

# 反思国有股的救市“暴力”

在一系列救市措施纷纷“倒下”之后,国资委救市令打响 A 股反攻战役

## 国资委救市令之后的反弹 利好国企改革加速

■ 本报记者 赵玲玲

连日来,A股频现千股跌停潮。面对暴跌,国务院国资委发出了强烈的维稳信号,率领111家央企承诺采取有力措施共同维护资本市场稳定。

“此次国资委站出来发声,成为救市保卫战的主角之一,说明中国股市已经到了关键时刻。”中国企业改革与发展研究会副会长李锦对《中国企业报》记者表示,“不减持,要增持,国资委的态度十分鲜明,央企履行社会责任的时候了。”

### 多家央企带头维稳

7月8日,国资委发布公告称,为维护市场稳定,营造企业改革发展良好市场环境,保护各类投资者合法权益,国资委要求各有关中央企业勇于承担社会责任,做负责的股东,在股市异常波动期间,不得减持所控股上市公司股票,国资委支持中央企业增持股价偏离其价值的所控股上市公司股票,努力维护上市公司股价稳定。

在公告发出后的第一时间,多家央企上市公司紧急召开会议讨论维护自家股票稳定的措施,并承诺表示不减持或拟增持本公司股票,而后包括中国建筑、中国铁建、中国神华在

内的多家央企上市公司大股东,已经在8日当天进行了增持。

“央企增持会更快一些,增持会对市场影响见效更快,影响也比较大。”一家整体上市央企的董秘在接受媒体采访时预测。

国资委研究中心专家许保利在接受《中国企业报》记者采访时指出,从今年6月中旬至今,上证综指已经累计下跌了接近30%,股市暴跌已经让A股市值蒸发了将近20万亿元。如果让事态继续严重下去,不仅会让投资者损失惨重,更会给整个社会的经济结构带来伤害。

有分析人士指出,如果央企从自身利益出发,应该绝对不会增持。前一阶段,部分央企曾在股价高位时大笔减持就曾引起不小的争议。

不过李锦认为,从经济利益考虑,央企减持对自身来说是有利的,可以大幅减少风险。但是在关键时刻,国资委提出要从社会责任角度考虑,在股市异常之际要做出表率,要增持,不减持,也是无可厚非的。

### 国企应首先顾及国家利益

许保利指出,从目前的情况来看,央企上市公司的大股东是否能够第一时间作出增持反应,与自身的

资金实力有很大关联。

不过有分析人士质疑认为,股市交易是市场行为,政府不宜干预过多。至于说央企是减持还是增持,这应该是遵守市场规律的企业行为。央企没有能力让股市涨多少或降多少,就是有这个能力,也不应去做这样的事情,因为这有操纵市场的嫌疑,同央企要做守规则的市场主体是相悖的。

对此,李锦认为,在一般情况下,这种说法是有道理的。按照政企分开来说,政府的确不应过问,应由市场自己调节,否则与改革方向相违背。

“但是在股市异常波动期间,应该按非常规律办事。国企,姓国名企,具有社会与经济的双重使命与双重责任。而首先要顾及的是国家利益,当国家利益与企业利益发生冲突时,应当以国家利益为重。这正是国企使人尊重的地方,也是国资委为央企此次救市定的调性。”李锦指出,“国资委的‘两定’异常重要。一是对股市的定性是‘异常波动’,一是央企参与的定调是‘社会责任’。”

中石化副总裁、董事会秘书黄文生在接受媒体记者采访时表示,增持既体现了国企维护股市稳定的自觉担当,也显示出控股股东对中国石化

股份公司的未来发展充满信心。

就在黄文生发声的同一天,中石化的交易系统二级市场以买入方式再次增持了股份公司A股2600万股。两天累计增持

7200万股,约占股份公司已发行总股份的0.06%。

“在中石化增持股票之前,有很多人担心此次央企救市或许只是表面拥护实际不动。但是出乎意料的是,在国资委发声救市的第一天,中石化就真金白银的拿出了4600万股,随后又增持2600万股,并明确地把71.3%总股份的实情托底而出,继混合所有制后,又在救市战役中打响第一枪,充当了急先锋,对整个股市稳定起到了重要作用。”李锦称。

### 央企深化改革照常进行

《中国企业报》记者注意到,此次国资委在公告中特别指出,“国资委将会进一步推动中央企业深化改革,加快企业重组整合步伐,提高市场化资源配置效率。”

对此,李锦分析称,此次提及央企重组蕴含着三层含义。首先,因为前期央企重组股成为一个吸铁石,大量资本进入,收效甚佳。而现在强调重组,则是表明央企的一个态度,让群众吃粒“定心丸”,进而吸引股民。其次,央企重组还会促进企业的自身发展。有了资金,资本市场搞活了,资本市值管理加强了,进而会成为央企重组的本钱。

上海天强管理咨询有限公司总经理祝波善认为,“央企通过增持等手段稳定股价只是一方面,另外还要加快改革。国企改革不启动,企业效率不提高,对股市和整个国民经济都会产生负面影响。”

“连日来股市经过持续且快速的大幅度下跌,市场风险相对会在一定程度上有所释放。长远来看,我国的A股市场的确定性投资价值,但是投资者应该具有独立的思考以及判断,理性地看待目前的市场估值。”许保利称。

李锦指出,对于央企来说,下一步在资本市场上应多方面注意:首先,要注意增持股票的问题,要从大局出发,把维护资本市场稳定放在第一位;其次,要注意央企市值管理问题,尽量抓效益;第三是抓改革,并进行全面推进,只有释放了改革红利,才能给予股市真正有效的价值预期;最后,如何利用资本市场的资源,提高配置资本市场资源的效率也是个新挑战、新课题。

## 中字号行动

### 中国铁建: 关键时刻的坚挺

股市持续两周的调整让诸多上市公司不得不祭出各式的方式来减少在股市中的损失,问题市价。

交通基建和运输板块在这次的股市调整中并不是受波及最大的板块,甚至还算得上是表现“尚可”的板块,在持续的大跌中中车、中铁等股票下跌的幅度要好于大部分的股票,而在股市回暖的过程中,中铁、中铁建等股票又是率先“杀回马枪”的股票。

“可能是因为我们的基本面确实是比较好的。”对于这一现象,中铁建证券事务相关部门人士如此表示。

中国铁建作为特大型建筑类企业,受到南北车合并的利好影响,从2014年10月开始一路上涨,最高点曾到26.44元,在此波调整中最低点低至13.11元。而从7月7日起,中国铁建就开始出现反弹。

“我们在7月8日就接到了中国铁道建筑总公司的通知,表示其在7月8日,进行了增持,增持中国铁建公司股份1150000股。”中铁建证券事务相关部门人士表示。

在中国铁建7月8日发布的公告中也可以发现,当天中国铁道建筑总公司以均价15.867元的价格增持了1150000股中国铁建的股份,占铁建股份的0.00932%,增持后中铁建总公司总计持有中铁建7567395500股,占公司股份的61.34%。

(本报记者 宋笛)

### 中国石化: 股东将连续增持12个月

继发布控股股东增持公告后,7月9日晚间,中国石油化工股份有限公司(以下简称“股份公司”)再次发布公告称,其控股股东中国石油化工集团公司(以下简称“中国石化集团”)当日通过上海证券交易所交易系统二级市场以买入方式再次增持了股份公司A股2600万股。至此,两天累计增持7200万股,约占股份公司已发行总股份的0.06%。

公告显示,本次增持前中国石化集团直接和间接持有股份公司的股份数量为862.74亿股,约占股份公司已发行总股份的71.26%,本次增持后为863.46亿股,持股比例增至71.32%。

对于下一步增持计划,中国石化集团承诺拟在未来12个月内(增持实施期间)以自身名义或通过一致行动人继续在二级市场增持股份公司股票,并承诺在增持实施期间及法定期限内不减持所持有的公司股份。

2015年7月8日,中国石化集团通过上交所交易系统以买入方式增持了股份公司A股4600万股。截至2015年7月8日,中国石化股份公司已发行总股份约为1211.17亿股。

在经历了去年下半年原油价格断崖式下跌后,今年二季度,中国石化股份公司的经营业绩大幅改善。7月8日,股份公司已对外发布了业绩预告公告,二季度业绩环比增长100%,目前公司生产经营一切正常。

(本报记者 丁国明)

### 中航工业: 资本大象的增持

《中国企业报》记者从中航工业宣传部门获悉,连日来,中航工业第一时间积极响应国务院国资委采取有力措施维护股票市场稳定的号召,研究部署对策、措施,下发了《关于鼓励中航工业所属上市公司股东及董事、监事、高级管理人员增持上市公司股票有关事项的通知》,并鼓励各单位采取增持、回购等稳定股价的措施,广大干部、职工和航空人家属也积极响应。

截至7月9日上午收盘,中航工业所属上市公司股票(除深天马A 000050停牌外)全线飘红,上午中航工业指数441.94点,涨34.81点,涨8.55%,成交151.6亿元。

为了维护上市公司投资者利益,努力提振市场信心,中航工业于7月8日,通过其全资附属公司中国航空工业集团(香港)有限公司于香港联交所买入共1307.6万股中航科工(02357.hk)H股,总值约港币5989.89万元,平均每股股价为港币4.58元,购入H股股份约占中航科工已发行总股本的0.24%。中航科工将全力做好与投资者的沟通工作,维护好上市公司形象。

为坚定对公司未来持续稳定发展、实现既定战略的信心,贵阳工投于7月8日根据自身需要以自身名义通过二级市场增持贵航股份,增持数量100万股,即约占公司现已发行总股份的0.346%。本次计划增持完成后,贵阳工投将持有贵航股份18950566股,占公司总股本6.56%。

(本报记者 丁国明)

(下转第八版)

