

跟踪评级公告

联合[2010]009 号

南京新港高科技股份有限公司：

联合信用评级有限公司通过对南京新港高科技股份有限公司主体长期信用状况和发行的 2009 年 10 亿元公司债券进行跟踪评级，确定：

南京新港高科技股份有限公司主体长期信用等级为 AA

南京新港高科技股份有限公司发行的 10 亿元公司债券信用等级为 AA+

特此公告

联合信用评级有限公司

信评委主任： 

二零一零年四月十六日

地址：天津市河西区解放南路 256 号泰达大厦 10 层 E 座

电话：022-23201199

传真：022-23201738

<http://www.lianhecreditrating.com.cn>

南京新港高科技股份有限公司

2009 年 10 亿元公司债券跟踪评级分析报告

主体长期信用等级

跟踪评级结果: AA 评级展望: 稳定

上次评级结果: AA 评级展望: 稳定

债项简称: 09 宁高科

债项信用等级

跟踪评级结果: AA+

上次评级结果: AA+

跟踪评级时间: 2010 年 4 月 16 日

主要财务数据

项 目	2008 年	2009 年
资产总额(亿元)	108.26	152.53
所有者权益(亿元)	36.06	66.66
长期债务(亿元)	20.40	19.44
全部债务(亿元)	42.30	39.62
营业收入(亿元)	15.18	21.10
净利润(亿元)	1.91	2.61
EBITDA(亿元)	4.10	4.74
经营性净现金流((亿元)	-14.85	6.12
营业利润率(%)	23.68	17.68
净资产收益率(%)	3.50	5.08
资产负债率(%)	66.69	56.30
全部债务资本化比率(%)	53.98	37.28
流动比率	1.43	1.39
EBITDA 全部债务比	0.10	0.12
EBITDA 利息倍数(倍)	2.55	3.78
EBITDA 偿债倍数(倍)	0.41	0.47

分析师

啜春璐

邮箱 chuaichunlu@lianhecr.com

张群

邮箱 zhangqun@lianhecr.com

电话: 022-23201199

传真: 022-23201738

地址: 天津市河西区解放南路 256 号泰达大厦 10 层
E 座 (300042)

Http: // www.lianhecreditrating.com.cn

评级观点

跟踪期内,南京新港高科技股份有限公司(以下简称“公司”或“南京高科”)主营业务运营情况良好,房地产业务快速增长,股权投资力度加大,未来随着开发区东扩进程的推进,发展空间广阔。公司资产质量良好,投资收益稳定,现金流状况明显改善,此外受所持上市公司股权价值变动影响,跟踪期内公司所有者权益规模和资产结构均有所变动。

公司以其持有南京银行股份有限公司(以下简称“南京银行”)股权中的 17,000 万股人民币普通股为本期债券提供质押担保。跟踪期内,南京银行经营情况良好,未发生因股价大幅下跌导致公司追加质押资产的情形,虽然债券持有人大会决定质押股份的股息及分红不再作为质押资产的一部分,但现有质押资产市场价值和账面价值对于本期债券发行额度覆盖程度较高,本期债券到期不能偿付本息的风险较小。

综上,联合评级维持南京高科 AA 的主体长期信用等级,评级展望为稳定,同时维持“09 宁高科”公司债 AA+ 的信用等级。

优势

1、公司收入规模快速增长,房地产业务发展迅速;

2、公司可供出售金融资产价值大幅上升,变现价值有所提高;

3、参股广州农商行、配股南京银行有利于公司股权投资业务规模和投资收益进一步提升;

4、跟踪期内南京银行股票价格整体平稳上升,对于本期债券发行额度的覆盖程度较好。

关注

1、近期房地产市场波动以及政府宏观调控的加强，公司商业性地产业务面临一定的市场风险和政策风险；

2、公司可供出售金融资产规模较大，未来股票市场波动对于公司所有者权益规模和资产结构仍有一定的影响。

一、主体概况

南京新港高科技股份有限公司（以下简称“公司”或“南京高科”）是 1992 年 7 月经南京市经济体制改革委员会宁体改（1992）254 号文批准设立的定向募集股份有限公司。跟踪期内，公司股本总额和控股股东均未发生变化，公司的经营职能和范围也没有发生变化。

跟踪期内，公司本部设立职能部门未发生变化，但部分子公司更名，同时合并报表范围有所调整（见附件 1）。

截至 2009 年底，公司合并资产总额 1,525,280.13¹万元，负债合计 858,675.19 万元，股东权益合计（含少数股东权益）666,604.93 万元。2009 年公司实现营业收入 211,005.04 万元，净利润（含少数股东损益）26,108.08 万元。经营活动产生的现金流量净额 61,236.96 万元，现金及现金等价物净增加额 22,051.37 万元。

公司注册地址：南京经济技术开发区新港大道 100 号；法定代表人：徐益民。

二、本期债券发行情况及募集资金用途

1. 债券发行情况

本期债券发行工作于 2009 年 12 月 14 日结束，并于 2010 年 1 月 21 日在上海证券交易所上市交易，证券简称：09 宁高科，证券代码：122038。本期债券的票面利率采取询价方式确定，最终发行利率为 5.36%，公司以其持有的南京银行股份有限公司（以下简称“南京银行”）1.7 亿股股份为本期公司债券提供全额质押担保，2009 年 4 月 24 日公司与华泰证券股份有限公司（以下简称“华泰证券”）签订了《股份质押合同》，将上述股份质押给本期债券的受托管理人华泰证券，并于 2009 年 11 月 26 日完成在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的质押登记工作。

2. 募集资金用途

本期债券发行额度为 10 亿元，扣除发行费用后实际募集资金 9.9 亿元，已全部按照原定募集资金用途用于偿还银行贷款。

三、管理分析

跟踪期内，根据公司 2009 年 9 月 2 日发布的公告，经有关部门核准，公司下属子公司南京仙林房地产开发有限公司、南京新港建设发展有限公司、南京新港园林绿化有限公司、南京新港水务有限公司、南京新港物业管理有限公司分别更名为南京高科置业有限公司（以下简称“高科置业”）、南京高科建设发展有限公司（以下简称“高科建设”）、南京高科园林工程有限公司、南京高科水务有限公司、南京高科物业管理有限公司。上述子公司的注册资本及经营范围均未发生变化。

更名完成后，公司作为综合性控股公司各项业务运营平台进一步明确，统一冠名也有利于公司品牌效益和子公司协同效应的发挥。

四、经营分析

经营环境

2009 年在国家“扩内需、保增长”的经济政策带动下，国内经济状况持续改善，宏观经济企稳、持续宽松的货币政策和信贷政策以及随之而来的通货膨胀预期等因素，促使国内房地产市场率先回暖，在经历了 2009 年一季度的低谷后出现了成交量快速放大和成交价格持续上涨的局面。

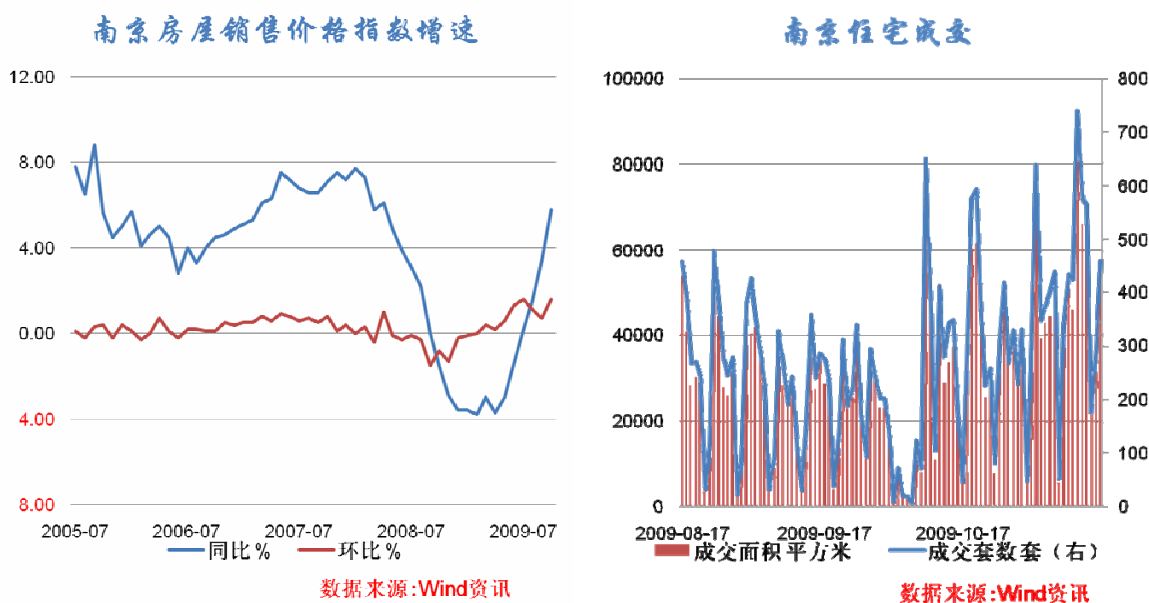
¹本报告中，部分合计数与各相加数直接相加之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，除特别说明外，均指人民币，下同。

国家统计局数据显示，2009 年商品房销售面积同比涨幅 42.1%，是 1999 年以来排名第二的涨幅；从房地产价格看，全国房屋销售价格同比涨幅从 2009 年 3 月开始不断上升，2009 年 12 月份全国 70 个大中城市房屋销售价格同比上涨 7.8%，涨幅比 11 月份扩大 0.4 个百分点，其中珠三角、长三角房价涨幅居首。

南京作为长三角地区的重要省会城市，与 2008 年下半年市场低迷、购买者持币观望、交易量大幅下降形成鲜明对比的是交易开始活跃，人气开始集聚，房地产交易量较均有所回升（见图 1）。

针对房价持续上涨、天价地王不断涌现的情况，为保障民生、缓解社会矛盾，2009 年 12 月国家五部委联合出台《关于进一步加强土地出让收支管理的通知》，规范土地出让行为，打击囤地；2010 年初国务院出台了《关于促进房地产市场平稳健康发展的通知》，针对当前部分城市房价上涨较快的问题提出了 11 条意见（即国 11 条）；2010 年 3 月 10 日为进一步落实“国 11 条”要求，国土资源部公布了《关于加强房地产用地供应和监管有关问题的通知》，要求各地确保保障性住房用地供应，从中可见，通过各种手段稳定房市、遏制房价过快上涨已成为当前房地产行业宏观调控的主要方向。

图 1 2009 年南京市房地产市场交易情况



2009 年房地产开发企业资金来源中增长较快的两部分是国内贷款和其他资金，其他资金主要为个人按揭贷款和定金及预收款，鉴于宏观调控政策的加强及二套房贷的收紧，其他资金中最重要个人按揭贷款和定金及预收款有可能面临下降的趋势，2010 年房地产开发资金来源将收紧，虽然国家保障性住房供给力度不断加大，但受城市化进程推进、人口红利期刚性需求释放等因素影响，短期内房价大幅下降的市场条件尚不具备，但会有所调整。

主营业务

跟踪期内，公司依托自身的资源优势、管理优势和区域竞争优势，抢抓“三区融合发展、开发区二次创业”的发展机遇，把握房地产和资本市场快速回暖的有利时机，不断拓展房地产、市政公用和优质股权投资业务发展空间，2009 年公司实现营业收入 211,005.04 万元，较上年增长 38.97%，公司房地产、市政公用事业和药品销售等各项主营业务均呈现良好的发展态势。

表 1 2008 年~2009 年公司营业收入和毛利率情况

单位：万元、%

业务种类	2008 年		2009 年	
	营业收入	毛利率 ²	营业收入	毛利率
市政基础设施建设	53,848.33	7.40	25,151.31	10.61
房地产开发销售	47,030.29	23.78	129,704.74	13.57
土地成片开发转让	16,729.24	54.66	17,871.42	47.53
园区管理及服务	13,650.32	38.06	20,743.44	41.90
药品销售	20,536.62	58.28	17,488.71	69.69
其他	42.00	72.93	42.00	72.86
合计	151,836.81	27.34	211,001.62	23.54

资料来源：公司年报

2009 年公司房地产业务发展迅速，实现商品房和经济适用房合同销售收入 240,883.10 万元，完成结算面积 33.8 万平方米，控股子公司高科置业荣获“中国房地产业百强企业”称号，房地产销售收入是拉动公司营业收入快速增长的重要因素（见表 1）。受仙林新市区基础设施承建业务结算量下降影响，2009 年公司市政基础设施建设收入较上年同期有所下降，但目前公司控股子公司高科建设已成功介入龙潭物流基地市政建设业务，随着未来开发区东扩建设进程加快，公司市政基础设施建设业务仍有一定的发展空间。

股权投资

2009 年在国内证券市场景气度回升的带动下，公司所持股票市值大幅上涨，2009 年底公司可供出售金融资产合计 697,786.04 万元，较上年增长 107.81%。

表 2 2008 年~2009 年公司可供出售金融资产变动情况

上市公司	2008 年		2009 年	
	持股数（万股）	市值（万元）	持股数（万股）	市值（万元）
南方科学城发展股份有限公司	769.75	2,201.47	553.75	4,153.10
中信证券股份有限公司	6,121.58	110,004.71	6,121.58	194,482.46
南京栖霞建设股份有限公司	16,480.38	51,418.79	13,714.38	102,088.49
南京银行股份有限公司	20,520.00	172,162.80	20,520.00	397,062.00
合计	--	335,787.77	--	697,786.04

资料来源：公司年报

跟踪期内，公司减持科学城股份 216 万股，并与子公司高科置业合计减持栖霞建设股份 1,266 万股，上述减持行为合计带来投资收益 7,372.98 万元，2009 年公司投资收益合计 26,253.22 万元，其中上市公司股票分红收益为 10,738.23 万元，加上公司其他股权投资产生的回报，股权投资收益已成为公司稳定的利润来源。

公司进一步扩大了金融投资的力度，2009 年公司参与广州市农村信用合作联社改制成为广州农村商业银行股份有限公司（以下简称“广州农商行”）项目，并出资 2.24 亿元取得 8,000 万股广州农商行股份，为公司未来发展储备了优质项目。

²毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入*100%

此外 2009 年公司参股的南京银行拟向全体股东按每 10 股配售不超过 2.5 股的比例配股，募集资金全部用于补充核心资本，提高资本充足率。经七届五次董事会审议通过，同意公司以自有资金全额认购上述配股方案中公司可配股份，预计公司可配股份不超过 5,130 万股，投资总额不超过 6 亿元，该配股方案一旦实施将使公司股权投资业务进一步加强。鉴于该方案的具体实施情况仍存在一定的不确定性，联合评级将对此进一步关注。

总体看，跟踪期内公司各项主营业务运行良好，股权投资力度加大，投资回报显著，经营状况良好。

五、财务分析

1. 资产及负债结构

从表 3 看，2009 年底公司资产负债情况较 2008 年底变化不大，存货和可供出售金融资产是资产的主要构成部分。需要注意的是，由于 2009 年国内证券市场前景气度有所回升，公司所持南京银行、中信证券等上市公司股票市值也出现不同程度的上升，直接造成公司资产总额增加以及负债比率下降。此外，在存货中占比较大的仙林 G81 地块已被公司列为 2010 年房地产业务重点推进的项目之一，若该项目顺利开发，将使公司存货变现能力得到改善。

2009 年公司负债总额较上年略有增长，仍然以流动负债为主，流动负债构成与 2008 年无显著变化。非流动负债方面，2009 年公司的长期借款大幅减少，但由于可供出售金融资产公允价值上升带来的递延所得税负债的大幅增长使得公司非流动负债较上年上升 30.43%，截至 2009 年底公司资产负债率和全部债务资本化比率分别为 56.30%和 37.28%，较上年均有所下降，但其中可供出售金融资产市值波动是造成负债比率下降的主要原因。

表 3 2008 年~2009 年底公司主要资产负债情况

单位：万元、%

项目	2008 年底	2009 年底
货币资金	46,847.96	68,899.33
存货	571,872.44	614,946.70
流动资产合计	651,744.07	708,617.46
可供出售金融资产	335,787.77	697,786.04
非流动资产合计	430,858.73	816,662.66
资产总计	1,082,602.80	1,525,280.13
流动负债	454,408.96	509,693.25
非流动负债	267,559.75	348,981.94
负债合计	721,968.70	858,675.19
全部债务	422,976.93	396,157.35
所有者权益合计	360,634.10	666,604.93
资产负债率	66.69	56.30
全部债务资本化比率	53.98	37.28

资料来源：公司年报

总体看，跟踪期内受可供出售金融资产价值波动影响，公司资产规模大幅增长，负债比率有所下降，但资产和负债构成变化不大，受所持上市公司股价波动影响，未来资产规模仍存在一定的不稳定性。

2. 盈利能力

跟踪期内，由于公司实现结算的房地产业务收入有所增长，2009 年公司实现营业收入 211,005.04 万元，较上年增长 38.97%，营业利润和利润总额分别为 31,842.82 万元和 31,706.60 万元，较上年均有一定的增长。2009 年公司实现投资收益 26,253.22 万元，较上年增长 45.31%，主要是由于跟踪期内公司减持了部分栖霞建设和科学城的股票带来的一次性投资收益增加，若扣除减持收益，公司股权投资收益与上年相比变化不大，投资收益相对稳定。

总体看，公司盈利来源相对稳定，盈利状况良好。

3. 现金流

2009 年由于公司市政工程和房地产销售回款增多，且购置土地支出减少，导致与上年相比公司经营活动现金流状况明显改善，经营活动产生的现金流量净额为 61,236.96 万元，同时减持股票带来的现金流入以及投资企业分红款增加使得公司投资活动现金流入较上年大幅增长，经营和投资活动现金流状况的改善也促使公司减少了借款规模，2009 年公司偿还债务支付的现金较上年增长 66.24%，全年筹资活动现金净流量为-40,847.25 万元，外部融资压力明显得到了缓解。

总体看，跟踪期内公司经营活动现金流明显改善，公司债券发行后外部融资压力减小，现金流状况良好。

4. 偿债能力

截至 2009 年底，公司流动比率和速动比率分别为 1.39 和 0.18，较 2008 年变化不大，但现金流状况明显改善，短期偿债压力较 2008 年底有所缓解。

从长期偿债能力看，2009 年公司 EBITDA 为 47,444.35 万元，较上年增长 15.66%，EBITDA 利息倍数为 2.63 倍，EBITDA 偿债倍数为 0.47 倍，盈利状况稳定，偿债能力正常。

六、债权保护条款

1、质押资产

公司以其持有的南京银行 17,000 万股人民币普通股为本期债券提供质押担保，南京银行作为国内第一家主板上市的城市商业银行，竞争优势较强，经营情况良好，盈利水平较高。

表 4 2008 年~2009 年南京银行主要财务数据及指标

项目或指标	2008 年	2009 年
资产总额（万元）	9,191,131.69	14,956,581.81
所有者权益（万元）	1,134,559.46	1,216,820.83
营业收入（万元）	322,367.00	362,761.05
净利润（万元）	145,609.50	154,373.12
资本净额（万元）	1,191,561.4	1,254,621.8
其中：核心资本净额（万元）	1,021,922.8	1,152,764.2
资本充足率（%）	24.12	13.90
核心资本充足率（%）	20.68	12.77
期末不良贷款率（%）	1.64	1.22
期末拨备覆盖率（%）	170.05	173.74
净资产收益率（%）	13.68	13.13

资料来源：南京银行年报

2、质押条款设置

2010年4月2日华泰证券以通讯表决方式召开“09宁高科”2010年第一次债券持有人会议，表决通过了解除因质押股份产生的股息及分红的质押和冻结的议案，并以代表本期未偿还债券本金总额二分之一以上表决权的债券持有人（或债券持有人代理人）同意表决通过。经江苏永衡昭辉律师事务所现场见证，本次债券持有人会议对议案的表决程序合法，表决结果合法、有效。

根据发行前的约定，质押期间，一旦出现所质押股权按上海证券交易所收盘价格计算的市场价值低于本期债券未到期本息和的1.3倍，且上述情况持续时间达到3个交易日，公司将在10个工作日内追加质物以保证质押资产价值不低于未到期债券本息和的1.6倍，所追加资产限于公司持有的可供出售金融资产或银行存款。跟踪期内，未发生由于南京银行股价波动导致公司追加质押资产的情形。以2010年4月16日为基准日，南京银行前一交易日收盘价为每股17.13元，前20个交易日均价为每股17.28元，公司所质押股权按上述价格计算的市场价值对本期债券发行额度的覆盖倍数分别为2.91倍和2.94倍。截至2009年底南京银行归属于上市公司股东每股净资产为6.55元，所质押股权的账面价值为111,350万元，约为本期债券发行额度的1.11倍。

从中可以看出，虽然质押股份产生的股息及分红不再作为质押资产的一部分，但现有质押资产质量良好，跟踪期内质押资产价值对本期债券的覆盖程度有所提高，本期债券到期不能偿付本息的风险较小。

依据以上分析，公司目前经营情况正常，盈利状况稳定，现金流有所改善，质押资产质量优良，市场价值和账面价值对本期债券的覆盖程度较好，联合评级维持对南京高科的主体长期信用评级为“AA”，评级展望为稳定，同时维持对“09宁高科”公司债的信用评级为“AA+”。

附件 1 2009 年底南京新港高科技股份有限公司 控股子公司经营情况

子公司名称	业务性质	注册 资本 (万元)	资产规模 (元)	净利润 (元)
南京高科置业有限公司	房地产开发、经营、销售	150,000	5,930,577,817.46	32,570,222.21
南京仙林康乔房地产开发有限公司	房地产开发、经营、销售	5,000	217,254,862.67	-882,753.56
南京高科建设发展有限公司	市政建筑工程设计、施工、建设投资、管理、咨询	2,500	52,186,536.63	1,178,230.21
南京高科园林工程有限公司	园林绿化；兼营物业管理和垃圾处理	500	31,536,718.93	1,810,397.73
南京高科水务有限公司	污水处理及回水利用；环保工程及设备检修	3,500	60,286,718.20	11,315,744.38
南京高科物业管理有限公司	物业管理	300	3,411,786.89	128,955.71
南京港湾工程建设监理事务所有限公司	工程及配套设施的建设监理和咨询等	300	7,094,393.51	276,863.31
南京高科新创投资有限公司	实业投资、创业投资、证券投资及投资管理、咨询	50,000	528,633,939.36	7,140,452.10
南京臣功制药有限公司	中西药剂生产销售	3,000	213,604,881.86	16,076,068.48
南京新港医药有限公司	医药、生物工程的技术开发、推广，原料药的生产、销售	3,000	48,678,438.26	-4,041,120.59

附件 2-1 南京新港高科技股份有限公司
2008 年~2009 年公司合并资产负债表（资产）
 （单位：人民币万元）

资产	2008 年	2009 年	年均增长率(%)
流动资产：			
货币资金	46,847.96	68,899.33	47.07
交易性金融资产	30.59		-100.00
应收票据	3,715.98	3,614.52	-2.73
应收账款	17,646.54	5,885.55	-66.65
预付款项	10,542.05	13,207.23	25.28
应收利息			
应收股利			
其他应收款	1,088.51	2,064.14	89.63
存货	571,872.44	614,946.70	7.53
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	651,744.07	708,617.46	8.73
非流动资产：			
可供出售金融资产	335,787.77	697,786.04	107.81
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	59,481.30	84,243.79	41.63
投资性房地产	15,633.66	16,732.31	7.03
固定资产	16,420.40	14,408.21	-12.25
生产性生物资产			
油气资产			
在建工程	179.21	159.92	-10.77
工程物资			
固定资产清理			
无形资产	1,868.70	1,969.02	5.37
开发支出	266.80	400.24	50.01
商誉			
长期待摊费用	504.71	350.80	-30.50
递延所得税资产	575.68	565.68	-1.74
其他非流动资产	140.48	46.66	-66.78
非流动资产合计	430,858.73	816,662.66	89.54
资产总计	1,082,602.80	1,525,280.13	40.89

附件 2-2 南京新港高科技股份有限公司
 2008 年～2009 年公司合并资产负债表（负债及股东权益）
 （单位：人民币万元）

负债和所有者权益（或股东权益）	2008 年	2009 年	年均增长率(%)
流动负债：			
短期借款	197,900.00	141,100.00	-28.70
交易性金融负债			
应付票据	13,076.93	16,699.39	27.70
应付账款	38,597.46	98,605.07	155.47
预收款项	33,239.68	97,402.21	193.03
应付职工薪酬	576.27	1,863.29	223.34
应交税费	1,074.72	5,487.07	410.56
应付利息			
应付股利			
其他应付款	161,943.90	104,536.21	-35.45
一年内到期的非流动负债	8,000.00	44,000.00	450.00
其他流动负债			
流动负债合计	454,408.96	509,693.25	12.17
非流动负债：			
长期借款	204,000.00	95,000.00	-53.43
应付债券		99,357.96	--
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债	63,559.75	154,623.98	143.27
其他非流动负债			
非流动负债合计	267,559.75	348,981.94	30.43
负债合计	721,968.70	858,675.19	18.94
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	34,414.59	34,414.59	0.00
资本公积	246,531.80	519,621.50	110.77
减：库存股			
盈余公积	25,573.57	28,817.21	12.68
未分配利润	43,599.89	52,147.96	19.61
外币报表折算差额			
归属于母公司所有者权益合计	350,119.85	635,001.27	81.37
少数股东权益	10,514.25	31,603.66	200.58
所有者权益（或股东权益）合计	360,634.10	666,604.93	84.84
负债和所有者权益（或股东权益）总计	1,082,602.80	1,525,280.13	40.89

附件 3 南京新港高科技股份有限公司

2008 年~2009 年公司合并利润表

(单位: 人民币万元)

项 目	2008 年	2009 年	年均增长率(%)
一、营业收入	151,836.81	211,005.04	38.97
减: 营业成本	110,329.35	161,325.62	46.22
营业税金及附加	5,559.57	12,381.68	122.71
销售费用	9,525.62	8,881.21	-6.77
管理费用	6,502.49	10,597.17	62.97
财务费用	16,433.65	12,069.17	-26.56
资产减值损失	-48.93	169.12	-445.61
加: 公允价值变动收益 (损失以“一”号填列)	-8.54	8.54	-200.00
投资收益 (损失以“一”号填列)	18,066.52	26,253.22	45.31
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益	4,970.55	6,327.19	27.29
汇兑收益 (损益以“一”号添列)			
二、营业利润 (亏损以“一”号填列)	21,593.04	31,842.82	47.47
加: 营业外收入	66.44	187.35	181.98
减: 营业外支出	217.13	323.57	49.02
其中: 非流动资产处置损失	8.51	98.12	1,052.65
三、利润总额 (亏损总额以“一”号填列)	21,442.35	31,706.60	47.87
减: 所得税费用	2,346.39	5,598.52	138.60
四、净利润 (净亏损以“一”号填列)	19,095.96	26,108.08	36.72
其中: 归属于母公司所有者的净利润	19,192.79	25,557.55	33.16
少数股东损益	-96.83	550.52	-668.52

附件 4-1 南京新港高科技股份有限公司
2008 年～2009 年公司合并现金流量表
 （单位：人民币万元）

项 目	2008 年	2009 年	年均增长率(%)
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	155,967.03	236,802.79	51.83
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	13,053.71	7,529.46	-42.32
经营活动现金流入小计	169,020.73	244,332.26	44.56
购买商品、接受劳务支付的现金	290,804.68	126,067.62	-56.65
支付给职工以及为职工支付的现金	6,424.45	7,771.13	20.96
支付的各项税费	11,901.58	19,113.94	60.60
支付其他与经营活动有关的现金	8,369.85	30,142.61	260.13
经营活动现金流出小计	317,500.55	183,095.30	-42.33
经营活动产生的现金流量净额	-148,479.82	61,236.96	-141.24
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	116.94	11,098.72	9,390.76
取得投资收益收到的现金	13,814.78	19,543.14	41.47
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2.80	69.00	2,364.11
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		-47.53	
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计	13,934.52	30,663.32	120.05
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,566.97	3,488.07	122.60
投资支付的现金	16,112.07	25,513.59	58.35
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			
投资活动现金流出小计	17,679.04	29,001.66	64.05
投资活动产生的现金流量净额	-3,744.52	1,661.66	-144.38
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		20,000.00	
取得借款收到的现金	534,300.00	447,800.00	-16.19
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	534,300.00	467,800.00	-12.45
偿还债务支付的现金	346,400.00	575,849.69	66.24
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	23,090.06	31,797.56	37.71
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	369,490.06	607,647.25	64.46
筹资活动产生的现金流量净额	164,809.94	-139,847.25	-184.85
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	12,585.60	-76,948.63	-711.40
加：期初现金及现金等价物余额	34,262.36	46,847.96	36.73
六、期末现金及现金等价物余额	46,847.96	-30,100.67	-164.25

附件 4-2 南京新港高科技股份有限公司
2008 年~2009 年公司现金流量表补充
 (单位: 人民币万元)

补充资料	2008 年	2009 年	年均增长率 (%)
1.将净利润调节为经营活动现金流量:			
净利润	19,095.96	26,108.08	36.72
加: 资产减值准备	-48.93	169.12	-445.61
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	2,976.85	2,821.08	-5.23
无形资产摊销	310.66	185.75	-40.21
长期待摊费用摊销	179.85	168.60	-6.26
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”号填列)	8.51	12.07	41.74
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)		80.68	
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)	8.54	-8.54	-200.00
财务费用(收益以“-”号填列)	16,876.76	12,535.47	-25.72
投资损失(收益以“-”号填列)	-18,066.52	-26,253.22	45.31
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	112.27	10.00	-91.09
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)			
存货的减少(增加以“-”号填列)	-309,311.76	-29,813.21	-90.36
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	81,584.08	-7,277.82	-108.92
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	57,793.92	82,498.90	42.75
其他			
经营活动产生的现金流量净额	-148,479.82	61,236.96	-141.24
2.不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:			
债务转为资本			
一年内到期的可转换公司债券			
融资租入固定资产			
3.现金及现金等价物净变动情况:			
现金的期末余额	46,847.96	68,899.33	47.07
减: 现金的期初余额	34,262.36	46,847.96	36.73
加: 现金等价物的期末余额			
减: 现金等价物的期初余额			
现金及现金等价物净增加额	12,585.60	22,051.37	75.21

附件 5 南京新港高科技股份有限公司

主要财务指标

项目	2008 年	2009 年
经营效率		
应收账款周转次数（次）	15.58	15.61
存货周转次数（次）	0.19	0.27
总资产周转次数（次）	0.12	0.16
盈利能力		
营业利润率（%）	23.68	17.68
总资本收益率（%）	4.13	4.19
总资产报酬率（%）	3.06	3.40
主营业务毛利率（%）	27.34	23.54
费用收入比（%）	21.38	14.95
净资产收益率（%）	3.50	5.08
财务构成		
长期债务资本化比率（%）	36.13	22.57
全部债务资本化比率（%）	53.98	37.28
资产负债率（%）	66.69	56.30
偿债能力		
EBITDA 利息倍数（倍）	3.21	2.63
EBITDA 全部债务比	0.10	0.12
经营现金债务保护倍数（倍）	-0.35	0.15
筹资活动前现金流量净额债务保护倍数（倍）	-0.36	0.16
流动比率	1.43	1.39
速动比率	0.18	0.18
现金短期债务比（%）	23.10	35.93
经营现金流动负债比（%）	-32.68	12.01
经营现金利息偿还能力（倍）	-11.63	3.40
筹资活动前现金流量净额利息偿还能力（倍）	-11.92	3.49
现金流		
现金收入比率（%）	102.72	112.23
筹资活动前产生的现金流量净额（万元）	-152,224.34	62,898.62
本期公司债券偿债能力		
EBITDA 偿债倍数（倍）	0.41	0.47
经营活动现金流入量偿债倍数（倍）	1.69	2.44
经营活动现金流量净额偿债倍数（倍）	-1.48	0.61

附件 6 有关计算指标的计算公式

指标名称	计算公式
增长指标	
年均增长率	(1) 2 年数据: 增长率 = (本期 - 上期) / 上期 × 100% (2) n 年数据: 增长率 = [(本期 / 前 n 年)^(1/(n-1)) - 1] × 100%
经营效率指标	
应收账款周转次数	营业收入 / [(期初应收账款余额 + 期末应收账款余额) / 2]
存货周转次数	营业成本 / [(期初存货余额 + 期末存货余额) / 2]
总资产周转次数	营业收入 / [(期初总资产 + 期末总资产) / 2]
现金收入比率	销售商品、提供劳务收到的现金 / 营业收入 × 100%
盈利指标	
总资本收益率	(净利润 + 计入财务费用的利息支出) / [(期初所有者权益 + 期初全部债务 + 期末所有者权益 + 期末全部债务) / 2] × 100%
总资产报酬率	(利润总额 + 计入财务费用的利息支出) / [(期初总资产 + 期末总资产) / 2] × 100%
净资产收益率	净利润 / [(期初所有者权益 + 期末所有者权益) / 2] × 100%
主营业务毛利率	(主营业务收入 - 主营业务成本) / 主营业务收入 × 100%
营业利润率	(营业收入 - 营业成本 - 营业税金及附加) / 营业收入 × 100%
费用收入比	(管理费用 + 营业费用 + 财务费用 + 勘探费用) / 营业收入 × 100%
财务构成指标	
资产负债率	负债总额 / 资产总计 × 100%
全部债务资本化比率	全部债务 / (长期债务 + 短期债务 + 所有者权益) × 100%
长期债务资本化比率	长期债务 / (长期债务 + 所有者权益) × 100%
担保比率	担保余额 / 所有者权益 × 100%
长期偿债能力指标	
EBITDA 利息倍数	EBITDA / (资本化利息 + 计入财务费用的利息支出)
EBITDA 全部债务比	EBITDA / 全部债务
经营现金债务保护倍数	经营活动现金流量净额 / 全部债务
筹资活动前现金流量净额债务保护倍数	筹资活动前现金流量净额 / 全部债务
短期偿债能力指标	
流动比率	流动资产合计 / 流动负债合计
速动比率	(流动资产合计 - 存货) / 流动负债合计
现金短期债务比	现金类资产 / 短期债务
经营现金流动负债比率	经营活动现金流量净额 / 流动负债合计 × 100%
经营现金利息偿还能力	经营活动现金流量净额 / (资本化利息 + 计入财务费用的利息支出)
筹资活动前现金流量净额利息偿还能力	筹资活动前现金流量净额 / (资本化利息 + 计入财务费用的利息支出)
本期公司债券偿债能力	
EBITDA 偿债倍数	EBITDA / 本期公司债券发行额度
经营活动现金流入量偿债倍数	经营活动产生的现金流入量 / 本期公司债券发行额度
经营活动现金流量净额偿债倍数	经营活动现金流量净额 / 本期公司债券发行额度

注： 现金类资产 = 货币资金 + 交易性金融资产 + 应收票据

长期债务 = 长期借款 + 应付债券

短期债务 = 短期借款 + 交易性金融负债 + 应付票据 + 应付短期债券 + 一年内到期的非流动负债

全部债务 = 长期债务 + 短期债务

EBITDA = 利润总额 + 计入财务费用的利息支出 + 固定资产折旧 + 摊销

所有者权益 = 归属于母公司所有者权益 + 少数股东权益

附件 7 公司主体长期信用等级设置及其含义

公司主体长期信用等级划分成 9 级，分别用 AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC 和 C 表示，其中，除 AAA 级，CCC 级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

AAA 级：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；

AA 级：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；

A 级：偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低；

BBB 级：偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般；

BB 级：偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高；

B 级：偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高；

CCC 级：偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高；

CC 级：在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务；

C 级：不能偿还债务。

长期债券（含公司债券）信用等级符号及定义同公司主体长期信用等级。