

8000多亿资金解冻 沪深大盘火上浇油?



沪深大盘的成交量纪录近期屡屡被刷新,两市股指也是气势如虹 资料图

□本报记者 许少业

据统计,4月5日至4月6日,网上发行的5家中小板公司,累计冻结资金达到10235亿元,其中网上冻结资金接近9500亿元,刷新A股网上发行冻结资金量的历史纪录。这批申购资金中,有1000多亿元已在昨天解冻,推动沪深大盘再收中阳。而今日解冻的资金远超过昨日,难怪市场各方纷纷提前抢盘,就是不想让便宜筹码被这些解冻资金接走。

事实上,一级市场和二级市场的资金联动在历史上屡见不鲜。尽管一级市场“摇新”的资金中,有很大部分是从不涉及二级市场的,但同时不可否认的是,在“摇新”大军中,同样有一定比例的二级市场投资者,他们见缝插针地游移于一级市场和二级市场之间,当二级市场行情火爆的时候,他们往往放弃一级市场的申购。从接下来的新股发行安排上来看,4月13日分别有3只新股发行,由于盘子普遍不大,预期中签率不

大盘缘何新高不断天量不止

□本报记者 许少业

沪深大盘的成交量纪录近期屡屡被刷新。“2·27”长阴当日,两市合计成交高达2006亿元,这一纪录在3月28日被刷新,当天两市合计成交达2243亿元;4月10日,两市合计成交高达2328亿元,再次创出纪录;昨天,两市合计成交更是高达2417亿元,天量纪录再度被打破。

伴随着不断的天量成交,两市股指也是气势如虹,上证综指近5个交易日上涨了200多点,涨幅超过6%;深证成指5个交易日上涨接近700点,涨幅7.3%,沪深300指数同期也有7.2%的涨幅。同时从周线和月线来看,两市股指都呈现出加速上扬的态势。

推动股市行情如此亢奋的原因,不外有两个方面。一是上市公司优异的2006年以及2007年一季度的业绩增长数据,极大地提升了市场的信心和预期,二是储蓄资金不断涌向股市,流动性泛滥造成了低价股的狂飙和成交放量。由于新入市的投资者勇于抢筹,造成近期大盘一直无法大幅调整,往往盘中调整就被逢低买盘拉起。

■相关新闻

A股新增开户数连续两日创新高

□实习生 翁飞

继4月9日A股新增开户数创历史新高后,4月10日该数据再次刷新纪录,达到1945万户。截至4月10日,沪深两市A股账户总数达7892.26万户。

据中国登记结算有限公司的数据显示,4月10日沪深两市A股日新增开户数为194513户,4月9日为188477户。这是本周连续两天刷新A股日新增开户数历史新高,两日新增户数约为38.3万户,而去年4月份全月A股新增开户数总和仅为20.7万。

会太高,因此可能会有比较多的资金放弃这3只新股的申购,而较大规模动用资金的只有下周发行的中信银行。因此,分析人士认为,短期内一级市场的资金大规模回流到二级市场并非没有可能。据简单测算,8000多亿元申购资金中,如果有10%左右回流二级市场,就足可创出百点长阳。

从此前的案例来看,去年10月24日,工行6000多亿申购资金解冻,直接推动上证综指突破1800点大关,当日沪指上涨2.49%,深证成指上涨2.21%。从中国人寿、兴业银行、中国平安几只股票巨额申购资金解冻后对市场的影响来看,沪深两市大盘都走出比较像样的上涨行情。

除了巨额申购资金解冻外,新入市的投资者所带来的增量资金也是不小的数字。数据显示,今年一季度A股新增开户超过去年全年,有机构测算一季度新增资金应在7000亿元以上。而近几个交易日,新股民入市明显提速,新开户数屡创新高,这些赚钱心切的新资金,很可能不断加入抢筹的行列。

从昨天的盘面看,沪指已接近3500点,而深证成指则越过9700点,直逼万点大关。早盘两市股指继续惯性高开,之后股指开始快速冲高,在以中石化、招商银行为首的权重股走强的带动下,沪指随即向3500点发起冲击。午后由于股指一度冲高回落,在大量获利盘兑现的影响下,股指出现了两波快速下跌走势,沪指盘中还一度翻绿。但是,随后在大量场外资金逢低介入的推动下,股指随即马上再度走强,尾盘指数更是再现加速上涨行情。最终沪指报收于3495.30点,上涨了50.93点,深成指报收于9753.77点,上涨了101.10点。

资金面的充裕还直接造就了个股丰富的机会。昨天尽管市场多空分歧再度呈现,个股走势也逐步有所分化,但两市涨幅达到10%的个股仍接近50只,钢铁、地产、有色金属、医药、航空、石化等板块整体都有不俗的表现。

对于目前资金推动特征明显的行情,一些主流机构的看法乐观中透着谨慎。一种观点认为,流动性泛滥对市场的影响不能被过度放大,毕竟决定市场中长期趋势的是基本面,资金面只能起到推波助澜的辅助作用。

新年以来,A股新增开户数屡创新高。2月26日,该数据首次突破10万,达到11万户;2月27日又上升至13.1万户;此后到3月27日,A股新增开户以17万户一举刷新纪录;接下来4月9日、4月10日又接连创出历史新高。而从3月12日至4月10日止,沪深两市新增A股开户数已经连续22个交易日超过10万户。

分析人士认为,现阶段股市行情的火爆与新入市投资者的增多互为因果,目前市场仍属牛市阶段,赚钱效应深入人心,个股稍有亮点即被挖掘,这些新增资金的存在,将减小市场可能的下跌空间。

聚焦达能与娃哈哈之争

达能发『通牒』限宗庆后30天履约



宗庆后(左)与范易谋各有各的理 张大伟合成图

“我们已经向合资公司董事会递交通知函,如果中方管理层在30天内不采取积极行动促进事件解决,30天后将启动法律程序,以保护合资公司资产。”昨天下午,达能亚太区总裁范易谋介绍了达能公司在娃哈哈“控诉”达能强购非合资公司一事方面的最新决定。这是达能在一周内第二次以新闻发布会形式面对全国媒体。

□本报记者 于兵兵

一个饶有深意的细节是,当记者问及达能是否会最终妥协,即不会按合同起诉娃哈哈,也不会任由宗庆后团队“另起炉灶”时,范易谋悄悄叹了口气。他解释说,30天沟通期限不代表第31天自动启动法律程序,达能更希望以宗庆后为核心的中方合作者在此期间与达能友好协商,寻求解决争议的双赢方案。

达能的此轮回应紧跟在娃哈哈集团工会和娃哈哈产品经销商发表声明之后。至此,达能强购娃哈哈纠纷进入第三轮论战。

达能:宗庆后未说出真相

范易谋所说的通知函是4月9日由达能以合资方身份向达能与娃哈哈成立的合资公司董事长宗庆后发出的。达能在通知函中要求宗庆后依据此前的合资条款,代表合资销售公司起诉非合资销售公司。

10年前,在娃哈哈与达能初签合资协议时,娃哈哈被要求在没有任何外资同意的情况下成立非合资企业,使用娃哈哈品牌,以避免对合资公司产品造成竞争。此后,娃哈哈在西北地区“违约”成立了若干非合资企业,而这些非合资企业的年收益已经接近合资企业水平。

一个此前从未透露的细节是,早在去年12月,达能就通过6个月的漫长谈判,与宗庆后等中方代表签定

■权威声音

商务部:严格按照外资并购规定行事

□本报记者 于兵兵

达能娃哈哈本轮纠纷已经引起包括政府部门的各界重视。昨天,商务部新闻发言人就此表示,中国已出台了有关外资并购的规定,商务部将严格按照规定行事,既要增强外国投资者来华投资的信心,同时也会按照规定保护中国企业的权利。

一位接近政府的人士称,从倾向性上来看,政府部门似乎更倾向于对民族品牌的保护。达能公司介绍,目前达能正在和不同层面的政府官员直接沟通,以促成此事的解决。

去年9月8日,《关于外国投资者并购境内企业的规定》正式实施,其中在“反垄断审查”一章中规定,外资并购一旦涉嫌“垄断”,即应向商务部等部门汇报情况。其条件包括:并购一方当事人当年在中国市场营业额超过15亿元人民币;1年内并购国内关联行业的企业累计超过10个;并购一方当事人在中国的市场占有率已经达到20%;并购导致并购一方当事人在中国的市场占有率达到25%。

昨天,范易谋没有就达能中国区营业额总额给出明确回复,但据此前说法,达能在中国饮料市场的占比为15%。娃哈哈收益占达能全球总收入的3%。“因为不能确定达能已经达到垄断指标,对其启动反垄断调查的可能不大。政府部门或将力促双方和解。”业内人士分析。

了收购协议,由合资企业收购非合资公司51%股权。但是,12月之后,宗庆后反而成立非合资公司下属的销售公司,而此前,非合资公司与合资公司的娃哈哈产品都是由合资公司下属销售公司经销。到了今年3月,宗庆后突然通过媒体强势披露达能所谓“强购”野心。

“当时,中外方一致认为,由合资公司收购非合资公司股权,将其变为合资企业,是在不违背10年前合同条款的情况下,解决问题的最好办法。至于宗庆后为什么在签订合同之后突然反悔,又以这样的形式公开了大量商业机密,我们不得而知。”达能人士称。

达能的逻辑是,10年的限制条款合理合法,今天达能提出对非合资企业进行收购并无不妥。而业内则广泛质疑达能提出收购的时间,即为什么在非合资企业成立多年,且成长壮大到足以与合资公司收益情况相当时,达能才提出收购。对此,达能称此前对非合资公司背景并不了解。尽管非合资公司与合资公司的娃哈哈产品都是由合资公司下属销售公司经销,但达能一直被告知这些非合资公司仅是独立的代理加工厂。

用范易谋的话说,在这个问题上,宗庆后没有说出真相。

娃哈哈工会和经销商声援宗庆后

达能的此轮回应紧跟在娃哈哈

集团工会和娃哈哈产品经销商两份声明之后,至此,达能强购娃哈哈纠纷进入第三轮论战。此前,达能分别以一次新闻发布会和一次公开声明回应宗庆后两次接受媒体专访。

10日上午,娃哈哈全体员工代表发表声明称,“坚决拥护宗庆后(宗庆后)的领导和指挥”,坚信“必将夺回‘娃哈哈’这一中国驰名商标的全部权力”,到10日晚间,有媒体称1000余位与娃哈哈有密切往来的经销商相继发表声明,反对达能对娃哈哈品牌的不断侵蚀与并购,并担心娃哈哈一旦被达能掌控,将会像乐百氏、正广和、深圳益力等达能控股企业一样被外资草率运作,造成民族品牌的损失。

“员工代表和经销商的支持虽有策划之嫌,但是也足以反映宗庆后在娃哈哈品牌上的影响力。”业内人士分析。而达能一边除了对宗庆后大量披露商业谈判机密表示不满,对宗庆后没有充分理解合同内容、违约成立非合资企业表示遗憾外,似乎并没有更进一步的强硬措施。

根据宗庆后的介绍,在4月5日召开的董事会上,达能已经同意可以不收购非合资企业股权,也可以将部分控股企业转让给娃哈哈,但是因为中方认为其无助于娃哈哈品牌核心利益,最终没有成交。

“我们仍然肯定宗庆后在带领娃哈哈快速成长中所具备的能力和贡献,并仍然希望以友好协商的方式妥善处理分歧。”达能称。

■记者观察

达能与娃哈哈谁更有理

□本报记者 于兵兵

世界食品饮料巨头达能集团在中国走过20年高歌猛进之路后迎来了一记重创,中资合作方杭州娃哈哈集团一改往日的低调配合,大打舆论战和团队战,公开叫板达能。娃哈哈的目标很明确,将娃哈哈品牌一收到底,即便不能成功,也能最大限度地打击外资的强势话语权。

当然,娃哈哈此次的叫板有点“野路子”的味道。根据1996年达能与娃哈哈签订的合资协议,娃哈哈集团确实同意将娃哈哈商标交由合资公司使用,且不得在没有得到外资认可的情况下,自行成立公司使用该品牌。这也正是娃哈哈最大的软肋。

但是,与娃哈哈相比,达能的软肋同样致命。首先,达能在与娃哈哈、光明、乐百氏、正广和

等民族品牌的合资控股过程中,已屡有类似做法出现,即在合同中规定严苛的条款,在中方违约或达不到要求后却不第一时间指出,一旦时机成熟就提出其他的有利要求。尽管达能解释这些案例情况不同,但达能关于自身一直蒙在鼓里的辩解,多少有些牵强。另外,达能以自身合理合法为由,批评娃哈哈无理取闹,却受制于宗庆后强大的影响力,对这位62岁的老人欲放不能。

无论怎样,达能与娃哈哈的这场纷争终究会解决,但是,这一事件留给正处于市场经济初期的中国一个深刻而鲜活的教材。它教育市场主体在支持民族品牌发展时不应全部或过度依赖外来资本,教育民族企业在与外资合作时提升法律意识,出现纠纷和问题后,应采取“有理有利有节”的解决方案。