

送业务 捐资产 *ST北生新老重组方联手保壳

□本报记者 李若馨

距离退市最终日期只有不到一个月的时间，被外界广泛认为退市概率最大的暂停上市公司*ST北生却突然公告称：欲向上海证券交易所提交恢复上市补充材料。而公司有此底气并非重组取得重大进展，更不是自身盈利能力的提升，而是依靠前任重组方的资产赠予及潜在重组方的关联交易“施舍”。如此因陋就简的保壳方案，对公司续盈利能力如何判断，恐怕是一道难题。

新老重组方临危联手驰援

12月5日，*ST北生董事会先是终止了与公司此前的重组方浙江郡房地产股份有限公司签订的资产托管协议，然后接受了郡房地产对受托资产的无偿赠

与。借此，公司预计2012年净资产增加约1000万元，净利润较原托管收入即杭州郡原物业服务有限公司年度净利润的80%增加约30万元。随即，公司向上交所提交恢复上市补充材料。

单纯依靠这笔赠予，*ST北生似乎仍难以达到现行的恢复上市条件。依照最新的退市规则，上交所要求恢复上市公司需满足：扣非”后净利润为正、营业收入不低于1000万元、期末净资产为正值三个硬性指标。而*ST北生三季报显示，公司前三季度没有任何营收进账，亏损89.33万元，净资产为-4208万元。完全没有主业的*ST北生一直在寻求重组解困，而其与罗益(无锡)生物制药有限公司的重组方案却迟迟未能形成预案，因此外界普遍认为*ST北生的保壳希望渺茫。

而实际上，在与罗益生物达成协议伊始，*ST北生就开始筹备另一条保壳路。10月10日，*ST北生与罗益生物共同出资组建北海罗益医药市场营销有限公司，新设立公司注册资本为200万元，其中：公司出资160万元，占80%；罗益(无锡)生物制药有限公司出资40万元，占20%。新公司的设立在10月底获得股东大会通过。公告并未披露组建这一新公司能够为上市公司的业绩带来怎样的影响，甚至没有明确新公司的业务方向。

如今，*ST北生突然提出提交恢复上市补充材料，不禁令人猜测，上述医药营销公司可能就是*ST北生年底前突击调整业绩指标的重要砝码。此外，11月6日*ST北生还解决了其与北京生物医药产业基地发展有限公司之间的诉讼纠纷，北京生物医药产

业基地退回523.314万元土地款。而从前任重组方郡房地产临危出手相救来看，*ST北生新老控制方已经在“保壳”这个大方向上达成一致，有钱出钱有力出力，不惜自损，力保“壳”不失。

年报审计意见成关键

然而，上述努力虽然或许能令*ST北生年报业绩数据相比三季度呈现翻天覆地的变化，但似乎并不能成为*ST北生拥有续盈能力的保障。有投行人士认为，*ST北生目前的两块可能为其带来业绩的资产都有着关联交易的背景，公司的持续盈利能力仍然存在不确定性，尤其是与罗益生物合资成立的公司，一旦与罗益生物的重组未能顺利推进，该合资公司未来的经营前景也将大打折扣。

无论按照上交所修订前还

是修订后的上市规则，都要求恢复上市公司的财务会计报告不得被会计师事务所出具“非标准意见”。新退市规则要求：提出恢复上市申请的公司，应当符合最近一个会计年度的财务会计报告未被会计师事务所出具保留意见、无法表示意见或者否定意见的审计报告。而老退市规则则明确：暂停上市后最近一期年度报告中的财务会计报告被会计师事务所出具非标准无保留审计意见的，上市公司在披露年度报告的同时，应当发布其股票可能被终止上市的风险提示公告。

因此，借新老重组方“施舍”资产保壳的*ST北生，即便年末各项经营指标顺利调整成为符合恢复上市条件，其年报最终将被会计师事务所出具怎样的审计意见，仍将成为其恢复上市的重大变数。

中远航运10.95亿元购买广州远洋

□本报实习记者 常仙鹤

为加快实现“全球特种船舶运输领域最强综合竞争力”战略目标的进程，中远航运拟以现金收购控股股东中远集团所持有的广州远洋运输有限公司100%股权，收购对价为10.95亿元。收购后，中远航运特种船将增加木材船、沥青船等新的船种，拟把握城镇化的快速推进所带来的航运市场机遇。

航运弱市低成本扩张

公司表示，2008年下半年以来，国际航运市场持续低迷，全球买造船市场船价下跌，目前航运

市场 and 船价已处于低位。此时购买有利于实现低成本扩张，并利用公司的优势更好地加快推进木材船和沥青船业务的发展，从而在行业景气度回升时，大幅提升公司的盈利能力。评估数据显示，拟购入的26艘船舶资产评估减值幅度达31.32%。

据公告，广州远洋注册资本为15.88亿元，其前身为广州远洋运输公司，是新中国成立最早的国有远洋运输企业。广州远洋合计船舶26艘、计48.6万载重吨，以及153宗房产土地，总建筑面积达14.75万平方米及其他资产。

广州远洋主要从事木材船远洋运输和沥青船远洋运输等业

务，木材船、沥青船规模分别居世界第五和第一。船队包括木材船13艘、39.5万载重吨，平均船龄为8年；沥青船11艘、7.2万载重吨，平均船龄为5年；多用途船2艘、1.8万载重吨。

根据公告，以今年7月31日为评估基准日，采用资产基础法评估结论定价，广州远洋母公司报表资产账面价值为25.53亿元，评估值为25.59亿元，增值率为0.23%；股东全部权益账面价值为10.89亿元，评估价值为10.95亿元，增值率为0.55%。

特种船运输前景可期

公司管理层表示，公司一直

坚持“全球特种船舶运输领域最强综合竞争力”的战略目标，拥有此次收购完成后，公司将多用途船、重吊船、半潜船、汽车船、木材船和沥青船6种船型，船队规模将增至95艘，平均船龄将从12.8年进一步下降为11.2年，船队结构进一步优化，巩固公司船队在特种船运输市场的领先地位。

公司预计，鉴于中国经济发展和城镇化正在快速推进，2011年至2017年中国海运原本进口增速将达到12%。同时，中国沥青进口量居世界第一，预计沥青船队未来几年将保持小幅增长，供需保持基本平衡。因此，木材和沥青运输能够为公司带来稳定

的收益，增强公司抵御市场风险的能力。

业内人士认为，在航运业整体不景气的环境下，特种运输行业市场正面临良好的市场发展机遇：一方面，随着全球产业转移和发展中国家快速发展，各种基础设施建设和工程项目方兴未艾；另一方面，各国对石油、天然气等能源的投资以及风电、核电等新能源的开发将持续加大，将使机械设备、工程项目、钢材等货源在未来相当长时期内保持快速的增长势头，为多用途船及重吊船市场发展带来机遇。此外，海洋油气投资力度不断加大，也为未来半潜船市场发展奠定基础。

转让克力代矿业 正和股份“淘金梦”缩水

□本报记者 王锦

以“地产换金矿”的资产置换方案推出后仅仅一年，置入正和股份的矿业资产就陡然生变。正和股份公告称，为降低经营风险，消除交易不确定性风险，公司与北京天研时代投资管理有限公司于12月6日签订《股权转让协议》，公司将以增资方式取得的参股公司敖汉旗克力代矿业有限公司34.03%的股权转让给天研时代。

水利部：重点小型病险水库除险加固完成投资229亿元

□本报记者 郭力方

据水利部网站消息，自2012年9月11日水利部召开加快重点水利项目建设进度会议以来，截至11月30日，重点小型病险水库除险加固工程全面完工或主体工程完工5386座，完工率达99.7%，即将全面完成。截至目前，此工程

累计完成投资229.2亿元，投资完成率94.3%。

据了解，本次加固工程共完成土石方14306.0万立方米，截至2012年11月30日，已通过竣工验收或主体工程投入使用验收4073座，验收率为75.4%。但目前，尚有14座水库未完工，其中江西2座、河南4座、湖南5座、海南3座。

为确保如期全面完成目标任务，水利部正密切跟踪各地小型病险水库除险加固最新进展情况，督促各地抓紧组织开展验收工作，对不具备竣工验收条件的尽快开展投入使用验收，力争按时保质完成目标任务。

在不久前召开的全国冬春农

田水利基本建设电视电话会议上，水利部部长陈雷表示，病险水库水闸除险加固等防洪薄弱环节建设是今冬明春农田水利基本建设的六大任务之首。财政部部长助理胡静林表示，今年安排小型病险水库除险加固和中小河流治理的资金总规模将达418亿元，同比增长40%。

分析指出，病险水库除险加固主要针对水库进行工程质量改进，会涉及水利工程施工、泵站续建配套，以及防洪通道疏导，这其中会拉动对工程设计、水泵升级改造以及输水渠道的需求，因此将对从事水利工程施工、水泵及输水管道制造商形成利好。

11月汽车销售市场销售或超预期

日系车零售量环比大增

□本报记者 张怡

今年车市自9月以来开始逐步回暖，11月汽车市场也延续了这种销售旺盛。全国乘用车市场信息联席会表示，原本预计11月国内零售113万台，较同期增长7%，不过由于月末零售走强，预计实际零售量将超预期。其中，广州车展对合资品牌零售促进明显，日系车的销售回暖对数据也做出贡献。

11月零售回暖

据乘联会了解，11月汽车市场零售迎来火爆开局，由于10月初的零售低迷基数较低，因此11月初的零售总量较10月初增长10%以上，且中旬的零售量仍保持较快增长；最后一周的厂家零售增长大幅提速，相对10月最后一周的厂家零售增长20%。

从厂家上旬状态的零售交流看，大部分厂家的零售较10月走强。其中，合资走势较强，特别是日系在10月低基数下零售暴增，而自主品牌的增速稍低。

对11月车市的走强，乘联会认为日系合资企业的贡献明显。据预测，日系车11月零售销量比10月增长了近50%；批发销量预计环比增长了近80%，其中部分厂家批发销量甚至翻倍。不过，乘联会同时指出，日系车真正完全回升到去年同期水平在短期内仍是遥不可及的，但预计2013年1月回暖到今年1月销量的90%是有希望的。

同比数据来看，乘联会预计日系车整体批发销量仍将下降近30%。据丰田公布的数据，丰田11月在华销量为6.38万辆，同比下滑了22.1%；1-11月丰田累计在华销量为74.96万辆，同比下降

3.3%，对全年销量目标100万辆的完成率不到75%。

此外，广州车展对市场零售的积极影响明显。乘联会表示，车展后的车市零售明显走强，合资品牌表现明显。乘联会认为，这样的增长说明接近年末的购车热情释放，且车展后的消费心态也就稳定。

车企盈利能力较强

据国家统计局数据，1-10月份，全国规模以上工业企业实现利润40240亿元，同比增长0.5%。10月当月实现利润5001亿元，同比增长20.5%。在41个工业大类行业中，27个行业利润同比增长，13个行业同比下降，1个行业继续亏损，其中汽车制造业增长9%。乘联会认为，在日系车利润受损的情况下，汽车行业利润仍同比增长9%体现出汽车企业依然强势。

2012年10月份，规模以上工业增加值同比实际增长9.6%，比9月份加快0.4个百分点。分行业看，10月份，41个大类行业增加值全部保持同比增长。其中，汽车制造业增长5.9%，低于全国整体水平。

乘联会分析，原材料成本和汇率等对汽车企业降低成本很有帮助。据此前国家统计局统计的2012

10月1-8月的的汽车整车行业数据，整车行业产值16089亿元，同比增长11.8%；单车平均产值从去年1-8月的11.6万上升到今年的12万元/台，产品结构回归均衡。同期营业收入同比增长7.5%，主营业务成本同比增长6.8%，毛利润仍处于小幅增长状态，总体看汽车整车行业的利润表现仍是较好状态。

福田汽车售170辆LNG公交车

□本报记者 王锦

福田汽车公告，公司近期分别与北京公共交通控股(集团)有限公司、都匀市公共交通总公司签订了共计170辆福田欧辉LNG(液化天然气)公交车产品的采购合同。

其中，北京公共交通控股(集团)有限公司采购160辆，都匀市公共交通总公司采购10辆。

福田汽车称，上述合同的顺利履行，不仅有助于公司欧辉新能源客车在国内外市场的进一步推广，也将对有效降低PM2.5排放、改善空气质量起到积极的促进作用。

福星股份15亿元债务借信托延期支付

□本报记者 向勇

福星股份今日公告，通过与 中国信达资产管理股份有限公司湖北省分公司的合作，公司15亿元的购置股权债务得以延期支付，从而缓解了公司短期资金压力。不过，由于要在30个月内分15期偿付，债权及相关衍生费用变为18.594亿元。

据公司12月1日公告，公司全资子公司福星惠誉房地产开发有限公司拟收购中诚信托有限责任公司持有的湖北福星惠誉江汉置业有限公司50%的股权，收购价款为19.7亿元，收购完成后，福星惠誉将持有江汉置业100%股权。根据协议，福星惠誉应于2012年12月31日前分两次向中诚信托支付全部股权转让款。

罗衡机电成罗顿发展第一大股东

□本报记者 姚轩杰

罗顿发展公告，公司接东海南黄金海岸集团有限公司通知，获知海南黄金海岸集团公司于12月5日通过上交所大宗交易系统累计减持公司股票2173.10万股，占公司总股本的4.95%，减持平均价格6.36元。

本次权益变动后，海南黄金海岸集团公司持有公司1998.59万股股份，占公司总股本的4.55%，持股比例不再是5%以上的股东。

黄金海岸减持的同时，公司控股股东却在增持。公告另称，公司控股股东海南罗衡机电工程设备安装有限公司于12月5日通过上交所大宗交易系统增持公司无限售条件流通股股份2173.10万股，占公司总股本的4.95%，增持平均价格6.36元。

一边在减持一边在增持，且股份数量和价格一模一样，这引发市场人士猜测，这可能是海南黄金海岸集团与罗衡机电公司“事前协商”，让罗衡机电公司股权更集中。

晨鸣纸业3.7亿元脱手齐河晨鸣

□本报记者 王锦

多次挂牌未果之后，晨鸣纸业此次终于将齐河晨鸣100%的股权转出，公司公告，与河南江河纸业股份有限公司就齐河晨鸣股权转让和债务承担达成一致意见，12月6日签订相关协议，以人民币37,185万元向江河纸业转让公司所持齐河晨鸣100%的股权，江河纸业全额承担齐河晨鸣欠公司的债务。

此前晨鸣纸业曾两度挂牌齐河晨鸣股权，但均未征集到意向受让方。齐河晨鸣现有纸品产能40万吨，主要产品为箱板纸、口杯原纸等，2011年度齐河晨鸣完成

纸品产量38.32万吨，完成销售收入人民币14.98亿元，实现净利润人民币1,413.58万元，分别占晨鸣纸业2011年度销售收入和净利润的8.44%、2.40%。

截至2012年7月31日，齐河晨鸣应付晨鸣纸业债务为：以前年度分红人民币41,245.34万元及经营性往来资金人民币17,422.03万元，共计人民币58,667.37万元。以上债务由江河纸业全额承担并按照合同约定定期偿还给公司。

晨鸣纸业称，根据公司产品高端化的发展战略，本次公司出售股权目的是为了进一步提升高端优势产品、提高经济效益。此次增持前，公司原第一大股东海南黄金海岸集团持有公司总股本的14.45%。而增持后，罗衡机电持股比例超过黄金海岸集团5.50个百分点。公司第一大股东由黄金海岸变更为罗衡机电，而公司实际控制人也为罗衡机电，持有黄金海岸集团40%股权。

采生产能力将达到48万吨。中华村煤矿主焦煤储量为180万吨；高坑北主井煤矿主焦煤储量为220万吨；上述两矿正在办理采矿权价款缴交手续。

公司同时公告，拟与花菱共同投资设立洪泽美伦精品酒店有限责任公司，公司以现金出资比例不超过20%。

据介绍，康发能源及其控制企业合计拥有宝康煤矿、大山沟煤矿、中华村煤矿、高坑北主井煤矿等4个矿山。

宝康煤矿探明焦煤储量450多万吨，许可年开采生产能力21万吨；大山沟煤矿焦煤储量180多万吨，许可年开采生产能力9万吨；目前两个煤矿正在实施技改，技改完成后，两矿合计许可年开

华侨城拟开发宁波百亿旅游项目

□本报记者 王锦

华侨城公告，12月6日，公司与宁波市鄞州区市人民政府在宁波签署《宁波华侨城文化旅游综合项目合作协议》，拟合作开发建设文化旅游综合项目。该项目投资总额不低于100亿元人民币。

华侨城称，若公司通过公开方式竞得项目土地使用权，将与鄞州区政府签订具体合同，

而今日公告显示，12月5日，信达资产、福星惠誉及江汉置业就上述债权的偿还签订《分期付款协议》。截至《分期付款协议》签订日，福星惠誉尚余15亿元股权转让款未向中诚信托支付。中诚信托决定将上述股权转让款债权转让给信达资产。协议约定由福星惠誉及江汉置业作为共同债务人，于30个月内分15期偿付上述债权及相关衍生费用共计18.594亿元。

公司认为，上述合作将减少当期15亿元的现金支出，可以缓解即将到期的短期偿债压力，还相当于间接获得了长达两年半的15亿元流动资金。同时，考虑到江汉置业50%权益未来将产生一定的收益，这将进一步抵减这笔资金的相关财务成本。

事实上，这两大股东之前也有过类似的举动。11月30日，罗顿发展公告显示，罗衡机电公司于2012年11月28日通过上海证券交易所通过大宗交易和集中竞价系统分别增持公司无限售条件流通股股份2173.1万股和21.96万股，增持平均价格分别为4.73元和4.93元，增持股份合计占公司总股本的5%。截至11月28日，罗衡机电公司持有公司股份为6585.18万股，占公司总股本的15.00%。

同样在当天，黄金海岸集团公司通过上海证券交易所大宗交易系统减持公司无限售条件流通股股份2173.1万股，占公司总股本的4.95%，减持平均价格4.73元。本次减持后，黄金海岸集团持有公司4171.69万股，占公司总股本的9.50%。此次增持前，公司原第一大股东海南黄金海岸集团持有公司总股本的14.45%。而增持后，罗衡机电持股比例超过黄金海岸集团5.50个百分点。公司第一大股东由黄金海岸变更为罗衡机电，而公司实际控制人也为罗衡机电，持有黄金海岸集团40%股权。