

招商证券股份有限公司
关于
北部湾港股份有限公司发行股份
购买资产暨重大资产重组（关联交易）
持续督导报告书
（2013年）

独立财务顾问

CMS  **招商证券**

二〇一四年五月

声 明

招商证券股份有限公司（以下简称“招商证券”）接受委托，担任北部湾股份有限公司（证券代码为000582，以下简称“北部湾港”、“公司”或“上市公司”）发行股份购买资产暨重大资产重组（关联交易）的独立财务顾问。根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》、《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则（2012年修订）》、《上市公司监管指引第4号—上市公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及上市公司承诺及履行》（证监会公告[2013]55号）等法律、法规的有关规定，按照证券行业公认的业务标准、道德规范，本着诚实信用、勤勉尽责的态度，经审慎核查出具本次重大资产重组的持续督导意见。招商证券依据本次交易各方提供的资料出具持续督导意见，本次交易各方已保证其所提供的为出具本持续督导意见所依据的所有文件和材料真实、准确、完整、及时，不存在重大遗漏、虚假记载或误导性陈述，并对其真实性、准确性、完整性和及时性负责。

目 录

一、标的资产的交付或者过户情况	5
(一) 本次交易方案.....	5
(二) 标的资产的交付或过户情况	5
二、交易各方当事人承诺的履行情况	7
(一) 关于股份锁定的承诺.....	7
(二) 关于避免同业竞争的承诺	7
(三) 关于规范关联交易的承诺	10
(四) 关于保持上市公司独立性的承诺	10
(五) 关于标的资产盈利补偿的承诺.....	11
(六) 关于完善泊位岸线审批的承诺.....	11
(七) 关于完善土地使用权权属的承诺	11
(八) 关于对划转资产涉及的债务转移承担责任的承诺	12
三、盈利预测的实现情况.....	12
四、管理层讨论与分析部分提及的各项业务的发展现状	13
五、公司治理结构与运行情况	13
六、与已公布的重组方案存在差异的其他事项	13

释 义

本报告中，除非文义另有所指，下列词语或简称具有如下含义：

本报告书	指	招商证券股份有限公司关于北部湾港股份有限公司发行股份购买资产暨重大资产重组（关联交易）持续督导报告书
本次交易、本次重组、本次重大资产重组	指	北部湾港向防城港务集团和北部湾港务集团发行股份购买防城港 100%股权、北拖 57.57%股权和钦州港 100%股权
标的资产	指	防城港 100%股权、北拖 57.57%股权和钦州港 100%股权
上市公司、北部湾港、公司	指	北部湾港股份有限公司（000582.SZ），本次交易前原名“北海港股份有限公司”，原简称“北海港”
北部湾港务集团	指	广西北部湾国际港务集团有限公司，系本次发行股份购买资产之交易对象之一
防城港务集团	指	防城港务集团有限公司，系北部湾港务集团全资子公司，本次发行股份购买资产之交易对象之一
交易对方	指	广西北部湾国际港务集团有限公司以及防城港务集团有限公司
防城港	指	防城港北部湾港务有限公司，系防城港务集团全资子公司，本次交易标的资产组成部分，现为北部湾港的控股子公司
钦州港	指	钦州市港口(集团)有限责任公司，系北部湾港务集团全资子公司，本次交易标的资产组成部分，现为北部湾港的控股子公司
北拖	指	北部湾拖船（防城港）有限公司，系防城港务集团控股子公司，北拖 57.57%股权系本次交易标的资产组成部分，现为北部湾港的控股子公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
独立财务顾问、招商证券	指	招商证券股份有限公司
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

一、标的资产的交付或者过户情况

（一）本次交易方案

上市公司向北部湾港务集团和防城港务集团发行股份购买防城港100%股权、钦州港100%股权和北拖57.57%股权。

本次交易中，标的资产的交易价格合计为518,210.24万元，上市公司股票的发行价为7.51元/股，股票发行数量合计为690,026,949股。

本次交易完成后，防城港和钦州港将成为上市公司的全资子公司，北拖将成为上市公司的控股子公司。

（二）标的资产的交付或过户情况

1、资产交割情况

截至2013年11月29日，标的资产防城港100%股权、钦州港100%股权和北拖57.57%股权已经分别办理完毕股权过户的工商变更登记手续，相应的股权持有人已经变更为北部湾港。

2、验资情况

2013年12月2日，大信会计师事务所（特殊普通合伙）对上市公司本次发行股份购买资产的增资事宜进行了验资，并出具了相应的《验资报告》（大信验字[2013]第29-00003号）。根据该《验资报告》，截至2013年11月30日，公司已收到防城港务集团、北部湾港务集团新增注册资本（股本）合计人民币690,026,949.00元。防城港务集团以其所拥有的价值为3,781,810,636.84元的防城港100%的股权和价值为93,552,007.76元的北拖57.57%的股权，合计3,875,362,644.60元作为实际缴纳出资，认缴新增注册资本人民币516,026,983元。北部湾港务集团以其所拥有的价值为1,306,739,749.65元的钦州港100%的股权作为实际缴纳出资，认缴新增注册资本人民币173,999,966元。截至2013年11月30日止，公司变更后的累计注册资本实收金额为人民币832,149,558元，实收股本为人民币832,149,558元。

3、证券发行上市情况

公司于2013年12月9日就本次增发股份向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提交相关登记材料。经确认，本次非公开发行的股份690,026,949股将于该批股份上市日的前一交易日终登记到账，并正式列入上市公司的股东名册。

本次非公开发行新增股份690,026,949股，已于2013年12月26日在深圳证券交易所上市。

4、过渡期间损益处理情况

根据北部湾港与防城港务集团和北部湾港务集团签署的相关协议，本次交易标的资产过渡期间（2012年2月1日至2013年11月30日，下同）产生的损益由交易对方享有和承担，上市公司过渡期间产生的损益由本次交易前的股东享有。

（1）上市公司过渡期间损益及分配情况

经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，上市公司（合并口径）2012年2月1日至2013年11月30日实现的归属于母公司所有者的净利润为73,523,188.58元，该部分净利润应由本次重组前公司的原有股东享有，防城港务集团和北部湾港务集团因本次重组新取得的公司股份不享有该部分利润。

公司拟以本次重组前的总股本142,122,609股为基数向全体股东每10股派发现金股利5.17元（含税），合计派发现金股利73,523,188.58元（含税）。

上述利润分配预案已经公司第六届董事会第二十二次会议和2014年第一次临时股东大会审议通过，截至本报告出具日尚未实际支付。

（2）标的公司过渡期间损益及分配情况

经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2012年2月1日至2013年11月30日各标的公司利润实现情况如下：防城港务集团应享有的防城港过渡期间实现的利润金额为691,476,520.62元，防城港务集团应享有的北拖过渡期间实现的利润金额为19,960,604.38元，北部湾港务集团应享有的钦州港过渡期间实现的利润金额为107,333,347.51元。

上述利润分配预案已经公司第六届董事会第二十二次会议和2014年第一次临时股东大会审议通过，截至本报告出具日，公司已实际向防城港务集团支付1亿元。

二、交易各方当事人承诺的履行情况

在本次交易中，交易各方当事人做出的主要承诺及履行情况如下：

（一）关于股份锁定的承诺

北部湾港务集团和防城港务集团承诺，公司本次向其发行的全部股份，自该部分股份上市之日起 36 个月内不进行转让，之后按照相关法律法规的规定执行。

经核查，上述承诺正在履行过程中。

（二）关于避免同业竞争的承诺

结合北部湾港务集团和防城港务集团在本次交易中做出的相关避免同业竞争的承诺以及公司与其签订的相关避免同业竞争协议以及委托经营管理协议，本次交易中的避免同业竞争措施主要如下：

1、关于现有未注入泊位的限期注入

北部湾港务集团旗下现有未注入北海港的广西北部湾港码头泊位情况如下：

序号	港域	泊位
1	防城港域	20 万吨级泊位
		403-407 号泊位
		云约江 1 号泊位
2	钦州港域	大榄坪 5-8 号泊位
		大榄坪 12-13 号泊位
		大榄坪南作业区北 1-3 泊位
3	铁山港域	3-4 号泊位
4	北海港域	北海邮轮码头

北部湾港务集团和防城港务集团承诺：防城港域 20 万吨级泊位在《北海港

股份有限公司与广西北部湾国际港务集团有限公司、防城港务集团有限公司发行股份购买资产协议》生效之日起 5 年内注入北海港，其余泊位在各自取得正式运营许可后 5 年内注入北海港，北部湾港务集团和防城港务集团在此期间将根据法律法规的要求完成其必要的工作。

在上述 5 年期间之内，上述泊位在注入北海港之前，将由北部湾港务集团或防城港务集团委托北海港进行经营管理。具体而言，其中防城港域 20 万吨级泊位、钦州港域大榄坪 5-7 号泊位和铁山港域 3-4 号泊位自上述《发行股份购买资产协议》生效之日起委托北海港经营管理，其他泊位自取得运营许可之日起委托北海港经营管理，每一管理年度北海港向北部湾港务集团或防城港务集团收取的委托管理费用为委托资产每上一年度截至 12 月 31 日经审计的营业收入的 1%以及北海港向委托资产委派常驻员工而产生的全部实际人工开支之和，委托管理费用不包括日常维护委托资产所需费用及委托资产运营所需的其他开支，该等费用开支由委托方自行承担。

5 年期限届满，上述泊位未能如期注入上市公司的，相关泊位将直接由上市公司视同自有泊位自主运营，泊位所产生的税后收益无偿给予上市公司，直至相关泊位注入上市公司为止。在具体法律操作上，5 年期限届满，上述泊位未能注入北海港的，北部湾港务集团和防城港务集团将把相关泊位以租赁方式交由北海港经营，北海港按年向北部湾港务集团和防城港务集团支付租金，年度租金计算公式如下：

年度租金=防城港务集团/北部湾港务集团承担的待注入泊位相关固定资产折旧+防城港务集团/北部湾港务集团承担的待注入泊位相关无形资产摊销+防城港务集团/北部湾港务集团承担的待注入泊位相关的银行贷款利息。

2、关于未来的港口建设

未来，对于北部湾港新增码头泊位的建设，将优先由北海港公司进行建设。北海港公司因自身码头建设能力经验、资金实力和融资能力等原因放弃优先建设北部湾港码头泊位的，北部湾港务集团及防城港务集团将根据国家和地区发展规划以及北部湾港发展的实际要求进行建设。

3、关于未来港口合规建设

对于北海港放弃优先建设而由北部湾港务集团及防城港务集团建设的北部湾港泊位,北部湾港务集团承诺,严格按照相关法律法规进行,依法合规及时履行相关码头泊位可行性研究审批、立项审批、岸线使用审批、工程设计审批、环境影响评价审批和竣工验收审批等手续,杜绝出现相关泊位已经实际投入运营但因相关法律手续不完备而无法注入上市公司的情况发生。

4、关于未来新建泊位的限期注入

对于北海港放弃优先建设而由北部湾港务集团及防城港务集团建设的北部湾港泊位,北部湾港务集团及防城港务集团承诺,相关新建泊位在各自取得正式运营许可后5年内注入北海港,北部湾港务集团和防城港务集团在此期间将根据法律法规的要求完成其必要的工作。

在上述5年期间之内,上述新建泊位在注入北海港之前,将由北部湾港务集团或防城港务集团委托北海港进行经营管理。具体而言,上述新建泊位自取得运营许可之日起委托北海港经营管理,每一管理年度北海港向北部湾港务集团或防城港务集团收取的委托管理费用为委托资产每上一年度截至12月31日经审计的营业收入的1%以及北海港向委托资产委派常驻员工而产生的全部实际人工开支之和,委托管理费用不包括日常维护委托资产所需费用及委托资产运营所需的其他开支,该等费用开支由委托方自行承担。

5年期限届满,北部湾港务集团及防城港务集团未能将相关泊位注入上市公司的,北部湾港务集团和防城港务集团承诺,相关泊位将直接由上市公司视同自有泊位自主运营,泊位所产生的税后收益无偿给予上市公司,直至相关泊位注入上市公司为止。在具体法律操作上,5年期限届满,相关泊位未能注入北海港的,北部湾港务集团和防城港务集团将把相关泊位以租赁方式交由北海港经营,北海港按年向北部湾港务集团和防城港务集团支付租金,年度租金计算公式如下:

年度租金=防城港务集团/北部湾港务集团承担的待注入泊位相关固定资产折旧+防城港务集团/北部湾港务集团承担的待注入泊位相关无形资产摊销+防城港务集团/北部湾港务集团承担的待注入泊位相关的银行贷款利息。

5、上市公司信息披露要求

北部湾港务集团及防城港务集团将及时向北海港通报北部湾港现有未注入泊位及未来新增建设泊位的建设进度及审批手续办理进展情况，以便其在每年年报中予以公开披露。

6、关于避免同业竞争的其他措施

如果北部湾港务集团、防城港务集团及其全资子公司、控股子公司或拥有实际控制权的其他公司现有经营活动可能在将来与北海港主营业务发生同业竞争或与北海港发生重大利益冲突，北部湾港务集团、防城港务集团将采取以下任一措施：（1）无条件放弃或促使其全资子公司、控股子公司或其拥有实际控制权的其他公司无条件放弃可能与北海港发生同业竞争的业务；（2）将拥有的、可能与北海港发生同业竞争的全资子公司、控股子公司或拥有实际控制权的其他公司以公允的市场价格，在适当时机全部注入北海港；（3）采取法律、法规及中国证监会许可的方式（包括但不限于委托经营、委托管理、租赁、承包等方式）将可能与北海港发生同业竞争的业务交由北海港经营以避免同业竞争。

经核查，上述承诺正在履行过程中。

（三）关于规范关联交易的承诺

北部湾港务集团和防城港务集团承诺，在本次重大资产重组完成后，将采取有效措施减少与上市公司的关联交易。同时，将与公司签署或促使其控制的全资子公司、控股子公司或其拥有实际控制权的其他公司同北海港签署有关关联交易的框架性协议或其他规范关联交易的法律文件，通过在签署的协议或其他法律文件中确定公允定价原则及交易条件，确保经常性关联交易的公允性。

经核查，上述承诺正在履行过程中。

（四）关于保持上市公司独立性的承诺

北部湾港务集团和防城港务集团承诺，在其承诺函出具之日起保证保持上市公司资产独立完成、人员独立、财务独立、机构独立和业务独立。

经核查，上述承诺正在履行过程中。

（五）关于标的资产盈利补偿的承诺

北部湾港务集团和防城港务集团承诺，本次注入上市公司的标的资产 2012 年、2013 年及 2014 年实现的经审计归属于母公司所有者的净利润合计未达到 49,702.79 万元、51,968.82 万元及 56,832.17 万元的，则差额部分由防城港务集团和北部湾港务集团在北海港年度报告经股东大会审议通过后的 30 日内以现金方式向北海港补足，如果北海港年度报告通过日在交割日之前的，则差额部分由北部湾港务集团和防城港务集团在交割日以现金方式向北海港补足。

根据大信会计师事务所出具的大信审[2013]第 1-01028 号、大信审[2013]第 1-01018 号以及大信审[2013]第 1-01029 号《审计报告》，标的资产 2012 年实现的归属于母公司所有者的净利润合计为 51,720.29 万元，超过盈利补偿中承诺的 49,702.79 万元。

根据瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《关于北部湾港股份有限公司盈利预测实现情况的专项审核报告》（瑞华核字[2014]第 45030005 号），标的资产 2013 年实现的归属于母公司所有者的净利润合计为 54,503.60 万元，超过盈利补偿中承诺的 51,968.82 万元。

经核查，截至目前防城港务集团和北部湾港务集团未出现违反盈利补偿承诺的情况。

（六）关于完善泊位岸线审批的承诺

截至标的资产交割日，标的资产中钦州港域大榄坪 2 号泊位末端至 3 号泊位起点（177 米）尚未取得主管部门出具的岸线使用批复文件，北部湾港务集团承诺于 2014 年 12 月 31 日前取得主管部门对于该部分泊位的岸线使用批复文件，同时承诺办理该等岸线批复文件的所有费用均由其承担，且在该等岸线使用手续办理完成之前，如标的公司因此遭受任何实际损失（包括但不限于正常生产经营受到不利影响、相关政府主管部门处罚、第三方索赔等），其将在该等事项造成的实际损失金额依法确定后 10 日内向标的公司进行一次性现金补偿。

经核查，上述承诺正在履行过程中。

（七）关于完善土地使用权权属的承诺

截至标的资产交割日，标的资产中防城港域中级泊位对应的 80,089.79 平方米的土地尚未取得国有出让土地使用权证，防城港务集团承诺于 2016 年 6 月 30 日前办理完毕该处土地的权属登记手续并取得相关权属证明，办理相关权属登记及过户的所有费用等均由防城港务集团承担。如未能在上述期限内取得该宗土地相关权属证明，防城港务集团将于上述承诺期限届满之日起 10 日内以现金方式进行一次性补足，补偿金额为该宗土地使用权的评估值 4,597.15 万元。在该土地使用权登记过户至标的公司之前，如标的公司因此遭受任何实际损失(包括但不限于正常生产经营受到不利影响、相关政府主管部门处罚、第三方索赔等)，防城港务集团将在该等事项造成的实际损失金额依法确定后 10 日内向北海港进行一次现金补偿。对于防城港务集团承担的上述承诺及保证，北部湾港务集团承诺承担连带的法律责任。

经核查，上述承诺正在履行过程中。

(八) 关于对划转资产涉及的债务转移承担责任的承诺

标的资产在本次注入上市公司之前曾进行过国有资产的无偿划转，其中涉及债务的转移，北部湾港务集团和防城港务集团确认和承诺：(1) 截至其承诺函出具日，不存在任何债权人对本次资产划转提出异议或争议的情形；(2) 本次资产划转所涉及的所有债权债务的履行均在正常进行中，不存在任何可预见的法律障碍；(3) 如果因本次资产划转导致标的公司或北海港遭受任何损失或其他任何额外支出，其将在接到确认通知 10 日内向标的公司或北海港进行一次现金补偿。

经核查，上述承诺正在履行过程中。

除上述承诺事项外，交易对方还出具过关于完善标的资产海域使用权权属的承诺，该项承诺在公司本次交易经中国证监会核准前已经履行完毕。

三、盈利预测的实现情况

根据瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)出具的《关于北部湾港股份有限公司盈利预测实现情况的专项审核报告》(瑞华核字[2014]第 45030005 号)，标的资产 2013 年实现的归属于母公司所有者的净利润合计为 54,503.60 万元，超过盈利补偿中承诺的 51,968.82 万元。

经核查，截至目前防城港务集团和北部湾港务集团 2013 年未出现违反盈利补偿承诺的情况。

四、管理层讨论与分析部分提及的各项业务的发展现状

本次交易前，公司经营泊位为石步岭 1-4 号及海角作业区 1-5 号泊位，港口主业局限于北海港域；本次交易后，公司新增 42 个泊位，港口主业得以拓展至整个北部湾港域，公司经营范围和规模得到大幅提升。

2013 年公司实现货物吞吐量 1.1 亿吨，同口径同比增长 10%，较交易前公司 2012 年港口吞吐量 638 万吨相比大幅上涨；2013 年公司实现营业收入 37.22 亿元，同口径同比减少 11.55%，主要是由于公司主动减少盈利能力较弱的贸易业务收入 7.81 亿元所致，公司 2013 年实现港口装卸仓储业务收入 25.23 亿元，同口径同比增长 11.28%，港口装卸仓储收入较交易前 2012 年相比大幅上涨；2013 年公司实现利润 5.8 亿元，同口径同比增幅 5.6%，较交易前公司 2012 年利润 0.41 亿元相比大幅增长。

经核查，招商证券认为，本次交易使北部湾港的整体规模和盈利能力得到了大幅提升，有利于大幅增强公司经营的稳定性，有利于增进全体股东利益。

五、公司治理结构与运行情况

本次交易前，公司已按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所股票上市规则》和中国证监会的有关要求，建立了完善的法人治理结构和独立运营的公司管理体制。

本次交易于 2013 年 12 月底实施完毕，公司保持了在业务、资产、人员、机构设置、财务等方面稳定性和独立性，未发生独立性地位受到损害的事件。为保证上市公司治理结构和内部控制的充分有效，公司正在着手进行组织、管理架构的梳理和调整工作，且随着公司第六届董事会即将届至，公司将进行董事会及相关管理层的换届工作。招商证券将持续跟踪和督促北部湾港不断完善公司治理结构和内部控制措施。

六、与已公布的重组方案存在差异的其他事项

经核查，招商证券认为，本督导期内，本次重大资产重组交易各方按照公布的重组方案履行，实际实施方案与公布的重组方案无重大差异。

（本页无正文，为《招商证券股份有限公司关于北部湾港股份有限公司发行股份购买资产暨重大资产重组（关联交易）持续督导报告书（2013年）》之签署页）

财务顾问主办人：_____

王欣磊

张 渝

招商证券股份有限公司

2014年 5月 5日