

控股股东发展集团作出说明

增持承诺旨在稳定广州控股股价

□记者 龚小磊 广州报道

针对广州控股(600098)控股股东广州发展集团有限公司日前作出的10亿元资金增持社会公众股承诺,市场上出现了不同的解读,发展集团今日就此作出进一步说明。

亨通光电股改方案实施

□记者 东山

亨通光电公告称,公司将于2005年8月8日实施股权分置改革方案,从8月8日起公司股票简称由“亨通光电”变更为“G亨通”,股票代码“600487”不变。

亨通光电股改方案已于7月29日召开的公司2005年第一次临时股东大会审议通过。其股权分置改革对价方案为:以方案实施的股权登记日公司总股本12,612万股、流通股3500万股为基数,由非流通股股东向流通股股东支付总额1575万股股票对价,即流通股股东每持有10股流通股股票将获得非流通股股东支付的4.5股的股份对价。本次支付的对价不需要纳税。股改方案实施日期:2005年8月4日;对价支付的股票上市流通日:2005年8月8日;该日公司股票复牌,不计算除权参考价,不设涨跌幅限制。

本次股改方案实施后,公司所有股份均为流通股,其中有限售条件的股数为7537万股,占公司总股本的59.76%,没有限售条件的5075万股,占公司总股本的40.24%。公司总股本依然为12612万股,公司资产、负债、所有者权益、每股收益等财务指标全部保持不变。

东方航空将发20亿短期融资券

□记者 黄俊峰 上海报道

东方航空(600115)将于8月3日在银行间债券市场以簿记建档方式,发行1年期和9个月的短期融资券各10亿元,用于补充公司短期流动资金的需求,主要用于航油和航空器材的采购。

据介绍,东方航空拟发行的1年期10亿短期融资券发行价格的申购区间上限为97.16元,下限为97.14元,利率区间为2.923%—2.944%;9个月期10亿元短期融资券价格申购区间上限为98元,下限为97.98元,利率区间为2.759%—2.787%。

自央行5月24日发布《企业短期融资券管理办法》后,上市公司掀起了一股发行短期融资券的热潮,其中负债率高的航空公司对短期融资券青睐有加。航空业分析人士指出,高负债率是我国航空公司普遍存在的问题,其中南方航空的负债率在80%左右,东方航空为85%,国航达到60%—70%,负债主要集中在银行贷款,而发行短期融资券能够改善航空公司的财务结构,减少财务成本支出。

上证50ETF销售份额破百亿

□记者 王妮娜 北京报道

中国工商银行消息,该行托管的上证50ETF基金份额达到100.13亿份,这是继华安现金富利和南方现金增利基金后,该行托管的第三只份额过百亿的证券投资基金。

由华夏基金管理公司管理的上证50ETF基金于2004年12月30日成立,2005年2月23日上市,首发规模54.35亿份基金单位。

上证50ETF基金主要有两大特点,一是它的投资策略采用完全复制法,紧密跟踪上证50指数。自2005年2月4日份额折算日起至6月30日的93个交易日,跟踪误差仅为0.116%;二是交易方式较灵活,投资者既可以向基金管理公司申购或赎回ETF份额,又可以在场内通过交易所系统买卖ETF份额。

发展集团在说明函中强调,在广州控股股改方案批准实施后的两个月内,若广州控股股票二级市场价格低于每股4.35元,该公司将于每股4.35元价位连续投入资金增持广州控股股票,除非广州控股股票二级市场价格不低于每股4.35元或10亿元资金用尽。

未来发展充满信心,这个价格具备投资价值。

广州控股刚刚将股改方案由原先的每10股送2.5股提高到每10股送2.8股。发展集团还表示,在增持股份计划完成后的6个月内,将不出售所增持的股份,并将履行相关信息披露义务。

宝钢股份表示

新分红方案意欲传递信心

□记者 孔维纯 上海报道

宝钢股份(600019)唯一非流通股股东上海宝钢集团日前公告了新的增持承诺,公司董事会还推出了审议通过的公司未来3年最低现金分红绝对数。

据了解,新的增持承诺不作为对价支付的内容,也不会提交临时股东大会表决,但业内人士普遍认为,它在实际效果上提升了宝钢股改的对价支付水平。根据国信证券分析师的测算,在新承诺的作用下,股改方案的对价率从22.80%—23.57%提高到了24.37%—25.84%左右。而最低分红绝对值

的推出体现了公司对未来业绩的信心,也使预期收益更有保证。

宝钢股份证券事务代表虞红表示,大股东的新承诺并不属于对价支付的内容,也不会提交将于本月12日召开的临时股东大会审议。董秘陈缨表示,为履行该承诺,宝钢集团已经向证监会申请豁免要约收购,但尚未得到批复。关于要约收购豁免审批事项,公司会随后作出公告。

宝钢股份董事会日前同意,拟提交2005年、2006年、2007年年度股东大会审议的年度利润分配方案中现金股利不低于每股0.32元。对该议案投反对

票的独立董事单伟建提出,公司做最低红利绝对值的承诺,不但直接与债权人利益发生冲突,而且增加了公司的经营风险。

董秘陈缨表示,钢铁行业的景气波动使得市场对公司业绩的担忧被放大,董事会新通过的分红方案意在传递一种信心。公司此次分红政策是在前期“每年现金分红不低于当年净利润的40%”的基础上做出的,未来3年如果公司每股收益高于0.8元,则仍按不低于40%分红;若低于0.8元,公司也有利润留存以及充沛的现金保证股东获得不低于每股0.32元的分红,高于40%。

增加增持与分红承诺

宝钢实际对价率和预期收益率提高

□记者 熊永红

宝钢股份董事会日前建议近三年公司每年分红派现不低于每股0.32元;同时,公司大股东宝钢集团承诺追加20亿元增持宝钢股份。市场人士指出,分红承诺将大大提高公司的股息回报率,对公司股价进一步形成支撑;而增持承诺实际上相当于提高了公司股改对价比例,增强了股改方案获得通过的可能性。

国信证券郑东、杨立宏认为,宝钢集团提出的增持承诺,对流通股股东来说可以近似看作一个行权价格为4.53元、行权期为8个月的美式认沽期权,按照Black-Scholes模型计算,该认沽期权的理论价值是1.028元(按宝钢股份26.4%的年化日波动率计算),

—25.84%左右。

根据国信证券前期对宝钢股份的分析,宝钢股份要满足充分保护流通股股东的资产价值在全流通过程中不受损失的要求,需要支付的对价率是19.5%;要满足补偿流通股的流通权价值的对价要求,需要支付的对价率是26.3%。郑东指出,新增的承诺使公司的对价率进一步接近上述要求,与机构投资者最初预期的25%也基本达成一致。

加上宝钢集团原来的承诺,如果宝钢股份股价低于4.53元,宝钢集团将最多动用40亿元进行增持。如果40亿元全部使用,最少可以购买8.83亿股流通股,相当于宝钢股份当前流通盘的22.78%。

光大证券赵志成认为,公司董事会给出近三年现金分红的最低数额,在一定程度上增强了宝钢股份股票的流动性,以支付每10股送2.2股对价后的自然除权价格4.21元计,股息率由上次的22.80%—23.57%提高到24.37%

于3年定期存款利率(3.24%)4个百分点,在市场预期资本利得收益率下降的情况下,公司未来3年稳定的股息收益降低了投资者受益的不确定性,增加了投资资本安全性。

公司此次分红政策是在前期“每年现金分红不低于当年净利润的40%”的基础上做出的,则未来3年如果公司每股收益低于0.8元,股东仍会获得0.32元的分红,即高于40%;若高于0.8元,则仍按40%分红。市场人士认为,公司管理层向股东作出双重保证,体现了公司对未来3年的盈利具有较强信心。

郑东预测,公司2季度业绩环比仍有较大幅度增长,中期每股收益将达到0.43元。他表示,3季度公司主导产品价格并未下调,预计3季度业绩环比将与2季度持平,将视公司4季度价格调整幅度决定是否调高公司2004年全年盈利预测,目前仍维持对公司2005年、2006年每股收益分别为0.77元和0.89元的盈利预测。

上证所举办市场创新推动会

□记者 周沪 上海报道

“资本世界,精彩未来——上海证券交易所市场创新推动会”昨日在长沙举行了推介活动。来自湖南及周边地区的证券公司、基金管理公司、保险公司和财务公司等约200名人员参加了活动。

上证所副总经理周勤业在会上表示,今年以来,上证所在解决股权分置的同时,着力推进产品创新、交易方式创新和服务创新。在交易机制方面,上证所推出了大宗债券双边报价系统,探索建立具备做市商功能的报价体系。在服务创新方面,“上证基金通”已于8月1日正式上线。

据悉,在长沙推动会之后,上证所所有领导及专业人员还将分赴沈阳、兰州、北京等城市举办系列巡回推动会。

吉林证监局要求提高监管工作水平

□通讯员 李立国 记者 木舰 长春报道

吉林证监局局长江连海在昨日召开的全局保持共产党员先进性教育活动大会上指出,要提高素质和党员意识,提高监管工作水平,为实现资本市场改革开放和稳定发展的目标提供坚强的政治和组织保证。

江连海表示,要以高度的政治责任感和使命感,以饱满的热情和良好的精神状态,积极投身到先进性教育活动中来,进一步提高党的基层组织和党员队伍建设水平,大力推进党的执政能力建设,坚定自身的理想信念、党性观念,提高素质和党员意识,提高监管工作水平。

他还提出了四点要求:一是党员领导干部要在教育活动中充分发挥示范带头作用;二是要把先进性教育活动与推动监管工作紧密结合起来,真正做到两不误、双促进;三是要注重整改措施的落实,解决突出问题,做好经验总结;四是积极探索,大胆创新,把先进性教育活动不断引向深入。

公告导读

股票代码	股票简称	版位	股票代码	股票简称	版位	股票代码	股票简称	版位	股票代码	股票简称	版位
000020	* ST 华发 A	C05	000921	科龙电器	A15	600092	* ST 精密	C10	600570	恒生电子	A13
000021	深科技 A	C11	000930	丰原生化	A10	600098	广州控股	A12	600580	卧龙科技	A13
000035	* ST 科健	B09	000932	华菱管线	A16	600107	美尔雅	C03	600598	北大荒	A11
000066	长城电脑	C10	000939	凯迪电力	C05	600143	金发科技	A13	600642	申能股份	A09
000407	胜利股份	C04	000980	金马股份	C09	600158	中体产业	C12	600644	乐山电力	A14
000422	湖北宜化	C12	000993	* ST 闽电	A11	600162	香江控股	A16	600748	上实发展	B09
000527	美的电器	C04	000995	皇台酒业	C07	600182	桂林轮胎	A08	600751	* ST 天海	C12
000584	舒卡股份	A11	002002	江苏琼花	A15	600284	浦东建设	A10	600771	东盛科技	A14
000596	* ST 古井 A	A10	002008	大族激光	A16	600352	浙江龙盛	A16	600773	西藏金珠	A10
000609	燕化高新	C09	002010	传化股份	A12	600398	凯诺科技	A13	600796	钱江生化	C10
000633	合金投资	A16	002012	凯恩股份	C11	600410	华胜天成	A12	600797	浙大网新	A08
000677	山东海龙	C02	002029	七匹狼	A10	600449	赛马实业	A16	600829	三精制药	A14
000748	长城信息	C07	002032	苏泊尔	A09	600469	凤神股份	A09	600832	东方明珠	A13
000763	锦州石化	C06	002048	宁波华翔	C07	600477	杭萧钢构	A15	600872	中炬高新	C02
000822	山东海化	C06	510050	50ETF	A10	600478	力元新材	A14	600877	中国嘉陵	C03
000828	东莞控股	A15	600001	邯郸钢铁	A09	600487	亨通光电	A13	600886	国投电力	A01
000829	赣南果业	C01	600001	邯郸钢铁	A16	600505	西昌电力	A11	600961	株冶火炬	C01
000835	隆源双登	C10	600019	宝钢股份	A12	600515	ST 一投	A11	600969	郴电国际	C11
000900	现代投资	C12	600021	上海电力	C10	600546	中油化建	A10	600973	宝胜股份	A09
000916	华北高速	A16	600086	* ST 多佳	C07	600568	潜江制药	C12	600991	长丰汽车	C08

7月份期货市场成交环比下降

□记者 尹涛 北京报道

中国期货业协会统计显示,7月份,全国期货市场期货共成交合约2812万手,成交金额为1.2万亿元,同比基本持平,环比则分别下降9.61%和8.38%。今年前7个月累计成交1.8亿手和7.6万亿元,同比分别增长22.83%和-1.33%,环比分别增长了16.06%和1.49%。月末持仓总量31万手,较上月末增长11.10%。

分交易所看,上期所7月成交量644万手,成交额5838.47亿元,分别占全国市场的22.92%和47.26%,同比分别增长22.83%和-1.33%,环比分别增长了16.06%和1.49%。月末持仓总量为81万手,较上月末增长10.12%。

郑商所成交量464万手,成交额为2013.14亿元,分别占全国市场的16.50%和16.30%,同比分别增长43.98%和119.66%,环比分别下降9.00%和3.94%。月末市场持仓总量为32万手,较上月末下降14%。

资本观察

证券研究进入券商业务流程 ——论后股权分置时代的券商战略



□国都证券研究发展中心总经理 李雪峰

现出业务运作的流程化、体系化、制度化以及链条式和互动式的业务协作关系,研究成为流程中必经的重要一