

优先股引爆A股 欢呼为时尚早

中国上市公司舆情中心 曾召鑫

9月9日,因银行股的大涨被众多投资人称为A股史上值得纪念的一个日子。有人说,如果光大乌龙指发生后,不做对冲,忍到这一天,说不定便能“名利双收”。至当日收盘,沪指上涨72.52点,涨幅3.39%,沪市成交额为两年半来的新高,沪深两市超过50只股票涨停,10只银行股股价超8.16%最高价。

浦发银行和农业银行,正是A股这一次“爆发”的导火索。上周末,传媒报道这两家银行将进行优先股试点的消息,加上央行网站刊发的周小川署名文章《资本市场多层次特性》中不止一次地谈及“优先股是个有用的工具”,一时间,优先股试点即被资本市场认定为银行股的重大利好,“优先股概念”横空出世,并在周一引爆大盘。而在接下来的一周时间内,尽管农业银行和浦发银行都表示“未接到任何通知”,市场关于优先股仍是喧嚣不断。

千呼万唤: 出台只是时间问题

事实上,市场上对推出优先股的呼唤和讨论,由来已久。在过去的几个月内,监管层就曾经在多个公开场合“支持”、“鼓励”优先股发行,正在加紧研究”、“积极探索”优先股等股权融资形式。5月份,证监会还曾专门召集相关监管机构、交易所、证券公司、基金公司、商业银行等探讨优先股试点相关问题。媒体报道,证监会主席肖钢当时即已提出将优先股试点方案上报国务院。证监会对优先股最近的一次表态是在8月末,指出开展试点的基本条件已经具备,亦正抓紧起草并尽快出台相关规范性文件,为推出优先股排除制度性障碍。

大有能源采矿权捉迷藏

中国上市公司舆情中心 赖梓铭 彭一郎

媒体一则《大有能源23.8亿元采矿权不翼而飞》的报道让大有能源在9月11日开始停牌。报道质疑大有能源以“借用采矿权、高价评估、融资后归还”的方式侵吞上市公司巨额定向增发募集资金。

兜兜转转的采矿权

事情起因于一则2013年2月发布于青海省国土资源厅网站的公示,公示的事项为天峻义海能源煤炭经营有限公司(下称天峻义海)将聚乎更露天煤矿首采区采矿权以0元转让给了青海省木里煤业开发集团有限公司(下称木里煤业)。木里煤业是由青海省国有资产投资管理有限公司独资组建的有限责任公司。上市公司一直开采的采矿权被0元转让,引发了市场关注。

资料显示,早在2011年11月的一则转让公示中,正是木里煤业将该采矿权转让给了天峻义海。在这一年又两个月中,采矿权在天峻义海手中转了个圈,而在这期间,大有能源以巨额定向增发募集资金从控股股东义马煤业集团(下称义煤集团)旗下的青海义海能源,收购了包括天峻义海在内的4项资产,其中

上市公司投资者关系管理搭配社交网络谋创新

中国上市公司舆情中心 董鹏

近日,贵州茅台的“国酒微博酒仙会”线下活动,引发对于在社交媒体时代中,上市公司如何玩转新型公共关系PR营销和投资者关系IR的思考。随着监管部门的要求和投资者呼吁,公共关系管理以及投资者关系管理已经得到上市公司不同程度的实践。绝大部分上市公司建立了自有的投资者关系管理制度,不少公司还能通过“业绩说明会”、“反向路演”等多种多样的形式实现一定范围的沟通。但是随着互联网的发展,尤其是社交网络的发展,以往的方式已经不能满足投资者的需求,或者说相对而言,不能实现交流效果的最优化了。

这一次优先股风声再起,据中国上市公司舆情中心的观察,媒体的信源都指向中金公司。有媒体援引知情人士的话称,此前中金公司曾携农业银行、浦发银行和监管层研讨优先股相关方案,不久曝出优先股制度或年内出台以及浦发银行、农业银行是试点点的消息。而这两家银行随后的表态,同样暧昧,并未对消息进行直接否认,只表示“无应披露而未披露的信息”。浦发银行“有关人士”甚至对媒体表示“正在积极研究优先股的方案”。

伴随着监管层的多番表态,市场上对于优先股的讨论日趋活跃。除对优先股可能成为“新的圈钱手段”、“利益输送工具”的种种忧虑外,舆论思考得更多的是,推出优先股可能遭遇现实和法规的冲突,即监管层所说的“制度性障碍”。但总的说来,舆论表现出来的对于优先股的迫切渴求,与监管层的“建设多层次资本市场”态度基本一致。

《南方都市报》的经济评论曾说,优先股的推出,将是“中国证券历史上的又一次重大制度变革”。而这一次“试点传闻”之后的股市反应,更笃定了市场中人对推出优先股的重大意义的肯定,招商证券首席分析师罗毅在其认证微博上表示,优先股是银行股估值爆发的必杀技。而次邦科技创始人@张运辉甚至发表博文称优先股可能是中国股市最后一个巨大的政策利好。而从监管层的态度和舆论讨论的态势看,优先股方案的出台,只是时间问题。

万千宠爱: 对银行更有吸引力

自优先股概念横空出世以来,一直

和银行“绯闻”不断,优先股已经率先成为了银行融资扩充资本充足率的法宝。

银行是资本密集型行业,优先股融资对于资本充足率要求极为严苛的银行业来说就显得特别重要了。自今年新的商业银行资本充足率管理办法施行后,如何拓宽银行资本补充渠道就成为银监会配套工作的一个难题。在现如今资本市场低迷的大环境下,股票市场已经很难承载各大银行的股权再融资抽血,而优先股方案的出炉无疑成为银行解决融资的一个极佳方案。

近年来银行股的业绩可谓出类拔萃,但股价的表现却一直是不尽如人意,目前整个A股市场银行业平均6倍的市盈率以及近1倍的市净率,相比起国外成熟市场同行业而言简直是遍地黄金,为何会出现这种现象?究其原因还是资本市场对于目前银行资产健康状况的担忧。庞大的资产价值意味着微小的风险资产变动就会引起灾难性的后果,这也是市场给予银行业低估值的主要顾虑。而据中金公司的研报,优先股可实质降低核心一级充足率要求,大幅减轻银行普通股股权融资压力,将每年银行内源性风险加权资产增速提升2个百分点。

中金公司根据今年半年报数据测算,考虑优先股发行后,静态测算上市银行的股权融资缺口将由之前的862亿元降为0,鉴于银行再融资一度是压制银行股及大盘走势的重要原因,优先股的推行对于急需补充资本金的银行业来说,无疑是一个天大的利好,甚至有人戏称从此银行将开启估值修复之路。

众说纷纭: 长期利好股市?

12日,《证券时报》评论版《银行优先股可创造制度红利》一文认为优先股

制度对于A股而言有不可估量的意义,由此可能形成改革红利和制度红利。《上海证券报》的文章《优先股救了能源银行股》,则直呼优先股“勤俭苛刻”的特征能对上市公司管理层的经营能力形成制约,渐渐改变原先上市公司对再融资资金无度索取的奢侈之风。《证券日报》的《优先股可改善IPO信息不对称导致的股价过高》一文更理性阐述了优先股对A股市场的意义。文中指出当公司在融资时,相信普通股没有被过高定价,就可能选择发行优先股而不是普通股,如果该公司选择发行普通股,市场就会认为该公司的普通股定价过高,从而导致普通股股价下跌。因而在有优先股的市场上,市场可以通过逆向选择来解决普通股定价过高的问题。

当然,市场也有一些不一致的声音,天马资产管理公司的董事长康晓阳在微博中这样说道,优先股也有许多好处,但从价值角度,没有一样有利于普通股股东。作为公司股东,本来大家享有同等的风险与收益权,忽然前面来了个插队的,众人却齐声叫好,这是什么逻辑?

正如财经评论人士叶檀所言,中国上市银行面临新一轮融资压力,在股票市场全然无力配合的情况下,倒逼出优先股方案。优先股是舶来品,就怕南橘北枳的命运。不要神化优先股,若是优先股固定收益都像巴菲特获得的一样高,对于上市公司与普通股投资者都是巨大的损失。

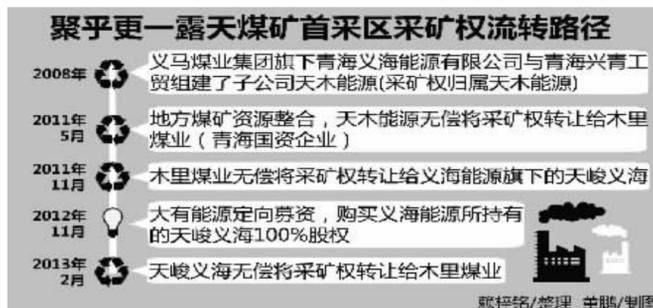
市场上众说纷纭,关于优先股的最终方案依然没有尘埃落地。究其本质,优先股始终只是一个融资工具,并不能“包治百病”。当下的中国股市制度建设、市场机制设计等依然不尽完善,现在为优先股欢呼还为时尚早。

董秘回应称事情很复杂

财务报告数据推测,大有能源胆敢违反信息披露规则,原因在于其根本就没将采矿权入账。中国上市公司舆情中心联系到大有能源董秘张建强,他表示目前媒体的质疑内容正在核实之中,由于事情比较复杂、有些资料历史久远及部分人事变动,还需要一两天时间了解,才能更准确公布细节。

同时,对于有媒体报道提到的采矿权转让是缘于“按照整合要求,所有采矿权上交,由木里煤业集团申请一个大证,再发给矿区企业一个子证”,张建强表示,这是有问题的,“可能存在法律或两个证采矿范围重叠的问题。详细情况,仍需等待公司正式公告。”

事实上早在今年2月,采矿权就已无偿转让给木里煤业,大有能源至今未对此事进行信息披露。有媒体根据公司



公司回应称事情很复杂

目前看来,青海省《木里矿区煤炭资源总体规划》中“一个矿区一个开发主体”的要求是整个事件的关键。在规划指引下,木里煤业成为该矿区唯一的合法开发主体,而大有能源在定向募资时还念念不忘这项资产,产权在多个主体间数次无偿流转。由此可

上市公司舆情周榜 中国重工复牌受热捧 中青宝发风险警示

中国上市公司舆情中心 黄帆

中国重工航母概念股被热炒:据中国上市公司舆情中心监测,本周中国重工成为舆情热度最高的A股上市公司。据了解,近期航母概念股被市场热捧,一系列相关股票都有不错的走势。

早在今年5月就开始停牌的中国重工,在9月10日晚发布公告,公布了其84.8亿元的非公开发行预案,内容包括注入超大型水面舰船、大中型水面舰船、常规潜艇、大型登陆舰等军重大装备总装的生产设计和总装业务及相关资产。公告引发市场对航母概念股的憧憬,在公告发布当晚,更有媒体微博账号认为中国重工将会有至少持续一周的涨停。公司随后在9月11日复牌,复牌后截至本周四,中国重工已经连续两个交易日涨停。

中青宝发布风险警示:最受资金追捧的手游概念股之一中青宝在9月10日发布风险提示公告。公告称,公司自4月至今,股票涨幅较大,提醒投资者,公司目前动态市盈率为350倍,存在市盈率较高的风险。此外,对于近期市场热炒的手游业务,虽然目前已收购标的上海美峰及深圳苏摩业务状况稳定,但和公司整体协调发展效益如何,存在不确定性,而公司手机游戏营业收入在今年上半年,约占公司营业收入总额的10%以内。公司提醒投资者在看好行业发展前景下,注意投资风险。

中青宝近期的股价走势已经引起了不少媒体的注意。《长沙晚报》称,中青宝的走势需要警惕“透支成长性”,投资者更加需要看重公司的业绩。《证券时报》则表示,假如业绩缺席,任何炒作都是一地鸡毛。

比亚迪称已研发媲美特斯拉的超跑:9月11日,比亚迪A股股价创出新高,一度接近43元,港股也出现大幅上涨。9月10日,一场名为“世界级技术解析会”的比亚迪发布会,在深圳召开,有技术狂人之称的比亚迪董事局主席王传福在本次解析会上称,在政策环境和配套设施逐步到位的情况下,比亚迪将在新能源领域“开花结果”。

发布会上,王传福及3位技术高层分别就两大“突变战略”以

及绿混、绿净、TID动力总成3项世界级技术做了解析。《每日经济新闻》认为,公司将有可能借力新能源领域的快速发展,提升品牌力和产品力。

本周关于比亚迪传播量最大的信息是,公司正研发百公里加速只需3.9秒的超级跑车,能够与特斯拉竞争。这一说法引起了市场和媒体的热议。

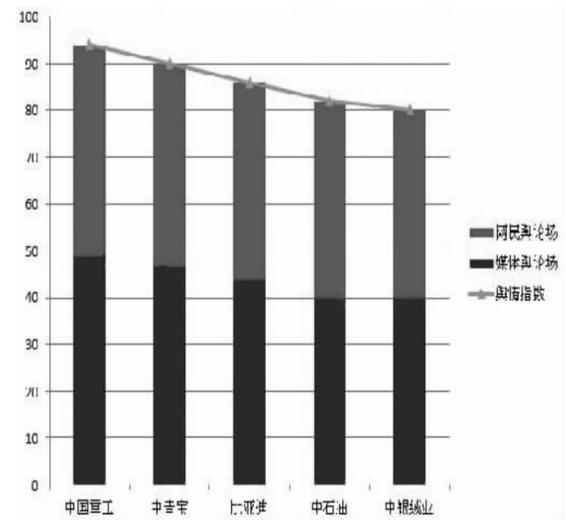
中国石化称董事被带走调查不实:根据中国上市公司舆情中心观察,在近两周连续有公司高管被带走调查的报道见诸报端。在本周初,媒体指中国石化有5人被带走调查,其中甚至包括中国石化股份董事王国梁及公司副总裁孙龙德,结果使中国石化在当日午间发布公告,澄清并无此事。

11日,《21世纪经济报道》以“中国石油窝案”来对事件做后续报道,引述业内传言称中油中泰董事长苏士峰涉案,又称天津燃气董事长或涉中国石油案被双规,而且相关人员“想出国没走成”。有媒体分析认为,被查人员大多从胜利油田出发,而四川是被调查的重点地区。

9月11日晚间,北京大学光华管理学院教授张维迎接受媒体采访时表示,正在爆发的中国石化窝案将对国企改革继续推进产生积极影响。

中银绒业被指炮制外销骗局:据中国上市公司舆情中心监测,12日,《上海证券报》发表文章《假包公司炮制外销骗局撕开中银绒业》,指出公司客户存在过于集中、资金流向单一等问题。报道称,中银绒业几大内销客户集聚于公司总部3公里半径内,裙带关系与隐秘关联交易浮现;追踪资金流向,中银绒业采购、销售、应收账款、预付账款皆主要来自这些内销客户。报道还指出,2012年新晋为中银绒业大客户的3家香港公司,均为设立仅一年左右的空壳公司,实际控制人指向3名潮汕人,且其身份均为深圳当地进出口报关公司业务员。

事件引发媒体热议,据统计,12日当日,多家网络媒体都转载了相关报道,报道及转载条款近2000条。受到媒体报道影响,公司在当日临时停牌,并在12日晚间发布公告称,因媒体刊登了可能对公司股票交易价格产生较大影响的报道,公司需进一步核实相关情况,公司股票将在13日继续停牌。



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。

新浪微博
weibo.com

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