

### 珠海港全年净利 预增 70%至 120%

证券时报记者 程文

珠海港 (000507) 今日发布 2010 年业绩预告。公司预计 2010 年净利润约 1.7 亿元至 2.18 亿元,同比增长约 70%至 120%;基本每股收益约 0.49 元至 0.63 元。

珠海港称,业绩预计同向大幅上升的原因为,公司参股 15%的珠海碧辟化工有限公司对 2009 年度利润实施分配,公司按股权比例相应确认投资收益 9313.3 万元;公司参股 18.18%的珠海经济特区广珠发电有限责任公司对 2009 年度利润实施分红,公司按持股比例享有投资收益 1.23 亿元。

珠海港另发公告称,公司与珠海市政府、神华集团有限责任公司、广东省粤电集团有限公司拟择期签署珠海煤炭储运中心合作框架协议。神华集团、粤电集团、珠海港三方股东将分别以 40%、40%、30%的股权比例出资组建合资公司,在珠海市高栏港南水作业区大突堤内北侧共同投资开发、建设和经营煤炭码头及配套堆场。该项目计划总投资约 40 亿元,规划建设 10 万吨级煤炭卸船泊位 2 个、1 至 5 万吨级煤炭装船泊位若干,年吞吐能力达 4000 万吨以上。并配套建设大容量堆场和铁路作业线等专业设施。

### 华能国际 控股股东增持 1287 万股

证券时报记者 李坤

华能国际 (600011) 今日公告,公司控股股东中国华能集团公司的全资子公司华能资本服务有限公司于 2010 年 12 月 31 日,通过上交所交易系统增持公司 A 股股份 1287.67 万股(本轮首次增持),约占公司已发行总股份的 0.09%。增持后,华能集团直接和间接控制公司股份 71.55 亿股,约占公司已发行总股份的 50.90%。

华能集团拟在未来 12 个月内通过华能资本或其他一致行动人或自身名义,继续通过二级市场增持公司 A 股股份,累计增持比例不超过公司已发行总股份的 2% (含本次已增持的股份)。

### 方大特钢 5.46 亿 购同达铁选 70%股权

证券时报记者 李坤

在多次放弃大股东提供的矿山收购机会之后,方大特钢 (600507) 终于出手了。据今日公告,公司将收购本溪满族自治县同达铁选有限责任公司 70%股权,不涉及矿业权的转让,收购金额为 5.46 亿元。

资料显示,同达铁选有限责任公司成立于 2004 年 9 月,注册资本为 92 万元,均为货币出资。据评估,以 2010 年 4 月 30 日为基准日,该矿利用资源储量 2321.47 万吨,平均品位 31.39%;可采储量 1999.34 万吨。该矿开采方式为露天/地下开采,采矿规模 145 万吨/年,选矿规模 130 万吨/年。

目前同达铁选选矿厂扩建项目已取得本溪满族自治县环保局环评批复,铁矿扩界开采项目也已取得本溪市环保局批复,向辽宁省环保部门申报工作正在办理中。

### 双良节能 余热回收市场全面启动

证券时报记者 徐飞

近日,双良节能 (600481) 成功中标大同热电公司余热回收集中供热技改项目的设备采购项目,此举标志着市场对双良节能热泵产品的充分肯定,同时也预示着双良余热回收市场的全面启动。

据介绍,双良节能提供的蒸汽型溴化锂吸收式制热机组是此次节能技改系统的核心设备,该节能技改工程是目前国内最大的热电厂余热回收供热项目。

自 2010 年 6 月双良节能更名公司名称、经营范围以来,公司的产业结构特色和节能产业定位集中于空调、热泵、空气冷却设备、海水淡化节能设备、能源综合回收节能系统等方面。

有分析师指出,尽管 2009 年以来,受金融危机影响,公司溴冷机业务有所下滑,但其工业余热利用型溴冷机市场开拓较为理想,整体毛利水平有望得到进一步提升;而传统溴冷机业务,随着合同能源管理的出台,未来有望参与节能效益共享模式。

## 中影上市启动 歌华有线参股 1%

证券时报记者 李坤

歌华有线 (600037) 拟以自有资金 2130.79 万元,出资参与发起设立中国电影股份有限公司,持股 1400 万股,占新公司注册资本的 1%。据公告,上述投资为长期投资,参股中影股份有利于歌华有线贯通数字电视上游的内容产业链,强化与中影股份合作的深度和广度,积极应对“三网融合”的挑战,拓展数字电视的盈利模式。

据介绍,经中宣部、财政部、国家广播电影电视总局批准,中国电影集团公司将进行整体重组改制,以发起方式设立中国电影股份有限公司,注册资本为 14 亿元。这意味着中影集团上市工作正式启动。

作为中国最大的国有电影制片商和发行商,中影集团自 2004 年以来就一直谋求登陆资本市场进一步做大做强。2004 年酝酿香港上市未果之后,市场上关于其将登陆 A 股资本市场的各种传闻就一直不断。尤其是在华谊兄弟登陆创业板之后,这种猜测更加引人关注。

据悉,目前中影集团旗下的电影制片厂包括北京电影制片厂和中国儿童电影制片厂,并且中影集团通过参股方式组建了 7 条电影院线,签约加盟影院达 400 多家,票房占全国市场份额的一半左右。更重要的是,中影集团是全国唯一拥有影片进出口权的公司,并拥有 CCTV-6 电影频道,在国内电影行业中拥有无可动摇的垄断地位。

业内分析师认为,如果中影集团上市,新资金的注入将有助于中影集团提升影片制作能力,扶植新晋导演和艺术电影的制作,将整个中国电影市场进一步做大。不过有人担心,中影集团的上市会对华谊兄弟形成负面冲击。

歌华有线今日还公告,截至 2010 年 12 月 31 日,公司收到北京市各区县财政关于 2010 年高清交互数字电视机顶盒补助资金 2.56 亿元,预计增加 2010 年利润总额 510 万元。此前歌华有线已收到北京市级财政专项用于高清交互数字电视机顶盒补贴资金 5.46 亿元。



根据企业会计准则相关规定,上述市级和区县两级财政补贴的款项入账后,歌华有线将此笔款项记

入“递延收益”科目,按高清交互机顶盒使用寿命 5 年进行摊销,预计累计增加 2010 年利润总额 7300

万元。今年前三季度歌华有线实现净利润 3.12 亿元,去年公司实现的净利润为 3.30 亿元。

## 济钢吸收合并莱钢再次折戟

证券时报记者 卢青

济南钢铁 (600022) 换股吸收合并莱钢股份 (600102) 的方案再次折戟,该合并方案遭到了莱钢股份股东的反对。

2010 年的最后一天,济南钢铁、莱钢股份分别召开临时股东大会,审议济南钢铁换股吸收合并莱钢股份的资产重组方案。出人意料的是,该方案获得了济南钢铁股东大会通过,莱钢股份股东却将该重组议案否决,仅通过了授权董事会全权办理此次换股吸收合并相关事宜的议案。这意味着济南钢铁与莱钢股份实施换股吸收合并方案将面临再次调整。

济南钢铁和莱钢股份的重组过程颇为曲折。2009 年 11 月 9 日,山钢集团旗下上市公司济南钢铁和莱钢股份同时停牌,之后制订了济南钢铁

吸收合并莱钢股份,同时注入银山型钢有限公司等钢铁主业资产和 30 亿元现金的重组方案。2010 年 2 月 24 日济南钢铁和莱钢股份正式公告了重组预案并复牌。但预案公布以后,国家宏观经济环境等多方面因素发生了较大变化,方案最终流产。

2010 年 9 月 8 日,济南钢铁、莱钢股份再次停牌启动重大资产重组工作。时隔 3 个月后,新重组方案发布,并对重组范围进行了调整。但重组方案出来以后,两公司股价继续下跌,莱钢股份出现明显的套利空间,致使方案在近期的股东大会上被否。

业内人士认为,莱钢股份之所以没有通过重组议案,重要原因在于莱钢股价低于现金选择权价格。因为根据相关议案,莱钢股份的异议股东可以选择每股 8.90 元的现金选择权。而目前莱钢股份的价格为

7.85 元,如果该议案顺利通过,则存在明显的套利空间。目前的股价与现金选择权价格的差距是议案被否的重要原因。

济钢莱钢的重组方案显得有些“生不逢时”。在停牌期间,钢铁股

继续下挫,大盘也处于震荡中,下跌幅度在 13%左右。莱钢股份复牌后继续补跌,导致了股价和现金选择权价格的差距。

不过记者从济南钢铁股东大会上获悉,山钢集团的重组工作正在

积极推进。济南钢铁董事长蔡淳平表示,山钢集团与日照钢铁的重组也在稳步推进中,目前日照的资产评估已基本完成,预计 3 月份会取得较大进展,山钢在日照的精品钢基地也有望在今年春天动工。

### 产经脉搏 | Industry Pulse |

## 淡季到来 新年钢市平稳为主

证券时报记者 李坤

近日部分知名钢铁交易机构发布的市场报告显示,由于供求关系变化以及钢铁生产成本的推动,进入 2011 年的钢铁市场可能会保持较为平稳的态势。

从需求来看,由于接近年末,国内建筑钢、热卷等产品的需求都出现下滑的趋势。监测显示,在上海市场,建筑钢市场工地采购逐步转弱,经销商也转为集体观望状态,需求淡季”已悄然而至。上海建筑钢吨价 12 月份的涨跌空间不足 50 元。

在国内热轧板卷市场上,目前各地市场的相关库存水平仍然保持高位,上海市场的热卷库存估计高达 270 万吨。有商家预计,春节后这一库存水平可能接近或突破 10 年以来的高点。

目前唯一保持较高需求的是与

汽车行业相关的冷轧板卷市场库存量上升不明显,局部的资源缺口仍然存在。但是 2011 年 1 月 1 日起车辆购置税的优惠政策取消,可能会影响其需求。

同时,从供应方面来看,由于部分地区节能减排任务的完成,中小钢厂复产开始增多,市场供应出现增加。统计数据显示,2010 年 11 月份国内粗钢产量在同比连续下降 3 个月后再次呈现正增长,2010 年 11 月粗钢日均产量环比增长 3.1%,12 月上中旬,全国粗钢日均产量达 167.7 万吨,较上一月同期增加 4.50%。

不过,由于生产钢铁的铁矿石、焦炭、钢坯等原材料价格依然坚挺,业内预计,钢铁价格出现大跌的可能性也比较小。目前 63.5%品位的印度粉矿报价达到每吨 177 至 179 美元。业内估计今年一季度

协议铁矿石进口价格的涨幅在 7%左右,在各大煤矿全面上调 1 月份煤价的情况下,焦炭、钢坯价格也将呈现上涨趋势,支撑着钢材成本上升。

值得注意的是,2010 年 12 月中旬,宝钢股份 (600019) 已经将 2011 年 1 月份的钢材出厂价上调 100-300 元/吨。其中热轧方面,低碳钢、超低碳钢、一般冷成型用钢上调 260 元/吨,其他品种上调 100 元/吨;酸洗产品普遍上调 200 元/吨;冷轧产品中,CQ 级及非汽车品种钢上调 200 元/吨,其他产品上调 300 元/吨;不锈钢产品和梅钢产品则分别在直属厂部价格基础上优惠 100 元/吨和 200 元/吨;厚板则普遍上调 150 元/吨。业内认为,宝钢提价有覆盖成本的考虑,同时也说明宝钢对 2011 年市场需求比较有信心。



## 虚减负债 2.8 亿 山东海龙被责令整改

证券时报记者 程文

因公司在规范运作、财务核算和信息披露等方面存在问题,山东海龙 (000677) 遭证监会山东监管局责令整改。山东海龙称,公司将针对相关问题提出切实可行的整改措施,并于 2011 年 1 月底前完成整改工作。

据公告,规范运作方面,山东海龙存在会议记录不规范,对外担保履行程序不规范等问题,如公司为新疆海龙化纤有限公司提供的 5000 万元担保合同没有签署日期;对外担保存在签订担保合同先于股东大会审议的现象。值得注意的

是,今日同时公布的股东大会决议公告显示,公司与歌尔声学在银行贷款方面建立 1 亿元人民币互保关系的议案没有获得股东大会通过。

财务核算方面,山东海龙更是问题多多。涉及虚减资产和负债、内部销售抵消不足、个别固定资产转资不正确、存在未入账的管理费用及财务费用核算不及时、不准确等五大问题。2009 年年底,公司在没有充分依据的情况下,将部分资产及负债科目对冲,导致 2009 年年度报告资产和负债同时减少约 2.8 亿元。公司 2009 年合并利润表中主要产品粘胶短纤的内部销售少

抵消了约 1.1 亿元,导致公司多计了主营业务收入和主营业务成本 1.1 亿元。公司下属子公司海阳港 2009 年 12 月在无相关依据的情况下,将 2232 万元在建工程结转了固定资产。

另外,山东海龙信息披露方面也存在问题。如公司关联方关系和关联方担保情况披露不完整,对外担保披露不及时,董事长、部分高管任职情况披露不完整等。据悉,公司董事长、财务总监及部分经理在公司前任大股东巨龙集团均有任职,但公司未在相关定期报告中披露董事长及其他高管人员在巨龙集团的关联任职情况。

证券时报记者 李坤

葛洲坝 (600068) 今日公告,2010 年度公司新签合同额累计 556.1 亿元人民币,超过了年初新签合同额 500 亿元的计划,与去年同期相比增长 31.98%。其中,国内工程合同额 330.65 亿元,国际工程合同额折合人民币 225.45 亿元。新签水电工程合同额 257.6 亿元,约占新签合同金额的 46.32%。

2010 年第四季度,除已披露的重大合同之外,公司还中标了三个国际重大工程。2010 年 10 月,公司与苏丹公路局签订苏丹恩图曼至巴拉公路项目商务合同,与蒙古 UP

责任有限公司签订蒙古雅玛格新城项目一期一阶段项目商务合同,总工期分别为 42 个月、36 个月,合同金额分别为 2.32 亿美元、2.83 亿美元。2010 年 12 月,公司与委内瑞拉国家农村发展自治局签订了埃罗莎-曼特卡尔社会主义农业发展项目合同,总工期 24 个月,合同总金额为 5982.67 万美元和 15.31 亿元人民币,共计折合 2.90 亿美元。

值得注意的是,2009 年葛洲坝工程施工业务实现营业收入 211.26 亿元,2010 年上半年工程施工业务实现营业收入 127.27 亿元,毛利率为 11.22%,较 2009 年 12.36%的水平有所下降。