

攀钢钒钛:目前股价 二次行权已无必要

证券时报记者 华雪

攀钢钒钛 (000629) 今日发布第二次现金选择权实施公告, 公告显示第二次现金选择权的申报期为 2011 年 4 月 25 日至 4 月 29 日, 具体时间为每日 9:30 至 15:00。同时, 公司还公告平安信托有限责任公司、中信证券股份有限公司、中信信托有限责任公司已于 4 月 18 日自愿放弃并注销所持有的攀钢 AGPI 权利共计 1.51 亿份。

攀钢钒钛提示, 截至 2011 年 4 月 19 日, 公司股票的收盘价格为 13.13 元/股, 分别比攀钢 AGPI、攀钢 AGP2 和攀钢 AGP3 的行权价格高 24.5%、50.4%、50.4%。如权利持有人行使第二次现金选择权, 将可能导致一定亏损, 同时由于不再持有申报行权的攀钢钒钛股份, 如未来公司股价上涨, 投资者将丧失股价上涨的获利机会, 并希望投资者自行判断行权风险。

据了解, 原攀钢钒钛于 2009 年实施重大资产重组, 向攀钢集团及其关联方发行股份购买资产, 同时换股吸收合并原攀钢钒钛和原长城股份。该方案中包括两次现金选择权, 2009 年 4 月, 原攀钢钒钛、原攀钢钒钛及原长城股份的股东可分别申报行使首次现金选择权, 首次未申报现金选择权的有选择权股东自动获得第二次现金选择权, 并可于两年后的 2011 年 4 月 25 日至 4 月 29 日行使第二次现金选择权。

攀钢钒钛第二次现金选择权的行权价格为 10.55 元/股, 简称“攀钢 AGPI”; 原攀钢钒钛和原长城股份第二次现金选择权的行权价格均为 8.73 元/股, 分别简称为“攀钢 AGP2”、“攀钢 AGP3”。

资料显示, 鞍山钢铁集团公司已于 2009 年 4 月 27 日完成第二次现金选择权的派发, 共派发攀钢 AGPI 权利 19.92 亿份、攀钢 AGP2 权利 2.03 亿份、攀钢 AGP3 权利 1.95 亿份。第二次现金选择权派发后, 部分权利持有人自愿放弃所持有的权利并申请注销。

庞大集团 确定发行价格为45元/股

证券时报记者 许韵红

今日, 中国起步最早、规模最大、经销网络最广、覆盖品牌最全、毛利率最高的汽车经销服务业航母——庞大集团 (601258) 最终确定发行价格。发行人庞大集团和保荐人、主承销商瑞银证券根据询价情况, 并综合考虑发行人基本面、所处行业、可比公司估值水平及市场情况, 最终确定发行价格为每股 45 元。

根据 2010 年扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次 A 股发行后的总股数计算, 庞大集团本次发行价格对应的市盈率率为 39.64 倍, 低于 2011 年主板的平均发行市盈率 60.19 倍。

资料显示, 庞大集团 2008 年~2010 年汽车销售量分别为 22.2 万辆、35.8 万辆及 47 万辆, 分别约占全国汽车总销售量的 2.4%、2.6%及 2.6%。2010 年庞大集团经销的 20 个品牌销售量名列全国同行业第一名。营业收入从 2008 年的 240 亿元增长到 2010 年的 537 亿元, 2008 年~2010 年归属母公司利润分别为 6 亿元、10 亿元和 12.4 亿元。

据悉, 在日前的上海车展上, 价值昂贵的跑车品牌——阿斯顿马丁的国内代理权已被庞大集团收入囊中, 庞大集团将成为阿斯顿马丁在中国最大的经销商和最重要的战略伙伴。

中国联通集团 获享国家税收优惠政策

证券时报记者 郑晓波

财政部、国税总局日前联合下发通知, 明确了中国联通集团及其所属公司因电信重组改革转让 CDMA 网及其用户资产、企业合并、资产整合过程中涉及的增值税、营业税、印花税和土地增值税政策, 其中不少项目免征增值税和营业税。例如, 对中国联通集团 (原中国联通通信有限公司)、联通新时空 (原联通新时空移动通信有限公司)、中国联合网络通信有限公司 (原中国联通有限公司) 在转让 CDMA 资产和业务过程中应缴纳的增值税、营业税, 予以免征。对中国联通集团向中国联合网络通信有限公司转让原网通南方 21 省固网业务、北方一级干线资产, 原联通天津、四川、重庆三地固网业务及天津固网资产, 向联通新时空注入原网通南方 21 省固网资产及原联通四川、重庆固网资产过程中应缴纳的增值税、营业税, 予以免征。

万科一季度销售355亿 已售未结金额过千亿

公司将继续快速开发销售策略, 不会下调全年计划开工量

证券时报记者 牛溪

万科 A (000002) 今日发布一季度报告, 在市场销售整体放缓的情况下, 公司前 3 月仍实现销售面积 303 万平方米, 销售金额 355 亿元, 同比分别增长 144.6% 和 135.3%。同时, 截至 3 月底, 公司合并报表范围内尚有 1052 亿元的已售未结算资源, 这一金额已接近去年全年销售额, 为未来的业绩体现奠定了良好基础。

报告显示, 因全年竣工预计集中于四季度, 万科一季度结算资源不多, 实现结算收入 76.7 亿元, 同比增长 4.2%, 实现营业收入 79.7 亿元, 净利润 12.1 亿元, 同比分别增长 6.2% 和 7.0%。由于销售增长以及始终坚持稳健经营, 万科一季度继续保持了良好的资金状况, 期末时持有现金 371.9 亿元, 远高于短期借款和一年内到期的长期借款总和。

万科董事会秘书谭华杰表示,

取得上述业绩, 除 1 月集中签约创下单月销售新高的原因之外, 主要还是由于万科坚持了中小户型普通住房为主的主流定位。期内销售的产品中, 144 平方米以下的中小户型比例为 87%。此外, 万科一贯坚持灵活销售策略, 使得公司今年前 3 个月新推盘当月销售率均超过 60%。

谭华杰认为, 虽然市场环境已发生明显变化, 但并未超出公司的预见范围, 万科将继续坚持快速开发策略, 目前并无必要下调全年的计划开

工量; 但公司会结合限购政策下客户需求的变化, 对未来供应结构进行灵活的调整, 以提供“适销对路”的产品。报告还显示, 今年前 3 个月, 万科新进入了芜湖、秦皇岛、太原等城市, 新增开发项目 15 个, 按万科权益计算规划建筑面积约 309 万平方米, 平均楼面地价约 2500 元/平方米。此外, 公司还参与了 3 个城市更新改造类项目, 建筑面积约 146 万平方米, 预计平均楼面综合改造成本和地价约 1540 元/平方米。

谭华杰还指出, 和去年同期相比, 一季度各主要城市的土地供应和成交面积同比均有较大程度的萎缩, 土地成交溢价率也出现了较为明显的下降。预计到下半年, 土地供应的增加可能会进一步推动土地市场降温, 经营稳健、资金充裕的企业将在把握市场机遇中占据优势。他表示, 万科将立足现有城市, 继续贯彻快速销售和现金为王的策略, 在谨慎投资的基本原则下, 密切关注可能出现的市场机遇。

电力体制改革再启 葛洲坝集团先行

证券时报记者 建业

停滞许久的电力体制改革再度迈出新的步伐。葛洲坝 (600068) 今日公告称, 按照国家深化电力体制改革和中央企业布局结构调整的要求, 控股股东中国葛洲坝集团公司将与中电工程集团、国家电网公司和南方电网公司所属部分下属公司勘测设计企业、火电施工企业、水电施工企业

和修造企业重组。

葛洲坝表示, 此次重组的目的是组建以项目总承包、工程管理、设计、施工、修造业务为主的综合性电力建设集团公司, 目前有关重组工作正在顺利进行之中。值得注意的是, 在公告中明确提到的重组伙伴中, 中电工程集团、国家电网和南方电网都是央企, 其中中电工程集团是原国家电力公司所属中国电力工程顾问 (集团) 有限公司基础上组建

的, 与两大电网、五大发电企业一样, 也是 2002 年第一次电力体制改革的产物之一。

由于涉及此次重组都是央企, 这也印证了今年年初确定由国资委操刀组织实施电力体制改革第二步主辅分离的信息。据了解, 2010 年 9 月 3 日, 电力体制改革工作小组通过了国资委制订的主辅分离方案。去年 11 月, 方案上报国务院。今年初, 国务院同意该方案, 并明确由

国资委负责组织实施。有业内人士认为, 此次国资委明确重启电网主辅分离改革, 并由国资委组织实施, 意味着我国电力体制改革将出现重大进展。

2002 年, 国家出台的电力体制改革方案明确了“厂网分开、主辅分离、输配分开、竞价上网”四大改革任务, 但在实现了第一步目标厂网分开后, 电力体制改革一直处于停滞不前的状态。在这个过程中, 除了组建

电力市场监管主体电监会、在电价改革方面发布数个文件之外, 电力体制改革并无多少建树。

与改革停滞相反, 当初通过厂网分离产生的国家电网和南方电网的垄断地位却在不断加强, 特别是 2009 年以来, 国家电网先后收购了电气设备商平高集团有限公司、许继集团有限公司, 电网企业向上游设备领域的拓展引发市场关注, 当时有分析人士认为此举有违主辅分离原则。

上海汽车今年销售目标400万辆



陈虹 黄婷/摄

证券时报记者 黄婷

上海汽车 (600104) 总裁陈虹昨日在 2011 上海车展接受媒体专访时表示, 今年上海汽车销售量将实现 400 万辆目标, 到 2015 年, 上海汽车将力争实现整车销量 600 万辆, 其中自主品牌和本土化研发汽车要达总销量的 50%, 海外整车的销量达到 80 万辆。

2011 上海车展为历届车展之最, 为今年全球规模最大车展。上海汽车此次以强大的新能源阵容参展成为最大亮点。集中展示荣威 550 插电式混合动力轿车、荣威 350 纯电动轿车、E1 纯电动概念车、上海牌 Plug-in 燃料电池轿车、“叶子”概念车等 5 款新能源车以及一批新能源核心零部件。其中首次公开亮相的荣威 550 插电式混合动力轿车, 节油率达 50%, 百公里综合油耗仅为 2.7L, 并满足国 5 排放标准。

据介绍, 到 2015 年, 上汽生产的新能源汽车在国内的市场占有率要达到 20% 左右。纯电动轿车将于明年 10 月实现批量生产,

而插电式混合动力轿车将在明年年底实现批产。

陈虹坦言, 因电池核心技术短期难以突破, 导致目前电动车生产成本居高不下。目前来看, 我国在几个重点城市对新能源汽车的补贴扶持政策将在未来几年得以延续, 补贴后新能源车在价格上跟传统车没有明显的差别。对于上海汽车而言, 在新能源汽车上不仅做整车, 还要在核心零部件上完成基本布局。此外, 对合资企业的自主品牌开发重点也将放在新能源汽车上。

作为国内 A 股市场市值最大的汽车公司, 上海汽车宣布了十二五的经营目标。陈虹表示, 2010 年, 上海汽车整车销量突破 358 万辆, 继续保持国内汽车市场销量第一, 今年目标定在 400 万辆。根据公司十二五规划, 到 2015 年末, 上海汽车将力争实现整车销量 600 万辆, 自主品牌和本土化研发汽车达总销量的 50%, 其中荣威、MG、宝骏三品牌销量将达到 100 万辆, 海外整车的销量达到 80 万辆。在开发投入上, 前期上汽已经投入 120 亿元, 未来五年还将投入 220 亿元。服务贸易包括汽车销售、汽车物流等总体销售额要比十一五末翻番, 达到 600 亿元。

对未来发展国内车市趋势判断, 陈虹预计, 我国汽车销量将从过去两年高速增长回归平稳增长, 预计今年车市总体有 10% 增长, 乘用车增长约 10%, 商用车约在 5%。我国汽车销量在未来五年间有望维持两位数的增长水平。

对于海外销量的实现, 陈虹表示, 上汽海外出口的大部分产量将在国外完成制造, 当前印度市场的销量增幅较快。去年 2 月, 上汽受让通用印度公司 50% 股权, 双方共同开拓印度市场。去年该合资公司在印度销售 11 万辆, 增长约五成, 增速快于印度市场约 30% 的增速。

陈虹认为可以考虑印度模式, 与通用联手生产通用品牌的车也生产自主品牌, 从而实现共赢。预计印度市场将贡献 25 万~30 万辆, 同时上汽将在海外另建基地, 贡献 25 万辆左右的销量。此外, 今年 4 月 12 日, 上汽英国工厂生产的 MG6 轿车投产, MG 在英国的影响如果得以继续保持, 借此可拓展欧洲市场。



图为东风公司在上海车展上展出的纯电动车 张达/摄

新能源汽车扎堆上海车展

证券时报记者 张达

昨日是上海车展首日, 记者在车展现场了解到, 与往届车展相比, 各大车企集团除了展出了更多的自主品牌展品外, 还带来了更多的新能源汽车展品。上汽、一汽、东风、长安四大车企集团纷纷表示, “十二五”期间要加快推进新能源汽车产业化。

中国一汽此次展出了 9 款新能源车, 同时还发布了低碳节能技术战略, 即“蓝途战略”。中国一汽董事长徐建一表示, 蓝途战略第一阶段目标是: “十二五”期间, 自主乘用车在企业平均燃料消耗量 (CAFC) 满足国家第三阶段油耗法规限值基础上, 推出燃料消耗量再降 8% 的汽车产品, 开发满足下一阶段油耗限值的关键技术。为实现蓝途战略, 一汽将从两个方面展开, 一方面, 在自主创新体系支撑下, 充分利用国内外成熟技术资源, 全面提升传统动力低碳节能技术; 另一方面, 突破核心技术, 掌

控关键部件, 加速新能源商品车开发, 全力推进新能源汽车战略。

“十二五”期间, 一汽将在新能源汽车产品开发、能力建设、生产准备等方面投资 98 亿元, 打造乘用车纯电动平台、混合动力平台、插电式混合动力平台和商用车纯电动平台、混合动力平台等 8 个新能源汽车产品平台, 共计开发 13 款新能源乘用车和 3 款新能源商用车, 实现新能源汽车的规模化发展。”徐建一说。

作为国内最早从事新能源汽车研发的企业之一, 东风公司继 2010 年发布新能源汽车战略后, 此次首次亮相的东风纯电动微型轿车 EJO2 是其自主研发的又一款重要的电动车基础平台车, 不仅丰富了该公司纯电动家族的产品线, 还填补了公司在纯电动微轿上的空白。东风公司副总经理李绍烛表示, 未来 5 年, 东风公司将投入 30 亿元专项资金, 用于节能与新能源汽车的产品技术开发和产业化建设。

而长安汽车此次展出的整车均

是混合动力或纯电动驱动, 演绎了从低碳到零碳汽车的技术发展路径。在新能源汽车领域, 长安汽车最新研发并亮相车展的奔奔 love 纯电动、奔奔 mini 纯电动、金牛星纯电动及 Clover 概念车, 均实现零排放。长安汽车董事长徐留平表示, 长安汽车还将通过绿色选材、绿色研发、绿色制造、绿色物流、绿色回收, 实现绿色生态循环体系, 打造一条绿色生态汽车产业链。

强大的新能源阵容同样是上汽集团此次参展的最大亮点, 该公司共展出了包括其自主开发的荣威 550 插电式混合动力轿车、荣威 350 纯电动轿车、E1 纯电动概念车、上海牌 Plug-in 燃料电池轿车、“叶子”概念车等 5 款新能源车以及电驱变速箱、电控箱、电池系统等新能源核心零部件。上汽集团董事长胡茂元表示, “十二五”期间, 上汽将加快提升核心竞争力, 在规模提升的同时不断优化结构, 到“十二五”期末, 力争实现新能源汽车国内市场占有率达到 20% 左右。