

打新狂热不减 舆论明显淡定

中国上市公司舆情中心 金立里

前度刘郎今又来,走走停停的IPO于6月18日再度开闸。据中国上市公司舆情中心观察,当日有龙大肉食、雪浪环境、联明股份和飞天诚信4只新股进行申购,尽管市场打新热情犹在,但在世界杯、楼市遇冷、增值税简并等多重重大宏观新闻的包围之下,公共舆论给予这几只资本市场新丁的关注热情却大打折扣。

舆论热情骤减

四大证券报中,《证券时报》19日的头条给了增值税征收率简并,对于新股和打新,仅在导读栏勾出一个标题的篇幅导向内版一篇《打新诱惑 GC001昨飙升 484%》;《上海证券报》在头条头条《一线楼市假摔》之外,宁愿将头条之下的黄金地段留给本地自贸区相关的新闻《FT账户时代开启》,也不给新股,只在边上给为打新而发疯的短融利率挤出了一块小小方格;在《中国证券报》、《证券日报》的版面上,新股的待遇亦未见好。

至于《第一财经日报》、《每日经济新闻》、《21世纪经济报道》等市场化的报纸头版显著位置,更是难见新股或打新踪影,遑论本性花心的都市报报纸。既然传统纸媒都如此意兴阑珊,网络财经门户巧妇难为无米之炊,首页头条显著之处,也就没有新股的位置。新股只能在其次下级频道或次级页面寻找存在感。在微博、微信等社会化媒体渠道,除去个

别专注于IPO、新股的账号之外,其余媒体的官方账号和普通用户,议论也不多。这等境况,与5个月前相比可谓天上人间。1月8日,时隔14个月后,新股申购重启,尽管在短短几日后便再次陷入沉寂,但期间舆情起伏,却是波澜壮阔,惊心动魄。据中国上市公司舆情中心统计,1月8日-9日两日,网络上关于新股的新闻及相关转载链接,多达49900余条,而6月18日-19日两日,这个数字却仅为3950。究其原因,正是当时出现了奥赛康这个“奇葩”。奥赛康1月8日进行申购之后,其插出的老股转让和暴力超募现象,让舆论又惊又怒,媒体、投资者一片哗然,也让千呼万唤始出来的IPO新政尴尬不已。当时许多媒体报道都认为,正是奥赛康IPO被紧急叫停,使得刚刚重启的IPO再次暂缓。

这一次重启,随着此前监管部门的一系列补救,这两个阻碍IPO前行的绊脚石已被铲除。这次进行申购的4家公司,尽管此前也有不少媒体通过各种角度挖掘其各自的问题,如雪浪环境被媒体质疑产能不足、业绩下降,又如龙大肉食,甚至被媒体质疑涉嫌集体资产流失,存利益输送;但在新的监管环境和市场环境之下,却显得“干净”不少,不仅未被舆论质疑超募、圈钱,甚至被认为是“地板价”发行。

对于两次新股申购中所表现出来的舆情差距,中国上市公司舆情中心分析师认为,一方面,是由于经过一系列的改革,新股发行制度已然趋于成熟,4只登

陆资本市场的新股本身资质无特别大的争议,市场对打新的态度亦渐渐归于理性;另一方面,经过过去一年多的议论,舆论对新股发行制度改革已然付出了大量精力,对新股发行中可能出现的超募、圈钱等话题,亦显出“审丑疲劳”,所以对这一轮新股申购关注热情明显下降。此外,近日连续发生诸如央行定向降准、全国楼市遇冷、重大税制改革等重大新闻,再加上在半个地球之外的世界杯赛事,舆论精神被大大分散。

打新仍待理性回归

尽管舆论热情大不如前,但市场上的各路力量却仍对打新表现狂热。有观点无不讽刺地指出,经常呼喊“狼来了”的投资者,当“狼”真正到来了却想尽办法拥抱它。据估计,首批4只新股共冻结资金达到1500亿元。打新热火朝天,但上证指数却连跌3天,逼近2000点的整数关口,创业板指数的跌幅更是超过了5%。市场观点和媒体评论,都将股市大跌归罪于打新,“卖掉股票打新股”。

为何各路资金对打新仍然如此狂热?多家媒体的报道都引述业内人士的观点指出,是因为“低价发行”。由于低价发行,市场对于新股上市后的预期收益率普遍较高,导致二级市场投资者对新股疯狂追逐。据称,平均每只新股首日涨幅能达到40%。打新股向来都是A股市场制度性红利,尤其是在监管部门压低发行价格、发行市盈率、禁止超募资金的背景下,新股制度性红利更加凸显。新股上市后的高预期收益率将导致认购积

极,拉低市场中签率。而新股定价受压制,或显著低于二级市场同类股票,为本次打新股提供了较大的安全边际。

此外,当前的制度安排对参与打新的机构并不设上限,因而入围机构的数量也远胜于前,机构表现狂热,情有可原。此节亦被认为是造成市场上短期资金需求抬升、从而导致短融利率飙升的原因。这是这一轮新股发行表现出来的新的特点,也是媒体报道的重点所在,部分媒体报道标题颇为惊悚:打新成吸金黑洞。不过,热情来得快去得也快,到19日,相关的利率都回落到解放前。

机构狂热,散户也不闲着。但对于散户来说,申购的难度却更大了。有观点指出,极低的中签率将使“散户打新”如“竹篮打水”。尽管如此,71万,打满4只新股”等表述,还是见于不少媒体报道,部分微博、微信自媒体,更是不失时机地推出各类“炒新攻略”。其中,一则“牛散王萍一天动用9亿打新股”的消息,在社会化媒体之上传播甚广。

总体而言,对于新股发行,市场舆论表现积极。有观点指出,质地优良的新股势必会给当前比较沉闷的二级市场带来“鲶鱼”效应,使得新的投资题材不断涌现。而对于打新,主流媒体的观点,仍是呼吁回归理性。如《证券时报》评论指出,过去几轮新股上市行情中,遭遇“破发”的个股并不在少数,表明“打新必赚”已经徒剩虚名;在监管层对新股发行制度进行了修改,以及新股发行即将常态化的背景下,投资者有必要修正新股投资的思维。

房价两年来首跌 房企何去何从

中国上市公司舆情中心 邹惠康

英国人见面聊天气,中国人见面聊楼市。不必对这句带有黑色幽默性质的话语感到愕然,自从我国各大城市的房价如脱缰野马疯狂上涨时起,楼市就已坐实成为资本市场甚至市井中永恒的热门话题。

进入2014年,全国房地产市场发生了许多重大变化。但凡对房地产市场有些许关注的人都不难从媒体中获知如下这些对市场具有震荡效应的消息:宁波房地产公司兴润置业35亿债务违约、杭州常州现多个楼盘降价销售、万科副总裁毛大庆在某沙龙称“感到了一丝凉意”、全国百强房企光耀地产深陷破产传闻、沈阳等国内城市频频被传限购限贷,等等。

这最敏感性事件在2014年初春后一件一件地纷沓而来,对整个房地产市场中的各个主体都起到了微妙的影响。

而近日国家统计局公布的有关全国各大城市商品住宅价格指数更是让市场为之震颤。数据显示,今年5月,全国70个大中城市中,有35个城市的新建商品

住宅价格环比下降,占比达到50%,比4月暴增27个。持平的城市有20个,比4月增加两个。上涨的城市有15个。

值得注意的是,在房价向来坚挺的一线城市北上广深中,上海、深圳的新房价格也出现环比下跌,广州持平,只有北京微涨0.2%。在环比价格变动中,杭州成为降幅最大的城市,下降1.4%。平均而言,70个大中城市的新建商品住宅价格平均环比下降0.15%。

这是近24个月以来,这一数字首次出现负增长。可以想象,在整体市场趋于冷清的情况下,上市房企的业绩表现自然也好不到哪儿去。根据中原地产的统计数据,全国35个发布了前5个月数据的上市房企签约金额为5606亿,同比2013年同期下调的达到了20家。从完成年度销售目标来看,除恒大、万科等个别企业比较好外,其他企业普遍较差,平均完成率仅29%。35家企业中,完成任务不足30%的企业就达到了22家。

自此,起于年初的房地产拐点论更是尘嚣直上。中国上市公司舆情中心观察发现,即便以任志强为代表的

楼市乐观派也在近期表示房地产行业将随着国家宏观经济的减速而下行。而更普遍的市场观点是,在库存压力大、市场预期不明、整个楼市观望情绪浓厚的背景下,当前房价环比涨幅已步入“寒冷”区间。

步入炎炎盛夏,房企却在两年后再次感受到了丝丝凉意。在现行环境下,房企如何度过即将到来的困难时期?寄望于政府的调控松绑或是政策刺激?事实上,这一轮房价的回调并没有受到政策的明显压制,并且,不少地方政府也在上半年通过调整住房公积金政策和实行购房人户等政策实行有限度松绑。央行也在近期派发了定向降准、力挺首套房贷优惠等礼包。即便如此,不少市场人士仍然认为后市难言乐观。

值得一提的是,6月18日,正在英国参加中英金融论坛的国务院总理李克强在发表演讲时称中国政府对经济运行实行区间调控、定向调控,保证GDP下限不越过7.5%,但同时也承诺不会采取强烈的经济刺激措施。结合本届政府朝着市场化前进的楼市调控思路,不难发现,房企近期收到大的政策礼包是小概

率事件,要想度过寒冬,还得靠自己。

在不少市场人士看来,接受房价下降的事实,以价换量无疑是度过寒冬的选择之一。数据显示,恒大地产的平均价格从1月的7738元下降到5月的6333元,但在同期恒大的合约销售金额却比去年同比增长64.4%,合约销售面积也同比增长了57.5%,效果明显。

不过,对于许多融资成本较高的中小房企而言,过低的售价或许将大大加重其资金压力。因此,对降价空间的容忍度各大房企需要结合自身条件进行综合考虑。

逢变必转,房企转型早已是个老生常谈的话题。即便像万科这样的行业老大也为了更好地发展而向小米和百度这样的互联网企业学习转型,更不必说市场地位和规模次之的中小房企。许多中小房企早已走在向其他行业探索的多元化道路之上,甚至有部分上市房企已完成或着手剥离房地产业务,实行全面转型。

在地产业公认的“黄金十年”过去后,面对愈加激烈的竞争和严峻的市场环境,房企该何去何从,值得深思。

从任正非首次公开受访看独善其身的华为

中国上市公司舆情中心 周凯莉

在这一个通过鼓吹上市从而实现资源重新配置的大时代,坚持“不上市”的华为和它的创始人任正非可谓是较为独特的存在,公众对于一向低调的任正非亦是充满好奇。

近日,任正非在深圳华为研发总部首次接受了国内数十家媒体的集体采访。此前,他参加了华为内部的“蓝血十杰”杰出运营颁奖会。据在场媒体描述,70岁的任正非在颁奖会上的“身体语言极其丰富活跃,时常将双臂挥舞或高高举起”。

这一场25年来首场关于任正非的专访,在网络上引起了极大的反响。据中国上市公司舆情中心观察,自6月16日专访发生截至发稿时止,以“任正非+首次专访”为关键词,网络上的相关新闻及转载高达204000篇。

从专访内容来看,任正非的态度热情、亲切、老到,引经据典、娓娓道来,颇具一代老式企业家的狡猾而不失从容的风范,为塑造企业形象甚至提升企业

的软实力水准,做出了很好的表率。更值得注意的是,任正非言辞透露的信息,让一直在公众眼里沉默的华为揭下了神秘的面纱。

任正非对华为的企业精神分析大约是“势”与“术”的结合。

关于大势所向,任正非在媒体专访中认为,“石墨烯时代”颠覆“硅时代”将是这一个大时代“最大的颠覆”,但他同时认为,颠覆需要有继承性发展,在“硅时代”的成功佼佼者最有望成为“石墨烯时代”中的佼佼者。他还以诺基亚为反例,认为企业在一个大时代中需要把握大势,譬如诺基亚所犯的错误是,它还停留在工业时代,但它忘却了,这是一个由苹果所推动的移动互联网时代,这一点上,不等于别人颠覆了它,而是它自己颠覆了自己”。

此外,在“势”的把握上,任正非更不乏对激荡的当代中国史上成长起来的企业家所必备的政治觉悟。他毫不避讳地宣称:“我有信仰,就是信仰我们的国家”,“中国三中全会正在走一

条正确的路”。他表示,尽管中国在最近遇到了中短期的转型困难,但从长时间来看,后面的发展会越来越强劲”。

至于在“术”上的运筹帷幄,则从任正非在专访中对于内部管理上的论述一斑窥豹。

象征着美国现代企业管理奠基者的“蓝血十杰”,正在成为华为为企业精神的心之所向。华为将“蓝血十杰”的奖项颁发给为华为做出切实贡献的优秀管理运营者,可以说是“在某种程度上,进一步强调管理思路,统一内部思想的重要之举”。

严谨的军事化管理,是外界对于华为的笼统印象。行伍出身的任正非正是依托于这一种效率最高的管理方式,将华为由小做大。而在此基础上,“客户至上”亦是任正非管理理念的核心之一。他以利比亚战争、日本福岛核泄漏时期,华为员工坚持维护地区网络为例,喊出“我们不怕牺牲,用实践来说明对于客户的责任。”他也不吝于提到华为常被质疑的信息安全问题,“即便信息安全被炒作得一片火光,客户还是信任我们,现在华为的客户还在增长”。

谨慎诚恳不可能成功。思想家的作用就是假设,只有有正确的假设,才有正确的思想;只有有正确的思想,才有正确的方向;只有有正确的方向,才有正确的理论;只有有正确的理论,才有正确的战略。”任正非说。

对于内部管理中高层的管理方式,任正非也有话说。他直言不讳地表示:“我们是分层、分权的管理方式,每层管理各有各的责任,而不是采取集权性的控制方式。”至于西方的职业经理人制度实施遭遇的挫折,他亦坦然:“最难的是管理者,一进来就被架空了,因为他遇到的都是来自上甘岭的兄弟连,你再厉害,他不听你的,怎么办?这个就很难。”

当然,话题的最后无非还是“不上市”和“接班怎么办”这两大终极问题。任正非表示,大量资本进入华为,必定导致多元化,从而“摧毁华为为二十多年来还没理顺的管理”,所以他和华为决心“不进资本市场,不搞多元化”。至于后一个问题,他则以一句“我的所有家人永远不会接这个班”将众人的疑问融于化骨绵掌之中。

A股上市公司舆情周报

上海家化否认隐藏利润 勤上光电高管集体辞职

中国上市公司舆情中心 黄帆

上海家化停牌否认隐藏十亿利润:据媒体报道,6月14日,上海家化原董事长葛文耀在一个活动中透露,公司在投资领域还“藏有”十几亿元的利润,其中资产包括一些酒店、股权等。有关说法引起了投资者和媒体的猜测,有媒体以“隐藏利润”为题作报道,认为这代表着上海家化还有小金库。

上海家化因此于6月16日盘前临时停牌,随后发布澄清公告,否认隐藏利润。公司声明称,此前投资的酒店、股权等资产情况已在历年年报中披露。葛文耀亦在其认证微博中解释,不存在假账或损害股民利益的问题,其本意是指,上海家化的投资项目卖掉之后会释放十亿利润。葛文耀表示发言并不涉及任何内幕消息,都能从公开的信息或报表中分析到。

勤上光电董事长等多名高管集体辞职:6月17日,勤上光电发布公告称,公司收到董事长兼总经理李旭亮、副董事长黄冠志、董事梁金成、副总经理祝炳忠的书面辞职申请。对于离职原因,公告解释为“个人原因”,上述高管辞职后不再担任公司任何职务。

不过,有媒体认为,有关辞职是在为勤上光电的非公开发行股票让路。媒体指出,勤上光电正筹划向公司实际控制人李旭亮定向增发,李旭亮辞职意在因证监会相关规定暂时“回避”,实为“以退为进”。另有媒体指出,业绩增长压力可能是另外一个原因。对于外界猜测,公司内部人士在接受采访时却称这是“莫大的误解”。

值得注意的是,今年5月份,勤上光电因信息披露违规遭广东证监局警告处罚,并处以40万元罚款,同时包括李旭亮、黄冠志、祝炳忠在内的7位高管亦遭到了警告、罚款。

上交所主动担责海润光伏除权案:本周,上交所与海润光伏就公司股票除权参考价出现误差一事中,对投资者进行补偿的相关事宜出台预案,明确了补偿对象和补偿标准。公司股票于6月16日复

牌。此前6月12日,由于上交所算错了除权价格,海润光伏股票即时行情显示的除权参考价低于实际除权价10%,造成当天公司市值蒸发了8.52亿元。海润光伏于13日起停牌。

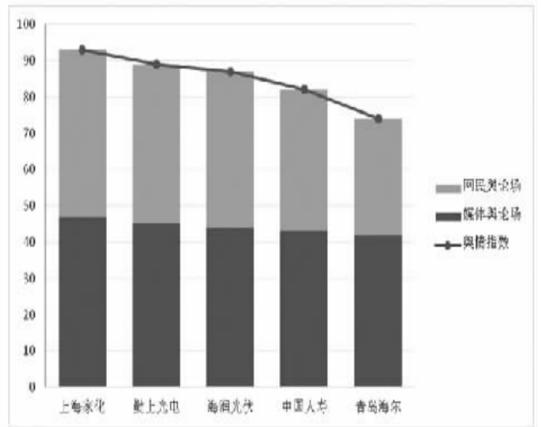
上交所和海润光伏在发布的公告中表示将共同担责,6月12日卖出股票的投资者将补偿差额。媒体认为,有关决定让6月12日没有卖出海润光伏股票的投资者获益。不过,补偿方案的推出并未能安抚投资者“受伤的心灵”,复牌当日海润光伏开盘即急跌近6%,全日跌幅达到4.4%。

中国人寿股价异动被证实系“乌龙指”:媒体报道,6月18日,中国人寿A股在毫无任何征兆的情况下,突遭一笔9045手的砸盘,股价瞬时从14.29元下跌至13.00元,但随后又恢复到正常区间。作为蓝筹股,中国人寿股价剧烈变动引起市场高度关注,市场对此次异动的原因众说纷纭。有投资者猜测中国人寿或是遭遇机构“乌龙指”,也有投资者猜测可能存在利益输送嫌疑。

对此,上交所于18日介入调查,并于19日下午通过官方微博发布了核查结果,证实异动系某专业机构交易系统错误输入价格所致。对于近年来“乌龙”交易频发的现象,有媒体援引业内人士观点指出,要抵制此现象的发生,得靠监管层加大力度,加大风险控制水平。

海尔将裁1万 没有神经的中间层:日前,海尔集团首席执行官张瑞敏在出席某论坛时公开表示,今年将继续裁员1万人,并称去掉的主要是中间层,还有一些是因为业务智能化之后的人员冗余。张瑞敏进一步解释裁员的理由是,海尔将从企业为中心的战略转变为以用户为中心,“每一个员工都需要直面市场,获得自己的用户”。而裁员主要是针对海尔的中间层,张瑞敏认为他们是“一群烤熟的鹅,他们没有神经,也不会把市场的情况反映进来”。

不过,有关言论遭到了媒体和投资者的质疑。有投资者称,一家企业的中层竟然有如此多“没有神经的人”,其管理水平本身就需要检讨,而不是裁员了事。也有观点认为,裁员其实是降低低成本,海尔诉求中的转型和裁员并没有太多的关系。



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。



更多资本市场热点舆情分析,敬请扫描二维码或添加微信号 gongsiyuqing, 关注中国上市公司舆情中心官方微信。