中国石油上市5年套牢百万投资者户均损失325万

上市5年重要事件

2007年11月5日,中石油A股上市首日以48.60元开盘,相比发行价高开191%,当日盘中最高涨至48.62元,为迄今为止的上市最高价;

2007年12月27日,中石油收于31.39元,上市不到两个月,就以35.41%的跌幅走完首年;

2008年10月27日,中石油股价盘中跌至9.91元,上市以来首次跌破10元大关;

2012年9月26日,中石油股价盘中跌至8.47元,为迄今为止的上市最低价;

2012年11月5日,中石油上市5周年,收盘价为8.79元。

上市5年蒸发5.7万亿 排名A股首位

2007年11月5日,中石油重返A股上市第一天,大量投资者手握重金蜂拥入市,抢夺这一中国最著名的"赚钱机器",其中不少人甚至是把前期牛市中赚到的钱都投了进去。而中石油的表现也确实疯狂,当天盘中48.62元的最高价出乎了所有人的预料,共计成交近700亿元,创下单只股票单日成交额的历史纪录,也占到当天沪市总成交额1571亿元的四成多。

不过,这一过高的定位也害苦了广大中小投资者,从这一天起,中石油股价便一路下跌,再也没有返回过48.62元的高点。本月5日沪综指收于2114.03点,距2007年11月5日盘中最高点5787.23高点,跌幅达63.47%;然而,相比于A股市场这5年来超过六成的跌幅,中石油损失更为惨重。与最高价48.62元相比,8.79元的收盘价只剩下18.08%,累计跌幅高达81.92%。历数A股这5年来的跌幅排行榜,中石油81.92%的跌幅排在第10位,仅次于中国远洋、中国铝业、中海发展等公司。

股价的大幅下跌,使得中石油市值不断缩水。以收盘价8.79元计算,目前中石油市值1.42万亿元,相比上市首日7.12万亿元的市值,累计蒸发了5.7万亿元,排名A股这5年来市值蒸发榜首位。值得一提的是,即使是排在市值蒸发榜前五的另外4家公司中国石化、工商银行、中国人寿和中国神华,将5年来蒸发的市值加起来也不过只有4.29万亿元,只有中石油的3/4。如今的中石油,早已失去了当年"全球总市值最大的上市公司"这一桂冠。

百万投资者户均损失325万

从"赚钱机器"到"谈油色变",可以说,中石油的上市成为了众多投资者的梦魇,中石油上市5年间到底套牢了多少股民?相比股价跌幅与市值的万亿蒸发,这也是一个触目心惊的数字。

2007年年底,中石油以30.96元的收盘价结束了它在A股第一年的征程,彼时市值为5.01万亿元,相比上市首日的7.12万亿元蒸发了2.11万亿元。2007年年报显示,当年年末中石油A股股东为187.9万户(含机构),众多股东被套牢在48元之巅。两组数字对比可以发现,仅在2007年的不到2个月时间里,投资中石油的投资者户均损失就达112.29万元。

这还不算完,2008年的股市暴跌,投资者继续受到伤害。这年年底,持有中石油的A股股东数量依然高达182万户,但其市值却再度缩水至1.65万亿元。在3.36万亿元市值的灰飞烟灭中,投资者户均损失达到了184.62万元,一举超越了2007年。这一年,中石油的收盘价定格在10.17元。

直到2009年的反弹中,才有较多的股东割肉离场。2009年7月24日,中石油股价最高飙涨至16.55元,半年多时间里飙涨62.73%,这也是至今为止中石油最为波澜壮阔的一波反弹。2009年年末,中石油股价收于13.82元,市值回升至2.24万亿元,A股股东数量下降到140.5万户,户均挽回了41.99万元的损失。

可惜在此之后,中石油再也未曾有过类似2009年那样像样的行情,而投资者也在年复一年中不断承受着中石油股价不断探底的损失。截至目前,中石油今年市值已经蒸发了1538.26亿元;最新数据显示,截至2012年第三季度,中石油A股股东人数仅剩下106.83万户。也就是说,投资者今年的户均损失为14.40万元。

虽然套牢在中石油上的股民人数和损失都在不断减少,但盘点5年来的数据可以发现,中石油上市以来至少套牢了百万投资者,户均市值损失达到了324.84万元!

股民解套或需等148年

从中石油上市首年的187.9万户,到今年三季度的106.8万股民,虽然约81万股民已经割肉离场,但还有56.84%的投资者仍然深套其中。

中石油A股上市以来,其现金分红的额度并不低,记者通过同花顺数据统计发现,最近5年来中石油现金分红最低的是在2007年,当年分红总计253.99亿元;而最高的年份为2010年,当年中石油累计分红达557.34亿元。截至今年三季度,上市5年来中石油累计分红达2448.69亿元。

但对于A股投资者来说,2448.69亿元的累计分红对比5.7万亿元的市值蒸发,前者仅为后者的4.30%,这一分红回报未免有些讽刺。与此同时,将这个分红额与A股16.70元的发行价相比,就更显得微不足道了。记者统计发现,中石油回归A股5年时间里前前后后进行了10次分红,分别是:2008年5月29日,每10股派1.569元;同年9月19日,每10股派1.318元;之后4年时间里还有过8次分红,分别是0.15元/股、0.12元/股、0.13元/股、0.16元/股、0.18元/股、0.16元/股、0.16元/股、0.1525元/股。

如果平摊到5年来计算,中石油每年大概分红0.27元/股;对比这5年时间里股价跌去的39.83元,粗略计算,倘若未来中石油依然维持这样的分红水平,而股价保持相对稳定,想靠分红来回本,股民也需要等待148年。

(摘自《信息时报》文/徐岚)

2007年11月5日,中石油以48.6元的开盘价高调上市,吸引了全世界投资者的眼光。但不知是巧合抑或是必然,中石油也一举成为当年6124点大牛市行情的终结者。如今5年过去,一如中石油未曾靠近过48.62元这一上市最高价,沪综指同样也再没有重返这一历史最高点位。在这5年时间里,中石油股价跌去了81.92%,累计市值蒸发5.7万亿,排名A股首位;至少187万的投资者与中石油结下"孽缘",而这些投资者5年间户均损失市值达324.84万元;目前虽然已有约81万投资者割肉离场,但还有56.84%的投资者仍然深套其中。对于这些投资者来说,假设股价相对稳定,想靠分红来回本,至少需等待148年!

A股5年诞生360家"中石油" 公司赚钱股民亏

可以说,中石油创造了A股一个奇迹:以本身"赚钱机器"之名却成为了股市名副其实的"销金窟",百万股民几乎沦为炮灰。令人更加难以置信的是,中石油并非孤例,而是开创了A股的一项先河——

中国太保、中煤能源、中国建筑、光大银行……在这5年时间里,A股又接连出现了360家"中石油",他们有着不俗的业绩增长成绩,却让数以万计的股民亏得体无完肤。在市场人士看来,这一家家"中石油"荣耀的开端与悲惨的结局,折射出了A股目前的制度性缺失。

5年360家"中石油"公司赚钱 股民亏

自中石油2007年上市后的整整5年时间里,A股市场经历了IPO重启、创业板开闸等大事件,其间累计有991只新股上市,这其中有590只股票目前股价处于破发状态,占比近六成。

截至2011年,中国石油在过去5年间的净利润复合年增长率表现尚好。而在上述590只破发个股中,有360家公司在过去4年间的净利润复合年增长率要超越这个数字。这也就意味着,在中石油上市以后,A股又诞生了360家令人费解的公司,基本是平均5天上市1家。这些新诞生的"赚钱机器"总计市值达到了1.83万亿元,占到目前A股总市值21.57万亿元的8.48%,却让数以万计的股民亏得体无完肤。

值得关注的是,在这360家公司中,不乏像中石油一样的"巨无霸"企业。中国太保,2007年12月25日上市,首发价为30元,上市当日盘中股价一度飙涨至51.97元,首日涨幅高达60.57%。截至2011年的上市近4年时间里,中国太保的净利润复合年增长率也有4.39%,表现甚至还要优于中石油。但业绩的表现却丝毫未曾作用于股价上,5年时间里跌幅更是达到了58.47%。

类似的公司还有很多:2008年2月1日上市的中煤能源,截至2011年的过去4年间净利润复合年增长率为13.78%,但上市4年多时间里股价破发幅度却达到了53.67%;2009年7月29日上市的中国建筑,过去4年净利润复合年增长率更是达到了28.46%,但其收盘价仅为3.16元,股价破发20.58%;2010年8月18上市的光大银行更是身为"赚钱机器"的代表,截至2011年的过去4年间净利润复合年增长率高达37.64%,但其目前股价2.93元在银行股中排行倒数第二,破发8.08%;更不要提紫金矿业、中国交建、中国铁建、中国中铁这一个个活生生的例子,仅在"601"军团中,就在最近5年时间里诞生了39个类似成员,而其市值高达9815.33亿元,占目前A股总市值的近5%。

业界探因 公司赚钱为何股民赔钱?

一份年报,一张股价图,却让投资者看到了"两个"中石油:一个是日赚近4亿、在全球快速扩张,一举超过美孚成为全球最大的石油公司;一个则是股价长期不振、不断吞噬投资者财富的"怪物"。这些A股"赚钱机器"为何难以让股民们赚钱?上市5年以来,市场对中石油各种指责几乎没有停止过。在市场人士看来,这一家家"中石油"的诞生,恰恰折射了A股目前的制度性缺失。

高价发行是祸首

财经评论人士皮海洲曾数度撰文表示,发生在中石油身上的悲剧,很大程度上是高价发行惹的祸,他特别表示"站在股市角度来看,中石油的问题其实不是中石油所特有,而是股市里带有普遍性的问题"。针对上述每一个类似的"中石油"案例,剥开其矛盾的表象向历史追溯,不少业内人士均认为,发审制度的特殊"文化"使得上市公司以较小代价获得巨额资金,而发行价格与公司业绩的严重背离却形成风险极大的价格扭曲,从而引发上市后的暴跌。

或许正因为如此,近两年监管层改革的大刀不断挥向新股发行制度。今年4月1日,证监会新一轮新股发行制度改革宣告启动,改革主要内容包括引入个人询价制度;提高网下配售比例;取消现行网下配售股份三个月的锁定期;启动存量发行;确立发行人为信息披露第一责任人;继续完善对炒新行为的监管措施等。

而在近日,面对监管层挥舞起的"瘦身"大棒,洛阳钼业和浙江世宝双双低下了高昂的头颅。素来以"三高"闻名的新股遭遇如此无情打压,不少投资者开始欢呼雀跃,但在预期之外却又在意料之中的是,这两只新股接连创造了今年甚至是数十年以来的新股爆炒神话。洛阳钼业以221%的涨幅、87.52%的换手率以及交易所一纸停牌通告完成了首秀;同样的,在深交所的严阵布防下,浙江世宝也遭遇到各路资金的疯狂爆炒,首日涨幅达6倍,刷新了A股8项纪录。

这一切让关于新股发行改革的溢美之辞都显得过于苍白无力,著名经济学家、燕京华侨大学校长华生由此感叹,"新股发行改革的方向完全错了,等于是走了一个回头路,又回到行政定价的原点去了。"按照中国政法大学资本研究中心主任刘纪鹏等人的建议,虽然数年来监管层关于新股改革的各类新规不可谓不重视,但这种零敲碎打式的改革并未能解决价格体系扭曲、供求失衡这一A股根本性问题。

分红改革难改"厚外薄内"

除了上市之初的定价之争,中石油"厚外薄内"的分红问题,也是业界专家争议的焦点。身为A股市场"第一权重股"的中石油,上市以来的10次分红每股仅累计获得1.50元的股息。若按48元计算,其四年股息收入也仅有3.13%。这意味着四年时间里,A股股东以损失3/4投入的风险,换来了比银行存款还要低的股息。然而与此形成鲜明对比的是,中石油在美国上市融资不过29亿美元,上市4年海外分红却累计高达119亿美元。

事实上,类似例子在A股市场实在是举不胜举。中石油、中石化、中国移动、中国联通四家公司近四年来累计向海外投资者贡献了约7000亿元的分红,年收益高达130%。而最有贡献的A股股民,在"分红上享受相同权利"的名义下,事实上却成为这些资本盛宴的"局外人"。

上交所今年发布《上市公司现金分红指引(征求意见稿)》,鼓励上市公司提出固定比例的分红政策,被部分业内人士视作有望解决上市公司分红"厚外薄内"的切实方案。然而财经评论人蔡恩泽指出,目前A股现金分红制度这种"先天性不公",恐怕难以被一纸分红指引所改变。因为强调现金分红比例虽然有利于增加股东回报,但现金分红比例本身并不等于股东回报率,甚至很容易模糊股东回报。"同样是30%的现金分红,有的公司股东回报可以是10%,有的股东回报可能只有5%。就股东回报而言,分红比例50%的公司并不一定就高于分红比例30%的公司。比如对于那些每股盈利只有0.20元的公司来说,即便分红50%,每股红利也只有0.10元;相反,那些每股盈利1.00元的公司,即便分红比例只有30%,每股红利也会有0.30元,是每股盈利0.20元公司50%分红所得的3倍。"从目前改革推进情况来看,摆平A股和海外市场投资者之间的回报差异、让国内投资者已经受伤的心不再流血,恐怕远非一朝一夕之间能够改变。

(摘自《中经网》)

巴菲特抄底美国房地产 称买房回报可能超股票

沃伦·巴菲特,美国楼市复苏的先行指标之一,日前做出了一系列的看多举动。这名传奇投资者允许伯克希尔旗下的房地产经纪部门HomeServices,与布鲁克菲尔德资产管理公司(Brookfield AssetManagement)组建的新企业,并使用"伯克希尔·哈撒韦"品牌,以迅速扩大其地产经纪业务规模。

强强联合

据外电报道,伯克希尔旗下的房地产经纪部门HomeServices,拟从布鲁克菲尔德手中买下一个地产代理人网络,然后将该网络分配至全新的合资企业。明年,这家企业将以BerkshireHathawayHomeServices的公司名称提供服务。

显然,布鲁克菲尔德强大的地产背景受到了巴菲特的青睐,其拥有的个体房地产代理人接近5.3万人,去年这些代理人经手的住宅销售总额高达720亿美元,覆盖全美1700处地方。

相比之下,HomeServices是美国第二大住宅房地产经纪商。自1998年起,HomeServices从最初的4000名地产代理人,壮大成为覆盖21个州、拥有1.6万人的团队。2011年,该公司经手的住宅销售额达到了320亿美元,同时还有30亿美元的地产抵押收入。1998年~2011年,HomeServices的总收入为3060亿美元。在全新的网络合并后,伯克希尔·哈撒韦极有可能成为当之无愧的美国住宅经纪商龙头。

彭博数据显示,在截至6月底的第二财季,布鲁克菲尔德资产管理的销售收入为47.35亿美元,同比增长8%,其中地产收入为8.3亿美元;净利润1.05亿美元,同比萎缩87%,该公司目前拥有货币资金25.39亿美元。今年以来,在纽约上市的布鲁克菲尔德股价累计上涨23%,跑赢同期标普500指数约11个百分点。

"美国绝大多数地方都存在严重的库存短缺",HomeServices首席执行官RonPeltier表示,"再加上超低利率因素,预计美国楼市将持续复苏。"

抄底轨迹

事实上,早在今年年初,巴菲特就对美国房地产市场抱有乐观态度。在2月25日发布的新一年度伯克希尔·哈撒韦公司致股东信中,巴菲特就坦言,自己在2011年低估了美国房地产市场复苏的速度。

在后来接受CNBC采访时,巴菲特也表示,"如果可以的话,他会大举购买独栋房屋,"他称,如果在低点买进并长期持有,投资房地产的回报率甚至会高于股票,他同时建议屋主申请30年房贷,利率走跌时申办转贷。

此后,巴菲特便不断用实际行动来证明自己对美国房地产市场的乐观判断。资料显示,早在今年6月,作为伯克希尔公司进行并购交易来拓展业务战略的一部分,其不动产经纪部门HomeServices成功收购了西雅图房地产公司PrudentialNorthwestRealtyAssociates。同期,伯克希尔哈撒韦公司还有意收购按揭贷款服务商ResidentialCapital(ResCap)的放贷部门及贷款组合。

除此之外,伯克希尔哈撒韦公司也涉足大量与房屋建设相关的企业。据悉,其旗下拥有的相关企业包括一家砖厂、一家地毯厂、一家房屋中介以及最大的活动房建筑商。

10月24日,巴菲特在接受CNBC专访时就曾表示,尽管全球经济正在放缓,但美国仍处于缓慢增长的过程中,表现好于欧洲。他指出,由于美国住房市场已经触底反弹,伯克希尔哈撒韦的美国房屋相关业务也正呈现双位数增长。"我们的地毯和家具现在卖得很火",巴菲特笑称。

近期美国房地产市场的一系列数据都印证了巴菲特的判断。

正如巴菲特所预期的那样,美国房地产市场处在加快复苏的过程中,而这也将为这位投资大师带来更多的投资回报。

(摘自《中国经济网》)