

三一重工开启A股全流通时代

昨天是6月17日,对于证券市场来说,具有异乎寻常的意义。

2005年6月17日,以三一重工为代表的批个股扣开了股改的大门,我国开始进入股权分置改革。正是因为有了尊重普通投资者的股权改革,股市从2005年6月6日的998点开始出现了一波大行情。

三年一轮回,到了今年的6月17日,三一重工开启全流通的序幕。

昨日是三一重工(600031)控股股东三一集团所持股份全部流通的日子,三一重工成为股权分置改革以来首家实现股份全流通的上市公司,这意味着A股市场的全流通时代正式到来。

幸好,三一重工昨天因重大事项公告而停牌,逃过了昨日沪深股指的大跌灾难。

而对于股市担心全流通时代出现大规模减持与套现恐慌,三一重工董事长梁稳根明确表示:“三一没有任何理由减持。”

2005年6月10日,三一重工成功实施股改,其股改方案以流通股股东93.44%的高赞成票顺利通过表决,开启了中国股权分置改革的破冰首航,被誉为“中国股改第一股”。根据当时股改时的承诺,三一集团所持三一重工股票于2008年6月17日实现全流通。

昨天,三一重工518,126,188股有限售条件的流通股开始上市流通,按6月16日收盘价27.88元计算,解禁资金高逾140亿元。此外,其非公开增发的3200万股也将于2008年8月18日解禁。

三一重工的全流通引起了业内人士和中小投资者的高度关注。“永远不会放弃对三一的控制权。”股改那天,梁稳根就向三一重工的股东作出承诺。在公司股票全面解禁的时刻,梁稳根昨天表示,这句话任何时候都不会失效。

■名家声音

吴晓求： 全流通时代的股市 将会更加剧烈波动

昨天,知名经济学家、中国人民大学金融与证券研究所所长吴晓求表示,全流通开启之后股市将会更加波动,下跌概率加大。目前市场将会继续显现下跌格局,走势剧烈波动不可避免。

“这一点在三一重工开启全流通时代后的股市走向就更加明显。”吴晓求说,股权分置改革是一个长期系统性的工程,就目前来看,在全流通时代规范大股东二级市场减持就是监管层应该迫切解决的问题之一,“当然这也是改革所遗留下来的问题之一。”

他认为全流通应该是中国股市必经的阶段,“全流通具有发现价格,完善上市公司的股票定价。”在谈到当下股市的走势时他说,现在市场将会继续显现下跌格局,走势剧烈波动不可避免。

巴曙松： 全流通过程中市场 真正做经济晴雨表

国务院发展研究中心金融研究所副所长、平安证券首席经济学家巴曙松认为,全流通是金融资本与产业资本的博弈,中国市场上投资主体的博弈对象已逐步由机构投资者与散户的对抗,转变为主要是解禁的非流通股股东和流通股股东的博弈。目前市场的下跌其实反映的是产业资本和股市存量资本的博弈。

在这场洗心革面的调整中,中国股市未来的格局将发生大幅改变,会出现香港等成熟市场上常见的一大批仙股、一元股、每天交易只有一两笔的垃圾股,以及一批在业绩健康增长驱动下的蓝筹股。

整个市场将随着上市公司的业绩增长平稳上扬,伴随中国经济增长上升的整个过程,告别此前的过高估值、过大波动等市场特征,进入所谓经济增长和上市公司业绩坚实基础驱动下的市场特征,并开始真正逐步成为中国经济的晴雨表。

国家统计局原局长李德水： 股市完全可以 实现稳定健康发展

新华社电 国家统计局顾问、原局长李德水昨日发表文章,指出当前股市行情大幅下跌是暂时现象,中国经济基本面总体看好,股市完全可以实现稳定健康发展。

李德水在国家统计局网站上发表的这篇署名文章指出,今年股市行情的回落在很大程度上是市场自我调节、自然回归的结果。去年10月中旬上证综合指数达到6124点,市盈率达50倍,而当时国际平均市盈率仅20倍左右。今年市场行情出现适度回落有其必然性。

李德水认为,美国次贷危机对我国股市直接影响并不是很大;越南经济的形势变化也不足以影响我国股市;我国证券市场监管体系更加完善成熟,基本完成了上市公司股权分置改革,上市公司质量明显提高,可供入市的资金十分充足。面对国际经济环境出现的一些变化和国内接二连三自然灾害的冲击,不少人对今年我国经济发展的趋势心存忧虑。这种忧虑可以理解,但更应看到,我国经济运行的列车正以巨大的惯性快速前进。

“从总体上看,我国经济的基本面是好的。”李德水指出,无论投资还是消费,扩大内需的空间还很大。1至5月的各项主要经济指标说明,经济运行仍然表现出平稳快速增长的良好态势。我国经济不单是今年而且在今后一个时期继续保持平稳快速发展是完全可能的。

李德水指出,在我国经济基本面总体看好、阳光灿烂的情况下,股市行情却大幅下跌、阴雨绵绵,这明显有悖于“晴雨表”原理,只能是暂时现象。前几天股市低迷确实受到美欧日及周边国家股市震荡的影响,但决不意味着我国股市反弹乏力。

“中国股市是不会辜负成熟的投资者的。”李德水在文章结束时说。

全球吹响 狙击通胀号角

强劲的通胀风暴正席卷全球。国际货币基金组织日前预计,2008年全球通货膨胀率将达到13年来的最高水平。由食品与能源价格飙升引发的这一波全球通胀,已被各大央行视为“头号敌人”。

近期,通货膨胀导致越南发生金融动荡,也使世界经济的目光聚焦于亚洲。在最近召开的几大全球性论坛上,亚洲发展中国家经济体面临的通胀压力成为普遍关注的话题。根据官方公布的最新数据,今年5月份,越南通胀率高达25.2%,印度尼西亚超过10%,菲律宾为9.6%,印度为8.24%,泰国为7.6%,韩国也达到4.9%。

亚洲开发银行执行总干事贾特·纳格15日在世界经济论坛东亚会议上表示,亚洲经济未来几年面临的最大风险将是通货膨胀,并同时预测,今年亚洲地区的通胀率将达到5.1%,为10年来的最高水平。

在欧元区5月份通胀率触及3.6%,达到12年以来的最高水平之际,欧洲央行行长特里谢表示,欧洲央行可能在7月份进行加息,以抑制欧元区出现的近16年来最快的通货膨胀增长速度。市场普遍预计,欧洲央行将在7月的利率会议上加息25个基点。

面对日趋严重的通胀压力,美联储主席伯南克日前也一再发表强硬讲话,表示近期能源价格的飙升明显加剧通胀风险,美联储将全力对抗通胀。与此同时,在美元疲软推高通胀的指责与日俱增之时,美国财政部部长保尔森和伯南克都表示,美联储和美国财政部将密切监控美元走势。

据证券时报



■数据说话

沪市大小非两年套现2900亿元

在本轮下跌行情中,“大小非”减持被认为是行情走低的始作俑者。但一份沪市公司大小非减持统计数据显示,“大小非”减持并非投资者想象中的如“洪水猛兽”般。

统计数据显示,自2006年6月至2008年5月30日两年间,沪市上市公司因股改形成的限售股份解除限售共计678.41亿股,该部分股东实际减持172.77亿股,实际减持股份占解除限售总额的25.47%。累计减持股份总交易金额为2908.59亿元,仅占同期沪市股票交易总金额的0.65%,占沪市总市值比例(以2008年6月计)为1.74%。

在这24个月中,沪市解禁股份最多的月份是2007年10月,当月总共解禁176.53亿股。而大小非减

持股数最多的两个月份为2007年4月和5月,分别减持13.13亿股和16.09亿股,同时,这两个月大小非当月减持金额也颇高,分别达到175.16亿元和304.60亿元。而结合当时的大盘走势来看,这两个月正是上证综指涨幅最高时期。另外,从减持股数占上海市场总成交量比例来看,最高的是2007年12月,占总成交量的0.91%,当月上证综指上涨8%。

通过分析大小非减持行为的特点不难发现,第一,大小非通过减持股份卖出的数量十分有限,不是导致股市下跌的主要原因。第二,小非减持占主要地位,大非的减持意愿并不强烈。第三,大小非减持意愿有减弱迹象。

据上海证券报

■机构观点

暴涨暴跌下谁赢谁输?

在这三年股改过程中,到底谁是赢家谁是输家呢?也许有人会说目前点位依然有2800点,比之前998点还多了近2000点。可从市场内在构造来看,昨天的2800点和之前的998点已经完全不可比了。

从估值来看,以2008年一季度业绩来计算,A股平均市盈率已经降到了20倍,而沪深300为代表的蓝筹股更是降到了18倍,这个估值水平和998点时差不多。

这个市场有太多需要我们检讨的地方,该重点检讨什么呢?不妨再来看一组数据。

在去年的大牛市中,沪深股市融资额位列全球第一,总额达8300亿。与1990年至2004年的融资总额相差无几。但股市暴跌之后,两市出现了“601蓝筹”(指上海市场代码以601开头的大盘股)、中

小板新股和增发股三大破发团队,破发的个股数量还在不断增加,导致A股市场的融资功能已趋于瘫痪。

从这组数据可以看出,市场的基础制度建设依然很薄弱,去年一年的融资额超过了之前14年的总和,而这期间还经历了几千亿的大小非减持。如此大的压力市场实在无法承受,所以大盘的暴跌也就没什么好奇怪的了。

令人遗憾的是,我国股市从来就不缺少暴涨暴跌。细心的投资者也许已发现,如果以6100点为中轴,从去年1月到10月和从去年10月到现在,指数呈现出一个几乎完全对称的图形。用了9个月时间从2000多点涨到6100点,同样用了9个月时间从6100点打回原形,这样暴涨暴跌根源在哪是值得探讨的问题。

(北方万盛 陈操)

全流通日志

●2005年

5月9日,股改走出第一步。首批股权分置改革试点上市公司名单公布,清华同方、三一重工、紫江企业和金牛能源入围。

5月15日,证监会主席尚福林著名言论“开弓没有回头箭”为股改进程定调。

2005年6月17日,三一重工完成股改,更改简称为G三一,第一批限售股价股改对价股份2100万股上市流通。

8月23日,经国务院批准,五部委联合发布《关于上市公司股权分置改革的指导意见》,全面吹响了解决股权分置号角。

9月9日,股改由点到面逐渐推开。

10月10日,上海永和和万科公布了股改方案,成为B股解决股权分置的排头兵。

10月17日,鞍钢新轧和ST农化分别成为首家进行解决股权分置的含H股公司和ST公司。

11月21日,中小板50家企业全部完成股改。

●2006年

4月16日,证监会新闻发言人给出股改最后时间表“上半年,有条件进行股改的公司应当全部进入股改程序”。

5月9日,股改一年,沪、深两市进入股改程序的上市公司达到868家,占全部A股的64%。

6月9日,G三一更改简称为三一重工。

●2007年

6月25日,三一重工股改限售股份9600万股上市流通。

●2008年

6月17日,三一重工控股股东三一集团所持限售股份51812.62万股将解禁上市,拉开A股市场全流通时代序幕。