

养老金入市”讨论中的舆论场

一周輿情聚焦

中国上市公司舆情中心 叶月草

更透明公开的IPO 信息披露获积极评价

根据证监会的部署,自2月1日起,企业申请IPO的招股书预披露时间将由原来的发审会前数天提前至发审会前约30天。同日,证监会亦披露了IPO审核工作流程及全部申报企业在审核情况。截至1月31日,共有515家企业处于初审、落实反馈意见、已经预披露和中止审查状态。从2月1日晚间开始,互联网上就出现不少相关讨论。这一系列更加透明公开的IPO信息披露安排,获得媒体和投资者积极评价。

有投行人士表示,这次信息公开的力度比之前人们所预计的更大,不仅是将预披露时间提前了,而且把大约相当于一年内将审核的IPO公司的概要信息一次批量披露出来,大大增加了IPO信息的透明度。英大证券研究所所长李大霄在微博上说,工作透明化及集体审核延长有利于提高审核质量及公众媒体监督,严把审核关才能提升上市公司质量。财经评论人士皮海洲等也撰文支持,称提前了一个月时间进行预披露,那么一些拟上市公司的问题,就很有可能在上会之前就会被媒体曝光,或者被一些知情人举出来,这对于提高发审委工作质量显然是大有裨益的。

多家公司预告业绩下滑 新上市就变脸最受批评

截至2012年1月末,已有1000多家上市公司发布了业绩预告,其中有400余家上市公司预告业绩下滑或亏损。预减和预亏公司家数的比例,高于去年。其中亦不乏一些钢铁、电力行业的老牌蓝筹公司。根据中国上市公司舆情中心对上市公司的监测,上市公司业绩下滑引发了一些投资者的不满,尤其是部分新上市公司,业绩大幅下滑甚至亏损,更是舆论批评的重点。

统计显示,2011年首发上市的282家公司中有38家公司发布了业绩预减的公告,占比达13.48%。在业绩预减的公司中,创业板公司有23家,占比达60.53%。其中业绩“变脸”最快的两家公司被媒体点名批评,其上市日期分别为2011年12月29日和12月12日,也就是刚上市没多久就突然告诉大家,业绩不行了。这些业绩变脸的上市公司及其保荐机构,成为投资者批评的对象。

为了避免粉饰业绩,有关监管规则规定,上市后第一年若业绩下滑50%,将对保荐人启动惩罚机制。而据数家媒体统计,如华锐风电等几家公司的业绩变脸就涉嫌触及红线,可能就要触发追责机制。

美国Facebook上市 点沸中国微博话题

美国知名社交网站Facebook要上市了,这个消息引起了远隔重洋的中国公众的关注。各大门户网站、财经网站甚至其他领域的网站都在积极报道,在微博上网友们也纷纷讨论。

据中国上市公司舆情中心观察,仅从2月1日至2日下午截稿前夕,1天多时间内,有关Facebook上市的新闻报道转载量已超3000条!仅在新浪微博平台上,相关微博超过了70000多条,认证微博就达4000条。如果此时在微博上搜索IPO,你会发现大多数都是与Facebook的IPO有关的信息!

Facebook上市后创始人的身价预测、早期投资者预计的获利倍数、团队中将有多少位亿万富翁、Facebook招股书中谈到的中国业务计划、马克·扎克伯格在招股书中提交的公开信等等,均是人们讨论的热点。

诺德基金董事、总经理潘福祥在其微博上评论道,Facebook要上市了,国内媒体最津津乐道的是天使投资者赚了多少钱,令人遗憾的是几乎没有人提到互联网新贵扎克伯格的上市公开信,和他从容阐述自己的初衷并非创立一家企业,而是希望让人类更加自由和开放地分享信息和实现沟通的愿景。这其实是Facebook难以在中国产生的原因。无关金钱,关乎理想。

中国上市公司舆情中心

中国上市公司舆情中心系人民网、证券时报、人民在线联合打造的,国内首个专注于资本市场的舆情研究与服务机构。

中国上市公司舆情中心全面监测传统媒体、互联网新闻、博客、BBS、微博等网络信息,向上市公司、金融机构等资本市场主体提供舆情服务。

联系电话: 0755-83501662 0755-83558480
电子邮箱: gsyq@stcn.com
网站地址: http://yq.stcn.com
官方微博: @中国舆情 (新浪)
© 中国上市公司舆情中心 腾讯)

中国上市公司舆情中心 曲强

地方养老金能否入市?如果要入市该如何操作?养老金入市,这一项牵涉多个方面的潜在的政策安排,成为近期各方面人士积极讨论的公共话题。

证监会提议 社保基金理事会支持

根据中国上市公司舆情中心观察,养老金入市的舆情源于证监会郭树清主席去年年末的一次谈话。

2011年12月15日,中国证监会主席郭树清在第九届《财经》年会上提到,养老保险和住房公积金可学习全国社保基金,投资股市获取收益。2012年2月2日,郭树清在《改善资本市场结构 促进实体经济健康成长》文章再次提及养老金入市。关于养老金入市,文章中称鼓励社保基金、企业年金、保险公司等机构投资者增加对资本市场的投资比重,积极推动全国养老保险基金、住房公积金等长期资金入市。

全国社保基金理事会会长戴相龙,亦于2011年末,积极回应郭树清主席关于养老金入市的观点。戴相龙会长表示支持养老金投资股市,也支持国务院有关部门建立基本养老保险投资运营机构。他认为养老金投资股市应该是长期投资、价值投资、责任投资,低的时候你要买,高的时候你要卖。地方养老金如果收上来,有一部分用来买股票是可以的。

2012年1月14日戴相龙会长再次在北京举行的第三届中国经济年会上表示,成立专门机构集中运营一部分养老金投资股票势在必行。他认为坚持长期投资、价值投资、责任投

资,客观上有利于股市稳定,而不是被动的托市、救市,引进养老金按一定条件、一定比例投资股票,本身就是完善股票市场的一项重要措施。

人保部称 暂无养老金入市计划

2012年1月16日,人保部社保基金监督司发布《2012年社会保险基金监督工作要点》,文件称2012年人保部将研究养老保险基金投资运营问题,并明确要研究基本养老保险基金投资运营模式、管理机制、政策措施、监管办法等,提出完善政策的建议,促进基金保值增值。因此,市场人士猜测,一旦养老金投资运营管理办法能够顺利出台,养老金年内入市便可以完成关键的步骤,今年年内养老金入市的可能性正在逐步增大。

针对此项猜测,2012年1月20日,人力资源和社会保障部新闻发言人尹成基在新闻发布会上说,养老金暂无人市计划。养老金投资运营的举措一定要经过人力资源和社会保障部的审核同意。按照现行规定,养老基金只能存银行或买国债。

广东省人保厅称 养老金入市属于猜测

从2011年12月开始,有关南方某省将1000亿养老金委托全国社保基金理事会从2012年第一季度开始投资管理的说法传出后,广东作为社会保险结余最多的省份,就一直备受关注。而按照媒体关于养老金入市的消息,广东更是成为千亿养老金入市确定省份。1月31日,广东省人力资源和社会保障厅向媒体表示,广东社保基金的管理模式目前仍参照以往的管理模式,大部分存银

行。广东省的养老金的管理办法、保值增值计划,其事、权都需经过上级主管部门和国务院的最终认定方可进行。广东省人社厅有关负责人表示,从年前一直延续到目前的社会保险基金入市的说法,应该是多方猜测的结果。

多数学者 肯定养老金入市之必要性

研究养老金制度的相关专家学者,多数对养老金进入资本市场,实现市场化投资运营的大趋势持肯定态度,但也有不少学者表达了对于A股市场风险的担忧。

社科院副院长李扬认为,从世界各国的情况来看,养老基金都是资本市场的主要机构投资者。在资本市场,由于养老金有自己使命,必然把它本身的稳健性、追求长期性的经营模式带到资本市场中去;中国政法大学法与经济研究中心副教授胡继晖测算,养老金入市应该投资股票,这是唯一能够保证一定收益率的投资方式”,除此之外,中国国内目前并无保证较高固定收益率的投资产品。中国上市公司舆情中心则有评论说,既然社保基金可以入市,为何养老金不能入市?虽然叫法不同,但这两类资金的属性是非常相近的。

也有一些学者持相反观点。中央财经大学学者褚福灵分析指出,统筹基金与个人账户功能不同,前者要满足现收现支需求,稳妥地增加一些低风险投资渠道即可,股票等权益类产品并不一定在其中。财经评论人叶檀也反对养老金入市,认为以人们的养老金与住房保障钱投入不成熟A股市场,风险太高。

众多网民担忧 “保命钱”安全

就目前而言,普通网民对养老金入市持反对意见居多。许多网民认为,在目前中国股市的状况下,养老金的草率入市可能会使用于保障百姓

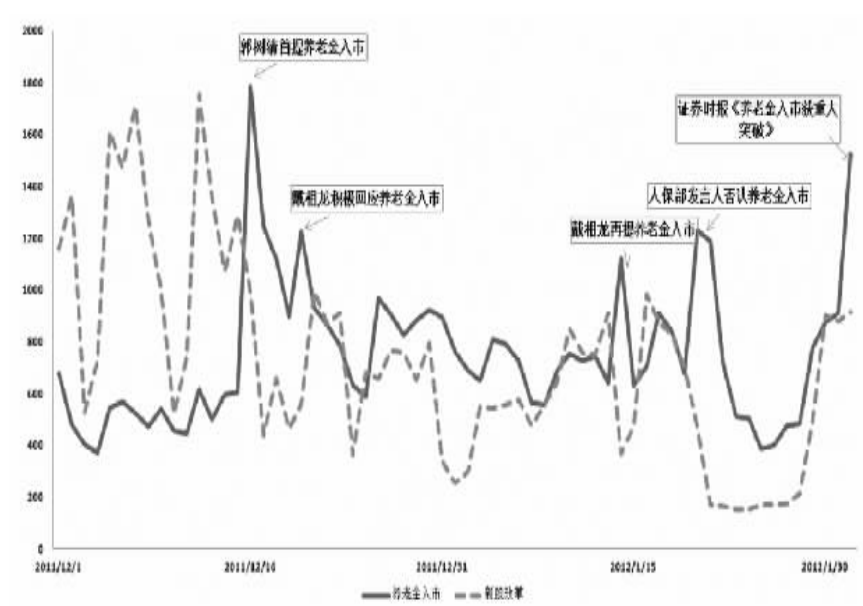


图:养老金入市舆情热度走势(2011年12月1日-2012年2月1日)

生活的“保命钱”遭受损失。此外加上目前A股市场深陷熊市,更是放大了反对者意见的担忧。新浪调查中53.9%的网民反对养老金入市,46.1%的网友支持入市;网易的调查中,71.8%反对养老金入市,28.1%支持;中金在线网站的调查中,73.68%反对,26.32%支持。不过,也有一些网友提到,每当大家都认为不应该入市的时候,其实也就是风险较低的时候。

舆情观察: 期待形成良性循环

去年年底以来,“养老金入市”成为热点舆论话题,《证券时报》等多家主流财经媒体持续跟踪报道,专家学者、政府官员、财经评论家等纷纷撰文表达观点。此外,由于关乎大众百姓的养老保障切身利益,大众网民亦通过微博、论坛等自媒体形式纷纷表达看法,并陈述种种担忧。可以说“养老金入市”的话题,早已不局限于资本市场范畴,已成为了备受关注的社会议题。

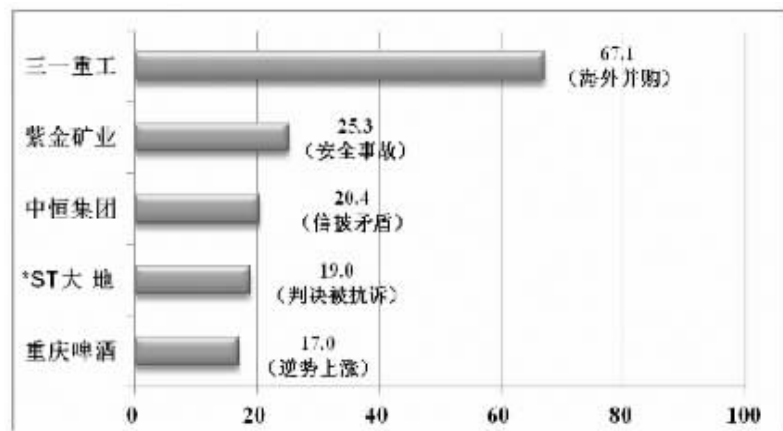
传媒学中认为舆论场的开放与否,

不仅关系到舆论的形成,而且在一定程度上制约着舆论的正负方向——即产生正确的舆论还是错误的舆论。中国上市公司舆情中心认为社会各界关于“养老金入市”的激烈辩论、正反两方面意见的充分博弈正是舆情事件中开放舆论场的典型案例。在开放的舆论场中,更多的利益相关方建言献策,不同阶层表达立场,通过观点迥异的碰撞,促进达成共识;在舆论交锋中,寻求良治之道。舆论场的开放性对于议题解决大有裨益。

关于养老金入市的探讨出发点是:如何改良目前我国养老金投资渠道过窄,缓解保值增值压力,从而实现国民总体财富的稳健增长。中国上市公司舆情中心期待政策制定者直面舆论中关于如何避免养老金投资损失、冲击A股市场等负面担忧、专家学者继续从学术角度研究养老金运营的国际先进经验、相关利益方将意见充分表达,在建设性的舆论氛围下,促进养老金制度的完善,从而实现从开放舆论场中汲取有益意见,形成舆论场与制度建设间的良性循环。

中国上市公司舆情热度排行榜

1月20日~2月2日



(注:“上市公司舆情热度”是中国上市公司舆情中心根据传统媒体、网络媒体、网民、舆情分析师对一定时间段内沪深两市上市公司舆情热度的综合评估,系综合传统媒体报道量、新闻网络转载量、网络用户检索变化情况、舆情分析师评分等数据计算得出。)

中国上市公司舆情中心 李勇

1月20日至2月2日舆情热度最高的五家A股上市公司分别是:三一重工(600031)、紫金矿业(601899)、中恒集团(600252)、*ST大地(002200)以及重庆啤酒(600132)。

三一重工1月31日召开新闻发布会,宣布与中信产业投资基金共同收购被业内称为“大象”的德国工程机械巨头普茨迈斯特(Putzmeister)。媒体纷纷表示三一重工此次收购有助于企业做大做强,同时认为这对中国企业“走出去”也有着良好的示范意义。收购消息得到三一重工官方确认之前,有媒体或业内人士提出一些质疑,例如德国工人安置问题、收购资金问题等,在三一重工的新闻发布会上都得到了及时的回应。

1月19日,中恒集团就业绩快报有关情况发布公告做出了说明。不过有媒体连续质疑,公司将四季度亏损的主要责任推给已经解除协议的步长公司,并指出该次业绩说明与之前公司三季报、高管公开讲话多处自相矛盾。负面消息频现,致使昔日的明星个股中恒集团春节前连续跌停。中恒集团1月31日发布股价异动核

查公告,宣布公司控股股东广西中恒实业有限公司将增持“维稳”。随后中恒集团股票连续走高,一定程度上表明大股东的增持得到了投资者的正面回应。

紫金矿业30日公告春节期间子公司紫金铜业有限公司发生了一起安全事故,称子公司第一时间组织施救并送医院抢救后确认3人死亡,1人经抢救后脱离生命危险。据媒体报道,紫金矿业已全面停止试生产。紫金矿业又出安全事故,也引发了一些投资者的担忧。

*ST大地2月1日发布公告称,公司于1月31日收到昆明市人民检察院《刑事起诉书》。检察院认为,绿大地欺诈发行案一审判决有错误,原审法院对欺诈发行股票罪部分量刑偏轻,应当认定被告单位及各被告人违规披露重要信息罪,且原审量刑违法。此前绿大地一审判决遭舆论强烈炮轰,认为量刑过轻。此番检察院启动抗诉,貌似风向有变。该消息在互联网引发了一阵热议。

重庆啤酒春节前发布业绩预告,预计2011年度公司的净利润同比降幅接近50%左右。出人意料的是,作为2011年最大的“地雷股”重庆啤酒在春节之后却逆势大涨,表现抢眼。由连续15个跌停变为连续大涨的热门股票,重庆啤酒的表现让市场十分好奇。

三一重工海外并购获舆论积极评价

中国上市公司舆情中心 李勇

三一重工1月31日召开新闻发布会,宣布与中信产业投资基金共同收购被业内称为“大象”的德国工程机械巨头普茨迈斯特(Putzmeister)。市场各方对三一重工的首次海外并购寄予了厚望,也就信息披露、企业整合、发展空间等问题进行了广泛讨论。

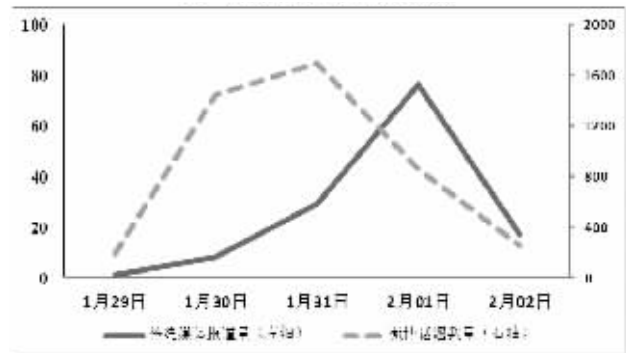
一、并购信息由外媒率先披露

此次三一重工海外收购的消息经历了从海外媒体到国内媒体,从网络传闻到公司证实的传播路径。

中国创业投资有限公司副总裁蔡锋在新浪微博中称收购双方1月20日就签定了正式协议。这一说法的真实性不得而知,但三一重工收购普茨迈斯特一事最早是由德国媒体1月27日报道的,1月28日在新浪微博也出现了一些转载。1月29日香港媒体《星岛日报》刊登了这一消息,内地媒体直至1月30日才陆续报道。

三一重工选择了在1月30号(春节之后首个交易日)停牌,1月31号通过新闻发布会正式公布交易细节、澄清疑问。对投资者而言,并没有受到信息滞后的影响。也有评论指出上市公司涉及海外收购时,对信息披露提出新的挑战。道琼斯金融通讯社中国分社社长沈宏在微博中指

三一重工收购普茨迈斯特舆情走势



数据来源:中国上市公司舆情中心

出,几年前中信收购贝尔斯登也是美国先发了联合公告,而国内公司信息披露则相对滞后。

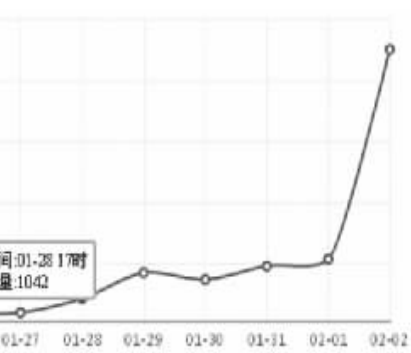
二、市场各方正面评价居多

对于收购本身,媒体和公众持正面评价的居多。券商等研究机构却达成高度一致,纷纷针对这一收购发表研报,赞扬声一片。根据Wind提供的数据库,包括国泰君安、中投证券、申银万国、招商证券等在内的大小券商纷纷给出“推荐”、“强烈推荐”、“增持”、“买入”等评价。媒体纷纷表示三一重工此次收购有助于企业做大做强,同时认为这对中国企业“走出去”也有着良好的示范意义。中国城市发展战略研究会副会长、财经评论员易鹏则称三一海外并购“见证中国对外投资进入精细化时代”,他认为从方向选择、路径选择、时机选择各个方面来看,三一重工的做法都是值得肯定的。

三、三一重工及时回应质疑

收购消息得到三一重工官方确认之前,有媒体或业内人士提出一些质疑,在三一重工的新闻发布会上都得到了及时的回应。有网友发微博表示担心德国是否会以反垄断为由拒绝收购。而《金融投资报》报道中认为收购普茨迈斯特的资金问题值得考量,不排除公司再融资的可能性。还有外媒日前报道,数百名工人在普茨迈斯特总部门前表述不满,主要是因为对

Facebook相关微博数量趋势图



数据来源:新浪微博 中国上市公司舆情中心