

2013年:资本市场的“肖钢时间”

中国上市公司舆情中心 金立里

2013年3月17日,原中国银行董事长肖钢履新中国证监会,出任证监会党委书记、主席,原证监会主席郭树清离任走马山东省省长。从北京西单路口西北角的中国银行总部,到证监会所在的金融街富凯大厦,他的办公室向西北位移了1.4公里,管辖范围却从一家银行扩大到全中国的资本市场,《南方周末》的一篇文章如是写道。

从此,中国资本市场进入“肖钢时间”,所有关于中国资本市场的媒体报道和网络舆论,也进入了“肖钢时间”。迄今,肖钢履新尚不满一年,但还不满一年的“肖钢时间”里,中国资本市场已经发生了许多重大变革。

“那个神秘的男子”

甫一上任,肖钢就给予了舆论和市场以低调、神秘”的印象。

一开始,舆论可能是有点失望的——本来期待新官上任的肖钢会迅速燃起三把火,在一直处于焦灼混沌状态的资本市场改革进程中,至少也能够撂下几句豪言壮语。结果,他却异乎寻常地低调。上任月余,唯一一次见诸报道的公开露面,是其履新第三天时会见香港特首梁振英。朱露面”也随着肖钢的名字出现在媒体报道的标题中。其后,没有公开发表过讲话,未出席公开论坛活动,也未接受任何媒体采访。即便是关于IPO重启“稳中求进”的言论,肖钢也是通过证监会有关负责人,间接向市场表达了他的工作思路”。

任命消息在周六传出,周一的股市却用低开低走迎接这位新监管者,A股跌了1.68%。媒体的评论将原因归结为,资本市场对其行事风格知之甚少,更难

窥见其对资本市场的具体态度。

不过,舆论的情绪很快就被其以实际行动扭转。一个月后,媒体的评论标题已是:“声”未发“身”已动。在接下来的9个多月时间里,其主导下的监管部门对多个资本市场重大案件雷厉风行地立案、调查和处罚,多项直接触动利益阶层的改革举措,以及其发表的几篇文章,向人们阐明了他的行事风格和对资本市场的基本态度。

肖钢在公开场合的首次发声,是在履新45天之后的五四青年节前夕,发声的形式和内容,也大出舆论的意料:在证监会的官方网站上挂出一篇题为《与年轻的资本市场共进》短文。这篇短文被称为“肖钢五四寄语”,尽管全文仅600余字,但还是成为了第二天资本市场的重大新闻,甚至被认为是当日股市大涨的最大利好。

其后肖钢公开发表言论的频次依旧稀疏,选择的形式和载体,亦与上一届证监会主席诸多不同,更显谨慎与正式,涉及的主题也往往是些宏观上的议题。如8月1日,其在《求是》杂志上发表署名文章《监管执法:资本市场健康发展的基石》;12月9日,在财新《新世纪周刊》发表署名文章《法制强则市场兴》,阐述完备的法律制度体系对于资本市场的重要性。有媒体评论,前一篇堪称“肖氏改革”的启幕之作,后一篇则堪称肖氏改革的大纲。

他处事极为稳健,不会轻易表态。”多家媒体在肖钢个人的报道中都会引用其周围人士的话,落足之处,无外乎“稳健”、“审慎”等语。

在其为数不多的几次公开表态中,也有个别言论,引发了舆论的特别

关注。如其11月19日在某财经论坛上引用的“五指理论”,这与其此前一向严谨、严密的逻辑和语言有所不同。后续也有不少媒体翻查资料,把该理论的原提议者及前后背景,又细述了一番,才得以脉络清晰。

“钢铁侠”与改革猛将

纵观媒体报道和评论,我们可以看出,肖钢的2013年,无外乎两大关键词:重典治乱与大力改革。所谓重典治乱,主要就体现在严打内幕交易、惩治欺诈发行、实行史上最严厉的IPO财务核查等多项大动作上。

资本市场这一年,已经留下了多个经典案例,如万福生科案中,对造假上市公司及其中介机构的处罚,又如光大证券“乌龙指事件”中,雷厉风行的调查和对光大证券及相关涉事人员的重罚。媒体曾经猜测,去年底以来形成的IPO堰塞湖,是肖钢要面对的几大考验之一。尽管过程有过诸多争议,但从目前的结果看,风风火火大半年的财务核查运动,舆论反馈不错。再加上种种铁腕手段,即便少在公开场合露面,仍不影响舆论赋予其“钢铁侠”的美誉。“铁腕治乱”、“严查猛打”,借以肃清市场,便是本届监管层的基本监管逻辑之一。

除了“铁腕”之外,舆论对其评价更高的称谓,恐怕就是“改革猛将”一词。媒体的评论多认为,其在证监会以前的履历就已经向人们展现,其系“髻子”里的改革派”,而履新证监会之后,一系列的改革措施所针对的,大多都是资本市场期待多年却一直推进缓慢的顽症所在:发行体制改革意见出台,向注册制过渡;优先股试点;全国中小企业股份转让系统覆盖全国。有媒体观点认为,“肖氏改革”迄今最大的成效,即让“资本市场完成政

策预期的秩序重建”。

第一年的结束 一个新的开始

无论舆论形象还是监管风格,在过去不满一年的执政期间,肖钢给中国资本市场打下了鲜明的个人印记。而对于肖钢本人的能力和性格,微博中曾有投资者得出“看来肖钢此人是个很讲政治的人,中国股市有大希望”这样一个结论。甚至有人揣测,肖钢首次发声就将股市和中国梦放在一起,值得特别注意。

中国上市公司舆情中心此前曾撰文认为,网络之所以得出肖钢的“懂政治”评价,是对当前资本市场制度尚不完善,资本市场改革的推进必须诉诸“政治手段”的一种现实选择。同时,“懂政治”这种评价,也是舆论对中国资本市场未来道路一种积极的预期:希望肖钢在证监会主席的岗位上,更切实有效地推进制度完善。制度比人更重要。投资者希望市场机制越改越好,希望分享市场发展的成果。舆论关注肖钢,最终关注的还是他身后的证券监管系统。肖钢案头的“政策的连续性”、市场改革的推进”以及首当其冲的IPO重启”等现实难题,要一一化解,或许也正需要些“政治手段”。

而现实最终亦未让舆论和市场失望。肖钢在“资本市场改革发展的春天”里借“中国梦”描绘了资本市场未来图景,在其后的夏日酷暑中对资本市场固有的顽疾动刀,紧接着以一系列的革新动作让市场期盼已久的改革终于成为“看得见的未来”。这些动作,也可以理解为一场真正波澜壮阔的市场化改革大战前夕的排兵布阵,正如某媒体近日在对肖钢履新近一年进行梳理和总结之后的评论:这一年的结束,更像一个开始。

A股上市公司舆情周榜:

昌九生化10连跌后诡异涨停 湘鄂情股权收购遭媒体质疑

中国上市公司舆情中心 黄帆

昌九生化连续跌停后诡异涨停:近日的财经媒体报道常客昌九生化,在经历了10个跌停之后,12月25日和26日竟然连续出现让人大跌眼镜的一幕:涨停。据中国上市公司舆情中心观察,25日虽然昌九生化在上午的升势中,引来大量的抛压,但最终还是封死涨停板,单日成交高达1.04亿股,换手率为43.06%。到了26日,公司股价再度涨停。不少投资者大呼“看不懂”。有媒体认为,这只是短期套利而已。《每日经济新闻》发现,买入席位不少都是圈内颇有名气的券商营业部,这些营业部活跃于热门题材股的炒作,因此认为买方不可能是看中公司的长期投资价值,而是借反弹预期短炒。媒体报道发现,能从跌停中逃生的资金仅有2%,绝大多数人被深度套牢。

此前,昌九生化的10个跌停已破重庆啤酒当年纪录,因“惨剧”成功打入多家媒体的年终总结排行。《南方都市报》的《Q13股市悲喜剧》一文,就把该公司列入给投资者造成重大损失的名单中。而在中国上市公司舆情中心早前发布的《2013年度十大上市公司舆情事件》中,也名列“A股借壳第一惨案”。

富安娜减持公告市场不买账:本周一,富安娜发布减持公告。一般而言,减持公告并不鲜见,减持理由亦无外乎个人资金需求等。不过,富安娜公告的减持理由却是:“为了让更多投资者分享公司未来业绩增长和价值提升,控股股东拟在未来6个月内减持不超过总股本7%的股票。”这一“大方”的公告随即引来多方吐槽。

不少媒体质疑,如此减持理由实在不能让人信服。《上海证券报》在报道用“减持的神解释”作为标题,称富安娜的理由“华丽得让人炫目”、如果只读前几句话,还以为大股东是要发布某些重磅利好消息。富安娜的股价在24日逆市下跌3.75%,也许这就是市场和投资者对这种“文字游戏”的回应。

华谊兄弟借壳问题惹监管层关注:关于华谊兄弟及其电影《私

人订制》的讨论仍在继续。有媒体认为,尽管华谊兄弟股价在暴跌后强势反弹,但股价的剧烈波动也意味着在2013年大行其道的“观影炒股”投资模式,面临极大的考验,而由此衍生的信披争议,也引起了包括证监会等监管部门的关注。报道引述安信证券的分析观点认为,2014年中国影视行业将告别炒票房,进入拼格局的新阶段。

此外,华谊兄弟24日公告称,将用3.97亿元收购永乐影视51%的股权。有媒体认为,这是对华谊兄弟电视剧方面业务的加强。

天坛生物三天内先涨停后跌停:康泰乙肝疫苗事件本周继续受到全国新闻媒体的关注。由于康泰乙肝疫苗被叫停,天坛生物的乙肝疫苗曾被多省市列为紧急采购对象,被市场视为是事件的受益者。但近日有媒体报道称,四川的一起婴儿疫苗致死案疑似和上市公司天坛生物有关。尽管医院方面声称,婴儿系窒息而死,事件还是引发了天坛生物股价的波动,公司在23日涨停,25日却触及跌停板。公司在25日发布澄清公告,强调对相应批次的疫苗做了核查,其在生产、检验、批签、储存、运输等环节均符合国家相关规定。发布澄清公告后,其股价在26日早盘一度大涨。公司股价近一周的表现,如坐过山车。

湘鄂情收购案多处财务数据被质疑:12月24日,湘鄂情公告称,将以5000万港元间接收购中昱科技旗下江苏晟宜环保有限公司51%股权,但该项收购却引来多家媒体的质疑。

《证券时报》报道质疑称,3周前,该笔收购标的股权的估值仅为约2100万港元,而3周后的收购价却翻了两倍不止,同时湘鄂情出示的多项江苏晟宜财务数据与中昱科技公告数据在短短几周内亦出现了剧烈的变化。

另有媒体对晟宜环保评估说明的真实性提出了疑问。报道指出,在晟宜环保的评估说明中,被评估单位所在行业状况及发展前景”一项下,相关内容与此前财经报纸一篇报道中的一段表述一模一样,让人不禁大跌眼镜。在媒体的连番质疑之下,公司股票和公司在25日开市前停牌。

被指“杀婴者” 康泰生物危机应对失措

中国上市公司舆情中心 朱离

康泰生物和它的掌门人杜伟民正在陷入一场阴霾密布的“杀婴者”舆论风暴。

12月17日,深圳市龙岗区一名婴儿在接种康泰生物出产的乙肝疫苗后,产生疑似异常反应后死亡,仅存活74分钟。据政府公开通报信息,从11月至今,已有7例幼童在死亡前均接种了由康泰生物生产的重组乙肝疫苗。

早在12月13日,在湖南三婴儿疑似注射康泰生物乙肝疫苗死亡后,国家食药监总局就发布通知,暂停深圳康泰公司两批次的乙肝疫苗使用。12月15日,公司常务副总经理张建三对媒体表示,公司已经在小鼠和豚鼠身上进行了26只安全性实验,在动物身上用成人剂量的疫苗,给小老鼠和豚鼠注射后,动物目前都健康。”康泰生物则在12月16日发出澄清公报称,此前三名湖南婴儿的致死原因缘于偶合症,与疫苗无关”,并表示“涉事两批号疫苗的生产、储存、运输等环节均按照国家规定进行,符合GMP要求”,还信誓旦旦“有了检查结果马上公布”。而一天后,深圳婴儿仅存活74分钟的死亡案例,更将刚刚表明态度的康泰生物架上了烤火架。

显然,焦虑的舆论已经对康泰生物

的不作为彻底失去了耐心。他们还发现,康泰生物掌门人杜伟民曾投资的江苏延申生物科技股份有限公司在2009年查出生产的狂犬疫苗被查出价效不足,存在造假嫌疑,被国家药监局当即勒令停产整顿。

此后,媒体的调查持续跟进,而西藏、宁夏等省市自治区,乃至宁波、青岛等二线城市纷纷在官方微博上发布“停用深圳康泰乙肝疫苗”的声明。这不啻于在民众的愤怒上添了一把火。

12月24日,国家食药监总局在通气会上介绍,将通过检查和检验对康泰生物的生产行为是否规范,疫苗产品是否存在质量问题做一个准确科学判断,尸检结果需要20天左右。

稚嫩生命的过早凋零,引发大众的愤怒和恐慌情绪不断蔓延。媒体更是发起了铺天盖地的舆论攻势。主流媒体、门户网站纷纷跟进,微信、微博等草根舆论场的质疑更是火花四溅。据中国上市公司舆情中心统计,从12月13日截至发稿时,以“疫苗致死+康泰生物”为关键词的新闻报道及转载量高达41200篇,微博讨论数字为96670条。

一连串“拔出萝卜带出泥”的危机事件,俨然让康泰生物乱了手脚。

12月25日,康泰生物在官网发布仅为一句话的通告称,“公司正在配合政府有关部门对疫苗的质量和生产管理进行检查,不便接受记者采访,一旦调查得出结论,会第一时间向公众通报”。此后,面对媒体的狂轰滥炸,康泰生物除了在官网贴出两份分别来自深圳药监局和国家食药监总局的文件,一直三缄其口。

无论最终结论如何,焦虑的人们显然已无耐心等待最终的检验结果,他们将“杀婴者”这顶愤怒的帽子戴在了康泰生物的头上。摒弃坊间对于康泰生物及其掌门人杜伟民的各色猜测,单就此次危机事件出发,以康泰生物的回应对来看,其表现堪称失败,用网络流行语则应回以“愤分滚粗”。

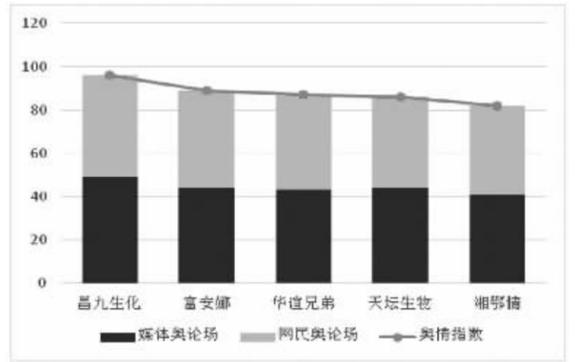
从根本上看,康泰生物对于危机应对的综合管理能力偏低,应对意识缺乏,且重视度不足。

首先,在反应速度上,它违背了基本的危机公关定律,不仅错过了“黄金24小时”,更错过了“白银48小时”,甚至“青铜72小时”,更自动放弃为自己辩护的机会。在巨大的舆情危机面前,康泰生物试图通过沉默平息事件的可能性基本为零,在面临巨大品牌危机、遭遇重大突发事件时,沉默并不是金,相反,在公众眼里沉默也许就是默认。

其次,在应对的形式和基本的态度上,其对事件的回应,公告也好,通过新闻媒体也好,都是以一种冷漠的、缺乏人情味的语气“自说自话”;随着事态发展,甚至还对舆论形成了抗拒心理,拒绝和媒体进行任何形式的沟通。即便康泰生物必须在调查期间保持缄默,按照舆情管理情理,公司也应深刻体会失去家长的沉痛心情,抱着真诚的姿态,向他们和公众致歉,以显示一家企业的负责任态度。

相比康泰生物,同一时间被卷入类似事件的公司天坛生物的危机应对相对成熟,反应也更为灵敏。12月24日,有报道称,有婴儿疑似疫苗致死,使用疫苗为天坛生物所生产。其后,天坛生物盘中大跌,同时亦引爆舆情。不过,涉事医院很快向媒体表示,婴儿死亡与乙肝疫苗无关,初步怀疑是窒息死亡。25日晚间,天坛生物发布澄清公告称,公司对相应批号乙肝疫苗的生产 and 运输过程等方面作了回顾性调查,调查结果显示,该批疫苗产品在生产、检验、批签、储存、运输等环节均符合国家相关规定。

事态仍在继续发酵,但无论如何,这一场“杀婴者”的舆论质疑,加上康泰生物无法令人满意的危机应对,已为这一企业的品牌甚至未来前景,蒙上了阴影。



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、舆情分析师的评价,对一定时间段内沪深两市上市公司舆情热度作出的综合评估,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。

遭媒体质疑“整容造假” 索芙特紧急停牌

中国上市公司舆情中心 赖梓铭

近3个月来,索芙特第二次因相关报道而被迫停牌。

12月26日凌晨2点,一篇题为《索芙特“整容造假”成长史:过期产品重新包装销售“左手倒右手”资本腾挪频发》的报道挂上了《时代周报》的官网,当天开市时,索芙特即已发出公告,根据《深圳证券交易所股票上市规则》第12.4条的规定向深交所申请临时停牌。

在这篇报道中,媒体对索芙特提

出四点质疑:过期产品重新包装上市、第二大股东为“空壳公司”、实际控制人梁国坚低价购买索芙特所持有的国海证券股权、梁国坚热衷资本运作。

对于此次遭受媒体质疑,有投资者在股吧上痛骂索芙特的实际控制人,还有人说:“快过年了,还出事,老总,我的钱咋办啊。”而在最近的互动易留言中,就公司年年亏损事项向公司要个说法的投资者不在少数。

不过,索芙特仍获得部分投资者的支持。26日上午,有投资者在深交

所互动易网站上留言道:“董事长,好好干!相信你会战胜。”在股吧中亦有投资者针对媒体报道提出了九点疑问。其中几点确实指出了报道存在的瑕疵之处。例如,报道中记者随机进入一个仓库发现近20箱产品的限期使用日期有明显被篡改痕迹,并以“仓库外一工人”的引语称“过期的洗发水、沐浴露、面膜改标签或者重新装瓶继续卖出去”,进而得出索芙特“长期以来”篡改产品生产日期的结论。

索芙特近年业绩以及最近的资本运作亦印证了媒体对索芙特实际控制人无

意于经营日化企业、热衷资本运作的质疑。根据公司年报,索芙特在2011、2010年分别亏损1.93亿元、8612万元,在2012年以出售资产所得的1.73亿元非经常性损益方才维持1481万元的净利润,从而避免退市。在9月4日,索芙特以“多元化经营”、“引入新业态”为由,宣布将非公开发行股份收购桂林广维文华旅游文化产业有限公司(下称“桂林广维”),而该公司经营桂林“印象·刘三姐”山水剧场。

因11月15日收到的来自桂林广维间接控股股东广西印象刘三姐旅游文化

产业投资有限责任公司通知,称“不能在短期内办理桂林广维文华旅游文化产业有限公司股权解除质押手续”,索芙特的重组计划不得以失败告终。在这两个月之间,《21世纪经济报道》曾在10月15日刊出一则报道,推测借壳索芙特的桂林广维可能转而借壳*ST天龙。因这则报道,索芙特股价在10月16日开盘后即大跌,尽管已在午后采取临时停牌措施,仍以8.38%的跌幅收盘。

或是吸取上次停牌不及时教训,索芙特此次行动迅速,开市前即宣布临时停牌。不过,在10月22日发布澄清公

告并复牌后的9个交易日内,索芙特股价仍下跌了21.1%。在这次复牌后,索芙特恐怕仍难避免股价下跌。

除连年亏损,受到媒体、投资者的质疑之外,还有网友吐槽索芙特对今年年会的投入。12月26日除了质疑索芙特的报道之外,受到转载最多的是一篇题为《索芙特酝酿年会盛典精彩盛况将堪比春晚》的文章。该文章称索芙特将登上广州塔举办年会,知情人士还透露“就在广州塔年会绽放之夜,将有神秘女神重磅登场,以绝美舞姿见证索芙特传奇蜕变一刻!”