

■“领”悟市道

# 破除垄断的出路在于深化改革

近日,发改委网站登出消息称,因涉价格垄断,吉林亚泰集团水泥销售有限公司、北方水泥有限公司、冀东水泥吉林有限责任公司三家水泥企业被罚共计1.1439亿元。

中国自古称垄断为“榷”。古代中国的盐、铁、茶长期属于官营之垄断事业,因有暴利之故,国家一旦出现了财政危机,为贴补国用不足,必然实行禁榷制度。在资本主义经济里,垄断指少数资本主义大企业为了获得高额利润,通过相互协议或联合,对一个或几个部门商品的生产、销售和价格进行操纵和控制。结合我国《反垄断法》的规定,垄断行为是指:排除、限制竞争以及可能排除、限制竞争的行为。

亚泰水泥、北方水泥和冀东水泥,这三家水泥企业的做法,无非是悄悄地开个会,商定水泥销售价格,从而横向垄断行业价格。这就不能不提到整个水泥行业的窘境,即产能过剩、需求不振。水泥企业如果一味降价,不仅无法赢利,甚至可能导致巨亏。因此,水泥企业“抱团取暖”也就成为潜规则。这好比在股票市场,多只基金重仓持有某只股票,在行情暴跌时,他们有时会选择死扛不斩仓,不让价格暴跌,从而使账面保持不亏。

现实生活中,价格垄断行为屡见不鲜。石油、电信、银行、铁路等领域,垄断现象由来已久。“石油双雄”作为老牌国企,垄断着国内的原油资源,这

不是资源性垄断又是什么?凭借对资源的垄断,“石化双雄”在整个行业中的地位举足轻重,民营企业不得不仰他们的鼻息,这何尝不是行业性垄断?赋予“石化双雄”如此特权,同时每年又因莫须有的“政策性亏损”给予大规模财政补贴,这难道不是政策性垄断吗?

不久前,石油行业也出现了首例反垄断案,民企云南盈鼎以垄断为由一纸诉状将中石化云南分公司告上了法庭。云南盈鼎状告中石化,虽然诉讼双方根本不在一个等量级上,诉讼的前景也不很光明,但打响了国内反石油巨头垄断诉讼的第一枪,开启了国内反垄断的新领域。

目前,石油行业两大垄断巨头中石油和中石化都在不断推进混合所有制改革,以逐步破除垄断。有专家指出,垄断体制在被打破之前不能先进行“混改”,应先破除垄断再进行所有制改革。否则,即便引入民资也只会形成新的垄断,很容易带来国有资产流失的风险。不管怎么说,若要破除垄断,就必须深化改革。或许只有改革,才是破除垄断的真正出路,引进竞争,打破垄断。要降低市场准入门槛,从政策上扶持民营企业进入垄断行业的经营领域,通过民营企业、乃至外资企业的竞争,来迫使国有垄断型企业加速改制,降低成本,提高产品和服务质量。

郑州晚报记者 徐刚领

■经济表情



## 台湾地沟油案波及上市公司 味全市值两日蒸发6亿人民币

席卷中国台湾地区的地沟油风暴越演越烈,当地逾1200家企业受牵连,味全、85度C等上市公司纷纷登上“黑名单”。尤其是味全股价遭遇重挫,连续两个交易日股价累计下挫逾15%,蒸发市值约合6亿元人民币。

随着相关部门对涉事产品的追踪,包括美心集团、美心的供货商都会食品公司、大昌行和成昌行等在内,香港有4家企业牵涉其中;澳门受台湾强冠公司生产问题油品影响的商家也已经超过了20家。目前,内地相关产品尚未卷入台湾“地沟油”事件。

根据中新网文章整理分析

■股海观潮

## 5000点是中国股市不能承受之重

当下股市行情有些偏暖,各种预言也不失时机地破茧而出。近日,一家券商机构的首席分析师就用“党给我智慧给我胆”这种豪迈语言,抛出了股市可上5000点的观点。此言论一出,如一枚重磅炸弹抛在股市,在市场上引起重大反响。对于股市投资者来说,当然都希望“5000点不是梦”,希望5000点能够美梦成真。但股指攀上5000点高地,需要有坚实的宏观面和微观面来支撑。实际上,目前的股市恰恰缺少这两方面的支持。

目前的宏观面显然不足以支撑股市走出大牛市。虽然目前的宏观经济有见底回升的态势,但在低位的反复还在进行中,如国家统计局日前发布的2014年8月份中国制造业采购经理指数为51.1%,比上月回落0.6%,连续5个月回升后出现回调。而9月1日汇丰公布的数据也显示,中国8月汇丰制造业PMI终值50.2,创三个月新低。在宏观经济还在低位反复的时候,股市不可能

出现大牛走势。

当然,近期资金面的宽松可能是一些投资者与分析人士看好股市大牛的一个重要原因。但个人认为,这种宽松其实只是相对的,是定向宽松政策实施的结果。但这并不能改变整个市场对资金需求紧张的局面。尤其是房地产与矿产资源,大量消耗市场上的资金,以致数量庞大的中小型企业融资困难。虽然目前股市资金相对充沛,包括炒房炒矿的热钱也回流股市,但这种热钱只是一种短期炒作行为,不可能支撑股市长期走好。

尤其重要的是,就股市本身而论,如今的5000点早已不是2007年的5000点。2007年股市最高攀上6124点的高峰,但当时的股市并没有实现全流通。如今,股市不仅是全流通市场,而且除了原来的社会公众股流通之外,还有不少于3倍于社会公众股的大小非加入到可流通股行列。加上2007年以来股市扩容,包括IPO扩容与再融资带来

的股权扩容,可以说,当今A股市场流通盘的容量相当于2007年时的5倍。保守估算,目前的5000点至少相当于2007年时的15000点。这显然不是目前的股市所能达到的高度。

这个高度显然也是中国股市不能承受之重。在这个问题上,A股市场曾有血的教训。2006~2007年的大牛市,当时股指从6124点直接下杀到1664点,投资者的财富缩水70%以上,绝大多数投资者不仅把2006~2007年的牛市所得全部回吐,而且投资本金也折损大半。而正是这轮牛市,给大小非带来了高价套现的机会。

笔者认为,就目前股市来说,5000点带给市场的恶果较之于2007年的6124点有过之而无不及。毕竟目前的股市仍然不是一个健康的市场,总体上仍然还是一个圈钱市,这也决定了5000点将是股市难以承受之重。

首先是新股发行的洪水泛滥。目前在IPO大门排队的公司达六七百家

之多,一旦股市走出大牛势,达到5000点高位,新股的加速发行是不可避免的。而且新股发行价格也会随着行情水涨船高,“三高”发行又将在市场上流传开来。其次是定向增发潮水汹涌。目前的A股市场,定向增发早已超过IPO成为股市最大的抽血机。股市一旦站上5000点,那么A股市场的这定向增发潮水将比钱塘江涨潮时更加汹涌,并大量吞噬投资者财富。此外,大小非套现潮将蜂拥而至。一旦股市走出大牛市,甚至登上5000点之巅,大小非的套现无疑将会更加汹涌澎湃,股市也可能成为大小非高价套现的提款机。

正因如此,5000点将是股市难以承受之重。中国股市如果不能有效解决目前市场所存在的诸多问题,不能走上健康发展之路,那么5000点只能意味着中国股市的又一灾难来临。

皮海洲(独立财经评论员,职业投资者)