

证券代码：000582

证券简称：北部湾港

北部湾港股份有限公司  
2022 年向特定对象发行 A 股股票  
募集资金使用可行性分析报告（修订稿）

二〇二三年三月

## 目 录

一、本次向特定对象发行股票募集资金使用计划 .....	3
二、本次募集资金投资项目的可行性分析 .....	3
（一）北海港铁山港西港区北暮作业区南 4 号南 5 号泊位工程.....	3
（二）北海港铁山港西港区北暮作业区南 7 号至南 10 号泊位工程.....	7
（三）防城港粮食输送改造工程（六期） .....	11
（四）偿还银行借款.....	16
三、本次向特定对象发行对公司经营管理和财务状况的影响 .....	18
（一）对公司经营管理的影响.....	18
（二）对公司财务状况的影响.....	19
（三）提升公司未来融资能力.....	19
四、本次向特定对象发行的可行性分析结论 .....	19

## 一、本次向特定对象发行股票募集资金使用计划

本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 360,000.00 万元（含 360,000.00 万元），扣除相关发行费用后的募集资金净额拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金金额
1	北海港铁山港西港区北暮作业区南 4 号南 5 号泊位工程	278,078.62	200,000.00
2	北海港铁山港西港区北暮作业区南 7 号至南 10 号泊位工程	182,186.00	30,000.00
3	防城港粮食输送改造工程（六期）	64,745.10	30,000.00
4	偿还银行借款	100,000.00	100,000.00
合计		<b>625,009.72</b>	<b>360,000.00</b>

本次发行募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金或自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。若实际募集资金净额少于上述拟投入募集资金金额，募集资金不足部分将由公司以自有资金或自筹资金解决。

## 二、本次募集资金投资项目的可行性分析

### （一）北海港铁山港西港区北暮作业区南 4 号南 5 号泊位工程

#### 1、项目建设内容

本项目拟建设 1 个 10 万吨级危险品泊位和 1 个 10 万吨级散货泊位，泊位总长度 783m，形成后方陆域约 31.09 万 m<sup>2</sup>。主要工程项目包括：港池疏浚、码头工程、陆域形成与地基处理工程、道路堆场工程、装卸工艺设备、辅助建构筑物以及配套水电等。

#### 2、项目建设的必要性

（1）有利于增加石步岭港区固体危险品货物转移功能，优化石步岭港区和铁山港西港区功能定位

北海港码头主要分布在石步岭港区和铁山港区，其中石步岭港区拥有 6 个 0.5-3.5 万吨通用及多用途泊位，主要承载了包括硫磺、化肥、铜精矿和集装箱在内的物件。而铁山港西港区则拥有 17 个通用泊位，主要承载金属矿石、煤炭、钢铁等货品。2021 年 12 月《北海港总体规划（2035 年）》对北海港各港区提出了新的功能定位要求，其中石步岭港区被定位成为一个集客运、旅游和航运服务功能于一体的现代化国际客运和商务中心，服务职能以旅游客运为主，兼顾客货滚装运输，同时积极拓展国际邮轮运输功能。而铁山港西港区的服务职能则以服务临港产业的能源、原材料物资等运输为主，以集装箱、化工品、粮食运输为辅，计划将其发展成为现代化的综合性港区。

根据计划，铁山港西港区在建的北暮作业区南 6 号至南 9 号泊位工程将承担石步岭港区部分普通散杂货和集装箱货物，不具备固体危险品作业功能，无法承担硫磺等固体危险品作业。因此，本项目拟建的 1 个 10 万吨级的危险品泊位将主要承担石步岭港区现有固体危险品货物的转移运输作业，有利于优化石步岭港区和铁山港西港区功能定位。

### （2）增加大型深水泊位以适应海运船舶大型化趋势

近年来，为了追求规模经济，各航运公司在主要远洋航线上全力推动集装箱船大型化。据克拉克森研究统计表明，全球货运船队中约 53% 为国际航行船舶，船型主要为三大主力船型，散货船、油轮和集装箱船，平均船型大小为 47,320 总吨。船舶大型化趋势对港口的航道水深、宽度、净空高度、船闸、码头长度等配套设施提出了新的升级要求。目前北海港仅有 15 个万吨级以上的泊位，对大吨位船舶的服务能力有待提高。铁山港西港区是北海港当前重点建设的综合性港区，水深条件优越。因此《广西综合交通运输“十四五”规划》和《北海市综合交通“十四五”规划》均指出，“十四五”时期，要立足把铁山港打造为服务桂东南的港口，重点推进铁山港深水航道和码头泊位建设，完善港口集疏运体系，以适应全球船舶大型化发展趋势。因此，本项目拟建的 1 个 10 万吨散货泊位和 1 个 10 万吨级危险品泊位对产业发展与区域经济均具有深远意义。

### （3）有利于满足临港工业及西南、中南腹地企业不断增长的水运需求

北海港是北部湾国际枢纽海港的重要组成部分，是广西和北海市发展“向海

经济”的重要依托，也是我国中西部地区重要的出海口岸，承担了腹地重点大型企业进口的硫磺、金属矿石和出口的磷肥等物资运输的服务职能，区位优势和战略地位突出。2021年北海港完成货物吞吐量4,323万吨，铁山港西港区是北海港当前重点建设的综合性港区，2021年完成货物吞吐量3,400多万吨，约占全港总吞吐量的80%，港区集疏运条件便捷，疏港铁路已建成运营，腹地辐射我国中西部地区。随着腹地企业产能的提升，特别是铁山港（临海）工业区新材料、林浆纸、化工、玻璃等产业集群的快速发展，水运需求量将明显增长，也催生了大量海运需求；而且自2020年以来，北海市政府加大招商引资的力度，与一批项目单位签署了投资合作协议，将在“十四五”期间落地。部分项目已经在临港腹地开展选址等工作，预计未来将会有液化天然气、生物柴油、钴酸锂、过氧化氢等危险货物的水运需求。综合分析，预测2030年后铁山港西港区危险品集装箱运输需求将达到3.56万TEU，危险品散货运输需求323万t。

鉴于目前铁山港西港区货运泊位通过能力已趋饱和，本项目拟建的1个10万吨危险品泊位和1个10万吨散货泊位可以满足北海港临港工业及西南、中南腹地不断增长的水运需求。因此本项目的建设具有紧迫性及必要性。

### 3、项目建设的可行性

#### （1）国家和地方政策为项目的实施提供良好的政策基础

近年来，国家和地方重视港口行业的发展，相关部门相继制定政策从多个方面支持港口行业健康发展。2019年8月，国家发改委印发《西部陆海新通道总体规划》，提出建设广西北部湾国际门户港，提升北部湾港在全国沿海港口布局中的地位，打造西部陆海新通道国际门户。港航设施重点建设项目包括北海铁山港东港区及西港区泊位、铁山港区进港铁路专用线。2021年2月，中共中央、国务院印发《国家综合立体交通网规划纲要》，明确北部湾港为国家11个国际枢纽海港之一，提出推动西部陆海新通道国际航运枢纽建设。2021年10月，《广西综合交通运输发展“十四五”规划》提出“十四五”时期，重点推进铁山港深水航道和码头泊位建设，完善港口集疏运体系。

此外，本项目建设规模为1个10万吨级危险品泊位和1个10万吨级散货泊位，属于《产业结构调整指导目录（2019年本）》第一类（鼓励类）第二十五

条（水运）中（1）项深水泊位（沿海万吨级、内河千吨级及以上）建设，为国家鼓励类水运项目。良好的政策环境构成了项目建设的坚实基础。

#### （2）腹地经济发展与潜在货运需求为项目自身功能发挥提供良好支撑

港口直接依托的腹地为广西北部湾经济区，北海市为北部湾经济区的重要组成部分，经济发展迅速，2021年北海市完成地区生产总值1,504亿元，同比增长8.8%；规模以上工业增加值增长10.2%；固定资产投资额增11.1%；外贸进出口总额300.2亿元，增长11.6%，其中出口112.6亿元，进口187.6亿元。绿色化工、电子信息、新材料及高端设备制造、高端玻璃及光伏材料、高端造纸、能源等六大产业集群初具规模。其中铁山港集聚了五大主导产业集群，是北海市工业建设的主阵地和广西北部湾经济区的三大工业区之一。

作为本项目的腹地，西南、中南地区的贵州、云南、四川、重庆、湖南均拥有丰富的金属矿与非金属矿资源储备，存在一定的潜在货源发展空间。随着北部湾地区公路与铁路集疏运网络的建成完善与西南腹地省份重点产业的发展，西南腹地货源将逐渐得到开发，有利于进一步发挥铁山港服务临港产业所需的能源、原材料物资运输及承接腹地金属、化工品等大宗商品运输需求的功能。

#### （3）公司积累了丰富的建设与管理经验，为项目实施提供了可靠保障

北部湾港北海码头有限公司是北部湾港股份有限公司的全资子公司，是北海港最大的公共码头企业。公司码头主要分布在石步岭港区和铁山港西港区，其中在石步岭港区拥有1-5号通用泊位和多用途泊位，在铁山港西港区北暮作业区拥有1-6号通用散货泊位。2021年公司在北海港完成货物吞吐量3,330.18万吨，同比增长23.29%。从港区规模来看，铁山港西港区已成为全港生产规模最大的港区，2021年公司在铁山港西港区完成货物吞吐量2,683.95万吨，约占公司在北海港总货物吞吐量的80%。公司在码头建设与运营管理方面积累了丰富的经验，这将为项目的实施提供可靠保障。

## 4、项目投资计划

### （1）投资金额

本项目计划投资总额为278,078.62万元，拟以募集资金投入200,000.00万

元。

### (2) 实施主体及建设地点

项目实施主体为公司全资子公司北部湾港北海码头有限公司，拟建地点位于现北海市铁山港区兴港镇新岭近岸海域，规划的北海港铁山港西港区北暮作业区内，现有铁山港港区 4 号路及营闸路直达港址后方。

### (3) 项目建设周期

本项目建设期为 2 年，即 24 个月。

### (4) 项目预期效益

预计项目所得税后内部收益率为 6.23%，投资回收期 11.18 年(不含建设期)，具有良好的经济效益。

## 5、项目备案环评事项

本项目已由广西壮族自治区发展和改革委员会以桂发改交通〔2022〕1322 号批准建设，已于 2023 年 2 月 28 日取得北海市行政审批局环评批复（北审批投〔2023〕25 号）。

## (二) 北海港铁山港西港区北暮作业区南 7 号至南 10 号泊位工程

### 1、项目建设内容

本项目拟建成 3 个 1 万吨级多用途泊位和 1 个 5 万吨级通用泊位，可满足年设计吞吐量 700 万吨的要求，其中集装箱 36 万标箱，散货 292 万吨，件杂货 120 万吨。主要工程项目有：码头水工、港池、护岸、陆域形成、道路堆场、装卸工艺及设备安装、生产及辅助生产建筑、供电照明、给排水消防、房建工程、计算机管理系统、通信导航、环保和预留铁路装卸线工程等。

## 2、项目建设的必要性

### (1) 增加中小泊位有助于提高岸线的利用率

2021年9月北海市铁山港区人民政府发布《北海市铁山港区国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》，提出要建设铁山港北暮作业区南4号泊位和南7-10号泊位以承接石步岭港区货运功能。考虑到铁山港西港区多为10万吨级以上的深水泊位，而石步岭散杂货泊位均为3.5万吨级及以下泊位，其往来船舶也普遍以1-3万吨级的散货船和杂货船为主，散杂货运船舶的转移将对铁山港西港区有限的岸线资源带来较大的利用率负担，并降低铁山港西港区原有货运的装卸中转效率。

本工程位于铁山港西港区北暮作业区2号港池北侧，规划岸线2,700m范围内，是北侧泊位的第7-10个，拟建设3个1万吨级多用途泊位和1个5万吨级通用泊位，泊位申请岸线长度746m。本项目的建成将新增4个用以优化岸线资源利用率的小吨位泊位，从而在尽量不影响港区原有业务活动前提下实现更优的资源调度。由此解决港区岸线资源利用率低下的问题，也满足了对未来增量业务的运力补充。

### (2) 建设中小型深水泊位以满足临港产业、中南腹地高速增长下的增量业务需求

作为北部湾三大港域之一，北海港是广西发展向海经济的重要依托，也是我国中西部地区重要的出海口岸，港区集疏运条件便捷，腹地辐射我国中西部地区。其辖内的铁山港西港区承担了全港总吞吐量的80%，当中不乏中南、西南腹地重点大型企业进口的硫磺、金属矿石和出口的磷肥等物资运输工作。自2020年以来，北海市政府加大招商引资的力度，与一批项目单位签署了投资合作协议，将在“十四五”期间落地。而随着腹地石化、冶金、林纸、新材料和海洋装备制造等产业集群的发展和企业产能提升，中南西南腹地将迎来一批可期的增量货运需求。

鉴于铁山港西港区10万吨以上的深水泊位通过能力已趋饱和，加之缺乏5万吨及以下泊位，本项目的投建既从运力总量上填补了临港海运的供求缺口，同时也从泊位规格的错位配置上提高产能管理效率，从而提升了货物海运服务水平的产业调整需求，由此实现对北海铁山港港口通过能力的全方位加强。在确保能



在满足高并发业务增长需求的同时，为临港工业及西南、中南腹地提供更优的货物进出口运输服务。

### （3）推进北海港功能结构改造和港口转型升级

北海港关于综合性港口的建设是广西国际大通道的核心战略支点，也是广西要建成以北部湾港为陆海交汇门户连接中国与东盟的国际贸易大通道的重要依托，为广西及北部湾临港产业吸引国内外贸易资源融合港城商业生态以拉动区域经济发展提供了充要条件。2022年1-9月，我国西部陆海新通道海铁联运班列累计开行6,557列、增长46%，中越跨境班列（经凭祥口岸）开行1,786列、增长33.68%，北部湾港完成集装箱吞吐量498.08万标箱、增长18.99%，高质量实施RCEP。

在此背景下，本项目的投建预计能起到促进北海港功能结构改造和港口转型升级，提升港区规模化、专业化、集约化水平的显著作用。主要体现有两方面，一是在港口泊位数量上进一步完善北海铁山港的综合性海运供给能力，推动相邻港湾协调发展；二是在泊位规格上补齐了北海铁山港关于泊位规格的差异化需求，提升港口泊位有效利用率，有助于拓展多元场景的海运接驳与装卸来往活动。

## 3、项目建设的可行性

### （1）项目属于鼓励类项目，与区域产业发展规划相符

本次募投项目拟建设3个1万吨泊位和1个5万吨泊位。根据《产业结构调整指导目录（2019年本）》鼓励类项目，项目属于水运行业深水泊位（沿海万吨级、内河千吨级以上）建设项目，为鼓励类项目。

2018年6月，《北海港铁山港西港区总体规划》得到广西壮族自治区人民政府批准实施，铁山港区北暮作业区规划为以干散货和集装箱为主，兼顾件杂货运输的作业区，主要为腹地物资中转运输服务。2016年4月，北海市人民政府发布《北海市城市总体规划（2013—2030年）》对将北海市建设为以服务区域性商贸、清洁型物资运输以及国际旅游为主的地区性重要港口。

项目的功能定位为承接来自石步岭的散杂货与集装箱与部分腹地集装箱的内贸运输，将促进石步岭向国际邮轮母港和客运功能的转型，使各港区协调分工，

同时完善北海市交通体系，加强港口与工业区、周边城市之间的联动，带动经济能级提升。项目的功能与《北海港铁山港西港区总体规划》对铁山港的规划相符，与《北海市城市总体规划（2013—2030年）》的规划相协调。

### （2）北海港的区位优势与集疏运条件支持项目顺利实施

北海港地理位置优越，区位优势明显，地理位置上背靠大西南，面向东南亚，毗邻粤港澳，是中国西南地区边界的出海通道，也是中国与东盟国家海上贸易的重要口岸，在与广东、海南等华南省份以及东南亚等其他国外地区进行交流与经济贸易方面具备天然的优势。

北海市作为中国最早的 14 个沿海城市之一，经济相对发达，相对北部湾沿港其他城市具备相对优越的机场、铁路、高速公路等交通基础设施条件，并拥有国家批准设立的出口加工区，沿岸产业基础较好。

同时，北海港海岸线资源丰富，水深岸阔，掩护条件良好，泥沙回淤小，具备良好的建设深水泊位的条件，且后方陆域广阔，土地资源充足，利于港口及临港工业建设。铁山港作为北海港的重要组成部分，继承了以上有利的建港条件。以及，铁山港西港区周边的公路、铁路等集疏运设施逐渐完善，增强了码头能力，港口可通过铁山港进港铁路经玉铁线等转接湘桂铁路、黔桂铁路及南昆铁路与云南、贵州、四川、重庆、湖南等西南腹地密切联系，为铁山港西港区顺畅承接石步岭的货物，向临港工业与西南、中南腹地提供货物进出口运输服务提供支持。

### （3）腹地经济规模增长为项目提供有利市场保障

近年来，广西及西南经济腹地 GDP 与广西沿海港口货物吞吐量存在高度相关性，港口货物吞吐量与广西及西南地区腹地的经济保持同步增长的趋势。港口在经济全球化的推进下逐步转型为集运输、信息商贸、临港工业、物流等多种活动为一体的资源配置中心，腹地社会经济与对外贸易的发展将随着国家西部大开发的实施与中国-东盟自由贸易区的建立将逐渐加快。北海市拥有开发价值较高的矿类资源与良好开采前景的油气田，这些资源的充分利用将为港口的发展建设提供坚实的基础；西南腹地依托当地资源，发展支柱产业，助推港口货物吞吐量增长。

(4) 丰富的管理经验为项目的顺利实施提供坚实保障

北部湾港北海码头有限公司是北海港最大公共码头企业，在石步岭与铁山港均拥有码头，后者已建有 6 个通用泊位，泊位作业分工明确，2021 年，公司在铁山港西港区完成货物吞吐量 2,683.95 万吨，约占公司在北海港总货物吞吐量的 80%。综合公司在港口建设与管理方面的丰富经验与腹地经济的发展带来的有利条件，项目的顺利运行得以保障。

#### **4、项目投资计划**

(1) 投资金额

本项目计划投资总额为 182,186.00 万元，拟以募集资金投入 30,000.00 万元。

(2) 实施主体及建设地点

项目实施主体为公司全资子公司北部湾港北海码头有限公司，本项目拟建地点位于现北海市铁山港区兴港镇新岭近岸海域，规划的北海港铁山港西港区北暮作业区内，现有铁山港港区 4 号路及营闸路直达港址后方。

(3) 项目建设周期

本项目建设期为 32 个月。

(4) 项目预期效益

预计项目所得税后内部收益率为 6.34%，投资回收期 11.37 年(不含建设期)，具有良好的经济效益。

#### **5、项目备案环评事项**

本项目已由广西壮族自治区发展和改革委员会以桂发改交通〔2020〕19 号批准建设，同时本项目已取得广西壮族自治区生态环境厅出具的《关于北海港铁山港西港区北暮作业区南 7 号至南 10 号泊位工程环境影响报告书的批复》桂环审〔2020〕255 号。

### **(三) 防城港粮食输送改造工程（六期）**

## 1、项目建设内容

本项目拟建设单仓仓容 1 万吨的浅圆仓 16 座，总仓容 3.5 万吨的立筒仓 9 个，单仓仓容 2.15 万吨的大直径筒仓 5 座，总建设仓容 30.25 万吨；配套建设汽车发放站、栈桥、道路、给排水、强弱电等设施。项目占地面积 16,252m<sup>2</sup>（折合 24 亩），建筑面积 34,319m<sup>2</sup>。

## 2、项目建设的必要性

### （1）仓库扩容以缓解仓储不足的压力，满足不断增长的粮食业务需求

北部湾港地处西南主要出海口位置，位于东南亚粮食的进出口通道，是国际和国内重要的粮食物流枢纽，2020 年粮食吞吐量已突破 1,000 万吨。而作为北部湾三港之一的防城港完成了一半的吞吐量，粮食吞吐量从 2015 年的 470 万吨增长至 2021 年的 589 万吨，吞吐量保持持续的增长趋势。为满足北部湾防城港粮食贸易快速增长产生的粮食中转、储存需求，提升码头仓库总容与存取效率，防城港区于 2012 年开始筹备粮改项目，其中粮改项目一期至四期建设现已完成，五期尚在建设中。而本项目作为防城港粮改项目的第六期项目，是粮改工程关于阶段性仓容缺口的追加建设，拟在防城港渔漓港区 12 号泊位的后方陆域新建 30.25 万吨的总计增量仓容，以满足防城港及北海港片区整体日益增长的粮食仓容需要。

本项目建设完成后，连同港区现有的 50.35 万吨、在建仓容 16 万吨（五期）在内，总共 96.5 万吨库区仓容，将有效解决防城港区因仓储能力不足造成的散粮接卸业务和服务质量的瓶颈问题，大幅提高多泊位的通过效能，形成系统化、机械化、自动化、人工少、环境佳、商业盈利模式好的运营体系。

### （2）优化仓型结构以提升码头粮食业务的仓容利用率

随着防城港码头业务范围的拓展和新客户的进驻，港口仓储的服务需求呈现多样化趋势，而能满足客户多样化需求的丰富仓型组合将成为粮储服务链条里的重要一环。在多数情况下，客户更青睐选用装卸耗时短且不易造成货物损耗的仓库进行货物存放。目前防城港粮食专用泊位已建设单仓 1 万吨和单仓 2.15 万吨

的大仓型，随着业务范围的扩大，客户要求的改变和新货主的加入，为了适应更多货主的需求，提高市场份额，需要增加一些小仓容的粮食仓库。

本期项目拟建的 1 组立筒仓（单仓 3,500 吨，仓容 3.5 万吨）是对当前以大仓型为主的存量仓库仓型配置优化。项目建成后，港区将拥有丰富的仓型组合，不仅可以满足客户的多样化需求，还可以加强不同仓型的粮食集并，提高仓容利用率，从而提升港口的服务竞争力。

### （3）完善防城港粮食枢纽的集散能力和衔接能力，拟建成粮食专业化码头

防城港凭借其独特的区位优势 and 不断完善的码头基建，拥有距粮食集散地距离近、临港工业水平高等粮食枢纽建设的优势。粮改工程一期、二期的成功运营更是充分地说明了公司具备良好运营管理能力。在此背景下，为响应国家及地方政策和提升北部湾港口功能建设，推动粮食跨境物流的衔接与合作，与西南粮食物流通道对接，形成一体化的进出口粮食物流通道，防城港须进一步深化粮食专业化码头与粮食输送改造工程的建设工作。这既要达到中转快捷，也要满足储粮安全的要求，充分发挥“一带一路”交汇对接和陆海统筹关键区域优势，提升西部陆海新通道出海口功能。而本项目的建成将能从中转仓储角度优化整体枢纽布局，使陆海新通道多式联运将更加便捷，加速北部湾防城港形成一体化进出口粮食物流通道。

### （4）有利于构建粮食现代物流体系，加快落实“四散化”的粮食储运方式

本项目充分考虑了现代物流储运装卸“四散化”（散装、散卸、散储、散运）的发展趋势，并在粮改工程三至五期基础上增加本期工程以推进粮食储运四散化建设，本次建设将显著降低粮食流通成本和提高粮食流通效率，从而提高粮食运输效率、降低流通成本。本项目的建成将有助于推动公司粮食物流体系的建设，加快推进以四散化为标志的粮食储运方式的变革，整合本地资源、优化功能布局，使粮食物流减少周转、降低成本、提高效率、方便客户，构建真正意义上的粮食现代物流体系，增加国家对粮食市场的应急调控能力。

### 3、项目建设的可行性

#### (1) 项目建设符合粮食产业与行业发展规划

粮食安全是经济发展、社会稳定和国家自立的基础，保障国家粮食安全始终被视为治国安邦基础条件。《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》《全国粮食现代物流设施建设规划》等政策充分指出，强化国家经济安全保障、实施粮食安全战略已经成为未来十年国家发展的重点政策。在相关政策中，建设高标准粮仓、实施粮食绿色仓储提升工程、整合大型粮食物流枢纽和园区、提高应急分拨集散和通道衔接能力成为我国粮食安全建设的重点。

本次项目拟建设 16 座不同仓型与仓容的储粮设施，总建设仓容 30.25 万吨，同时配套建设塔架平台、提升塔、转接塔、汽车接发站等生产辅助设施，结合已有及在建设设施形成联动，最终构成以中转业务为主的粮食装卸工艺体系，提升粮食中转能力，促使防城港成为西南地区的重要粮食物流节点，项目符合国家产业政策与行业发展规划。国家建立粮食现代物流体系、实现粮食流通现代化、提高粮食流通效率，提高政府应对粮食市场波动的调控能力的政策为本项目的实施提供政策保障。

#### (2) 良好的区位条件及市场优势为项目提供有力支撑

北部湾港地处西南主要出海口位置，位于东南亚粮食的进出口通道，处在“一带一路”交汇对接和陆海统筹关键区域，规划定位上升为国际枢纽海港，有利于推动粮食跨境物流的衔接与合作，与西南粮食物流通道对接，形成一体化的进出口粮食物流通道。2016-2021 年，中国粮食进口量由 13,062 万吨增长至 16,454 万吨，增幅高达 25.97%。截至 2021 年，中国进口粮食量约占产量的 24%，日益增长的粮食需求为本项目提供了广阔的市场。防城港市是中国沿海 12 个主枢纽港之一，现已成为中国重要的粮食枢纽港，作为国家进境粮食指定口岸，2021 年粮食吞吐量达到 589 万吨，港口粮食吞吐量逐渐上升，在整个北部湾港口群中占比接近 50%，在我国粮食进出口市场的地位稳步提升。

此外，北部湾港辐射的腹地区域辽阔，包括北部湾经济区与西南各省份。预计北部湾港可在西南省份中的广西、云南、贵州中在现有份额的基础上继续争取

部分粮食分流。预计到 2025 年，以上三地粮食需求量将增加至 1,860 万吨，北部湾港力争份额达到 65%，对应粮食争取量 1,200 万吨，广阔的辐射腹地区域粮食需求量增长，也将为本项目的产能消化提供良好的市场环境。

### （3）公司拥有丰富的粮食中转项目建设及运营管理经验

作为公司全资子公司，本项目的建设公司北部湾港防城港码头有限公司具有丰富的码头运营管理经验以保障本项目的顺利建设及后期运营。防城港区自 2012 年开始进行粮改项目以来，项目一期、二期建设已竣工投入运营，建设成效显著，给企业带来方便、快捷、安全的储运手段和优越的仓储条件，采用先进的码头散粮装卸技术装备和管理手段，既达到中转快捷，也实现了储粮安全的要求，节省了环节，降低运营成本，取得了良好的效益，充分体现了公司较强的粮储项目运营能力。当前公司粮食输送改造工程三期、四期相继交付压仓，2021 年北部湾全年粮食吞吐量超过 1,000 万吨。另一方面，企业加强粮食船舶疏港，推进粮食接卸能力的建设，协同海关、客户提升粮食通关和周转效率，实现海关通关时间与客户每船货物提离时间的降低。

本次项目属于防城港粮食输送改造工程第六期，前五期的建设与运营管理经验，将为本项目提供坚实的基础。

## 4、项目投资计划

### （1）投资金额

本项目计划投资总额为 64,745.10 万元，拟以募集资金投入 30,000.00 万元。

### （2）实施主体及建设地点

项目实施主体为公司全资子公司北部湾港防城港码头有限公司，建设地点位于防城港渔湾港区 12#泊位堆场陆域。

### （3）项目建设周期

本项目建设期为 3 年，即 36 个月。

#### (4) 项目预期效益

预计项目所得税后内部收益率为 7.38%，投资回收期 7.83 年(不含建设期)，具有良好的经济效益。

### 5、项目备案环评事项

本项目已由防城港市发展和改革委员会以项目代码：2202-450600-04-01-626910 批准建设，同时本项目已取得防城港市港口区环境保护局出具的《关于防城港粮食输送改造工程项目环境影响报告表的批复》港区环管发〔2018〕16 号。

## (四) 偿还银行借款

### 1、项目概况

公司拟使用本次募集资金 100,000.00 万元偿还银行贷款，以优化公司资本结构，满足公司未来业务发展的资金需求，降低财务费用，并提高公司的盈利水平及持续盈利能力。

### 2、项目的必要性

#### (1) 降低资产负债率，优化资本结构，提高抗风险能力

截至 2022 年 9 月 30 日，公司总资产为 288.11 亿元，净资产为 146.65 亿元，资产负债率为 49.10%，与同行业上市公司对比，公司资产负债率明显高于行业平均水平，偿债压力更大，在市场竞争中处于不利地位。

#### 本公司与同行业可比上市公司资产负债率对比

股票代码	公司名称	2022 年 1-9 月	2021 年	2020 年	2019 年
000507	珠海港	57.69%	58.05%	56.50%	38.87%
000905	厦门港务	51.02%	55.80%	55.93%	54.53%
600017	日照港	51.02%	49.45%	44.79%	41.03%
600018	上港集团	33.28%	36.88%	38.44%	36.14%
600717	天津港	29.16%	33.51%	37.14%	37.00%
601000	唐山港	15.62%	16.58%	20.11%	25.49%
601008	连云港	48.20%	43.03%	50.24%	52.19%



股票代码	公司名称	2022年1-9月	2021年	2020年	2019年
601018	宁波港	28.84%	38.00%	35.21%	39.49%
601228	广州港	52.23%	55.51%	50.59%	44.54%
601298	青岛港	33.96%	35.68%	35.74%	36.35%
601326	秦港股份	36.36%	39.12%	38.65%	38.82%
601880	辽港股份	27.93%	28.99%	29.50%	39.02%
平均值		38.78%	40.88%	41.07%	40.29%
000582	北部湾港	49.10%	50.90%	40.29%	40.95%

本次发行可以显著提升公司净资产规模，有效改善资本结构。本次发行完成且募集资金全部归还银行借款后，以截至2022年9月30日数据测算，公司的净资产将提高到182.65亿元，资产负债率将下降至41.85%，能够有效降低公司财务风险，增强持续经营能力和行业竞争能力。

## (2) 减轻财务负担，提高公司盈利水平

公司所处的港口行业属于资本密集型产业，对资金投入的需求较大，而近年来公司主要依靠银行借款、发行债券等方式融入资金，导致有息负债余额偏高。截至2022年9月30日，公司有息负债（将短期借款、一年内到期的非流动负债、其他流动负债、长期借款、应付债券加总测算）合计91.83亿元，其中25.35亿元为短期借款、其他流动负债及一年内到期的非流动负债。由于债务融资金额较大，公司的利息负担较重，财务费用占营业收入的比例高于行业平均水平，一定程度影响了公司的利润水平。若将本次发行募集资金100,000.00万元资金用于偿还银行借款，按照中国人民银行公布的一年期贷款基准利率4.35%计算，每年预计将为公司节省财务费用4,350.00万元，公司的财务负担将有所减轻，盈利能力得到提升。

## 本公司与同行业可比上市公司财务费用占营业收入比例对比

股票代码	公司名称	2022年1-9月	2021年	2020年	2019年
000507	珠海港	4.39%	3.43%	3.92%	3.06%
000905	厦门港务	0.69%	0.39%	0.69%	0.86%
600017	日照港	5.71%	6.02%	5.09%	5.48%
600018	上港集团	1.81%	2.65%	3.22%	2.25%

股票代码	公司名称	2022年1-9月	2021年	2020年	2019年
600717	天津港	1.90%	2.33%	2.60%	2.78%
601000	唐山港	-	-	0.02%	0.60%
601008	连云港	3.93%	4.57%	6.51%	11.17%
601018	宁波港	2.06%	2.16%	2.34%	2.51%
601228	广州港	2.25%	2.18%	1.81%	1.99%
601298	青岛港	-	-	-	-
601326	秦港股份	2.18%	3.30%	4.13%	4.49%
601880	辽港股份	3.96%	4.26%	6.01%	8.74%
平均值		2.41%	2.61%	3.03%	3.66%
000582	北部湾港	4.35%	3.32%	4.30%	4.14%

### (3) 提高公司后续融资能力，拓展发展空间

由于资产负债率过高，公司在银行及债券市场上的融资能力受到限制。本次向特定对象发行完成后，公司净资产规模将得到提升，资产负债率下降，财务状况可得到显著改善，盈利能力有所提高，有助于增强公司后续融资能力。

## 3、项目的可行性

### (1) 本次向特定对象发行募集资金使用符合法律法规的规定

公司本次向特定对象发行募集资金使用符合相关政策和法律法规，具有可行性。本次向特定对象发行募集资金到位后，公司资产负债率将大幅下降，有利于降低公司财务风险，改善资产质量，提高盈利水平，符合全体股东的根本利益。

### (2) 本次向特定对象发行募集资金使用具有治理规范、内控完善的实施主体

公司已按照上市公司的治理标准建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，并通过不断改进和完善，形成了较为规范的公司治理体系和完善的内部控制环境。本次向特定对象发行募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存储及使用，保障募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险。

## 三、本次向特定对象发行对公司经营管理和财务状况的影响

### (一) 对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展方向，具有较好的市场发展前景和经济效益，有利于提升公司的综合实力，对公司的发展战略具有积极作用。本次募集资金投资项目有助于优化公司业务结构，提升公司经营管理能力，提高公司盈利水平，并进一步增强公司的核心竞争力和抵御风险的能力，实现公司的长期可持续发展，维护全体股东的长远利益。

## **（二）对公司财务状况的影响**

本次向特定对象发行募集资金到位并投入使用后，公司资产总额与净资产将同时增加，资金实力将增强，资产负债率水平有所降低，财务结构更趋合理，有利于进一步优化资产结构，增强未来的持续经营能力。同时，由于公司募集资金投资项目产生的经营收益需要一定的时间才能体现，因此公司存在短期内每股收益被摊薄的可能性。但是，本次募集资金投资项目将为公司后续发展提供有力支持，未来将会进一步增强公司的可持续发展能力。

## **（三）提升公司未来融资能力**

本次向特定对象发行将使公司的财务状况进一步优化，盈利能力进一步增强，进而提升公司未来债权融资能力及空间，增强持续发展能力。

## **四、本次向特定对象发行的可行性分析结论**

综上，经过审慎分析论证，公司董事会认为本次向特定对象发行股票募集资金使用计划符合相关政策和法律法规，以及未来公司整体战略发展规划，具备必要性和可行性。本次募集资金的到位和投入使用，有利于提高公司的核心竞争力、巩固市场地位，有利于充实公司资本实力、优化公司资产结构。因此，本次向特定对象发行募集资金使用计划合理，符合公司及全体股东的利益。

北部湾港股份有限公司董事会

2023年3月2日