

内页导读

20 股市大势

### 雄安遭暂停 指数难挪步

本报经济部主编 | 总第 194 期 | 支持单位:上海市金融服务办公室 2017 年 4 月 15 日 星期六 责编:昌山 视觉:窦云阳 编辑邮箱:xmjib@xmwb.com.cn

内页导读

22 理念分享

### 股市还在 存量博弈

# 金融城

ICBC 中国工商银行 上海市分行



## 戴思攀:北京上海的共享单车了不起

财经风向标

### 风向变了

本周出现沪深股市20多年来从未有过的一幕——一批上市公司修改分红预案,如凯龙股份、赢时胜、赛摩电气等等,都降低送股比例,提高现金分红比例。修改分红预案历史上有过,但都是提高送股比例,或者原本不送股的改成送股,而降低送股比例,从来没有过。

这是一个怎样的信号?这说明市场风向正在发生极大的改变。沪深股市历来喜欢高送转,只要有高比例送股,不管业绩怎么样,通常都会遭遇爆炒,一些上市公司也迎合这种风向,不断提高送股比例,以前10送10已经是最高了,这几年发展到10送20、10送30。这种超高比例送股,助长了市场投机风气。一则是送股实际上是个数字游戏,因为股价和每股收益都要除权,股价过高使得市盈率过高,以后业绩不是同步高增长,那么,爆炒之后留下的一地鸡毛。二则,高比例送股基本上采取公积金转增股本的方式,这是股本分拆,并没有进行真正的利润分配,上市公司没有真正回报投资者。

今年以来监管层大力扭转这种风气,一方面倡导现金分红,另一方面,对于业绩不匹配的高比例送股,一律发问询函,要求上市公司进行解释。证监会主席刘士余上周六还说,如果上市公司不给股东现金分红,对这家公司的股票买卖基本上就会变成一个击鼓传花的投机游戏。

其实,监管层以前就一直倡导现金分红,但似乎收效不大,上市公司我行我素,送股比例反而越来越高。这次却完全不同,现金分红理念得到呼应,本周高送转股票出现持续暴跌,高现金分红股票则受到追捧,这种现象也是以前难得一见的。既然高送转两头不讨好,就出现上市公司纷纷修改分红预案,降低送股比例这一幕。

风向变了不止这些,比如,资产重组也是沪深股市永恒题材,遭遇爆炒,所以,很多人要打听哪家公司会重组。但今年这个风向也变了。一方面,相当多的上市公司主动终止重组,重组成功率越来越低;另一方面,即使停牌几个月重组方案也发布了,复牌股价暴涨越来越少,有的只有一个涨停板,有的高开低走,复牌根本就没有涨。

这些现象让老股民看不懂,似乎不知道该怎么炒股票,老套路不管用了。其实,这些现象透露出积极的信号,就是沪深股市正在向价值投资、理性投资转变,炒作风气大大降低。也许,不会这么顺利,因为老习惯一下子改掉挺难的,但显然这是一个趋势,老股民也需要转变观念。

首席记者 连建明



BP首席经济学家戴思攀

首席记者 连建明 文 详见 B2·封面人物>>

未来20年,石油需求仍然会增长,还不会到达一个顶峰,当然,增长速度将大大下降。石油需求的增长一个因素是汽车增长,预期全球的汽车会翻一番,汽车从今天的9亿辆增长到2030年的18亿辆。

全球的电动车,将从现在的100万辆增长到1亿辆,电动车的增长虽然会降低对石油的需求,但是影响有限,大约可以降低100万到150万桶的石油需求。因此,电动车会给汽车行业带来很大的变化,但是对于石油消耗的增速减缓并没有决定

性的意义。

中国能源结构会发生很大变化,会转到低碳的清洁能源,这样,中国的煤炭需求增长会大大下降,从而导致全球的煤炭消费在未来20年之内见顶。中国将是可再生能源增长的最大来源国,其可再生能源增量将超过欧盟和美国之和,低碳的共享经济快速发展完全出人意料。这次来到北京,看到街头到处都是小蓝和小黄的自行车,上海也是这样,这确实很了不起。

——戴思攀

更多精彩内容请关注:



新民金融城



上海花城