

强港报国 服务世界

——宁波港股份有限公司首次公开发行 A 股网上路演精彩回放

出席嘉宾

- 李令红 先生 宁波港股份有限公司董事长
- 吴金坤 先生 宁波港股份有限公司董事、总裁
- 戴敏伟 先生 宁波港股份有限公司董事、副总裁、财务总监
- 黄卫平 先生 宁波港股份有限公司董事会秘书
- 任 劲 先生 中银国际证券有限责任公司
副执行总裁、投资银行部主管、董事总经理
- 田 劲 先生 中银国际证券有限责任公司
交通基建组联席主管、保荐代表人、执行总经理
- 王晓丹 先生 中银国际证券有限责任公司投资银行部副总经理
- 潘 磊 先生 中银国际证券有限责任公司高级经理
- 蒋 静 女士 中银国际证券有限责任公司资本市场部高级经理

宁波港股份有限公司董事长 李令红先生致推介辞

尊敬的各位嘉宾、各位投资者、各位网友：
大家下午好！

欢迎大家光临“中国证券网”，非常感谢大家来参与宁波港首次发行 A 股网上路演活动，我谨代表宁波港股份有限公司管理层和全体员工，向参加本次活动的各位投资者朋友表示热烈的欢迎，也向多年来一直关心与支持宁波港发展的各界友人，表示衷心的感谢！

宁波港股份有限公司是全国最大的综合性码头运营商之一，是全球第一海港——宁波—舟山港最大、最重要的港口码头经营者，主营集装箱、原油、液化气、煤炭、件杂货等装卸业务，并提供拖轮助泊、码头租赁、船舶代理及物流等，为客户提供港口及物流的全方位综合性服务。公司港口综合服务功能强劲、抗风险能力和盈利能力业内突出。

随着全球经济和世界贸易的快速发展，宁波港作为国际及国内海运贸易的重要枢纽，在国际贸易运输领域中发挥着十分重要的作用，具有极高的行业地位和国际影响力。公司以宁波港口为基础，充分发挥港口区位优势、深水条件、腹地经济、集疏运网络、政府和政策支持等优势；全面强化“集装箱、铁矿石、原油化工、煤炭、件杂货”五大运输体系；加强码头体系、物流体系、货源腹地和客户群体的拓展与“无水港”的建设；高度集聚公司的管理优势、成本优势、人才优势、科技优势、效率优势和信息化优势；把宁波港口建设成了“东方大港”。目前宁波舟山港已是世界第一大海港，集装箱位列世界第六位。今后，我们将按照温总理的“一百年不落后”的期望，全力打造深水化、大型化、专业化和现代化的码头群，做大做强港口主业，全面发展现代物流，促使宁波港口全面建成国际一流深水枢纽港和我国重要的现代港口物流中心，将本公司建设成为国际优秀的码头及港口物流运营商。

今天，我们非常荣幸地能够借助“中国证券网”这个平台，与广大投资者和网友进行坦诚交流与沟通，希望大家能更多地了解宁波港。我们将非常珍惜本次网上路演的机会，充分听取各位朋友的建设性意见，认真回答大家的提问，通过交流，促进认识，也有利于进一步推进公司的创新和发展。我在此承诺，在未来更长久的日子里，宁波港将不负众望，一定能创造出更加优异的经营业绩，来回报广大投资者，回报社会！ 谢谢大家！

中银国际证券有限责任公司 副执行总裁、投资银行部主管、董事总经理 任劲 先生致辞

尊敬的各位投资者、各位支持和关心宁波港的网友：
大家下午好！

首先，我谨代表宁波港股份有限公司本次公开发行的独家保荐人和独家主承销商中银国际证券有限公司，向参与今天网上路演的各位来宾、各位投资者，表示热烈的欢迎和衷心的感谢！非常高兴能够借此机会，与广大投资者进行网上交流！

宁波港是中国最大的码头及港口物流运营商之一，货物吞吐量和集装箱吞吐量在我国港口行业居于领先地位，公司拥有完备的集装箱、铁矿石、原油、煤炭、液体化工等货种处理能力，具有强大的港口综合服务能力。本次宁波港发行 A 股并上市，是宁波港实现飞跃发展的又一次宝贵契机。宁波港将依托国内资本市场，通过拓宽融资渠道，进一步提高公司运营能力、盈利能力，继续保持公司持续、稳定的增长态势。

作为本次发行的独家保荐人和独家主承销商，中银国际证券有限公司将勤勉尽职地履行保荐责任，做好上市保荐及持续督导工作。我们真诚地希望通过本次网上路演推介，能使广大投资者更加深入、客观地了解宁波港，从而更准确地把握宁波港的投资价值和投资机会！我们对宁波港的未来发展充满信心，希望通过我们和公司的共同努力，让广大投资者共同分享优秀企业的发展硕果。欢迎大家踊跃提问、积极认购。谢谢大家！

宁波港股份有限公司 董事、总裁 吴金坤先生致答谢辞

各位网友：
大家下午好！

宁波港首次公开发行 A 股网上路演就要结束了。感谢大家在网上与我们进行的充分交流，同时感谢主承销商中银国际及所有中介机构付出的辛勤劳动，感谢中国证券网为我们提供的互动平台和技术支持。通过大家的共同努力，本次网上路演取得了圆满成功。在本次路演即将结束之际，我谨代表宁波港股份有限公司即将感谢各位的广大关注与热情参与，感谢各位投资者对公司的关爱、信任和支持。

今天，有机会与这么多关心、关注宁波港的投资者朋友共同探讨公司的战略规划、经营管理和未来发展，我们感到非常高兴，大家对我们提出的很多有价值的建设性意见，对公司而言是一笔宝贵的财富，我们将努力把朋友们的真知灼见融入宁波港的经营管理工作中，以取得企业发展的更快速度、更高效益。我们更值得高兴的是，今后将有包括各位投资者在内的巨大的团队来共同谋划、支持、推进宁波港的发展，我们的信心更足，干劲更大，努力创造更优业绩，更好的回报。

今天的宁波港新股发行网上路演就要结束了，我们的交流暂告一段落，我们将持续保持与投资者的沟通。在即将结束之际，我再次代表公司管理层和全体同仁对社会各界朋友们对宁波港的关心和支持表示衷心的感谢！对中国证券网为我们提供这样一个交流机会和良好的服务表示感谢！

希望大家通过各种方式与我们保持密切的联系，宁波港期待大家的支持，我们将与各界人士共同见证公司发展和中国资本市场的美好明天。再次谢谢大家！此时祝各位合家团圆，万事如意！



行业篇

问：目前公司是如何协调与上海港之间的关系，以及如何处理双方在业务上的竞争？

李令红：上海港和宁波—舟山港同处长三角地区，同是上海国际航运中心的主要组成部分，两港的良性互动发展十分重要。尽管两港在腹地和货源上存在一定程度的竞争，但从总体上讲是两港间是一种竞争合作关系，其中竞争是良性的，而合作是主流，合作大于竞争。具体表现在：

- 1)两港拥有的是长江流域广阔的经济腹地，有着共同发展的良好空间；
- 2)两港有着不同的优势和特点，能较好地发挥各自的特长，在航运中心建设中能起到良好的互补作用；
- 3)两港都为大港，有着发展支线港、喂给港的共同需求和合作基础；
- 4)双方高层建立起了良好的定期沟通机制；
- 5)双方的竞争主要体现在服务体系和服务质量上，这种竞争有利于各方提升管理、完善服务、促进效率、降低成本。谢谢！

问：宁波—舟山港一体化情况如何？是否存在两港的竞争？

李令红：宁波—舟山港一体化提出了四个统一“统一规划、统一开发、统一品牌、统一管理”，两港的一体化工作正在积极、全面和深入地推进中，并取得了较好成效。目前统一的规划已经出台，统一建设已经展开并取得成效，第一个两港的重大合作项目——甬舟集装箱码头项目首期两个泊位已建成投产，品牌统一已全面实施，宁波—舟山港已成为全球最大海港。两港在有机协调中发展，舟山地区已建成的大型码头主要为货主码头，是为宝钢、中石化、浙能集团等企业自身服务的，富裕的能力也为社会服务，量不是很大。此外还有一些中小型的码头为公共码头规模不大，主要为当地经济服务。不构成大的竞争关系。谢谢！

问：集装箱箱量未来还会提升吗？宁波港的表现会如何？

李令红：集装箱箱量的持续增长是肯定的，从总体上来看，增长速度会有所减缓；但对于宁波港来讲还会以相当的增长水平，而保持稳定增长。主要体现在：

- 1)我国经济在相当时间内将保持稳定增长，GDP保持在8%左右的水平，投资、消费、净出口是构成GDP的三要素，这些都将促进集装箱运输量的增长；
- 2)世界经济在逐步转稳回升，中国作为全球制造业中心的地位尚未改变，对外贸易及运输仍有持续发展的空间；
- 3)我国的运输体系和物流水平尚需提高，货物的集装箱化率还有待于进一步提升。谢谢！

问：中国的内外贸发展对港口行业的业绩有何影响？

李令红：内外贸与我国港口业发展息息相关，内外贸直接影响着港口企业的业绩；对于沿海港口而言，外贸发展对港口业绩的影响相对较大。

随着我国内需的拉动，国内贸易运输量会快速增长，内贸也将成为港口业绩新的增长点。 谢谢。

问：港口及运输行业受天气和气候条件的影响较大，台风、季风、大雾等均有可能给船舶航行和港口作业带来影响，导致航班的中断、延误、航线的变更和港口码头作业的中断，对公司业务的日常运营将造成一定的影响，同时还可能对公司的设施、装备和货物造成损坏。请公司说明，公司所面临的天气和气候变化风险有多大？

吴金坤：谢谢网友的提问。港口及运输行业有些时候受到天气和气候条件的影响，但是宁波港有非常优越的自然条件，有舟山群岛作为天然屏障，相对来讲受台风、季风的影响比较小。同时，公司也有应对气候异常变化的一些应急预案，多年来来港口作业的经验，宁波港年作业天数可以达到350天以上，这是世界条件最好的港口之一。

发行篇

问：宁波港本次发行规模从25亿股缩减为20亿股，请问公司为何采取缩减规模而不是降低发行价格？

李令红：本次发行我们在招股书中公布的是不超过25亿股，发行20亿股是在我们确定的区间内。现在这个价格区间应该是合理的。不存在过高问题，我们相信我们的股是优质股。谢谢！

问：根据招股意向书披露信息，公司拟发行25亿股，为何初步询价后的公告显示公司最后只发行20亿股？

黄卫平：感谢您对公司发行的关心！本次宁波港在一级市场申购资金充裕、投资者价值认同度和潜在申购热情均很高的情况下，主动将A股发行规模上限确定在20亿股，而不是25亿股。说明如下：

(1)将本次发行规模确定为20亿股，是在充分考虑了包括募集资金需求、资本市场实际情况、公司未来后续发展等因素的情况下最终确定的；

(2)上市是公司发展战略的重要一步，可以帮助公司更加现代化、规范化、透明化地运作，但上市并非是公司发展的最终目标，公司在募集资金时一方面要对市场负责，尽可能地给予认可公司投资价值、投资者更多的安全边际；一方面也希望发行价格能够体现公司的合理价值。

(3)公司披露的信息是A股发行不超过25亿股，20亿股在披露的信息范围内；

(4)我们非常关注自身合理价值的实现和全体股东的长远利益。谢谢！

问：请问您觉得本次发行定价合理吗？

黄卫平：感谢您的提问，我们认为本次定价是比较合理的，即充分反映了公司的行业地位、行业特性、成长性、业绩和抗风险能力等各类指标，又经过和机构投资者的十分充分的沟通，同时，我们还希望留给二级市场一定的上升空间。谢谢！

问：公司募投项目实施后固定资产折旧大幅增加对公司业绩的影响？

戴敏伟：本公司本次发行募集资金投资项目建成投入后，在增加本公司固定资产折旧的同时，也将会进一步提升公司业务能力和经营规模，本公司的项目建设与业务发展始终是有机结合、稳步推进的，以往的项目都能在投产后快速产生效益。公司对相关募投项目的经济效益均进行了审慎测算，认为相关项目的投资回报良好。谢谢！

问：请问董秘，在信息披露过程中将如何履行您的职责？

黄卫平：感谢您的提问，协调和组织公司信息信息披露是董秘的重要职责，包括与证券监管机构之间的沟通和联络、代表公司办理信息披露事务、健全信息披露制度、接待来访、协调与新闻媒体及投资者的联系、回答社会公众的咨询、联系股东等。

今后将按照有关法律法规的要求，以规定的方式，向投资者及时公布应披露的信息，保证公司信息披露的及时性、合法性、真实性和完整性。谢谢！

问：请问您如何判断公司股票未来的二级市场走势？如果购买公司的股票能赚钱吗？

黄卫平：感谢您的提问，二级市场股票走势受很多因素的影响，除了整个市场的行情以外，还有行业、心理预期等等不确定性。如果单从基本的角度来讲，我相信公司的股票二级市场走势将是令投资者满意的。谢谢！



◀上海证券报社社长、总编辑关文(右)
向李令红董事长赠送礼物
▼公司嘉宾合影



经营篇

问：公司的主要竞争优势体现在哪些方面？

李令红：宁波港口是本公司的主要运营基地，具有良好的区位优势 and 优良的港口自然条件；宁波港口位于我国沿海和长江黄金水道的交汇点，地处水上运输枢纽；

天然深水航道及岸线资源、长年不冻和不淤的条件，使本公司在新建及码头维护方面的成本要明显低于同类型港口码头，成本优势突出；

长三角和长江流域是本公司的货源腹地，长江经济带为本公司提供了庞大的客户群和充裕的货源基础，纵深发展的长江流域，为本公司提供了巨大的发展潜力；

国家推进发展上海国际航运中心、浙江省实施“港航强省”战略以及宁波市确立建设现代化国际港口城市目标，为本公司进一步发展提供了强大政策支持；

本公司是全国最大的码头运营商之一、拥有完备的综合货物处理体系，港口货物吞吐量和集装箱处理量位居国内市场前列；

本公司建立的以宁波港口为基础，与支线港、“无水港”紧密衔接、有效配套的多层次港口网络体系，对经济腹地和货源有较大的辐射力和控制力；

本公司所在地区拥有健全和完备的交通运输体系，高速公路、铁路直达港区，能为客户提供快速、高效、多元的优质运输服务；

宁波港口及本公司所创建的优秀品牌、先进的服务理念、良好的企业文化和高效的运作模式，是本公司的内在优势；

经验丰富、成熟且强有力的管理团队，为本公司的可持续发展奠定了坚实的基础。 谢谢！

问：公司认为目前面临的主要挑战有哪些？公司将如何应对？

李令红：公司的发展，机遇与挑战并存，无论是我国经济的发展趋势，还是国际金融危机的冲击，对本公司而言，机遇大于挑战。主要挑战包括：(1)全球经济的不确定性；(2)港口竞争进一步加剧；(3)客户的自建码头。

公司的主要对策如下：

- (1)提升市场占有率、港口生产力、国际化水平和港口竞争力；
- (2)夯实港口基础业务，拓展相关新业务，进一步拓宽业务领域；
- (3)强化港口主业，推动综合物流服务，提高公司港口综合实力；
- (4)推进港口软硬件建设，进一步优化口岸环境。
- (5)提升服务水平，为客户提供满意的服务。谢谢！

问：公司的部分客户开始兴建自有码头，对公司的生产经营是否产生重大影响？

吴金坤：谢谢网友的提问，部分客户自有码头对公司的生产经营总体上不会产生重大影响。因为自有码头的客户主要是为自己的生产服务，宁波港股份作为一个公共码头的服务商，经营的对象和范围是不同的，应该说自有码头的建设对港口发展是一个补充，不会对我们产生大的影响。宁波港股份作为公共码头的服务商，主要的服务对象是整个社会群体，而且宁波港股份有很完整的服务体系，在服务方面更加全面，更加优质、更加高效，我们的宗旨是让用户满意。

问：请说明公司的品牌发展战略，如何提升品牌的行业影响力？

戴敏伟：公司品牌战略总体目标：围绕宁波港建成国际一流的深水枢纽港，打造我国重要的现代港口物流中心这一宏伟目标，全力打造宁波港品牌体系，使宁波港品牌成为客户信赖的，体现“深水化、大型化、专业化、现代化”国际一流码头设施特色和“优质、安全、高效、便捷”国际一流服务水准的、国内领先国际一流的港口服务品牌；

公司提升品牌影响力：本公司的运营效率始终位居全国码头运营商的领先地位，这是本公司能保持在我国港口市场领先地位的重要原因。本公司先进的装备、现代的理念、优秀的团队、富有成效的管理，在港口装卸服务上树立了具有鲜明个性特点的品牌。本公司将继续致力于提升上述优势，以建设国际一流码头运营商和现代港口物流中心为目标，致力于公司的品牌建设和服务提升。 谢谢！

问：与国内其他港口相比，公司2010年上半年的财务表现如何？请介绍？

戴敏伟：2010年上半年国内各上市公司的偿债能力、资产

周转能力指标已在招股意向书中进行披露。截至2010年6月30日，本公司的资产负债率低于国内同行业A股上市公司同期平均水平，且息税折旧摊销前利润稳定，本公司长期偿债能力有保障。流动比率和速动比率同比有所上升，但低于同行业上市公司水平，主要原因是：本公司的银行借款以流动资金借款为主；

2010年上半年，本公司的应收账款周转率上升，但低于同行业上市公司平均值；

2010年上半年，本公司存货周转率低于国内同行业A股上市公司同期平均水平。主要原因是公司现代化的大型设备较多，出于保障生产正常的需要，对存货的库存量有所加大。谢谢！

问：目前公司的盈利指标不错，上市后不会变脸吧？

戴敏伟：作为一家负责任的上市公司，我们将会更好地按现在企业制度的要求，经营好公司，努力做到百年不落后！因此上市后公司将按照已经确立的经营发展战略，加快结构的调整，不断提高经营管理水平，努力提高企业经营效益，以良好的业绩回报广大投资者！ 谢谢！

发展篇

问：公司未来是否有海外扩张计划？如有，采取了哪些具体措施？

李令红：国际化是公司的发展战略之一，公司在拓展国内市场的同时，也在积极探寻境外合作项目，公司已为此在做准备，公司每年均派遣优秀员工前往国外先进码头进行培训学习，为未来的海外业务储备管理人才。目前公司尚未有确定的海外合作项目，如有确定项目，公司将会按规定及时公告。谢谢！

问：请问公司未来具体的发展战略有哪些？

李令红：主要有八个方面，分别是：1)依托上海国际航运中心，全力打造深水化、大型化、专业化码头群，做强港口主业；2)构筑以宁波港口为基础，与相关港口及“无水港”紧密衔接，有效配套的多层次港口码头网络体系；3)强化物流枢纽功能，大力发展中转运输，形成铁路、公路、水路、江海河全面的多式联运；4)扩大战略合作，建立广泛、多元、新型的客户联合体，稳固和拓展货源；5)实施国际化战略，充分利用境内、境外两种资源，拓展两个市场，全面提升国际化水平；6)加强科技投入，加快信息化步伐，创建高性能物联网信息平台；7)深化品牌战略，打造具有市场化、个性化、现代化、国际化特征的新型品牌体系；8)坚持可持续发展，建设环境友好型、资源节约型企业，形成企业、员工、社会、环境的和谐发展。谢谢！

问：2010年上半年全国港口发展情况如何？驱动因素是什么？公司对下半年业绩有何展望？影响因素是什么？

李令红：2010年上半年，全国港口整体形势呈现出恢复性增长的良好态势，1~6月份我国沿海港口货物吞吐量同比增长18.4%，集装箱吞吐量同比增长达22.3%。集装箱运输形势明显要好过其他货种，其主要驱动因素是外贸的逐步复苏和经济的整体回暖，而散货如铁矿石则因受房地产等基建投入的因素影响，其需求显得比较平稳，增幅较小。下半年港口形势将稳定发展，保持在上升通道中，集装箱和散杂货均会有一定的增长，港口也将逐步回复到稳定的增长轨道，并保持相当的发展时期。 谢谢！



公司总裁吴金坤(左)、董事长李令红(中)与中银国际任劲先生(右)