



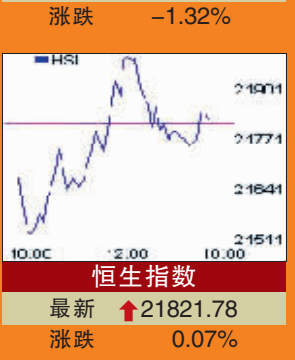
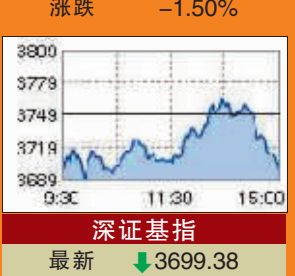
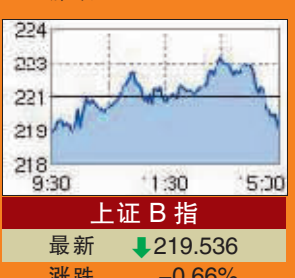
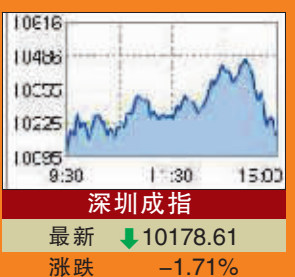
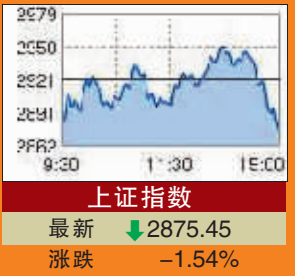
理财胜经

2008.7.11 星期五

解禁股半年减持仅占2.77%

机构预计下半年减持市值200亿,不会对资本市场造成实质影响

昨日收盘



□时报综合报道

据统计,进入2008年解禁潮后,限售股股东减持行为虽然十分频繁,但减持市值逐月减少,上半年大小非股东实际减持股份数量8.63亿股,占期间解禁股份数量的比例只有2.77%。而中小板的众多个股中,“大小非”非但没有减持,反而出现逆势增持的情况。机构分析人士认为,偏低的股价,使得“大非”没有太大的减持动力,从上半年减持情况来看,显示出限售股对市场的压力并没有市场预期大。分析人士估计,下半年“大非”的减持市值将在200亿元左右,不会对资本市场的资金供求造成实质性影响。

相关背景

上月中旬全景网组织的一次读者调查中,多数投资者认为大小非减持是市场走弱的罪魁祸首,在1739人次的投票中,认为“大小非减持”导致市场大跌的共计721票,占到41.53%,居所有原因之首。

解禁股实际减持8.63亿股

今年上半年,共有544家上市公司面临股改和增发限售股解禁,解禁股份数量为311.47亿股,涉及股东数量合计2850家。而2007年下半年,465家上市公司解禁股份数量为409.66亿股,涉及股东数量合计5731家。分析来看,今年上半年上市公司解禁股份下降,解禁大小非股东家数大幅减少,市场解禁压力出现了下降。与此同时,统计显示,今年上半年解禁的544家上市公司中,88家发布了156次减持公告,减持股份数量合计达8.63亿股。而2007年下半年解禁的465家上市公司中,129家发布了286次减持公告,减持股份数量合计达15.52亿股。对比可以发现,不仅被减持的公司数量大幅减少,减持股份数量也环比减少了44.39%。此外,从实际减持股份占当期解禁股份数量的比例来看,2008年上半年比例为2.77%,而2007年下半年比例为3.79%,减少了1.02个百分点。

财经评弹

维稳也有调侃成分

“维稳”在近期迅速蹿升为证券市场的热门词汇,其在股市的影响,堪与今年网络流行语“打酱油”和“俯卧撑”媲美。只不过表面看起来后者带有更多的调侃成分,而“维稳”来得更为严肃和正式。然而,细想之下,“维稳”也并非没有调侃成分。这一点除了从最近一则“基金高层因‘维稳’奥运前不许出境”的报道看到一点端倪之外,在A股的证券史上,我们也可以找到许多例证。先说限制出境,如果该报道没有失实,那么笔者认为今年十大创意点子里,这一个应

减持意愿整体下降

今年上半年呈现减持市值逐月减少的势头。海通证券研究所汪辉认为,从上半年“大非”减持的情况来看,显示出限售股对市场的压力没有那么大。在市场快速下跌的2至6月份,减持市值分别为51亿元、45亿元、26亿元、13亿元和11亿元,减持市值占解禁市值的比重非常小。偏低的股价,使“大非”没有太大的动力减持。市场分析人士指出,进入2008年以来,随着上证指数的逐渐走低,上市公司的大小非股东减持意愿减弱,使得减持规模大幅下降。考虑到目前A股市场的巨大跌幅,大小非“溢

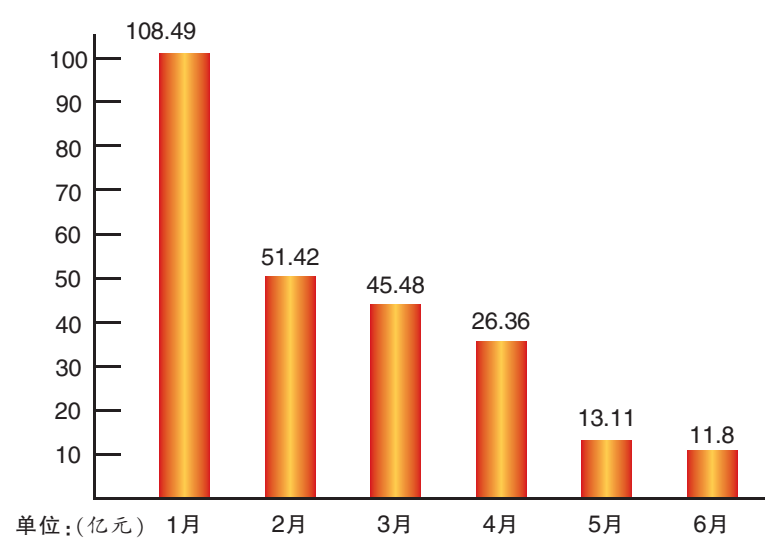
价”空间正在受到挤压,减持动力正在消退。面对不断下跌的股市,不仅刚刚获得流通权的大小非股东减持行为减少,那些2008年以前已经获得流通权的股东由于错过了高点卖出的机会,面对股价的下挫,减持动力也在减弱。

中小板高管纷纷增持

值得注意的是,继三一重工树立起全流通后“承诺不减持”的标杆后,中小板公司也开始接棒上演“限售承诺、买进股票”的大戏。如久联发展、宁波华翔等公司的大小非都进行了增持。同时,一些上市公司高管纷纷买进自己公司股票。宁波华翔公司实际控制人周晓峰自二级市场买入500万股,总计6155万元,7名董事、高管和监事共计增持公司股票达20次,增持共计3936万元。荣盛发展实际控制人耿建明也通过深交所交易系统增持公司股份7.6万股,此外,北斗星通、德豪

润达、广宇集团等众多公司高管纷纷买入自家股票。业内人士分析认为,高管增持中小板个股很大程度上源于看好自家企业,认为目前估值过低,并要为未来全流通到来竭力维持其控股地位,这样的公司更具有长期投资的价值。

2008年各月减持分布图



B02 福布斯评出中国上市公司最差老板

B10 基金加速抄底 回补金融地产

B12 伊朗试射导弹 推高金价