

奶粉行业“7月风暴”：

从反垄断到反式脂肪酸之辩

中国上市公司輿情中心 金立里

进入2013年夏季之后,奶粉行业的一系列动作似乎在向人们昭示,行业内部正在开启新一轮的努力,而监管层如工信部、发改委也是牵线的牵线、出拳的出拳。工信部刚为国内的国产奶粉企业办了个“相亲联谊会”,国家九部委便联合发布《关于进一步加强婴幼儿配方乳粉质量安全工作的意见》。紧随其后,发改委亦在7月份刚开始便重拳出击:对奶粉企业进行价格反垄断调查,矛头直指风头正盛的洋品牌。

价格反垄断：发改委剑指洋奶粉

知法犯法,明知故犯,在新华社7月2日的一条微博快讯中,发改委“龙颜大怒”:“有的涉案乳企在经营活动中,仍通过电子邮件、电话、口头等方式实施价格控制。”而前一日,即已有媒体证实,“知法犯法”所指,几乎包含目前在中国市场上销售的所有大品牌奶粉企业。

事实上,最初的消息来自于合生元,这家香港上市公司最早在公告中披露正在接受发改委调查的信息。正是这则公告,引发了媒体和业内人士的猜测与联想:合生元在国内婴幼儿奶粉的市场排名中仅排在前十靠后的位置,所以被调查的企业绝不止一家。而根据市场排名靠前的十多家奶粉企业中大多是洋品牌,尽管发改委直到现在都没有正式公布被调查企业的名单,舆论也并不难得出“发改委剑指洋品牌”的结论。

但在监管高压之下,最先表态要降价的,却不是舆论猜测的洋品牌,而是在深市中小板的上市公司贝因美。7月2日晚,贝因美发布公告称,针

对近期媒体对婴幼儿奶粉市场价格关注及消费者期待”,近期将对主要品类婴幼儿配方奶粉标准出厂价进行下调。

在随后两周,人们陆陆续续看到了各洋品牌做出的反应。从各家媒体报道的标题中可以看出,总体来说,发改委这次“秋后算账”可谓立竿见影——“惠氏认错降价11%”、“雅培下降幅度4%至12%”、“多美滋降价5%至20%”、“美赞臣下调7%至15%”。而奇怪的是,最早公告被调查的合生元,却只采取了“积分优惠”这样的缓兵之计,被媒体指“欠诚意,消费者很难接受”。

当然,这一家拖后腿的企业,并不影响舆论对发改委这次出击的高度评价。在《人民日报》“人民时评”中,评论员贾社亦写道:“对这些进口奶粉企业展开反垄断调查,将震慑那些利用消费者心理牟取不当利益的投机做法,有助于其价格回归理性,也会让纠结的父母们稍微放宽心。新华网的文章则说得更直接:“终结奶粉寡头的暴利盛宴”。

对于这次反垄断可能对国产奶粉造成的影响,各大小媒体的评论员们的观点也是相对一致:国内品牌短期或将承受更大竞争压力。《人民日报》的评论员自问:“价格优势进一步丧失,更加激烈的市场竞争,是否能倒逼自己提升质量的决心?如何做才能让用脚投票的消费者,回到自己的身边?”《中国青年报》的文章则针对这些问题给出答案:“如果此次执法能够激发新一轮中外产业竞合,促使国内企业快速升级经营模式,重塑品牌形象,将有利于形成多元竞争局面,才能从根本上打破奶粉寡头的霸盘生意。”

而与媒体评论员观点相比,市场人士的态度却要悲观得多。

比如已是媒体文章中常客的乳业专家王丁棉认为,对国内企业来说,核心还

是产品质量、奶源问题、诚信危机等因素,这些问题不解决,政府的干预作用有限。经济学家胡舒之更是直陈“这实际仍然是赤裸裸地干预企业经营和市场价格”。一些券商分析师也通过媒体表达了他们的担忧:中低端品牌抗风险能力会下降,未来利润率波动将加剧。中国奶粉业即将开启“厮杀模式”,国产品牌能否保住阵地甚至杀出重围,唯有等待时间来揭示。

反式脂肪酸之辩：要揭黑不要抹黑

正当发改委剑指洋奶粉的同时,国产奶粉却后院起火,而且火势不小。

火源是7月8日香港《南华早报》的一篇题为《内地婴儿奶粉含反式脂肪酸》的报道。这篇英文报道写道,包括贝因美、圣元、伊利在内的多家国产品牌旗下的因幼儿配方奶粉中,均检出了一定含量的“反式脂肪酸”,而“反式脂肪酸可以导致心脏病,婴儿不宜饮用”。

“反式脂肪酸”这一陌生的专业词汇,加上“心脏病”这一骇人听闻的关键词,这则新闻一经发布即引起舆论高度关注,更何况,此时正是发改委大力打击洋品牌价格垄断的微妙时刻。而国内媒体在转载或转引的过程中,由于中英文切换、主观臆断等原因,难免导致信息在一定程度上被失真与夸大,于是部分微博在转载是都加上了咬牙切齿的表情图像。

这则信息所引发的连锁反应,和以往大多数食品安全热点一样,舆论从开始探究“反式脂肪酸”的本质,转向对国内外标准的争论。但不同的是,这一次,从自国家卫生计生委、食品药品监督管理局、中国乳制品协会以降的监管机构,到《人民日报》、新华社等官方媒体,再到新浪微博,舆论主体却站在了奶粉企业的一边。监管机构为企业正名:“反式脂肪酸广泛存在于各类食物当

中,国产奶粉中的含量亦符合标准。而媒体的文章以及微博网民,则将剑尖指向了“别有用心”的利益团体。

网民“陈果_George”认为这是一次“非常恶劣的境内外媒体勾结、水军造势的公关抹黑事件”,写了一条长微博,对《南华早报》的报道和微博上未加考证的转播进行驳斥。据中国上市公司輿情中心的统计,他这条微博被转载了2000余次,大部分评论者都表示认同。网民的反击,或许还过于草根与无力。而新华社的文章“要揭黑不要抹黑”则算是给事件定性:“个别企业和媒体利用公众脆弱的消费信心,在一些相对专业的问题上刻意做文章,造成‘食品安全又出问题’的假象。”

但是,国内舆论一片倒,《南华早报》却重申报道属实,事情仍旧胶着。是否一场精心的商业策划案,是否网民口中所说的“阴谋论”,人们尚无从获知真相。可以说,中国奶粉行业的这次“反式脂肪酸”危机,是在官方及时背书、企业群起反击以及舆论的理性辟谣之下,暂时消散。

中国宝宝一张口,全世界孩子都喊“饿”,这是《南方周末》的一篇题为《国产奶粉失落10年》深度报道中,对中国奶粉行业内外交困的现状极具画面感的勾画。“三聚氰胺事件”之后,人们以为,奶粉行业或许能够就此重新洗牌,或许能够触发一次由内而外的自我拯救与自我革命,但是时隔5年,人们所看到的,仍然是无尽的混乱与挣扎,产品质量危机依旧不断,消费者几乎无条件倾向洋奶粉,而真假洋品牌却是乱象丛生。

2013年以来,从国务院首提关注婴幼儿奶粉到九部委联合发布监管新政,从发改委“价格反垄断”到“反式脂肪酸之辩”,应当看出,奶粉行业在形象重塑、声誉修复这条道上,已然迈出了一步,但仍然还有很长一段路要走。《南方周末》中的“失落10年”,只有在到下一个10年寻回。

韩亚航空坠机事件留给中国航企的尴尬

中国上市公司輿情中心 周凯莉

韩亚航空坠机事件引发舆论热议。悲哀未散之余,中国航企在国外劲旅夹击下的尴尬处境亦吸引了公众的目光。常态误机”造就经年的负面形象,中国航企能否突破自身局限,走上良性的运营模式?答案并不乐观。

有言论认为,韩亚航空坠机事件在某一层面上揭示了中国航企的国际航线短板,可能促发其自我拯救与自我革命的决心。从过去的情况来看,中国航企在国际市场的拓展显然缺乏力度。以2012年为例,截至10月,在中国市场的国际客运方面,中国航企所占份额仅为41%,且亏损经营的情况较为普遍。

据中国上市公司輿情中心监测,搜索关键词“韩亚航空+中国航企”,从北京时间7月7日凌晨韩亚航空失事时间至截稿时止,新闻报道及转载数高达1070篇。而关键词“韩亚航空+票价”的新闻报道及转载数则高达1330篇之多。

舆论热词由“韩亚航空”直指“中国航企”,从侧面反映了民众对于中国航企的恨铁不成钢之心。

价格、时段和航空品牌,是旅客选择航班的“三大法宝”。遗憾的是,相对于大举进入中国市场的“八国联军”,中国航企如同手握长矛的土著人,毫无优势。

近年来,随着中国社会阶层的进一步分化,中产阶级力量成为金字塔中最为敦实的一层。“经济舱+快捷酒店”之所谓“穷游”成为白领、企事业单位职工等人的优先旅行之选。来自马来西亚、号称“世界最佳低成本航空公司”的亚洲航空成为蚕食中国市场的先锋军,和捷星航空联手,频频推出北京、上海、广州等一线城市,乃至深圳、西安等二线城市飞往东南亚、澳洲等各大旅游胜地的廉价航班。以7月亚航推出的促销航线为例,由广州至曼谷的往返价格仅为1000元人民币。而同等条件,即便打折,中国航企的航班价格均为前者的3倍以上。

在失事之前,韩亚航空亦奉行“低价

抢食”策略,以“低价加转机”的联程航班,在中国巨大的国际航空市场上,分到了一小块蛋糕。坠机事件当事人@徐达。如此解释选择航班的理由:“韩亚航空是著名杂志评选的2012年全球最佳航空公司,同时在旅程时间(14小时)和价格(6000多元)组合中,相对合适。直飞的美联航等价格均在9000至一万元,全程11小时。两种选择起飞时间差不多,到达时间差几个小时而已。”

中国市场肥硕鲜美如一块七分熟的牛排,连美联航也开始减少美国境内的航线运力,而在美中航线上增加了30%以上的运力。由此也开始流传这一说法,即美联航开通一条中美航线,盈利相当于美国本土三四条航线的总和。

那么,面对嘴边的肥肉,和入侵的强敌,中国航企能否复制廉价航空运营模式呢?答案基本上是悲观的。中国航企囿于空域管制、票价政策等国情,短期内难以摆脱尴尬处境。

首先,由2004年中美航权谈判判定的北京、上海和广州这一第一区域中,要增加

中美直航航班的限制十分严格。目前,第一区域中的美方航权已经用完,而中国航企由于品牌、服务等方面并不具备优势,仍无法为为数不多的航权转变成真正的航线。

其次,航空市场属于敏感区域,受行政、市场两只手共同管制,中国航企的票价受政府管制,无法根据旺季、淡季而任意、灵活地波动。

此外,往返客源的不均也是中国航企面临的问题之一。比如中国各大城市的客源相对集中,而在欧美地区,人口密度差异较大,回程客源成为一大问题。而与此相反,韩亚航空等国际航企采取国际大城市为中转站点的联程航班方式,则有利于吸引对票价敏感且希望多见识世面的乘客。

当然,中国航企也一直在努力,只是所做的努力不那么容易得到公众认同。小到深圳航空推出“唇红齿白”艺伎式的空姐妆容,引来一片骂声;大到海航集团为争取经济效益最大化,而冷落主业深陷地产“迷局”,备受质疑。总之,中国航企在短期内难解其尴尬处境。

沃森生物和中国医药临床批件风波的信披警示

中国上市公司輿情中心 曾召鑫 缪欣君

7月10日,数家国家药监局的政务公开信息,经过短信、微博、网媒及传统媒体报道数轮传播,最终将两家A股上市药企推到了舆论聚光灯下,将其股价推至涨停,然后再涨停。药监局网站上的信息,在舆论中被解读为:中国医药(600056.SH)所属天方药业申报的适用于男性勃起功能障碍新药品相当于国产版“伟哥”,沃森生物(800142.SZ)的重组乙型肝炎疫苗系“全球首创”,两项大有前景的新药已获得了国家药监局总局的临床批文。

7月11日当天,沪市公司中国医药开盘后继续强势涨停,深市公司沃森生

物则因“公共传媒出现公司信息可能对公司股票交易价格产生较大影响”而临时停牌。截至7月11日19时,两家公司均未就此事项做出正式回应。

据中国上市公司輿情中心观察,这次的輿情传播始于药监局网站更新了政务公开信息,而持续关注新药进展的机构网站则登陆查询了药品注册进度,看到等待已久的“制证完毕”字样,从10日早上开始信息就经由各种渠道传播并迅速在微博等媒介出现,期间,也有部分分析人士指出,两家企业均是获得临床批文,从启动临床试验到最终上市销售,时间还早着呢。在股吧等网络渠道,则可以看到持有股票者的欢呼和未能及时买进者的忿忿不平。

其实,这样的故事已经不是第一次发生。去年末,同样是市场高度关注的某款新药获临床批文,海欣股份的股价也有一番大涨,连輿情信息传播的路径都相似。这次沃森生物反应相对及时一些,10日公司有关人士接受了媒体采访做了一番表态,称将迅速组织临床试验,虽然不是正式具名回应,但也基本再次确认了批件获批之事,随后公司就申请了停牌。而中国医药则连续出现两个涨停板,并未停牌,也无正式说明。

中国上市公司輿情中心认为,如果按照《上市公司信息披露管理办法》有关信息披露及时性的最低限要求,以两个交易日内要披露重大信息的条款来看,无论沃森生物或是中国医药,披露也不算太晚。此

外,网络获批与公司最终拿到具有法律意义的正式批件,其中通常也有时滞。但从当前网络时代信息传播的速度来看,相关公司未能及时停牌和正式说明,确实容易引发投资者的不满。虽然药监局何时会公布审批情况,这不在公司的掌控范围之内,但輿论场中已经出现了敏感传闻,兼之股价也有异动,公司应该尽可能快的启动停牌及说明程序,以确保大多数投资者能够公平的获知信息。

中国上市公司輿情中心建议,上市公司应该更紧密的关注相关的輿情动态,并及时的采取举措来保障信息公平,相关监管部门也可以对一些敏感行业上市公司予以更多的督促,避免此类信息不对称的市场波动一而再再而三出现。

輿情周榜(7月5日至7月11日)

万科做地王也痛苦 掌趣科技做游戏也“做梦”

中国上市公司輿情中心 黄帆

根据中国上市公司輿情中心统计分析,7月5日至7月11日,輿情热度最高的A股上市公司分别是:万科A、掌趣科技、沃森生物、雅戈尔和内蒙君正。

万科A:地王也很痛苦

前脚刚说做“地王”很痛苦,后脚又做了“地王”,这就是万科近日的经历。为此万科遭到了地产界人称“任大炮”的任志强炮轰,指万科言行不一,屡屡抬高地价。据统计,在过去半个月,万科就制造了3块地王。但恰好同样的时间段,万科集团总裁郁亮却对媒体称“万科不拿地王,当地王是很痛苦的”,结果被媒体质疑心口不一。中新网以“半月内三拿地王遭炮轰业内质疑其言行不一”为标题对万科表达了质疑。

除了自称不想当地王之外,万科高现金流也引起媒体广泛关注。根据公司一季报,其货币资金达522.59亿元,而短期借款和长期借款同时也分别高达131.08亿元和282.89亿元。对此郁亮解释是对银行不放心。对此香港商报则评论称,一方面闹钱荒,另一方面地产商抢地毫不手软,售楼成绩理想不过是表象,质疑真正的财源是影子银行。

掌趣科技:一场游戏一场梦

掌趣科技已经被业界称为A股游戏第一牛股,截至7月11日收市,其总市值已经高达136.6亿,究竟这是一个泡沫还是资本市场的另一个神话?董事长姚文彬自称一度对今年上半年超过200%的股价涨幅感到惊讶,媒体则评价这是一场“手游”的盛宴。《经济日报》称虽然前景可期,但投资风险太高,因为毕竟要看具体公司的产品表现,而目前市场炒作的却是整个概念股。《证券时报》则评价称,手游概念股就是弱市中绽放的一朵奇葩,如风行在线的CEO罗江春所总结“行业还不成熟,竞争已过度激烈”,担忧变成“一场游戏一场梦”。

沃森生物:疫苗获批融资遭疑

沃森生物7月11日早间公告称,因公共传媒出现公司相关信息,可能对公司股票交易价格产生较大影响,开市起临时停牌,这也引发輿论无限遐想。中国上市公司輿情中心据相关资料显示,国家食药监局7月10日公告称,沃森生物

的重组乙型肝炎疫苗获得临床批件。此后有媒体报道称,有关疫苗是作为国家高技术研究发展计划的重点产品,全程免疫的时间从6个月缩短为28天,还可以更加有效地阻断母婴传播,这将会为公司带来新的业绩增长点。

此外,《财经周报》也有文章指其“圈钱成瘾,盈利增长难追烧钱速度”,报道称沃森生物在历史上喜欢烧钱,质疑其新融资的投资项目是靠靠谱。而在雪球网上,也有投资者质疑公司策略较为激进,是向高风险的领域迈进。利好利空,輿论心中或许有权秤。

雅戈尔:退地后又拿地

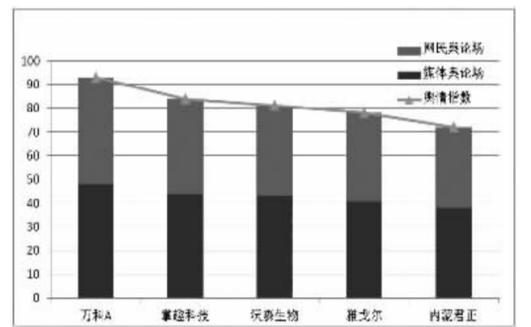
刚被媒体评价为“迷途知返”的雅戈尔,又转身花3亿拿地,媒体纷纷表示“看不懂”。《人民日报》称有关举动“奇怪”,《新京报》的“雅戈尔退地之痛:4.84亿损失需卖千万件服装”更让公司成为輿论焦点,在网络上转发量不小。中国网文章认为“拿到土地就能赚钱的黄金期已经过去”。在以新浪微博为代表的社交媒体上,实名认证为财经评论人的@余丰慧认为,从雅戈尔割肉退“地王”中依稀看到了房地产行业的风向正在悄悄逆转”。

对于雅戈尔退地又拿地,有业内专家则分析,雅戈尔并非要退出房地产业务,而是改变策略,由激进改为保守,看到合适再举牌。这种局面说明雅戈尔在调整土地持有的结构”。

内蒙君正:爆炒声中股权质押引质疑

内蒙君正近期因为余额宝概念而被热炒,10个交易日涨幅达35%,其他余额宝概念股甚至出现了涨停。据中国上市公司輿情中心了解,其受二级市场追捧的原因来自其天弘基金二股东的身份。但多家媒体反复提醒,内蒙君正来源于支付宝的实质性收入并不多,严格来说是“九牛一毛”。此外,公司在5日发布停牌核查公告,指出在天弘基金中,内蒙君正出资额为人民币6480万元,持股比例为36%,投资收益的变化要视天弘基金整体公司经营业绩而定,目前无法判断余额宝业务的推出对业绩的影响程度。

然而,内蒙君正也在近日发布了股权质押公告,进而有财经媒体质疑其在相关收益被放大的情况下,高位质押融资,告诫投资者应当心。



注:“上市公司輿情热度”是中国上市公司輿情中心根据传统媒体、网络媒体、网民、輿情分析师对一定时间段内沪深两市上市公司輿情热度的综合评估,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、輿情分析师评分等数据计算得出。

欢迎关注“中国上市公司輿情中心”新浪官微
@公司輿情 http://weibo.com/u/2094447647