



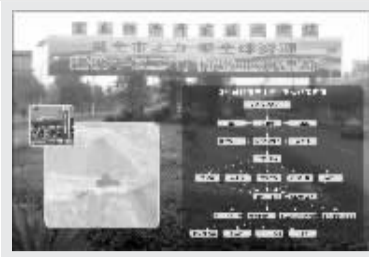
### 中铝强势入晋 安泰集团开滦股份不言弃 B2

在山西介休煤炭整合中一场资源争夺战或将打响,交战双方实力悬殊。



### 辰州矿业称 5年后销售收入将达50亿 B4

辰州矿业公布的规划显示,到2015年,公司将使销售收入达到50亿元。



### 千亿锂电产业提速 宜春 锂都”谁领衔 B5

宜春钽铌矿正在扩能改建,它的背后,是宜春人千亿”锂”想的起点。

### 中南传媒 将于28日起上市交易

证券时报记者 范彪

本报讯 中南传媒(601098)A股股票将在上海证券交易所交易市场上市交易。公司A股本为17.96亿股,其中3.18亿股将于10月28日起上市交易。证券简称为“中南传媒”,证券代码为601098。

### 中远航运预计 全年净利增100%以上

证券时报记者 夏天

本报讯 中远航运(600428)今日披露的季报显示,第三季度公司实现净利润9059万元,同比增幅增长1321.57%,每股收益0.07元;实现营业收入11.63亿元,同比增长28.88%。今年1-9月,公司累计实现营业总收入31.92亿元,实现净利润2.36亿元,每股收益0.18元。

公司表示,在全球经济复苏的带动下,全球贸易呈现恢复性增长,受世界各国特别是主要发展中国家基础设施建设的拉动,特种货物运输市场也处于回升过程中,供求关系持续缓和,运价上涨。受此影响,预计公司2010年度累计实现净利润同比增长100%以上。

### 上海三毛 不超1.5亿参与证券投资

证券时报记者 范彪

本报讯 上海三毛(600689)董事会同意公司继续利用闲置资金参与证券市场投资,本次使用资金总额不超过1.5亿元,其中用于新股申购占80%,用于二级市场认购股票占20%。

另外,董事会同意继续授权董事长代行董事会部分决策权,具体为:对公司实施单次金额不超过1000万元的投资项目行使决策权;对公司购买或处置资产单次金额不超过1000万元的事项行使决策权。以上两项授权的行使连续12个月内累计金额不超过1500万元。

### 福日电子1.76亿 转让华映光电2亿股

证券时报记者 向南

本报讯 福日电子(600203)10月26日与福州华映视讯有限公司签订股权交易合同,向华映视讯转让华映光电2.04亿股股份,转让总金额为1.76亿元。该交易构成重大资产重组,已获得福建省国资委批准。

福日电子表示,公司历年以来累计获得华映光电的现金分红达1.5亿元以上,取得较好的投资收益,但受其所处行业影响,华映光电近年业绩不佳,公司已难以继续从中获得投资收益,由于公司2009年度经营业绩大幅亏损,经营现金流日趋紧张,因此急需盘活该项股权资产。转让获得的资金将用于偿还部分银行贷款、补充流动资金及投资新项目,改善公司的资产状况。

### 海印股份 北海高岭土项目投产

证券时报记者 方元

实习记者 蔡楠

本报讯 昨日上午,海印股份(000861)未来最重要的高岭土业务发展平台——北海高岭科技公司一期工程在广西北海正式投产。据介绍,北海高岭科技拥有广西合浦县新屋面矿区6070.71万吨矿产的采矿权,整体产能规划为70万吨/年。其中,一期总投资2.9亿元,设计产能规模为30万吨/年。

海印股份表示,北海高岭未来总投资将超过10亿元,年产能规模将超过100万吨,成为亚洲最大、国际前五的以高岭土为核心的新材料综合开发企业;在全球化经营方面,海印股份未来拟将控制了巴西共约1519平方公里的优质高岭土矿探矿权的KAL公司股权转让给北海高科,并将依托KAL公司在全球进行市场拓展和产业整合;在资本经营方面,海印股份已经将茂名高岭的股权注入到北海高岭,未来可能择机引入战略投资者做大做强高岭土业务。

# 技改遮羞 国栋建设闲置设备成财务隐忧

证券时报记者 建业

今年1月和3月,国栋建设(600321)在公司网站上分别宣布出售部分经营资产,这些资产的出售再度勾起人们对国栋建设早期锣鼓喧天后期却偃旗息鼓的秸秆人造板项目的记忆。虽然秸秆项目有始无终,但长期以来国栋建设却未曾计提任何相关固定资产减值准备,那些被粉饰为技改在建项目实际却闲置良久并等待出售的设备,或将成为国栋建设财务报表中的定时炸弹。

## 闲置资产从未计提减值

国栋建设网站上挂出的资产包括一台固定式气流铺装机、一台环式刨片机以及价值约753.9万元的打捆机等设备。有信息显示,上述固定式气流铺装机和环式刨片机来自于国栋建设2002年更改募集资金投向后收购的四川广元国栋建设新材有限责任公司,该公司当时拥有年产5万立方米刨花板生产线等资产;打捆机等资产则来源于国栋建设2001年IPO时的秸秆人造板募投项目。

据了解,上述设备分别于2008年和2005年停产,有知情人士向记者证实,挂在网上的那些设备资产确实已停产多时。“值得注意的是,尽管上述设备早已停产,但国栋建设的财务报表对此却没有任何体现。记者调查发现,2005年以来,国栋建设从未计提任何一笔固定资产减值准备。

对于广元国栋资产,国栋建设董秘曹莉表示:没有计提减值准备的主要原因是,广元厂房要搬迁,土地位于市中心,升值潜力比较大。因此,我们认为通过开发土地,可以弥补资产减值问题,所以就暂时没有计提。”

## 国栋建设系列报道(二)

国栋建设在2009年年报中对此的解释是,广元国栋刨花板生产线暂时闲置,公司预计其可变现净值大于账面金额,故未计提减值准备。不过,这种寄希望于出售设备变现的想法可能很难实现,自广元设备挂在网上出售后,大半年来仍未有买家出手。四川省林业设计院一位不愿透露姓名的专家告诉记者:这些设备单台很难出售,这种旧设备根本不值钱,小厂或许还能用,大厂不可能购买。”

## 技改掩盖闲置设备减值

在变现能力不如预期的情况下,国栋建设逃避资产减值准备的方法是运用“技改”策略。2008年以来,广元国栋旧厂区一直处于停产状态,国栋建设拟将位于广元市市中心的工厂迁至工业集中区进行异地技改。在当年年报的财务报表中,国栋建设将受损厂房和机器设备转入在建工程,不仅不需要计提减值准备,甚至连折旧也可以免除,由此,国栋建设通过技改这一名目,事实上掩盖了公司闲置设备减值的损失。

根据国栋建设固定资产的减值准备计提方法,公司应于期末时,对固定资产逐项进行检查,如果由于市价持续下跌,或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致其可收回金额低于账面价值的,按单项固定资产可收回金额低于其账面价值的差额提取固定资产减值准备。

国栋建设试图将广元国栋闲置设备变现的举动表明,并非所有闲置设备都可以通过技改得以重新利用。有分析人士表示,国栋建设固定资产的



国栋建设拟出售设备

来源:公司网站

减值准备计提方法中对“长期闲置”的描述和闲置资产难以出售的现实,都证明国栋建设不计提减值准备的做法违反了会计准则中的谨慎性原则。

## 大量闲置设备或成财务炸弹

发生在广元国栋身上的事情,或许只是国栋建设的故技重施。国栋建设2001年IPO时大量涉及秸秆回收利用的募投项目。公开资料显示,当时共有8项与秸秆直接相关的募投项目,总投资约5.4亿元。上述出售的打

捆机等设备就属于募投项目投资的固定资产。

2005年以来,因秸秆回收成本过高原因,国栋建设已逐步放弃秸秆相关业务,并对募投项目的秸秆生产线等先后进行了2次技改,转产以木材为原料的中高密度纤维板。在技改过程中,与广元国栋的情况一样,上市公司从未对可能弃置不用的旧设备计提任何固定资产减值准备。

资料显示,国栋建设此番出售的部分打捆机等闲置资产所属“秸秆收

购、打包、储运”项目,投入募集资金4966万元,仅占当初IPO募集资金秸秆相关项目金额的10%左右。而前述知情人士告诉记者:我所知道的就还有不少设备需要处理,有的整条生产线都需要处理。”

上述分析人士认为,国栋建设待出售的闲置设备数量较多、金额较大,在变现能力不佳的情况下,国栋建设并未计提任何减值损失并通过技改加以掩饰,很可能在未来引发严重的财务问题。

# 三峡蓄水175米 长江电力业绩劲增可期

证券时报记者 成城

175米!昨日上午9时许,走过18年建设历程的长江三峡工程冲击175米最终蓄水位成功。按设计规定,175米蓄水完成后,三峡工程将全面发挥防洪、发电、通航和补水等综合效益。相比156米水位,发电量可增加100多亿千瓦时,长江电力(600900)四季度业绩劲增可期。

对于三峡的此次蓄水,中国工程院院士陆佑楣在接受媒体采访时称,虽然三峡在2008年已经蓄到172米,距离175米仅差3米

水位,但有了这3米,就可以将三峡工程的全部功能发挥到最大。从172米到175米,可以新增约30亿立方米的库容,如果充分利用这一部分高水位的水体,可以多得大约1.3亿千瓦时电量,相当于节约34万吨标准煤,效益是巨大的。随着水头提高,三峡电站全部机组可以实现满发,年发电量将达到847亿千瓦时的设计值。

从长江电力披露的2010年前三季度发电量完成情况看,前三季度三峡电站完成的电量为675.06

亿千瓦时,其中,第三季度发电量为377.5亿千瓦时,超过上半年发电量总和。从单机发电量来看,前三季度三峡机组单机发电同比增长8500万千瓦。

长江电力总经理张诚表示,三峡水库蓄水至175米后,三峡电站在长江上游同样来水条件下,相对于156米水位可增加20%的发电量。

据统计,自2003年首批机组发电以来,三峡电站已累计发电约4400亿千瓦时。新增的地下电站6

台机组尚处于建设阶段,预计未来两年内陆续投产。届时,三峡电站32台机组总容量将达2250万千瓦,年最大发电能力约为1000亿千瓦时。

湘财证券电力公用事业研究员吴江认为,在三峡三季度来水情况好,发电量增幅较大的前提下,长江电力上网电价偏低,目前居民生活用电阶梯电价方案已出台,销售电价的上调或将带来上网电价上调的可能性。而发电量的大幅增加会显著扩大电价上调后的利润水平。

## 中国石化5年内 消除炼油业务同业竞争

本报讯 中国石化(600028)近日接到控股股东中国石油化工集团公司有关承诺函,鉴于其主要炼油业务已注入公司,集团公司承诺在5年内将目前存留的少量炼油业务处置完毕,彻底消除与公司在炼油业务方面的同业竞争。

(向南)

## ST皇台: 未来盈利情况不确定

本报讯 针对媒体有关公司未来营业收入可能出现爆发式增长的报道,ST皇台(000995)表示,公司未发布过相关信息,并且认为未来几年盈利情况具有不确定性,无法做出预测。

报道称未来几年ST皇台的营业收入或出现爆发式增长,不排除达到5亿元以上的规模,业绩有可能达到每股0.6元以上。经ST皇台核实,上述相关预测数据是作者为文章所采集,无法核实来源。

ST皇台称,公司共有8栋白酒酿造车间,生产规模为年产1万吨白酒,现阶段已启动3栋车间进行生产,生产规模约为年产3000吨,目前尚无启动另5栋车间的计划。公司现有库存半成品白酒约3000吨。

7月份以来,ST皇台共接待过12批投资者和调研机构,但公司未向这些机构和人员发布过未来3-5年的营业收入情况、未来生产及销售的计划情况。公司7-9月份的营业收入为1364.16万元,目前尚无预测未来销售情况。(范彪)

# 杀回马枪 广晟有色“牛散”浮盈过亿

证券时报记者 建业

本报讯 前期引领稀土和有色板块大涨的龙头股广晟有色(600259)今日发布三季报。前十大流通股东名单显示,牛散叶玉莲在阔别广晟有色整整一年后再度成为广晟有色持股数量最多的自然人股东,这意味着叶玉莲如果在10月仍旧持股,在广晟有色股价涨至10月18日高点时,其账面盈利已过亿。

截至三季度末,广晟有色十大

流通股东仍维持自然人为主的格局,包括此前被媒体认为是关联账户的叶玉莲和王素芳、叶林和项会蓉均齐聚名单之中。特别值得一提的是,叶玉莲在2009年三季度淡出广晟有色之后,突然在今年三季度大幅增持广晟有色至286.3万股,如果以广晟有色整个三季度最高价57.97元/股为增持价,持股至广晟有色涨至10月18日高点101.37元/股计算,叶玉莲的最高账面收益不会少于1.24亿元。

叶玉莲的“关联账户”王素芳则采取了相反的策略,于三季度减持广晟有色超过81万股,按上述方法估算,王素芳至少少赚3520.8万元。比王素芳更“倒霉”的是广晟有色前十大流通股东中唯一的基金——广发稳健增长证券投资基金在三季度末减持170万股,按日后广晟有色的高点101.37元/股计算,广发稳健少赚了7378万元。与叶玉莲和王素芳反向操作形成鲜明对比的是,另一对“关联账户”叶林和项

会蓉则在第三季度坚守仓位,几乎纹丝未动。

业绩方面,广晟有色三季报显示,公司今年前9个月实现营业收入约7.18亿元,同比增长86.09%;实现净利润约2194万元,同比增长134.38%;每股收益0.09元。其中,第三季度实现营业收入约2.99亿元,同比增长178.5%;实现净利润约640.7万元,同比增长47.46%。广晟有色表示,业绩增长的主要原因是,报告期内产品销售量价齐增。