市场和经营管理四个方面提升煤炭物流配送体系的综合水平。

③现代港口物流业发展趋势

交通部在《关于贯彻〈国务院关于加快长江等内河水运发展的意见〉的实施意见》（交水发[2011]76号）中明确提出，要加快推进现代化内河水运体系建设，加快长江干线航道系统治理，加强内河主要港口和部分重要港区建设，着力优化内河水运结构，提升航道及设施的养护与管理水平。

在港口建设方面，将以内河主要港口为建设重点，加快规模化、专业化港区建设，建成一批集装箱、大宗散货等专业化泊位；坚持新建、改造并举，加快老旧码头的加固改造和港区功能调整，推进港口资源整合。同时，加强主要港口的铁路、公路集疏运通道建设，实现高等级公路或高速公路与内河主要集装箱港区的联接。推进主要港口向货物中转基地、大宗货物交易中心发展，逐步建成综合货运枢纽。加强规划实施监督，严格岸线使用审批，鼓励公共码头发展，提高岸线、土地等资源的利用效率。

（2）公司的行业地位及核心竞争力

公司目前从事的业务主要分为三部分：物流服务、铁路运输服务和港口装卸中转。其中，物流服务和铁路运输服务分别由公司下属的物流公司和铁运公司提供。

①物流服务

物流公司自2008年10月成立以来，凭借着淮南地区优越的地理位置，沿长江水道开展商贸物流，业务量不断攀升，目前已成为安徽省主要的钢材经销商和建材集成供应商。借助于芜湖港优越的地理位置，物流公司确立了“立足安徽，面向华东，沿长江黄金水道发展，构建集商流、物流、资金流、信息流为一体的



综合物流服务体系”的发展方针，在全国物流行业中具有了一定的知名度，为“全国物流园区（基地、中心）协作联盟成员单位”、“中国物流与采购联合会会员单位”、“中国物流 4A 级企业”。

②铁路运输服务

铁运公司目前总设计运输能力为 7,000 万吨/年，主要运输货源煤炭大部分来源于淮南矿业。淮南矿业新区生产的煤炭绝大部分是经由铁运公司经营的铁路专用线运输到矿区外的国铁运输线上，由于铁路运输行业特有的垄断性和铁运公司处于淮南矿区的特殊地理位置，铁运公司已成为淮南矿区煤炭运输服务的主要供应商，2012 年，铁运公司专用线煤炭运量占淮南矿业煤炭外运量的比例为 75% 左右。

③港口装卸中转

公司主要从事煤炭货种的装卸中转业务，自 2008 年至今，公司的煤炭中转量使其持续保持长江干线上煤炭能源中转第一大港的地位。随着正在建设的安徽省芜湖煤炭交易市场、芜湖港煤炭储配中心工程项目投入运营，公司的抗风险能力将进一步增强，芜湖港作为长江干线上煤炭能源中转第一大港的地位也将进一步得以巩固。

公司将对上述三大业务板块进一步整合，将物流产业基地转移至芜湖港口，使公司真正成为上有资源、中有完整物流业务链、下有丰富客户资源的现代化大型物流企业集团，从而进一步提高公司在物流行业的竞争地位。

在竞争优势方面，一方面公司充分考虑长江干线港口、皖江流域港口的功能定位，充分考虑芜湖及皖江带现有物流园区的功能定位，在发展中不仅追求规模发展和港口吞吐量，更突破传统业务发展同质化竞争的瓶颈制约，将利用港口独特的资源优势，采取以商贸物流等方式经营港口，发展港口贸易，建设前港后园，发挥总部经济的集聚和带动作用，实现园区服务集中集聚、功能齐备、一体化管理。

另一方面通过企业核心竞争力的增长，提升芜湖港在皖江区域港口资源配置方面的话语权和影响力，并抢抓皖江城市带承接产业转移示范区规划和建设机遇，实施跨江发展，扩大港口腹地。同时以现有港区为基础，重点规划建设芜湖



港现代综合物流园区、芜湖港煤炭储配中心及煤炭交易市场工程等；利用在对岸规划建设前港后园的物流园区，服务于江北产业集中区和无为二坝经济开发区，着力把整体提升江南与江北物流园区有机统一起来，确保芜湖港跨江协调发展。

第三，注重品牌建设彰显企业知名度。公司 2000 年通过 ISO9001 质量标准体系认证，并取得中国质量协会认证中心颁发证书，2003 年将 ISO14001 环境体系和 OHSMS 职业健康体系加以整合，率先全国港口建立“三标一体化”管理模式。连续三届评为安徽省质量奖、安徽省高新技术企业、安徽省服务标准化试点评估示范单位、安徽省著名商标、安徽省文明单位、国家标准化 AAAA 企业、国家 AAAA 级物流企业。

2012 年财富中国 500 强分行业榜单。其中，港口行业里，公司排名榜首，是安徽省最大的物流企业之一。

六、本次发行后公司资产负债结构的变化

本期债券发行完成后将引起公司资产负债结构的变化。假设公司的资产负债结构在以下假设基础上产生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2012 年 12 月 31 日；
- 2、假设本期债券的募集资金净额为 15 亿元，即不考虑融资过程中所产生的相关费用且全部发行；
- 3、假设本期债券募集资金净额 15 亿元计入 2012 年 12 月 31 日的合并资产负债表；
- 4、本期债券募集资金 14 亿元用于补充公司流动资金，1 亿元用于偿还银行贷款；
- 5、假设本期债券于 2012 年 12 月 31 日完成发行。

基于上述假设，本期债券发行对公司合并资产负债结构的影响如下表：



单位：万元

项目	债券发行前	债券发行后（模拟）	模拟变动额
流动资产合计	1,786,324.77	1,926,324.77	140,000.00
非流动资产合计	407,497.50	407,497.50	-
资产总计	2,193,822.27	2,333,822.27	140,000.00
流动负债合计	1,681,951.46	1,671,951.46	-10,000.00
非流动负债合计	46,511.81	196,511.81	150,000.00
其中：应付债券	-	150,000.00	150,000.00
负债合计	1,728,463.28	1,868,463.28	140,000.00
股东权益合计	465,358.99	465,358.99	-
资产负债率	78.79%	80.06%	1.27%
流动比率	1.06	1.15	0.09
非流动负债占总负债比重	2.69%	10.52%	7.83%



第六节 本次募集资金运用

一、公司债券募集资金数额

根据《试点办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，经公司第四届董事会第十六次会议审议通过，并经公司 2012 年第二次临时股东大会批准，公司向中国证监会申请发行不超过 15 亿元（含 15 亿元）的公司债券。

二、本次募集资金运用计划

经公司 2012 年第二次临时股东大会批准，本期债券募集资金拟用于补充流动资金和偿还银行贷款。其中 14 亿元用于补充流动资金，1 亿元用于偿还银行贷款。

（一）募集资金用于补充流动资金资金的必要性和合理性分析

港口行业的特点决定了港口企业一般流动资金需求较大，最近三年本公司营业收入、净利润持续快速增长，2010 年度、2011 年度及 2012 年度，营业收入同比增长 127.43%、57.40% 和 7.77%；净利润同比增长 24.73%、8.50% 和 16.49%。近年来，公司受自身规模限制，港口业务的盈利能力逐年下滑。作为皖江城市带发展战略中的重要港口，公司的资金实力一直是制约公司发展的重要因素。因此，公司将借此次募集资金的良好契机，提高公司资本实力，拓展港口业务，为未来港口的建设及公司港口物流业的发展奠定基础。物流公司目前的业务以钢材、铜材等大宗商品的商贸物流为主，需要保持足够的资金规模以维持日常经营并满足与客户应收账款、应收票据等信用往来的资金需求，因此，物流公司的业务特点决定了充足的流动资金是其未来业务健康发展的必要条件。2010 年度、2011 年度及 2012 年度合并后经营活动产生的现金流量净额分别为 0.25 亿元、16.33 亿元和 -31.21 亿元。本期债券募集资金有助于提高公司流动资金充裕度，应对购买商品、接受劳务导致成本和费用支出加大带来的流动资金周转压力，也有助于降低公司经营风险、保障公司生产经营平稳运行。

（二）募集资金用于偿还本公司银行贷款情况

本次公司债券募集资金用于偿还本公司银行贷款计划如下：



序号	开户行	合同编号	币种	贷款金额 (万元)	贷款起始日	贷款到期日	拟偿还金额 (万元)
1	兴业银行芜湖分行	芜 2012235 授001 贷002	人民币	10,000.00	2012-10-31	2013-10-31	10,000.00
合计				10,000.00			10,000.00

三、募集资金运用对发行人财务状况的影响

(一) 对发行人负债结构的影响

以 2012 年 12 月 31 日公司合并口径财务数据为基准，假设本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划用于补充公司流动资金，本公司合并财务报表的资产负债率水平将有所上升，由发行前的 78.79% 上升为发行后的 80.06%，上升 1.27 个百分点；母公司财务报表的资产负债率水平将亦将有所上升，由发行前的 20.97% 上升为发行后的 38.72%，将上升 17.75 个百分点；合并财务报表的非流动负债占负债总额的比例将由发行前的 2.69% 增至发行后的 10.52%，母公司财务报表的非流动负债占负债总额的比例将由发行前的 17.35% 增至发行后的 69.43%。长期债务融资比例有较大幅度的提高，发行人债务结构将得到一定的改善，同时长期债权融资比例较大幅度提高也更适合发行人的业务需求。

(二) 对于发行人短期偿债能力的影响

以 2012 年 12 月 31 日公司合并口径财务数据为基准，本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，公司合并财务报表的流动比率将由发行前的 1.06 增加至发行后的 1.15，提升 0.09，母公司财务报表的流动比率将由发行前的 1.03 增加至发行后的 3.07，提升 2.04。公司流动资产对于流动负债的覆盖能力得到提升，短期偿债能力增强。



第七节 备查文件

本募集说明书摘要的备查文件如下：

- 1、芜湖港储运股份有限公司 2012 年度的《审计报告》（会审字[2013] 0404 号）；
- 2、芜湖港储运股份有限公司 2011 年度的《审计报告》（会审字[2012] 1019 号）；
- 3、芜湖港储运股份有限公司 2010 年度的《审计报告》（会审字[2011]3258 号）；
- 4、芜湖港储运股份有限公司 2010 年备考审计报告（会审字[2012]2121 号）；
- 5、中信证券股份有限公司《关于芜湖港储运股份有限公司公开发行 2012 年公司债券的发行保荐书》；
- 6、《关于芜湖港储运股份有限公司公开发行公司债券之法律意见书》；
- 7、《芜湖港储运股份有限公司 2012 年公司债券信用评级分析报告》；
- 8、中国证监会核准本次发行的文件。

在本期债券发行期内，投资者可以至本公司及保荐人（主承销商）处查阅募集说明书全文及上述备查文件，或访问上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）、巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅募集说明书及摘要。



（本页无正文，为《芜湖港储运股份有限公司公开发行 2012 年公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

