

# 承载梦想 开拓未来

## 江苏连云港港口股份有限公司新股发行网上交流会精彩回放

### 江苏连云港港口股份有限公司 董事长白力群先生路演致辞



尊敬的各位嘉宾、各位投资者、以及所有支持关心和连云港发展的朋友们：

大家下午好！

值此连云港A股发行网上路演之际，真诚感谢前来参加本次网上路演的各位投资者朋友们！同时，也感谢全票网的大力支持！

连云港位于太平洋西海岸、中国黄海之滨，一头连着韩国，一头连着中西部，是陇海铁路和连霍公路的东端起点，新亚欧大陆桥东桥头堡，我国能源外运和外贸运输的重要口岸，25个沿海主要港口之一和江苏最大海港。在我国推进西部开发和中部崛起战略，特别是江苏省加快苏北振兴和沿东陇海线产业带开

发中，连云港正逐步发挥出中西部地区最经济、最便捷出海口，苏北振兴和沿东陇海线产业带龙头的重要作用。

连云港1933年开港，经过72年特别是改革开放以来的建设，已经发展成为初具规模的国际贸易运输枢纽港。经营煤炭、木材、钢材、粮食、矿石、液体化工品等30个大类150多个货种的货物运输，为全国进口氧化铝、出口铝锭和铝合板第一港，出口焦炭和进口化肥第二港，三大活牲畜接卸港，五大粮食、磷磺接卸港，沿海出口煤炭唯一无索赔港，中国服务最佳的五星级港口。

2007年元旦温家宝总理视察连云港指出，连云港南联长三角，北接渤海湾，东临太平洋，又通过陇海铁路连中西部地区和中亚，是连接东西南北的纽带，连云港任务重大、前景光明，要做好规划，加快发展。

此次A股的发行上市，标志着连云港进入一个新的发展阶段。任重道远，使命艰巨。我们将按照市场需求和国家关于港口建设规划，外拓市场，内抓管理，全面搞好各项经营管理工作，努力把公司建设成为管理科学、运作规范、业绩优良的上市公司。我和大家一样，对公司的未来充满信心！在以往的日子里，社会各界朋友对连云港给予了许多的关心和厚爱，希望大家继续关心和支持连云港的发展，多提宝贵意见和建议，公司将更加注重与投资者的沟通交流，以优良业绩回报投资者。

### 中国信达资产管理公司证券业务部 总经理郑成新先生推介致辞



尊敬的各位领导、各位来宾、各界朋友：

下午好！

中国信达资产管理公司作为江苏连云港港口股份有限公司首次公开发行A股的保荐机构和主承销商，在连云港发行过程中，得到了各界朋友的大力支持和关爱，在此我谨代表中国信达资产管理公司向大家表示最诚挚的感谢！

江苏连云港港口股份有限公司主要从事散货、杂货及液体化工品的装卸、堆存和港务管理业务，是全国25个沿海主要港口和长江三角洲地区港口群的主要港口之一。连云港与上海港、宁波港同被列为以上海国际航运中心为依托的长江三角洲地区港口群之主要港口。公司本次拟向社会公众发行不超过15,000万人民币普通股，募集资金用于建设墟沟三期59#泊位和焦炭专业化泊位，两个项目所需资金总额约为8.3亿元，59#泊位建成后，预计年吞吐量约140万吨，装卸的货种主要包括钢坯、板材和铝合板等件

杂货；焦炭专业化泊位建成后，预计年焦炭吞吐量320万吨。募集资金项目实施后可以扩大公司的综合通过能力，部分缓解通过能力缺口所造成的压力，满足港口吞吐量不断增长的要求，并为公司提供新的利润增长点，保证公司未来几年持续稳定增长。我们相信公司能够以此次公开发行股票为契机，百尺竿头，更进一步，为广大投资者带来满意的回报。

中国信达资产管理公司是经国务院以及中国人民银行批准，由财政部出资，经国家工商行政管理总局登记注册的具有独立法人资格的国有独资金融企业，注册资本为人民币100亿元，中国信达资产管理公司自1999年成立以来，始终秉承“信以致远，济天下”的企业理念和“以信为本，以达为用”的价值理念，坚持严格管理和稳健发展并重，通过优质服务在市场上树立了良好的口碑。这次我们非常荣幸能够为中国港口行业的佼佼者——江苏连云港港口股份有限公司提供服务，我们也切切实实地通过我们和各家中介机构共同努力，向广大投资者提供一只具有投资潜力的股票。本次发行后，我们将继续诚实守信、勤勉尽责的原则，切实履行保荐机构的职责，持续督导连云港履行规范运作、信守承诺、信息披露等义务，督促其进一步完善公司治理结构，加强投资者关系管理，我们愿与连云港一道为中国证券市场的发展贡献力量。

今天我们非常高兴能够借此机会，与各位投资者进行网上交流，对各位投资者的提问，我们将认真负责地进行回答，最大限度地满足投资者对连云港全面了解的需求。

最后，预祝本次网上路演圆满成功，谢谢大家！

#### 有关发行

问题：信达资产管理公司是江苏连云港港口股份有限公司第二大股东，又是连云港发行上市的主承销商，请问是否符合国家有关规定？

郑成新：中国信达资产管理公司是经国务院以及中国人民银行批准，财政部出资，经国家工商行政管理总局登记注册的具有独立法人资格的国有独资金融企业。

司股东信达公司承诺：信达公司从发行人成立之日起持有的2,990万股股票自公司股票上市之日起一年内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份；2006年9月增资持有的4,600万股股票若距刊登招股说明书不满十二个月，则自发行人完成增资扩股工商变更登记手续之日起三十六个月内，不转让其持有的该部分新增股份；2006年9月增资持有的4,600万股股票若距刊登招股说明书超过十二个月，则自公司股票上市之日起一年内，不转让或者委托他人管理其持有的股份。公司股东苏州煤业、中煤公司、外代公司承诺：自公司股票上市之日起一年内，不转让或者委托他人管理其持有的股份，也不由发行人回购其持有的股份。

问题：公司发行前后的总股本数量是多少？

李文涛：发行前公司总股本为29800万股，本次拟发行15000万股，本次发行完成后，公司总股本增至44800万股。

问题：请介绍一下公司发行前滚存利润的分配政策？

李春宏：滚存利润实行新老股东共享。

问题：公司如何有效使用募集资金？

白力群：在本次发行之前我们做了充分的募集资金项目论证，有详尽的可研报告和多年的经营过程中所积累的项目实施与管理的丰富经验，募集资金项目之一墟沟港区59#泊位已初步建成，等待国家有关部门验收，预计于2007年下半年正式投入运营，公司将在募集资金到位后将尽快启动募集资金投资项目之二焦炭专业化泊位，另外，公司将进一步加强项目管理力度，采取各种有效手段加强对项目的监控，使投资项目的收益最大化。

问题：本次成功发行后公司净资产收益率是否将大幅度下降？

李春宏：发行后公司近期净资产收益率会有一定幅度下降，但募集资金的增加为公司的持续发展提供了保障，随着募集资金项目的建成投产，公司的主营收入将持续稳步的增长，净资产收益率也将逐步提高。

问题：能否介绍一下公司募集资金项目情况及其项目前景？

李春宏：本次募集资金建设一个7万吨级的焦炭泊位和7万吨级的焦炭专业化泊位，前景良好。

#### 主营业务

问题：公司有哪些竞争优势？目前公司主要经营的几块业务构成是什么？对于投资者来说，公司最大的风险在哪里？

徐海啸：公司的主要优势在于：区位优势、自然条件优良、货物集疏运能力强、腹地经济发展速度快、管理和服务水平高。公司目前主要经营的业务是：港口装卸、堆存及相关港务管理业务。由于港口行业与国民经济发展的速度密切相关，因此，建议投资者密切关注国民经济发展速度和连云港发展的影响。

问题：贵公司未来的整体经营目标及主要业务经营目标是什么？

陈必波：公司将充分发挥连云港的港口优势，以长江三角洲地区、陇海兰新经济带为重点服务市场，以通用杂货和大宗散货专业化港口服务为优势业务，以通用杂货和大宗货种专业化运输为核心竞争力，通过优质的现代港口服务，实现公司成为全国服务水平领先的港口运营商的经营目标。

公司的近期目标（2007年）是重点建设墟沟三期59#通用泊位，新增通过能力260万吨。力争使公司2007年度散杂货吞吐量达到4050万吨。中期目标（2008-2009年）是建设焦炭泊位，新增通过能力320万吨，使公司在沿海枢纽港中的地位得以加强和提升。

问题：中韩轮渡公司的效益为什么如此之好？

白力群：至少有三个原因：一，这条航线是长三角地区和中西部地区唯一的一条中韩客货班轮航线，客货源充足；二，因为这条航线来之不易，我非常珍惜，我亲自带一个团队运作，做到了精细管理；三，连云港市委、市政府对这条航线高度重视，口岸安检和船代等单位大力协助和支持。

问题：公司主要业务的竞争力体现在哪些方面？

李春宏：经过多年的精心培育，连云港铸就了市场认可的多个极具竞争力的

散杂货服务品牌：

中国“北煤南运”、“西煤东输”五大基本港中出口煤炭唯一无索赔港；中国进口氧化铝第一港，份额占全国进口量的50%以上，装卸效率全国第一；中国出口铝锭第一港，份额占全国出口量的40%以上；中国出口铝合板第一港，份额占全国出口量的50%以上，装卸效率世界一流，成为我国出口铝合板集散中心、航运配载中心和贸易中心；中国出口焦炭第二港，份额占全国出口量的25%以上；

中国进口有色矿第四港，份额占全国进口量的10%以上；中国进口化肥第四港，份额占全国进口量的10%以上。这些货种在连云港均由公司独家经营，并形成了稳定的客户群，在沿海港口同行业中的竞争服务优势明显。

#### 企业管理

问题：我是连云港的一名新客户，近年来连云港的服务我非常满意，请问这么优良的服务会一直坚持下去吗？有制度方面的保障吗？

白力群：服务质量关系到企业的生命，也关系到投资者对我们这个新上市公司的认可程度，我们现在虽然在在这方面取得了一定的成绩，但丝毫不敢懈怠。在这方面我们已经有了完备的制度，目前乃至今后对这些制度都要进行永无止境的完善、修订、提高并强化实施，从而保证服务质量的不断进步。

问题：公司近年来荣获过哪些荣誉称号？

白力群：在由中国国际海运网和大连海事大学世界经济研究所共同撰写的2006中国港口综合竞争力指数排行榜中连云港排名第九，被评为爆发式增长的港口。2005年、2006年连云港在“服务生命力”为主题的“2005年、2006年中国船舶星光榜”评选活动中均被评为“中国五星级服务港口”，与香港同获此殊荣，是国内唯一获此殊荣的港口。

问题：未来连云港的清晰定位是什么？公司的股权激励有什么具体要求的计划和时间表？对连云港和日照港的未来竞争态势怎么看？我们在哪些货种上有竞争优势？公司将具体在哪些方面加强竞争优势？

白力群：公司的定位要契合腹地的经济结构和发展趋势，我们的定位仍然是件、杂货和散货。对股权激励虽有考虑但尚未制订时间表，我们会抓紧的。我公司同日照港在煤炭货种方面有一些交叉，但彼此间有很好的合作和默契，合作大于竞争。我们在陇海铁路沿线地区的件、杂货方面，比如：氧化铝、胶合板、钢材、铝锭、焦炭等货种有竞争优势。提高竞争能力的主要措施是提高管理和服务水平；通过募集资金建设新码头，提高装卸能力；增强集疏运能力，使进出连云港的货物能做到快进快出。

问题：贵公司面对日益激烈的市场竞争，将采取哪些具体有利措施？

白力群：第一完善港口设施打造核心竞争力，即装卸设备、堆存库场和集疏运条件（铁路、公路、水路）；第二同国际知名企业联合打造港口国际散货物流中心（含保税库）；第三强化港口企业的服务打造连云港服务最好的品牌。

#### 远景展望

问题：你认为连云港的排名会在什么时候重新回到前十名？

白力群：港口是一个快速发展的行业，传统上港口的排名是以吞吐量的大小来排名的，按照又好又快的原则，今后的排名应该既考虑吞吐量，也考虑资产经营质量。在这方面我对我们公司的经营质量有充分的信心。

问题：到2008年连云港的吞吐量和盈利目标是多少？公司有些什么具体的举措来提高港口的管理和工作效率？

李春宏：2008年随着募集资金项目的建成，公司的吞吐量和盈利规模必将进一步提升。

我们将采取以下措施来提高港口的管理和工作效率：

1、进一步完善制度建设，科学规范公司的各项运行标准，从制度上保证公司的管理和工作效率。

2、加强人员培训，提高员工素质，从人力资源上保证管理和高效工作。

3、强化数字化建设，充分运用现代化手段，实现公司的管理目标。

问题：连云港的经济腹地经济发展趋势如何？

白力群：连云港的经济腹地是长达4700公里的陇海兰新铁路沿线的中西部

地区11个省区。这个地区是中国政府一直重点开发的地区。该地区资源丰富，地域广阔，近几年来GDP增长超过全国平均水平，发展形势非常看好。

问题：连云港货种吞吐量呈现波动，请问未来3年公司哪几个货种持续增长？预计2007-2008年港口总的吞吐量增速有多少？

李春宏：从2004年到2006年，公司吞吐量是持续增长的，部分货种的波动有两个方面的原因：

一是我们经营策略的调整，在总体吞吐量超能力的条件下，优先选择高费率货种；二是受国家政策调整的影响，出现有增有减，始终是增大于减。未来3年持续增长的重点依然是散货和杂货，其增加幅度不会低于公司2004至2006年的增幅比例。

问题：请问董事长，贵公司股票有没有发展前景，公司未来发展有何计划？

白力群：公司股票肯定有良好的发展前景。公司股票价格与公司经营密切相关，对于公司的未来发展，取决于多方面因素，从目前经营分析，连云港具备良好的发展前景。连云港有望发展成为服务中东西部的战略大港。公司募集资金到位后将建设焦炭专业化泊位、墟沟三期59#通用泊位等项目，上述项目的建设与公司的发展战略是相吻合的，是公司实现计划的重要保障。

#### 其它

问题：除连云港项目外，信达资产管理公司还有哪些项目？

徐克非：我们已经建立起发行项目战略资源库，从中筛选了40多个处于不同工作阶段的重点项目，很快将有像连云港一样优质的项目陆续呈现在广大投资者视线中，展现在资本市场上。

问题：信达公司此次承销连云港项目，是股权分置改革后询价体制下资产管理公司第一家承销的项目，请问信达公司是如何做到这点的？

郑成新：承销连云港项目，是股权分置改革后询价体制下资产管理公司第一家承销的项目，也是资产管理公司第一家商业化债转股企业成功上市的项目。连云港项目得以顺利发行上市，这第一取决于信达公司领导层高瞻远瞩，没有因为企业短期内存在发展困难将债务打折处理，而是与企业一道设计中长期发展规划，帮助企业解决生产经营中的问题，千方百计将企业推向资本市场，使企业成为公众公司，为企业建立健康、有序可持续发展道路。

第二是信达公司为连云港项目配备了强有力的项目团队，项目人员具有拼搏奉献精神、攻坚克难的精神，在短时间内就完成了企业改制、重组及发行上市等重大难以想象的工作。

第三是目前的发行审核制度更加规范、公平、公允，使连云港这家优质企业能够在广大投资者的殷切期待中脱颖而出，早日进入国内资本市场。

问题：请郑总介绍信达公司投行业务

的现状及未来发展前景？

郑成新：信达公司成立后，一直高度重视投行业务，并将此作为资产管理和处置中的高技术含量核心业务，得到了较快的发展，几年来，信达公司全面开展投资银行业务，2000年11月推荐上市的酒钢宏兴，开创了资产管理公司步入资本市场业务之先河；先后作为主承销商还承担了石砚纸业等企业的发行上市工作、郑百文等企业的恢复上市工作；出任了湖南有色、云南铜业、中材科工等企业境内外上市的财务顾问；成功地在国内同行业中率先完成了多起资产证券化业务案例；帮助一批大中型国有企业完成了资产重组和股权分置改革工作。与中海油、中材科工、中国铝业、中国建材、中国生物、中钢集团等100多家国内大中型企业建立了长期、稳定、密切的战略合作关系；开展了企业债券承销发行业务。还与美林、高盛、摩根士丹利等国际优秀投资银行公司建立了密切的合作关系。

问题：好的项目必须有好项目团队做保证，请问信达公司投行团队的情况？

郑成新：为了适应信达公司投行业务的发展及商业化转型的需要，公司在前几年就高度重视投行团队的建设，经过内部培养和外部引进等方式，已初步建立起一支专业化、市场化、年轻化、现代化的高端人才队伍，现有已注册和准备注册的保荐代表人29位，具有证券从业资格专业人员400多人。为稳定这支队伍，我们将进一步完善业务机制和薪酬体制，从而创造更好的环境，吸引更多的高端人才加入信达公司。

问题：信达公司服务的客户很多，客户对信达公司的评价如何？

郑成新：从已上市的石砚纸业、酒钢宏兴、云南铜业、湖南有色等企业的市场表现来看，这些股票上市以来均表现良好，给投资者以良好的回报，这是对我们工作最好的肯定。在最近信达公司统一组织的ISO9001投行业务客户满意度调查回馈中，100%的客户均给予了充分的肯定。当然，我们是资本市场中一支新军，我们还存在一些需进一步提升之处，这也是我们今后努力发展的动力。

问题：信达公司投行业务如何在未来竞争中赢得主动？

徐克非：首先，有信达集团强大的后盾。

第二，我们正在根据自身的情况量身定做信达投行的发展战略。

第三，广纳贤才的政策。通过富有吸引力的业务运作机制、薪酬体制，创造竞争和谐的投资业务机制，吸引更多的海内外高端人才加入信达公司投行团队。

第四，我们聚集了大量的重点项目和客户资源，使投行事业做到“唯有源头活水来”。

毕竟我们是一支新军，我们不能等距离与国内同行赛跑，我们必须用超常规的发展战略，采取差异化的竞争策略实现超常规发展，从而在强手如林的竞争中赢得主动。

（文字整理 陈静）

#### 嘉宾介绍

江苏连云港港口股份有限公司董事长	白力群
江苏连云港港口股份有限公司董事、董事会秘书、财务总监、副总经理	李春宏
江苏连云港港口股份有限公司证券事务代表、财务部经理	陈必波
中国信达资产管理公司证券业务部总经理	郑成新
中国信达资产管理公司证券业务部总经理助理、保荐代表人	徐克非
中国信达资产管理公司证券业务部高级经理、保荐代表人	徐海啸
中国信达资产管理公司证券业务部高级副经理、保荐代表人	李文涛



路演嘉宾合影