

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



秦皇島港股份有限公司 QINHUANGDAO PORT CO., LTD.*

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：3369)

截至2014年12月31日止之年度業績公告

財務摘要

- 於本年度，本集團營業收入為人民幣7,223,103千元，比去年增長0.47%。
- 於本年度，本集團淨利潤為人民幣1,977,306千元，比去年增長11.29%。
- 於本年度，本集團歸屬於母公司所有者的淨利潤為人民幣1,980,145千元，比去年增長12.23%。
- 董事會建議向股東派發截至於本年度的末期股息每股人民幣0.35元（含稅）。

董事會欣然宣佈本集團按照中國企業會計准則編制的截至2014年12月31日止年度之經審核財務報表，連同2013年同期的比較數字。

合併資產負債表

2014年12月31日

人民幣元	2014年12月31日	2013年12月31日
流動資產		
貨幣資金	3,095,475,670.05	5,945,266,696.95
應收票據	75,817,721.80	72,698,397.00
應收股利	–	1,026,725.97
應收賬款	208,103,086.57	189,187,615.04
其他應收款	42,704,201.60	73,020,762.55
預付款項	6,911,273.14	12,350,142.54
存貨	199,661,932.26	190,335,822.36
其他流動資產	154,165,982.46	9,259,978.39
流動資產合計	<u>3,782,839,867.88</u>	<u>6,493,146,140.80</u>
非流動資產		
長期股權投資	1,471,034,416.26	1,039,200,647.45
可供出售金融資產	710,376,014.95	681,623,657.00
投資性房地產	6,434,350.00	4,171,258.01
固定資產	11,817,708,396.92	11,864,701,215.67
在建工程	9,254,680,699.09	8,273,308,475.14
無形資產	940,241,413.05	662,108,291.08
商譽	–	58,774.48
長期待攤費用	141,850.09	60,466.67
遞延所得稅資產	148,024,801.70	163,649,339.08
其他非流動資產	5,296,916.60	59,715,053.18
非流動資產合計	<u>24,353,938,858.66</u>	<u>22,748,597,177.76</u>
資產總計	<u>28,136,778,726.54</u>	<u>29,241,743,318.56</u>

合併資產負債表 (續)	2014年12月31日	2013年12月31日
流動負債		
短期借款	1,553,906,160.15	3,000,000,000.00
應付賬款	104,744,909.38	109,109,045.92
預收款項	540,266,224.40	614,578,043.35
應付職工薪酬	85,539,203.98	123,117,142.10
應交稅費	211,107,564.45	233,596,458.48
應付利息	20,391,078.80	20,298,822.46
應付股利	1,141.91	1,918,400.00
其他應付款	2,430,213,492.95	4,016,348,981.98
一年內到期的非流動負債	469,214,800.00	395,367,400.00
流動負債合計	<u>5,415,384,576.02</u>	<u>8,514,334,294.29</u>
非流動負債		
長期借款	8,986,967,656.50	7,368,092,212.35
遞延收益	316,651,178.29	310,392,028.16
非流動負債合計	<u>9,303,618,834.79</u>	<u>7,678,484,240.51</u>
負債合計	<u>14,719,003,410.81</u>	<u>16,192,818,534.80</u>
股東權益		
股本	5,029,412,000.00	5,029,412,000.00
資本公積	4,506,903,112.81	4,506,054,042.23
專項儲備	21,544,992.62	34,545,844.25
盈餘公積	884,205,714.39	683,389,559.34
未分配利潤	1,798,642,550.46	1,628,725,818.50
歸屬於母公司股東權益合計	<u>12,240,708,370.28</u>	<u>11,882,127,264.32</u>
少數股東權益	<u>1,177,066,945.45</u>	<u>1,166,797,519.44</u>
股東權益合計	<u>13,417,775,315.73</u>	<u>13,048,924,783.76</u>
負債和股東權益總計	<u><u>28,136,778,726.54</u></u>	<u><u>29,241,743,318.56</u></u>

合併利潤表

2014年度

人民幣元	2014年	2013年
營業收入	7,223,102,706.10	7,189,172,072.57
減：營業成本	4,076,995,871.49	4,045,719,239.66
營業稅金及附加	35,993,457.68	161,251,619.31
銷售費用	212,902.51	122,242.40
管理費用	872,947,711.04	820,377,988.99
財務費用	333,804,159.05	331,121,245.48
資產減值損失	(14,197,745.43)	32,809,111.23
加：投資收益	237,153,522.85	157,491,381.05
其中：對聯營企業和合營 企業的投資收益	173,457,997.08	111,373,669.10
營業利潤	2,154,499,872.61	1,955,262,006.55
加：營業外收入	426,494,593.06	313,703,081.46
其中：非流動資產處置利得	4,945,957.55	319,629.92
減：營業外支出	23,611,092.34	72,979,714.81
其中：非流動資產處置損失	22,413,179.22	56,812,031.02
利潤總額	2,557,383,373.33	2,195,985,373.20
減：所得稅費用	580,076,900.02	419,319,746.86
淨利潤	1,977,306,473.31	1,776,665,626.34
歸屬於母公司股東的淨利潤	1,980,144,727.01	1,764,361,831.12
少數股東損益	(2,838,253.70)	12,303,795.22
每股收益		
基本及稀釋每股收益	0.39	0.41
其他綜合收益	—	—
綜合收益總額	1,977,306,473.31	1,776,665,626.34
其中：		
歸屬於母公司股東的 綜合收益總額	1,980,144,727.01	1,764,361,831.12
歸屬於少數股東的綜合收益總額	(2,838,253.70)	12,303,795.22

合併現金流量表

2014年度

人民幣元

2014年

2013年

一、經營活動產生的現金流量

銷售商品、提供勞務收到的現金	7,583,207,735.39	7,437,777,573.08
收到的稅費返還	-	28,875,091.92
收到的其他與經營活動有關的現金	391,598,808.46	51,189,822.63
經營活動現金流入小計	7,974,806,543.85	7,517,842,487.63
購買商品、接受勞務支付的現金	1,042,189,592.18	1,086,380,599.33
支付給職工以及為職工支付的現金	2,362,785,557.18	2,222,602,430.83
支付的各項稅費	977,915,189.32	802,995,478.06
支付的其他與經營活動有關的現金	608,105,637.97	536,669,467.63
經營活動現金流出小計	4,990,995,976.65	4,648,647,975.85
經營活動產生的現金流量淨額	2,983,810,567.20	2,869,194,511.78

二、投資活動產生的現金流量

收回投資所收到的現金	368,410,196.89	-
處置其他營業單位所收到的現金	5,734,810.37	-
取得投資收益所收到的現金	169,070,214.58	179,628,711.95
處置固定資產、無形資產和其他 長期資產收回的現金淨額	5,116,188.52	487,866,701.14
收到的其他與投資活動有關的現金	88,000,000.00	68,300,000.00
投資活動現金流入小計	636,331,410.36	735,795,413.09
購建固定資產、無形資產和其他 長期資產支付的現金	3,329,568,167.51	2,517,715,747.60
投資所支付的現金	333,330,000.00	105,000,000.00
投資定期存款支付的現金	143,020,800.00	357,910,196.89
處置子公司所流出的現金淨額	2,625,169.03	-
存在於金融機構的限制用途資金	215,280.00	-
投資活動現金流出小計	3,808,759,416.54	2,980,625,944.49
投資活動產生的現金流量淨額	(3,172,428,006.18)	(2,244,830,531.40)

合併現金流量表（續）

	2014年	2013年
三、籌資活動產生的現金流量		
吸收投資收到的現金	18,000,000.00	3,121,199,231.19
其中：子公司吸收少數股東投資 收到的現金	18,000,000.00	-
取得借款所收到的現金	4,515,766,424.92	4,230,383,437.00
收到的其他與籌資活動有關的現金	-	343,391,284.94
	<u>4,533,766,424.92</u>	<u>7,694,973,953.13</u>
籌資活動現金流入小計		
償還債務支付的現金	4,267,053,263.85	3,386,534,000.00
分配股利、利潤或償付利息支付 的現金	2,300,105,626.29	2,810,328,738.00
其中：子公司支付給少數股東的股利	3,642,267.61	2,965,541.53
支付其他與籌資活動有關的現金	446,561,680.78	11,062,875.44
	<u>7,013,720,570.92</u>	<u>6,207,925,613.44</u>
籌資活動現金流出小計		
籌資活動產生的現金流量淨額	<u>(2,479,954,146.00)</u>	<u>1,487,048,339.69</u>
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響	<u>33,454,674.97</u>	<u>(16,942,841.65)</u>
五、現金及現金等價物淨增加額	<u>(2,635,116,910.01)</u>	2,094,469,478.42
加：年初現金及現金等價物餘額	<u>5,537,356,500.06</u>	<u>3,442,887,021.64</u>
六、年末現金及現金等價物餘額	<u><u>2,902,239,590.05</u></u>	<u><u>5,537,356,500.06</u></u>

財務報表附註

2014年12月31日

一、基本情況

秦皇島港股份有限公司（「本公司」）是一家在中華人民共和國河北省註冊的股份有限公司，於2008年3月31日成立。本公司所發行的H股股票，已於2013年12月12日在香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）上市。本公司辦公地址及總部位於河北省秦皇島市海濱路35號。本公司及子公司（統稱「本集團」）主要從事港口裝卸、堆存、倉儲、運輸等業務，以煤炭為主要經營貨種，同時經營油品及液體化工、礦石及其他雜貨、集裝箱等貨種。

本公司經營範圍包括：為船舶提供碼頭設施；為委託人提供貨物裝卸、倉儲、集裝箱堆放、拆拼箱；為船舶進出港、靠離碼頭、移泊提供頂推、拖帶等服務；從事港口設施、設備和港口機械的租賃、維修業務；為船舶提供岸電、船員接送、污染物接收、圍油欄供應服務（許可證有效期至2016年3月25日）；港內電力、電氣工程安裝、修理、用電管理及技術改造；自有房屋、場地租賃；計算機工程、網絡及軟件開發服務；港口信息技術諮詢服務；貨物稱重服務；貨物代理；普通貨運；貨運站（場）（物流服務）；貨物專用運輸（集裝箱）；危險貨物運輸（2類1項、2類2項、3類）（許可證有效期至2018年11月30日）；代理海船船員辦理申請培訓、考試、申領證書（海員證和外國船員證書除外）等有關手續，代理船員用人單位管理海船船員事務，為國內航行海船提供配員等相關活動（許可證有效期至2018年12月18日）；企業管理服務；提供港口內相關勞務服務；貨物的進出口業務（國家禁止或需前置審批的除外）。（以下限分支機構經營）：為本公司提供物資採購服務；提供與本公司有關的資金結算、財務管理服務；港口設施保安服務；環境綠化、衛生保潔服務；港區鐵路運輸（許可證有效期至2017年6月29日）；計算機系統服務。

本公司的母公司及最終控股股東為於中華人民共和國成立的河北港口集團有限公司（「河北港口集團」）。

本財務報表業經本公司董事會於2015年3月23日決議批准。根據本公司章程，本財務報表將提交股東大會審議。

二、財務報表的編製基礎

1. 編製基礎

本公司以往採用國際財務報告準則編製財務報表用以在香港聯交所的信息披露。根據聯交所於二零一零年十二月刊發的《有關接受在香港上市的內地註冊成立公司決定採用中國會計準則以及聘用內地會計師事務所的諮詢總結》，自本財務年度開始，本公司決定按照中國財政部頒佈的《企業會計準則》及其後頒佈及修訂的具體會計準則、應用指南、解釋以及其他相關規定（統稱「企業會計準則」）編製財務報表用作在香港聯交所的信息披露。

本財務報表以持續經營為基礎列報。

編製本財務報表時，除某些金融工具外，均以歷史成本為計價原則。資產如果發生減值，則按照相關規定計提相應的減值準備。

2. 採用若干修訂後／新會計準則

2014年1至3月，財政部制定了《企業會計準則第39號－公允價值計量》、《企業會計準則第40號－合營安排》和《企業會計準則第41號－在其他主體中權益的披露》；修訂了《企業會計準則第2號－長期股權投資》、《企業會計準則第9號－職工薪酬》、《企業會計準則第30號－財務報表列報》和《企業會計準則第33號－合併財務報表》。上述7項會計準則均自2014年7月1日起施行，但鼓勵在境外上市的企業提前執行。2014年6月，財政部修訂了《企業會計準則第37號－金融工具列報》，在2014年年度及以後期間的財務報告中施行。

就本財務報表而言，上述會計準則的變化，引起本集團相應會計政策變化的，已根據相關銜接規定進行了處理，對於對比較數據需要進行追溯調整的，已進行了相應追溯調整。

《企業會計準則第2號－長期股權投資》(2014年修訂)的應用影響了本集團對成本法核算、在活躍市場沒有報價、公允價值不能可靠計量的權益工具投資的分類。根據該準則，本集團將該部份投資自長期股權投資調整至可供出售金融資產。2013年1月1日的期初餘額在財務報表中已重述。

上述引起的追溯調整對2014年度和2013年度財務報表的主要影響如下：

本集團

	採用會計準則		
	《企業會計準則第2號－長期股權投資》		
	採用前年初餘額 (人民幣元)	(2014年修訂)	採用後年初餘額 (人民幣元)
2014年			
長期股權投資	1,720,824,304.45	(681,623,657.00)	1,039,200,647.45
可供出售金融資產	<u>-</u>	<u>681,623,657.00</u>	<u>681,623,657.00</u>
2013年			
長期股權投資	1,684,803,000.75	(681,623,657.00)	1,003,179,343.75
可供出售金融資產	<u>-</u>	<u>681,623,657.00</u>	<u>681,623,657.00</u>

本公司

	採用會計準則		
	《企業會計準則第2號－長期股權投資》		
	採用前年初餘額 (人民幣元)	(2014年修訂)	採用後年初餘額 (人民幣元)
2014年			
長期股權投資	5,942,930,878.11	(532,000,000.00)	5,410,930,878.11
可供出售金融資產	<u>-</u>	<u>532,000,000.00</u>	<u>532,000,000.00</u>
2013年			
長期股權投資	4,921,912,939.69	(532,000,000.00)	4,389,912,939.69
可供出售金融資產	<u>-</u>	<u>532,000,000.00</u>	<u>532,000,000.00</u>

三、 合併財務報表主要項目註釋

1. 貨幣資金

人民幣元	2014年	2013年
庫存現金	33,015.11	98,063.72
銀行存款	<u>3,095,442,654.94</u>	<u>5,945,168,633.23</u>
	<u>3,095,475,670.05</u>	<u>5,945,266,696.95</u>
減：受限制銀行存款	215,280.00	—
三個月以上定期存款	<u>193,020,800.00</u>	<u>407,910,196.89</u>
現金及現金等價物	<u>2,902,239,590.05</u>	<u>5,537,356,500.06</u>

於2014年12月31日，本集團因工程施工而辦理的付款保函保證金人民幣215,280.00元（2013年12月31日：無）的銀行存款所有權受限。

於2014年12月31日，本集團存放於境外的貨幣資金為人民幣30,061,189.06元（2013年12月31日：人民幣2,198,073,356.52元）。

銀行活期存款按照銀行活期存款利率取得利息收入。短期定期存款的存款期分為七天至六個月不等，依本集團的現金需求而定，並按照相應的銀行定期存款利率取得利息收入。

2. 應收賬款

應收賬款信用期通常不超過90天，應收賬款並不計息。

應收賬款的賬齡分析如下：

人民幣元	2014年	2013年
1年以內	193,664,524.88	177,771,380.35
1年至2年	26,003,621.74	22,613,968.49
2年至3年	—	—
3年以上	<u>1,655,441.05</u>	<u>1,660,647.05</u>
	<u>221,323,587.67</u>	<u>202,045,995.89</u>
應收賬款壞賬準備	<u>(13,220,501.10)</u>	<u>(12,858,380.85)</u>
	<u>208,103,086.57</u>	<u>189,187,615.04</u>

應收賬款壞賬準備的變動如下：

人民幣元	2014年	2013年
年初數	12,858,380.85	10,070,074.32
本年計提	9,777,729.39	6,056,675.64
本年轉回	(9,411,549.99)	(3,268,369.11)
本年轉銷	(4,059.15)	—
年末數	<u>13,220,501.10</u>	<u>12,858,380.85</u>

	2014年				2013年			
	賬面餘額		壞賬準備		賬面餘額		壞賬準備	
	金額 (人民幣元)	比例 %	金額 (人民幣元)	比例 %	金額 (人民幣元)	比例 %	金額 (人民幣元)	比例 %
按信用風險特徵組								
合計提壞賬準備								
1年以內	193,664,524.88	87.50	8,986,865.71	5	177,771,380.35	87.99	8,936,336.95	5
1至2年	26,003,621.74	11.75	2,578,194.34	10	22,613,968.49	11.19	2,261,396.85	10
2至3年	—	—	—	—	—	—	—	—
3年以上	1,655,441.05	0.75	1,655,441.05	100	1,660,647.05	0.82	1,660,647.05	100
	<u>221,323,587.67</u>	<u>100.00</u>	<u>13,220,501.10</u>		<u>202,045,995.89</u>	<u>100.00</u>	<u>12,858,380.85</u>	

於2014年12月31日及2013年12月31日，本集團對單項金額重大的應收賬款進行減值測試，認為無需單獨計提壞賬準備，將該等應收賬款並入組合，採用賬齡分析法計提壞賬準備。

3. 其他應收款

其他應收款的賬齡分析如下：

人民幣元	2014年	2013年
1年以內	40,702,700.97	76,335,693.49
1年至2年	2,431,884.00	301,592.74
2年至3年	106,300.00	425,081.24
3年以上	45,525,121.24	56,598,275.20
	88,766,006.21	133,660,642.67
減：其他應收款壞賬準備	(46,061,804.61)	(60,639,880.12)
	<u>42,704,201.60</u>	<u>73,020,762.55</u>

其他應收款壞賬準備的變動如下：

人民幣元	年初餘額	本年計提	本年減少		年末餘額
			轉回	轉銷	
2014年	<u>60,639,880.12</u>	<u>310,030.48</u>	<u>(14,873,955.31)</u>	<u>(14,150.68)</u>	<u>46,061,804.61</u>
2013年	<u>39,492,550.57</u>	<u>44,506,202.15</u>	<u>(23,141,872.60)</u>	<u>(217,000.00)</u>	<u>60,639,880.12</u>

本集團採用賬齡分析法計提壞賬準備的其他應收款情況如下：

	2014年				2013年			
	賬面餘額		壞賬準備		賬面餘額		壞賬準備	
	金額 (人民幣元)	比例 (%)	金額 (人民幣元)	比例 (%)	金額 (人民幣元)	比例 (%)	金額 (人民幣元)	比例 (%)
1年內	40,702,700.97	45.85	265,063.37	1	76,335,693.49	57.11	3,883,921.28	5
1至2年	2,431,884.00	2.74	239,730.00	10	301,592.74	0.23	30,159.27	10
2至3年	106,300.00	0.12	31,890.00	30	425,081.24	0.32	127,524.37	30
3至4年	24,581.24	0.03	24,581.24	100	56,003,540.00	41.90	56,003,540.00	100
4至5年	45,500,540.00	51.26	45,500,540.00	100	594,735.20	0.44	594,735.20	100
	88,766,006.21	100.00	46,061,804.61		133,660,642.67	100.00	60,639,880.12	

其他應收款按性質分類如下：

人民幣元	2014年	2013年
股權轉讓款	45,500,540.00	56,000,540.00
政府補助	33,323,300.00	—
保證金	4,058,977.01	3,072,568.00
水電費	1,779,172.50	71,866,089.52
其他	4,104,016.70	2,721,445.15
	88,766,006.21	133,660,642.67

於2014年12月31日，應收政府補助款項如下：

補助項目	金額 (人民幣元)	賬齡	預計收取時間、 金額及依據
滄州市渤海新區管理委員會 集裝箱箱量補貼	33,323,300.00	1年以內	渤新管字[2012]25號 預計2015年收取

4. 存貨

	2014年			2013年		
	賬面餘額 (人民幣元)	跌價準備	賬面價值 (人民幣元)	賬面餘額 (人民幣元)	跌價準備	賬面價值 (人民幣元)
材料	93,717,523.41	—	93,717,523.41	81,481,180.82	—	81,481,180.82
燃料	10,059,532.13	—	10,059,532.13	15,678,199.87	—	15,678,199.87
備品備件	92,745,132.74	—	92,745,132.74	87,808,679.42	—	87,808,679.42
低值易耗品	1,993,475.35	—	1,993,475.35	2,349,490.41	—	2,349,490.41
庫存商品	1,146,268.63	—	1,146,268.63	3,018,271.84	—	3,018,271.84
	199,661,932.26	—	199,661,932.26	190,335,822.36	—	190,335,822.36

5. 短期借款

人民幣元	2014年	2013年
信用借款	<u>1,553,906,160.15</u>	<u>3,000,000,000.00</u>

於2014年12月31日，上述借款的年利率為3.78%-6.70%（2013年12月31日：5.40%-6.56%）。

於2014年12月31日，本集團無已到期但未償還的短期借款（2013年12月31日：無）。

6. 應付賬款

應付賬款不計息，並通常在90天內清償。

應付賬款的賬齡分析如下：

人民幣元	2014年	2013年
1年以內	93,382,003.82	102,274,272.06
1年至2年	4,172,957.29	4,688,555.71
2年至3年	2,654,108.65	1,133,935.00
3年以上	4,535,839.62	1,012,283.15
	<u>104,744,909.38</u>	<u>109,109,045.92</u>

於2014年12月31日，本集團無賬齡超過1年的重要應付賬款（2013年12月31日：無）。

7. 應付利息

人民幣元	2014年	2013年
銀行借款利息	<u>20,391,078.80</u>	<u>20,298,822.46</u>

8. 長期借款

人民幣元	2014年	2013年
信用借款	9,456,182,456.50	7,763,459,612.35
減：一年內到期的長期借款	<u>469,214,800.00</u>	<u>395,367,400.00</u>
非流動部份	<u>8,986,967,656.50</u>	<u>7,368,092,212.35</u>

於2014年12月31日，上述借款的年利率為5.54%-7.21%（2013年12月31日：5.54%-6.88%）。

長期借款到期日分析如下：

人民幣元	2014年	2013年
1年內到期(含1年)	469,214,800.00	395,367,400.00
2年內到期(含2年)	502,754,200.00	807,430,800.00
2到5年內到期(含5年)	1,737,294,311.00	2,587,495,800.00
5年以上	6,746,919,145.50	3,973,165,612.35
	9,456,182,456.50	7,763,459,612.35

9. 營業收入及成本

營業收入，即本集團的營業額，代表本集團年度內扣除退貨和貿易折扣後已銷售貨物的發票淨值；所提供服務的價值；已收和應收的租賃收入總額。

人民幣元	2014年	2013年
主營業務收入	7,199,701,486.36	7,147,917,417.08
其他業務收入	23,401,219.74	41,254,655.49
	7,223,102,706.10	7,189,172,072.57

	2014年	2013年
主營業務成本	4,060,205,605.97	4,017,101,073.49
其他業務成本	16,790,265.52	28,618,166.17
	4,076,995,871.49	4,045,719,239.66

營業收入列示如下：

人民幣元	2014年	2013年
煤炭及相關製品服務收入	5,716,611,142.27	5,641,292,150.39
金屬礦石及相關製品服務收入	734,318,083.84	799,757,612.47
其他雜貨服務收入	238,078,708.36	182,474,253.97
集裝箱服務收入	112,975,127.25	95,702,098.93
液體貨物服務收入	109,422,359.64	127,335,089.84
其他收入	311,697,284.74	342,610,866.97
	7,223,102,706.10	7,189,172,072.57

10. 營業稅金及附加

人民幣元	2014年	2013年
營業稅	1,922,869.32	129,799,057.38
城市維護建設稅及教育費附加	34,070,588.36	31,452,561.93
	35,993,457.68	161,251,619.31

11. 管理費用

人民幣元	2014年	2013年
職工薪酬	589,019,414.40	533,264,634.86
折舊及攤銷	61,834,351.34	66,092,560.75
稅金	58,636,266.74	38,163,000.98
租賃費	32,300,852.19	32,503,146.35
修理費	17,460,894.36	20,656,266.40
辦公費	14,807,700.28	17,308,514.37
衛生防疫費	10,585,584.93	10,030,855.45
差旅費	10,389,009.65	13,141,139.84
業務招待費	6,023,604.52	11,659,163.14
審計師酬金	3,763,280.55	10,187,500.00
其他	68,126,752.08	67,371,206.85
	872,947,711.04	820,377,988.99

12. 財務費用

人民幣元	2014年	2013年
利息支出	685,226,516.93	634,245,492.58
其中：5年內須全部償還銀行貸款的利息	296,133,138.95	388,185,619.55
其他的利息	389,093,377.98	246,059,873.03
減：利息收入	29,415,787.06	19,687,061.47
減：利息資本化	288,599,325.61	300,935,811.23
匯兌(收益)/損失	(35,538,831.74)	16,942,841.65
其他	2,131,586.53	555,783.95
	333,804,159.05	331,121,245.48

借款費用資本化金額已計入在建工程。

13. 營業外收入

人民幣元	2014年	2013年
非流動資產處置利得	4,945,957.55	319,629.92
其中：固定資產處置利得	4,945,957.55	319,629.92
政府補助	69,722,781.92	309,391,838.58
搬遷補償	350,000,000.00	—
其他	1,825,853.59	3,991,612.96
	426,494,593.06	313,703,081.46

計入當期損益的政府補助如下：

人民幣元	2014年	2013年	與資產／ 收益相關
政府補貼(註)	-	294,842,515.18	與資產相關
煤炭應急儲備點改造	18,162,500.00	262,500.00	與資產相關
集裝箱補貼	40,946,200.00	7,311,400.00	與收益相關
環保專項資金補貼	7,604,183.20	5,062,530.17	與資產相關
其他	3,009,898.72	1,912,893.23	
	<u>69,722,781.92</u>	<u>309,391,838.58</u>	

註：該政府補貼是本集團於2013年收到的有關2011年黃驊港公共基礎設施移交相關的稅費返還。

14. 營業外支出

人民幣元	2014年	2013年
非流動資產處置損失	22,413,179.22	56,812,031.02
其中：固定資產處置損失	22,413,179.22	56,812,031.02
對外捐贈	1,151,227.16	1,818,160.00
其他	46,685.96	14,349,523.79
	<u>23,611,092.34</u>	<u>72,979,714.81</u>

15. 所得稅費用

人民幣元	2014年	2013年
當期所得稅費用	566,085,632.76	504,797,250.81
遞延所得稅費用	13,991,267.26	(85,477,503.95)
	<u>580,076,900.02</u>	<u>419,319,746.86</u>

所得稅費用與利潤總額的關係列示如下：

人民幣元	2014年	2013年
利潤總額	2,557,383,373.33	2,195,985,373.20
按法定稅率計算的所得稅費用	639,345,843.33	548,996,343.30
實際稅率低於25%對所得稅費用造成的影響	3,782,851.16	-
無須納稅的收入	(15,701,372.15)	(11,529,427.99)
對聯營及合營企業投資收益	(43,364,499.27)	(27,843,417.28)
不可抵扣的費用	2,590,565.49	16,810,106.34
利用以前年度未確認的可抵扣虧損	-	(110,558,322.25)
未確認的可抵扣虧損	7,596,939.51	3,990,422.01
對以前期間所得稅的調整	(10,419,013.05)	-
未確認的可抵扣暫時性差異	(138,307.82)	(3,153,179.43)
其他	(3,616,107.18)	2,607,222.16
按本集團實際稅率計算的所得稅費用	<u>580,076,900.02</u>	<u>419,319,746.86</u>

16. 每股收益

基本每股收益按照歸屬於本公司普通股股東的當期淨利潤，除以發行在外普通股的加權平均數計算。新發行普通股股數，根據發行合同的具體條款，從應收對價之日（一般為股票發行日）起計算確定。

基本每股收益的具體計算如下：

人民幣元	2014年	2013年
收益		
歸屬於本公司普通股股東的當期淨利潤	<u>1,980,144,727.01</u>	<u>1,764,361,831.11</u>
股份		
本公司發行在外普通股的加權平均數	<u>5,029,412,000.00</u>	<u>4,316,337,643.84</u>

於2014年度，本公司無發行在外的潛在稀釋普通股（2013年：無）。

四、資產負債表日後事項

經本公司2015年3月23日召開的第二屆董事會第十九次會議審議，2014年利潤分配方案按已發行股份5,029,412,000股計算，擬每股向全體股東派發現金股利人民幣0.35元（含稅），共分配現金股利共計人民幣1,760,294,200.00元。該提議尚待本公司股東大會批准。

五、其他重要事項

1. 分部報告

經營分部

出於管理目的，本集團根據產品和服務劃分業務單元，本集團有一個報告分部：即提供綜合港口服務。管理層出於配置資源和評價業績的決策目的，將業務單元的經營成果作為一個整體進行管理。

其他信息

產品和勞務信息

營業收入分勞務類型列示，請參閱本業績公告財務報表附註三、9。

地理信息

本集團90%以上業務和客戶在中國境內，90%以上營業收入來源於中國境內，所有非流動資產亦位於中國境內。

主要客戶信息

於2014年度，本集團銷售客戶中，來自於單家客戶收入額超過集團營業收入總額10%的客戶共有2家（2013年：2家），本集團對其收入額分別為人民幣1,009,626,771.71元和人民幣894,336,360.01元（2013年：人民幣1,102,381,051.37元和人民幣1,031,288,628.13元）。

管理層討論與分析

(一) 行業概況^註

(1) 中國港口業務概覽

於本年度內，中國經濟保持穩定增長，經濟運行質量保持穩定，經濟結構有所改善。初步核算，本年度內中國GDP為人民幣636,463億元，首次突破人民幣60萬億元，按可比價格計算，較2013年增長7.4%。而中國港口吞吐量亦穩定增長。全年規模以上港口完成貨物吞吐量111.6億噸，比上年增長4.8%，其中外貿貨物吞吐量35.2億噸，增長5.9%；規模以上港口集裝箱吞吐量20,093萬標準箱，增長6.1%。

在中國經貿保持穩定增長的背景下，2014年沿海港口吞吐量預計達到80億噸，同比增長約5.7%。受國際大宗商品價格大幅度下降影響，中國鐵礦石、石油等進口量大幅度增長，是拉動沿海港口吞吐量增長的重要因素。

資料來源：國家統計局、《中國港口》雜誌

(2) 中國港口煤炭業務行業概覽

煤炭及其製品是中國沿海港口吞吐量的最大貨種，較2013年增長約1%。

本年度內，中國全年能源消費總量42.6億噸標準煤，比上年增長2.2%；煤炭消費量佔能源消費總量的66.0%，煤炭消費量下降2.9%。2014年中國頒佈《商品煤質量管理暫行辦法》，有效降低了低質煤炭進口，1-12月累計進口29,122萬噸，同比下降10.95%。外貿進口煤炭的下降使北方港口煤炭下水增長近3,000萬噸，沿海港口煤炭吞吐量維持了正增長。

資料來源：《中國港口》雜誌、國家統計局、海關總署

(3) 中國港口金屬礦石業務行業概覽

金屬礦石是中國沿海港口第二大貨類。受全球金屬礦石供過於求的影響，礦石價格大幅下調，國外進口替代國內小型鐵礦石生產十分明顯，在鋼鐵產量維持的背景下，2014年中國累計進口鐵礦石93,251萬噸，同比增長13.8%。

資料來源：海關總署、《中國港口》雜誌

(4) 中國港口油品及液體化工業務、集裝箱業務及其它貨種業務行業概覽

本年度，受國際石油價格大幅度下調影響，中國石油進口量大幅度增長，促進了沿海港口油品吞吐量的增長。本年度，中國進口原油30,838萬噸，同比增加9.5%。

在世界經貿形式復蘇背景下，中國港口國際航線集裝箱吞吐量擺脫了低速增長局面，但內貿線和內支線增速較2012年17.4%和2013年的12.5%則有所放緩。綜合統計，本年度，中國規模以上港口集裝箱吞吐量20,093萬標準箱，增長6.1%。

資料來源：《中國港口》雜誌、國家統計局

(5) 中國港口行業趨勢對本集團業務運營的影響

受惠於中國港口行業，尤其是本集團所處的環渤海地區港口行業的高速發展，本集團本年度內的營業收入及利潤有較為穩定的增長。

註：行業概況中各項港口業務數據指規模以上（即年吞吐量不少於1,000萬噸）沿海港口的統計數據。

(二) 經營業績及財務表現

(1) 營業收入

本集團為客戶提供高度一體化的綜合港口服務，包括裝卸、堆存、倉儲、運輸及物流服務，經營貨種主要包括煤炭、金屬礦石、油品和液體化工、集裝箱以及雜貨。本集團也提供拖駁、理貨以及配煤等增值服務。

於本年度內，本集團營業收入人民幣7,223,103千元，較2013年營業收入（人民幣7,189,172千元）增長人民幣33,931千元，增幅約0.47%。實現該等增長的主要原因包括：(1)於本年度內，本集團貨物吞吐量的穩定增長；(2)秦皇島港貨物結構變化及境內煤炭業務於2014年度全年皆適用2013年6月1日提價的港口作業費實現的收入增長大於2013年8月1日起營業稅改增值稅減收的影響；及(3)秦皇島港堆存收入的增長。本集團經營貨種的營業收入如下：

	2014年		截至12月31日止年度 2013年		增加／ (減少) (人民幣 千元)	增加／ (減少) (%)
	營業收入 (人民幣 千元)	佔總 營業收入 百分比	營業收入 (人民幣 千元)	佔總 營業收入 百分比		
乾散貨	6,450,929	89.31%	6,441,050	89.59%	9,879	0.15
— 煤炭	5,716,611	79.14%	5,641,292	78.47%	75,319	1.34
— 金屬礦石	734,318	10.17%	799,758	11.12%	-65,440	-8.18
油品及液體化工	109,422	1.51%	127,335	1.77%	-17,913	-14.07
集裝箱	112,975	1.56%	95,702	1.33%	17,273	18.05
雜貨及其他貨品	238,079	3.30%	182,474	2.54%	55,605	30.47
其他	311,698	4.32%	342,611	4.77%	-30,913	-9.02
總計	7,223,103	100%	7,189,172	100%	33,931	0.47

(2) 營業成本

本集團營業成本主要包括人力成本、折舊及攤銷、燃料動力費、修理費、環保排污費和租賃費。

於本年度內，本集團營業成本為人民幣4,076,996千元，較2013年營業成本（人民幣4,045,719千元）增長人民幣31,277千元，增幅為0.77%。該增長主要是由於(1)受營業稅改增值稅的影響，本集團燃料動力費和修理費減少；及(2)滄州渤海興建項目陸續轉為固定資產，致使折舊及攤銷大幅增長。

(3) 毛利率

於本年度內，本集團實現毛利為人民幣3,110,114千元，較2013年毛利（人民幣2,982,201千元）增長人民幣127,913千元，增幅為4.29%；而於本年度內，本集團毛利率為43.06%，較2013年毛利率(41.48%)同比增長約1.58%。該等增長主要由於本年度內毛利增長幅度大於營業收入增長幅度。

(4) 分部分析 (業務回顧)

於本年度內，本集團實現貨物總吞吐量382.09百萬噸¹，較2013年吞吐量(364.98百萬噸¹)增長17.11百萬噸，增幅約4.69%。本集團經營貨種的吞吐量如下：

	2014年		截至12月31日止年度			
			2013年			
	吞吐量 (百萬噸)	佔 總吞吐量 百分比 (%)	吞吐量 (百萬噸)	佔 總吞吐量 百分比 (%)	增加／ (減少) (百萬噸)	增加／ (減少) (%)
乾散貨 ²	354.78	92.85%	341.35	93.53%	13.43	3.93%
— 煤炭	245.79	64.33%	243.82	66.81%	1.97	0.81%
— 金屬礦石	108.99	28.52%	97.53	26.72%	11.46	11.75%
油品及液體化工	7.26	1.90%	8.3	2.27%	(1.04)	(12.53)%
集裝箱 ³	9.67	2.53%	7.98	2.19%	1.69	21.18%
雜貨及其他貨品 ⁴	10.38	2.72%	7.35	2.01%	3.03	41.22%
總計¹	382.09	100.00%	364.98	100.00%	17.11	4.69%

於本年度內，受惠於成熟的管理經驗、創新的作業模式及與客戶長期穩定的合作關係，本集團於秦皇島港實現貨物吞吐量穩中有升，為266.13百萬噸⁵，較2013年(263.90百萬噸⁵)相比增長2.23百萬噸，增幅約0.85%；得益於礦石進口的大幅增長，本集團於曹妃甸港實現貨物吞吐量83.84百萬噸⁶，較2013年度(68.54百萬噸⁶)相比增長15.3百萬噸，增幅約22.32%；受泊位靠泊能力限制及周邊港口日趨激烈競爭，導致部份貨源分流影響，本集團於黃驊港實現貨物吞吐量32.12百萬噸⁷，較2013年度(32.54百萬噸⁷)相比減少0.42百萬噸，降幅約1.29%。本集團各港口的吞吐量如下：

	2014年		截至12月31日止年度			
			2013年			
	吞吐量 (百萬噸)	佔 總吞吐量 百分比 (%)	吞吐量 (百萬噸)	佔 總吞吐量 百分比 (%)	增加／ (減少) (百萬噸)	增加／ (減少) (%)
秦皇島港 ⁵	266.13	69.65%	263.9	72.30%	2.23	0.85%
曹妃甸港 ⁶	83.84	21.94%	68.54	18.78%	15.3	22.32%
黃驊港 ⁷	32.12	8.41%	32.54	8.92%	(0.42)	(1.29)%
總計⁴	382.09	100 %	364.98	100%	17.11	4.69%

(i) 乾散貨裝卸服務

本集團經營的乾散貨裝卸服務主要包括煤炭及金屬礦石裝卸服務。本年度本集團完成乾散貨總吞吐量354.78百萬噸，較2013年度(341.35百萬噸)增長3.93%。

煤炭方面，本年度，本集團在秦皇島港進行改造的兩個煤炭泊位已進入試運行，煤炭泊位數量增加至23個，新增煤炭通過能力1.9百萬噸，至此，秦皇島港煤炭通過能力達到194.55百萬噸。於本年度內，本集團完成煤炭吞吐量245.79百萬噸，較2013年度(243.82百萬噸)增長0.81%。於本集團煤炭吞吐量的增長，主要得益於以下業務發展：

- 一、發展及鞏固戰略合作：於本年度內，本集團與多家大型煤炭企業簽訂戰略合作協議，並擴大與現有客戶的戰略合作範圍，從而在穩定了吞吐量的同時，提升本集團抗市場風險能力。
- 二、繼續完善服務功能：本集團致力於為客戶提供個性化服務。於本年度內，本集團進一步規範了除塵、配煤和機械化採樣等關鍵環節的管理，從而提升了客戶的信任度和滿意率。
- 三、進一步優化貨源結構：隨著環境保護標準的日益提高，相關政策法規的出臺，於本年度內，本集團積極促進低灰、低硫煤種的調進，從而提高本集團場地中轉效率。
- 四、依托合署辦公優勢，提高協同作業效率：於本年度內，本集團與鐵路密切協作，有效提高了卸車效率，與海事、引航密切協作，有效減少了封航時間。本集團於本年度內充分發揮港前待泊區作用，進一步提高船舶走靠效率。

金屬礦石方面，本集團目前在秦皇島港經營17個雜貨泊位，在黃驊港經營6個雜貨泊位，並通過聯營公司曹妃甸實業在曹妃甸港經營4個礦石專用泊位和2個散雜貨泊位。上述多個泊位可用於裝卸金屬礦石（除散糧等專用泊位外）。另外，本集團於黃驊港興建的兩個20萬噸級金屬礦石泊位預計於2015年下半年試運營。於本年度內，中國鐵礦石需求持續增長，而國際鐵礦石現貨價格的大幅下跌，從而引致中國鐵礦石進口量顯著增長。得益於此，本集團於本年度內共完成金屬礦石吞吐量108.99百萬噸，較2013年度（97.53百萬噸）上升11.75%。

(ii) 油品及液體化工裝卸服務

本集團在秦皇島港經營4個原油泊位、1個成品油泊位和2個液體化工泊位。本年度，本集團完成油品及液體化工總吞吐量7.26百萬噸，較2013年度（8.30百萬噸）下降12.53%。該降幅主要是因為因油品生產企業產量下降及運輸方式調整而導致的油品運輸貨源量下降。

(iii) 集裝箱服務

本集團向從事國內外集裝箱貿易的集裝箱運輸公司提供裝卸和倉儲服務。本集團分別在秦皇島港及黃驊港經營3個及4個可用於裝卸集裝箱貨物的泊位。

於本年度，本集團深入瞭解客戶需求，充分發揮集裝箱作業質量、作業效率、後程服務等方面的優勢，從而及時掌握市場動態。另外，於本年度，本集團在「散改集、雜改集」、擴大外貿貨源進口量、航線的穩定和開發方面，取得了較好的成績。受益於此，本年度，本集團完成集裝箱總吞吐量728,014 TEU，折合總吞吐量9.67百萬噸，較2013年度（618,232 TEU及7.98百萬噸）相比大幅增長109,782 TEU及1.69百萬噸，箱量增幅約17.76%，吞吐量增幅約21.18%。

(iv) 雜貨裝卸服務

本集團在秦皇島港經營17個雜貨泊位。在黃驊港經營6個雜貨泊位，可用於裝卸雜貨。本集團之聯營公司曹妃甸實業公司在曹妃甸港經營2個散貨泊位。於本年度內，本集團立足地區比較優勢，成功擴大市場佔有率，並在維護現有雜貨貨源的基礎上，快速發展新貨源，從而實現各類雜貨產品中轉量的提升。於本年度，本集團完成雜貨及其他貨品總吞吐量10.38百萬噸，較2013年度（7.35百萬噸）增長41.22%。

(v) 港口配套服務及增值服務

本集團亦提供各種港口配套服務及增值服務。於本年度內，本集團的港口配套服務包括拖輪、理貨、轉運及船舶代理服務；增值服務主要包括拖駁、理貨及配煤等業務，以及即將開展的保稅倉庫與出口監管倉庫業務。於本年度內，本集團致力於提升服務質量，盡可能滿足客戶提出要求，以提升客戶滿意度。於本年度內，本集團重視發展配煤業務。於本年度，本集團完成配煤32.3百萬噸，較2013年（20.2百萬噸）增長59.7%。

附註：

1. 吞吐量包括曹妃甸實業的吞吐量，該公司於曹妃甸港營運碼頭，為本公司擁有其35%權益的非合併報表的聯營公司，本公司是曹妃甸實業的最大股東。截至本年度內，曹妃甸實業的吞吐量為83.84百萬噸，其中包括3.80百萬噸煤炭、79.90百萬噸金屬礦石及0.14百萬噸雜貨。
2. 本集團經營的幹散貨主要包括煤炭及金屬礦石。
3. 於本年度內，本集團的集裝箱吞吐量TEU計算，為728,014TEU。
4. 雜貨及其他貨品包括穀物、化肥等貨品。
5. 包括集裝箱的吞吐量。以TEU計算，於本年度內本集團於秦皇島港實現之集裝箱吞吐量為414,025TEU。
6. 指曹妃甸實業的吞吐量。
7. 包括集裝箱的吞吐量。以TEU計算，於本年度內本集團於黃驊港實現之集裝箱吞吐量為313,989TEU。

(5) 管理費用和銷售費用

於本年度內，本集團的管理費用和銷售費用合計為人民幣873,161千元，較2013年度管理費用和銷售費用（人民幣820,500千元）增長人民幣52,661千元，增幅約6.42%。該等增長主要是由於通貨膨脹及港口行業競聘技術人員導致人力成本增加，而導致管理費用增長。

(6) 財務費用

於本年度內，本集團的財務費用為人民幣333,804千元，較2013年度財務費用（人民幣331,121千元）增長人民幣2,683千元，增幅約0.81%。該等增長的主要原因是(1)本公司外幣受匯率變動影響，形成匯兌淨收益；及(2)滄州渤海興建項目陸續轉為固定資產，借款利息停止資本化導致財務費用增加。

(7) 投資收益

於本年度內，本集團的投資收益為人民幣237,154千元，較2013年度投資收益（人民幣157,491千元）增長人民幣79,663千元，增幅約50.58%。該等增長的主要原因是(1)權益法確認本集團之聯營企業曹妃甸實業投資收益同比增加；及(2)本集團之參股單位國投曹妃甸港口有限公司分紅款同比增加。

(8) 營業外收支淨額

於本年度內，本集團的營業外收支淨額為人民幣402,884千元，較2013年度（人民幣240,723千元）增加人民幣162,161千元，漲幅約67.36%。該等增加主要是：(1)本公司收到西港區煤炭裝卸業務停運所涉員工安置事項先期補償款350,000千元導致營業外收入同比增加；(2)滄州渤海公司上年收到與公共基礎設施轉讓相關的政府補貼294,843千元導致營業外收入同比減少；及(3)確認集裝箱業務和煤炭應急儲備點改造相關政府補助同比增加51,535千元。

(9) 所得稅費用

本集團的所得稅費用自2013年度的人民幣419,320千元上升人民幣160,757千元至本年度的人民幣580,077千元，本集團實際所得稅率自2013年度的19.09%上升至本年度的22.68%。主要是由於2013年6月當月，當地稅務機關批准滄州渤海用過往財政年度出售物業、廠房及設備的部分損失可抵減稅項，因而減少了本集團2013年的所得稅費用。

(10) 淨利潤

於本年度內，本集團淨利潤為人民幣1,977,306千元，較2013年度（人民幣1,776,666千元）增長200,640千元，增幅為11.29%。其中，歸屬於母公司所有者的淨利潤為人民幣1,980,145千元，較2013年度（人民幣1,764,362千元）增長215,783千元，增幅為12.23%。

於本年度內，本集團的淨利潤率約為27.37%，較2013年度約24.71%增長2.66%。

(11) 每股收益

每股收益乃按本年度內歸屬於母公司所有者的淨利潤除以本年度內已發行普通股加權平均數計算。本集團於本年度內的每股收益人民幣0.39元，較2013年度（人民幣0.41元）降低4.88%。有關每股收益的計算，請參閱本業績公告財務報表附註三、16。

(12) 資本結構、現金流量及財務資源

本集團的資金主要用作投資、經營成本、建設碼頭泊位及償還貸款。本集團主要以經營活動所得現金及銀行借貸解決營運資金需求。

於本年度內，本集團現金流入淨額為人民幣-2,635,117千元，較2013年度現金流入淨額（人民幣2,094,469千元）下降約人民幣4,729,586千元，該降幅主要是由於本集團於2013年因全球發售而收到現金人民幣3,453,528千元，及於本年度支付股利及碼頭建設工程款。

本年度經營活動產生的現金流入淨額為人民幣2,983,811千元，比2013年度現金流入淨額（人民幣2,869,195千元）增加人民幣114,616千元，升幅為3.99%。該升幅主要是由於本年度銷售商品、提供勞務產生的現金流入及收到西港區煤炭裝卸業務停運所涉員工安置事項先期補償款數額高於支付給職工及稅項的增加。

本年度投資活動的現金流入淨額為人民幣-3,172,428千元，較2013年度（人民幣-2,244,831千元）下降人民幣927,597千元，降幅為41.32%，該等降幅的主要原因是：(1)本集團於本年度內支付碼頭建設工程款；(2)本集團進行股權投資；(3) 2013年本集團收到與公共基礎設施轉讓相關的政府補貼。

本年度籌資活動的現金流入淨額為人民幣-2,479,954千元，較2013年度（人民幣1,487,048千元）下降人民幣3,967,002千元，降幅為266.77%，該等降幅主要是由於本集團於2013年因全球發售而收到現金人民幣3,453,528千元。

因上述原因，於本年度內，本集團持有現金及現金等價物餘額約為人民幣2,902,240千元，較2013年度（人民幣5,537,357千元）降低人民幣2,635,117千元，降幅為47.59%。

於2014年12月31日，本集團的資產負債率（按總負債除以總資產計算）為52.31%，與2013年12月31日的資產負債比率（55.38%）相比降低3.07%，主要因應付工程款的顯著減少和所有者權益的增加。

下表載列所示期間本集團的合並現金流量表摘要：

	2014年	2013年
	12月31日	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
經營活動產生的現金流量淨額	2,983,811	2,869,195
投資活動產生的現金流量淨額	(3,172,428)	(2,244,831)
籌資活動產生的現金流量淨額	(2,479,954)	1,487,048
現金及現金等價物淨增加額	(2,635,117)	2,094,469
年初現金及現金等價物	5,537,357	3,442,887
年末現金及現金等價物	2,902,240	5,537,357
借貸	11,010,089	10,763,459
負債比率	52.31%	55.38%

(13) 外匯風險

本集團的經營活動主要在中國境內，絕大部份的業務資產、負債及經營收支均以人民幣結算（外匯債務主要用於支付境外中介費用及分派境外股息）。有鑒於此，本集團目前未作出任何外匯對沖安排。

(14) 營運資金管理

	2014年	2013年
	12月31日	12月31日
流動比率	0.70	0.76
速動比率	0.63	0.74
應收賬款週轉天數	10.04	8.80
應付賬款週轉天數	9.57	8.02

截至2014年12月31日，本集團的流動比率為0.70，與2013年12月31日的流動比率0.76相比有所下降，主要由於本年度用貨幣資金償還銀行借款，支付工程款和對外投資款。本年度應收賬款週轉天數為10.04天，較2013年度應收賬款週轉天數（8.80天）增加1.24天。應付賬款週轉天數為9.57天，較2013年度應付賬款週轉天數（8.02天）增加1.55天。

(15) 重大投資概況

於本年度內，本集團就附屬公司或聯營公司作出以下重大收購或投資：

- (1) 於2014年4月11日，本公司與本公司控股股東河北港口集團有限公司（「河北港口集團」）簽署了《公司章程》（「《河北港口財務章程》」），以成立合營企業河北港口集團財務有限公司（「河北港口財務」）。根據《河北港口財務章程》的規定，河北港口財務的總註冊資本為人民幣5億元，其中本公司及河北港口集團分別出資人民幣2億元及3億元，分別佔河北港口財務總註冊資本的40%及60%。河北港口財務已於2014年7月10日成立；
- (2) 於2014年4月15日，本集團與唐山曹妃甸港口有限公司簽訂《唐山曹妃甸港區第六個5,000萬噸煤炭碼頭項目合作協議書》，同意就唐山曹妃甸港區第六個5,000萬噸煤炭碼頭建設項目籌建項目公司。該項目公司的初期註冊資本為人民幣5,000萬元，其中本集團支付人民幣4,950萬元。本集團持有其99%的股權。該項目公司於2014年8月7日成立；
- (3) 於2014年4月22日，本集團與滄州港務集團有限公司簽訂《黃驊港散貨港區原油碼頭項目合作協議書》，同意就黃驊港散貨港區原油泊位建設項目籌建項目公司。該項目公司的初期註冊資本為人民幣5,000萬元，其中本集團支付人民幣3,250萬元，持有其65%的股權。該項目公司已於2014年4月25日成立；及
- (4) 於2014年8月7日，本公司與天津港（集團）有限公司（「天津港集團」）簽署了《渤海津冀港口投資發展有限公司合資經營合同》（「《合資經營合同》」），以成立渤海津冀港口投資發展有限公司（「《渤海港口投資》」）。根據《合資經營合同》，渤海港口投資的總註冊資本為人民幣20億元，本集團及天津港集團分別認繳人民幣10億元的出資額，各佔渤海港口投資總註冊資本的50%。渤海港口投資已於2014年8月8日成立。

(三) 未來展望

本集團致力於成為世界領先的碼頭運營商和綜合物流服務商。為把握未來業務增長機會以及鞏固本集團的領先地位，本集團計劃實施如下戰略：

一、本集團將在煤炭貨源結構、戰略合作、服務功能等方面進行針對性的優化和調整：

- (一) 繼續堅持「秦皇島港、曹妃甸港一體化」這一發展方向，根據秦皇島、曹妃甸兩地生產運行狀態和各煤炭公司實際情況，按效率優先的原則適時調整煤種結構，保證總體周轉效率。堅持「柳村南、秦東一體化」，逐步實現柳村南中小煤種向秦東調整，確保柳村南效率領先和秦東貨源充足。
- (二) 以推進貨源規模化、低硫化為導向，按照貨源規模與通過能力相匹配的原則，合理調整各公司貨源，提升場地利用率和整體中轉率，大力開展配煤業務，進而增加全港煤炭中轉量。
- (三) 繼續加強與客戶的長期戰略合作，不斷增加長期合同在本集團煤炭下水量中的佔比，進一步穩固本集團煤炭中轉數量。
- (四) 努力提高卸車效率，利用鐵路運價的優勢，吸引並培育一批有發運實力的新貨源，保證全港貨源有序足量調進，對在周邊港口已經有較大發運量的發貨單位，本集團將予以優先考慮。
- (五) 完善服務功能，提升服務水平，提高服務競爭力。致力確保配煤、機械化採樣和煤炭灑水等服務的質量，並進一步規範配煤作業、機械化採樣作業和煤炭科學灑水工作，進一步提高客戶的信任度和滿意率。

- 二、於秦皇島港「西港搬遷」改造工程完工後，本集團將充分利用東擴港區規範的港口設備設施、服務平臺，強化攬貨機制，健全管理制度，深化服務理念，促進雜貨和集裝箱貨類吞吐量實現增長。
- 三、深化貨源承攬和生產組織的精細化管理。通過對本集團主要貨源的市場形勢判斷，細化各貨類及貨主具體情況，努力擴大對本地貨源的優勢競爭地位，重點抓好幾個精品貨類，形成自己的特色，並對單船裝卸與貨物集疏港作業流程推行精細化管理。同時，本集團將以準確掌握全過程作業信息為基礎，做好車、船、貨有效銜接和場地、垛位的合理佈局，優化生產組織和作業流程，從而提高作業效率和服務質量。
- 四、積極優化裝卸工藝，減少生產作業環節，提前安排機械、人力，謀劃作業前各項準備工作，壓縮非生產作業時間，從而提高生產效率和經營效益。
- 五、進一步強化服務意識，努力為每一個客戶提供更好的服務。本集團將定期徵求客戶的意見和建議，認真分析質量管理中發現的問題，將提高效率、提高服務作為質量管理的中心工作。

其他資料

(一)購回、出售和贖回上市證券

於本年度，本公司或任何附屬公司概無購回、出售或贖回本公司任何上市證券。

(二)標準守則

本公司採納了標準守則為本公司董事及監事進行證券交易之行為守則，以規範董事及監事的證券交易。經向各位董事及監事作出特定查詢後，所有董事及監事均確認彼等於本年度內已遵守該標準守則所載條款的規定。

(三)遵守企業管治守則

致力於實施良好的企業管治，本公司於本年度內不斷健全和完善本公司的內部監控體系。

於本年度，本公司一直遵守企業管治守則的適用守則條文，惟守則條文第A.6.7條除外，即獨立非執行董事及非執行董事需參加股東大會。

於本年度內，非執行董事鄭雲明，獨立非執行董事洪善祥、師榮耀及余恕蓮因公務繁忙，而未能參加本公司於2014年6月6日召開的股東大會。

(四) 全球發售所得款項的使用情況

自2013年12月12日起，本公司H股在聯交所上市交易。經扣除相關費用後，本公司全球發售所得款項的淨額為3,748.92百萬港元。於本年度內，本公司全球發售所得款項方式與招股書的披露方式相符。

(五) 末期股息

董事會建議向本公司股東就本年度向本公司股東派發末期股息每股人民幣0.35元（含稅）。倘利潤分配預案獲股東於股東週年大會上獲批准，則末期股息將於2015年8月9日之前派付於2015年7月8日名列本公司股東名冊的股東。根據本公司《公司章程》規定，內資股股東的股息以人民幣宣派和支付，而H股股東的股息則將以人民幣宣派，以港幣支付，匯率將按照本公司擬於2015年6月9日舉行之股東週年大會前一個星期內中國人民銀行公布的平均匯率計算。

根據2008年1月1日起實施的《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例，凡中國境內企業向非居民企業股東派發2008年1月1日起會計期間的股息時，需按10%的稅率為該非居民企業代扣代繳企業所得稅。故此，作為中國境內企業，本公司將在代扣代繳末期股息中10%企業所得稅後向非居民企業股東（即任何以非個人股東名義持有本公司股份的股東，包括但不限於以香港中央結算（代理人）有限公司、或其他代理人或受託人、或其他組織及團體名義登記的H股股東）派發末期股息。

由於中國稅務法律法規的變動，根據國家稅務總局於2011年1月4日發佈的《關於公佈全文失效廢止、部份條款失效廢止的稅收規範性文件目錄的公告》，持有本公司H股股份並名列本公司H股股東名冊之個人股東已不能依據國家稅務總局《關於外商投資企業、外國企業和外籍個人取得股票（股權）轉讓收益和股息所得稅收問題的通知》（國稅發[1993]045號）免於繳納個人所得稅，而根據聯交所於2011年7月4日致發行人題為《有關香港居民就內地企業派發股息的稅務安排》的函件，以及《國家稅務總局關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》（國稅函[2011]348號），確認持有境內非外商投資企業在香港發行的股票的境外居民個人股東，可根據其居民身份所屬國家與中國簽署的稅收協議或中國內地和香港（澳門）之間的稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。就此，本公司將按10%稅率代扣代繳股息的個人所得稅；但如稅務法規及相關稅收協議另有規定的，本公司將按照相關規定的稅率和程序代扣代繳股息的個人所得稅。

（六）暫停辦理股東過戶登記

本公司2014年度股東週年大會訂於2015年6月9日（星期二）舉行。為確定有權出席年度股東週年大會的H股股東名單，本公司將自2015年5月10日（星期日）至2015年6月9日（星期二）（包括首尾兩天）暫停辦理股東過戶登記，在此期間將暫停股份過戶。擬出席2014年度股東週年大會但尚未登記之本公司H股股東請於2015年5月8日（星期五）下午4時30分或之前將過戶文件連同有關股票送交本公司的H股過戶登記處即香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

如股息宣派相關議案於2014年度股東週年大會上獲得批准，股息將支付予在2015年7月8日收市後名列本公司股東名冊的股東。本公司將自2015年7月3日（星期五）至2015年7月8日（星期三）（包括首尾兩天）暫停辦理股東過戶登記，在此期間將暫停股份過戶。本公司H股股東如欲獲派發末期股息而尚未登記過戶文件，須於2015年7月2日（星期四）下午4時30分或之前將過戶文件連同有關股票交回本公司H股過戶登記處即香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。本公司無義務亦不會承擔確定股東身份的責任。對於任何因股東身份未能及時確定或錯誤確定而引致的任何索償或對代扣代繳機制的任何爭議，本公司概不負責。

董事會並不知悉任何股東已放棄或同意放棄任何股息。

(七) 審計委員會

本公司審計委員會已審閱按中國企業會計準則編制的本集團2014年全年業績及截至2014年12月31日止年度財務報表。

(八) 核數師

本公司已委聘安永華明會計師事務所（特殊普通合伙）為本公司核數師，並審核本年度財務報表。

(九) 報告期後事項

於2015年1月12日，本公司召開2015年第一次臨時股東大會，通過了以下議案：

1. 關於與河北港口財務簽署金融服務框架協議、接受相關金融服務及確定相關年度上限的議案；
2. 關於委任田雲山先生為本公司執行董事並授權董事會釐定其薪酬的議案；
3. 終止委任安永會計師事務所為本公司國際核數師的議案；及
4. 關於修改公司章程的議案。

(十) 年度業績及年度報告的刊登

本全年業績公告於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網網站(www.qhdport.com)上刊登。根據適用於本年度內的《上市規則》規定，本公司將於適當時候向股東寄發載有本截至2014年12月31日止年度業績初步公告中所載關於本公司的所有資料的2014年年報，並分別在聯交所及本公司的網站上刊登。

定義及技術語表

「股東週年大會」	本公司將於2015年6月9日（星期二）上午十時正在中國河北省秦皇島市海港區東港路25號海景假日酒店舉行之股東週年大會或其續會
「公司章程」	本公司公司章程
「審計委員會」	董事會審計委員會

「泊位」	港區內碼頭岸線供船舶停靠的水域，供一艘船舶停靠系泊的位置稱為一個泊位
「董事會」	本公司董事會
「散貨」	以散裝形式運輸、以重量或體積作為計算單位的貨物
「滄州渤海」	滄州渤海港務有限公司，於2007年10月31日在中國註冊成立的有限公司，於本報告日期，本公司持有其95.93%股權
「曹妃甸港」	河北省唐山市唐山港曹妃甸港區
「曹妃甸實業」	唐山曹妃甸實業港務有限公司，於2002年9月4日在中國註冊成立的有限公司，於本報告日期，本公司持有其35%股權
「本公司」	秦皇島港股份有限公司，一家於2008年3月31日根據中國法律註冊成立的股份有限公司
「企業管治守則」	載於《上市規則》附錄十四的《企業管治守則》
「董事」	本公司董事
「內資股」	本公司股本中的普通股，每股面值為人民幣1.00元，乃以人民幣認購及繳足
「乾散貨」	包括煤炭、金屬礦石和糧食等大宗乾散貨以及散裝糖、散裝水泥及散裝化肥等普通乾散貨
「GDP」	國內生產總值
「全球發售」	本公司於2013年以香港公開發售和國際發售方式發售H股股份
「本集團」	本公司及除文義另有所指外，包括其所有附屬公司
「港口」或「港區」	船舶拋錨停泊的港口區域
「河北省國資委」	河北省人民政府國有資產監督管理委員會

「港幣」	港幣，香港法定貨幣
「香港」	中國香港特別行政區
「河北港口集團」或「控股股東」	河北港口集團有限公司，前稱秦皇島港務集團有限公司，持有本公司61.72%之股權
「河北港口財務」	河北港口集團財務有限公司，由本公司和河北港口集團分別持有40%和60%的合營企業
「H股」	本公司普通股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資普通股，將以港元認購及買賣，且在聯交所上市及買賣
「黃驊港」	河北省滄州市黃驊港
「上市」	本公司的H股在聯交所上市
「《上市規則》」	聯交所《證券上市規則》(經不時修訂)
「《標準守則》」	《上市規則》附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
「中國」	中華人民共和國，就本報告而言，不包括中國香港特別行政區、中國澳門特別行政區及台灣
「招股書」	本公司於2013年11月29日刊發有關全球發售的招股書
「秦皇島港」	河北省秦皇島市秦皇島港
「人民幣」	人民幣，中國法定貨幣
「股份」	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的股份，包括內資股及H股
「股東」	股份的持有人
「聯交所」	香港聯合交易所有限公司
「碼頭」	供船舶停靠、貨物裝卸和旅客上下的設施，是港口的主要組成部份

「TEU」	鋁、鋼或玻璃纖維製成用於輪船、鐵路或駁船運輸的箱，標準尺寸（即1個標準箱）為長20英尺、高8英尺6英寸及寬8英尺
「2013年」	截至2013年12月31日止的年度
「2014年」或「本年度」	截至2014年12月31日止的年度
「吞吐量」	進出港口貨物的計量單位，轉口貨物分別按進口和出口各計算一次吞吐量

承董事會命
秦皇島港股份有限公司
 董事長
邢錄珍

中華人民共和國，河北省秦皇島市
 二零一五年三月二十三日

於本公告日期，本公司執行董事為邢錄珍、田雲山、王錄彪及馬喜平；非執行董事為趙克、李建平及段高升；及獨立非執行董事為師榮耀、余恕蓮、趙振及李文才。