

资本大戏高潮不断 股权战争硝烟滚滚

——2014年第三季度A股上市公司舆情应对能力排行榜

中国上市公司舆情中心

进入下半年,A股市场整体行情风云变幻,多空双方的分歧逐渐拉大,股市陷入牛熊胶着的状态。作为市场的主角,上市公司们演绎了一出又一出精彩的资本大戏。中国上市公司舆情中心梳理了2014年第三季度热门的上市公司舆情事件,并从事件舆情热度和涉事上市公司舆情应对能力两个维度,排出了相应榜单。在舆情热度排行榜中,中石化的混合所有制改革(下称“混改”)关注热度居首;在舆情应对能力排行榜中,乐视网以积极应对、诚恳沟通夺魁。

舆情三大热点:“混改”概念、资本争斗、并购终止

“混改”概念备受关注

今年以来,“混改”备受舆论关注,具体反映在资本市场,就是投资者对带有“混改”概念的上市公司的追捧,关于公司“混改”的每一则消息,市场对公司“混改”方案、成果的评判都影响着公司股价的大幅波动。

年初因宣布参与“混改”而广受市场瞩目的中石化在9月14日晚终于公布了“混改”方案,此后一周内,财经媒体、都市类媒体、门户网站都对中石化“混改”作了大量报道。对于中石化推出的方案,舆论评价以正面居多,而参与中石化“混改”的嘉实元和基金在发售当天即售罄,认购金额超过100亿元规模上限。市场的热烈可见一斑。

并非所有公司的“混改”都能获得如中石化般的好评,国安集团“混改”结果在公告后饱受市场质疑。国安集团控股的中信国安、中葡股份在8月上旬公布了早在今年一季度就已完成的改制,引入多家被认为是“名不见经传”的公司作为战略投资者,这被市场认为或成国资改革的“最坏样本”。

“混改”大潮目前只是刚刚开始,确保在改制过程中的信息透明、保障公众知情权、保证每个竞争者能公平参与国有资产的竞价等都是舆论所热切关注的。改制审慎推进,将以上几点落到实处方能造就中石化“混改”方案的好评,而国安集团饱受质疑则是因为未能确保改制过程中的信息透明。

资本争斗硝烟不断

资本方与管理层之间的斗争,上市公司股东之间的斗争,在上半年是资本市场的热点,而在第三季度,态势仍旧火热。长园集团、上海新梅的资本角逐在本季度依然火热,直至目前仍未结束,德豪润达与雷士照明之间的纠葛,西藏药业两大股东之间的“宫斗”则是新近加入的戏码。

雷士照明创始人吴长江与董事长王冬雷之间上演了雷士总部内斗事件,分别

召开新闻发布会的“隔空对决”、争相拉拢经销商等戏码,在最新剧情中,吴长江抗议雷士照明子公司雷士照明(中国)法人变更为王冬雷,并举报王冬雷旗下德豪润达收购造假、利益输送。

西藏药业两大股东华西药业、新凤凰城的内斗自8月以来不断升温,最近的纷争焦点在于增选独董。据称,两大股东明争暗斗由来已久,今年因“甩卖亏损子公司计划”和“加薪议案”而矛盾公开化。目前,纷争仍未平息,6名西藏药业董事于近日向上交所求助,引来10月14日的一纸监管函,督促公司加强信息披露和规范运作。

并购终止引人瞩目

与上半年一样,并购重组依然是舆情事件频发的领域,不过,在第三季度中,受到舆论热议的泰亚股份、熊猫烟花两起跨界并购案例均以失败告终。

7月18日,停牌筹划重组已半年有余的泰亚股份公布重组预案并复牌,在连拉3个涨停板后是7周的停牌,9月11日再度复牌后即宣布终止重组。这起被媒体讥为“重组‘一日游’”的跨界并购在推出之初就被引来质疑,原因在于方案设计空前复杂,被认为旨在规避借壳。尽管公司在公告中否认了媒体的质疑,但最终却以“未就重组的细化交易方案达成一致意见”为由终止筹划多时的重组,这被许多媒体认为“难以服众”。

同样是跨界并购影视公司的熊猫烟花终止重组的理由与泰亚股份异曲同工,9月25日,熊猫烟花以未能在公布重组预案后6个月内完成重组工作、交易价格等事项存在分歧为由宣布终止筹划已有9个月的重组。

除了上述热点,中科云网频繁转型、乐视网遭广电总局整顿、中体产业大股东8年前承诺至今未兑现、宜华地产长期停牌核查、实际控制人被调查”等传闻、山水文化“假面”股东这些事件都在较长的一段时间内受到大量媒体持续关注,其舆情也多有反复,因而上榜。

舆情应对能力比拼:乐视网夺魁 西藏药业垫底

7月中旬,乐视网因广电总局连番发布的监管政策而经历了一场舆情危机。在遭遇了两个跌停板后,乐视网就媒体报道发布澄清公告,既透露了与监管部门沟通的进展,同时还针对近期一连串的监管政策发表自身观点,试图引导舆论。值得注意的是,在这场危机应对中,除了澄清公告外,乐视网还通过微信公众号、投资者交流会与投资者沟通,影响投资者预期,沟通之余,乐视网还与重庆广电合作、与

中宣部合作,以具体的解决措施来应对市场的质疑。因而乐视网在本次的舆情应对能力排行榜中位列榜首。

7月9日上午,中国银行“忧汇通”业务遭央视质疑为“洗黑钱”。当天下午,中国银行即在官网及官方微博发布澄清声明,其反应值得赞赏。考虑到针对一个重大舆情危机,需要完成厘清事实真相、内部协调和完成信息披露文书等程序,中行能数小时之内作出反应,已属不易。而先通过官方网站、微博两个渠道同时发布,再通过交易所公告的形式,也显示其整体应对策略已成体系。

7月中旬,宜华地产、宜华木业两家公司因共同的实际控制人刘绍喜被查的传闻而长期停牌,尽管在8月25日共同发布了澄清公告,但被认为“澄清不清”。到了10月14日,宜华木业拟收购深圳恒安兴,刘绍喜现身董事会并主持会议。在此案例中,两家公司停牌及时,虽然期间三个月难言刘绍喜发生了什么事,但其现身确实粉碎了一直以来以来的传言。

在西藏药业股东内斗事件中,公司在舆情应对、投资者关系管理上都表现糟糕,因而在舆情应对能力排行榜中垫底。中国上市公司舆情中心首席分析师彭松曾撰文认为,在“后IPO时代”,上市公司对中小投资者的竞争会更加激烈,A股市场讨好中小投资者的时代已经来临,需要讨好中小投资者,在西藏药业的具体情况中尤为突出。中小投资者为大股东内斗的局面“操碎了心”,在股吧中有中小投资者号召联名召开股东大会。

此外,东方锆业、古越龙山、佐力药业、山水文化、熊猫烟花都曾或被媒体质疑,或因媒体传闻而陷于舆情危机,亦都有针对媒体报道的澄清公告,其应对虽无亮点,但也不失。而中科云网频繁转型一直以来争议不断,反映公司在舆情管理上未积极引导舆论,未能让舆论充分理解公司。

投资者关系管理与内部治理问题凸显

从2014年第三季度A股上市公司舆情热度排行榜可以看出,A股市场上多个热门的上市公司舆情事件将“公司内部治理”、“投资者关系管理”等多个主题推向舆论潮流。而从各个涉事上市公司的舆情应对举措中,也可以看出,这些主题也日益成为上市公司面前的大难题。

“股权争夺”是三季度资本市场的绝对主题,如上海新梅的股权争夺战、西藏药业的股东宫斗、长园集团与沃尔核材的争端、进入白热化的东方银星股权争夺等等。除了内部股东之间对控制权的争夺之外,来自外部资本力量的入侵也越来越频

繁;以往,商业零售行业是最常被举牌的行业,但今年以来,举牌的公司已不仅仅局限于该行业,而是涉及金融、商业、医药、汽车、房地产等诸多行业。

中国上市公司舆情中心认为,A股上市公司大股东之间的矛盾在近年以来日益凸显,有以下几个方面的原因。一方面,随着我国经济的日益发达,资本市场亦在不断发展,具体则表现为市场规则日趋完善,结构也愈见合理,市场的活跃度进一步提高,资本力量日渐壮大并进一步被激活。另一方面,就上市公司本身而言,野蛮生长而来的民营企业股权结构中的可能潜伏了许多问题,当企业发展到一定程度并进入资本市场之后,在市场游戏规则之下,在舆论的聚光灯之下,这些历史问题便集中爆发。此外,大量上市公司本身基本不且疏于市值管理导致股价过低,也让资金力量得以趁虚而入。

对于一家上市公司而言,股权战争的影响可能是多方面的。

首先是股东之间的争斗,很可能会拖累公司业绩,同时,长期陷于股权争斗或频繁遭遇举牌,也会对上市公司的资本品牌形成一定的负面冲击,进而拖累公司股价。不过,被举牌公司,也有可能被看作是资本力量看好而被市场赋予积极预期,进而股价上行,今年以来,部分被举牌公司股价频频创出阶段性新高。其次,在股权争夺过程中,必然会伴生公司内部治理和投资者关系管理的问题。中国上市公司舆情中心认为,大股东之间矛盾不断,本身就是公司治理混乱的一种表现。

值得注意的是,在这一场又一场的大戏中,最容易忽视甚至被无视的,是广大中小投资者的权益与诉求。通过上海新梅、西藏药业等多案例可以看出,这些上市公司对中小投资者关系管理的付出几乎为零。与之相对应的却是,中小投资者的股东意识、对公司事务的参与意愿愈发强烈,西藏药业等上榜的中小股东在股吧等投资者交流平台上积极发声、表达诉求,便是明证。

投资者关系管理的核心就是通过投资者有效的沟通,促进对公司的了解和认同,并对投资者的预期进行合理管理和引导。平等、诚恳、尊重,是公司与投资者沟通之底线。其次,是沟通的形式、内容与时机。事实上,投资者购买股票、债券或其它金融产品,无非为利,即投资收益。因而投资者关心的问题也很简单,无非是争斗会不会对公司的正常经营造成不利影响。当然,投资者对于充分知情权的要求丝毫不弱,占据信息优势的公司,大股东理应向中小投资者如实、完整地披露各方的立场与动作。

(执笔:赖梓铭 金立里)

A股上市公司舆情周报

泸州老窖1.5亿存款失踪 国海证券两高管被查

中国上市公司舆情中心 黄帆

泸州老窖 1.5亿存款失踪

10月14日,泸州老窖发布公告称,2014年9月25日,其在农业银行长沙迎新支行的1.5亿存款在转账时被告知失踪。经多方协调多次磋商未果,泸州老窖于近日向四川省高级人民法院提起诉讼。

据中国上市公司舆情中心了解,白酒行业在过去也出现过类似的巨额存款离奇失踪事件。2013年12月,酒鬼酒子公司在农业银行杭州分行华丰路支行的存款账户同样出现被盗一亿元的事件,后证实为犯罪嫌疑人利用经销商协议进行的特大合同诈骗案。

《上海证券报》等多家媒体报道分析,白酒业巨额存款失踪,揭开了行业内异地巨额存款的冰山一角。另外,媒体认为,作为一种营销手段,白酒厂家和银行开展“深度合作”,酒企给银行存款,作为交换,银行承诺协助卖酒,然而事实上效果存疑,更可能引发资金问题,或许成为祸因。

国海证券 两高管被查

国海证券14日晚公告称,公司接到检察机关口头通知,公司总裁齐国旗被检察机关刑事拘留,副总裁陈列江协助调查。

虽然公司在公告中并没有详细说明具体状况,但包括《每日经济新闻》等多家媒体引述业内观点认为,固定收益业务一直是国海证券的旗舰业务,两位高层遭调查,或许和债市反腐有关。去年下半年,国信证券固定收益事业部副总裁孙明霞、固定收益事业部副总裁侯宇鹏、固定收益事业部债券交易部总经理谢文贤被调查,而今年早些时候,国家发改委财政金融司原司长张东生、浙江发改委财金处前副处长柳志文等也先后被调查。

不过国海证券在稍后接受媒体采访时,对此表示否认。据《北京青年报》等报道称,公司回应媒体时表示,从目前掌握的情况来看,总裁被抓与公司无关,公司运营正常。

据了解,陈列江曾任固定收益部的负责人,后来升为公司副总裁。

宜华木业 被传失联董事长现身

本周,停牌多月的宜华木业公布收购深圳恒安兴酒店用品集团股份有限公司的草案。媒体关注到,之前一度被“失联”的董事长刘绍喜也出现并主持会议。10月15日,受利好

消息影响,公司股票一度涨停。

据了解,市场上从7月开始流传宜华木业董事长刘绍喜“被有关部门人员带走”的消息,此后董事长一度消失在公众视野中。直到本周三公司发布的董事会决议公告显示,此前身陷“失联”的董事长刘绍喜亲自主持了会议,并推动重组草案的进行。这也是刘绍喜自今年7月中旬后,首次出现在公众视野。

此外,公司公布的资产收购预案也引起了媒体的关注。公告称,宜华木业拟以发行股份及现金方式,收购深圳市恒安兴酒店用品集团股份有限公司100%股权,作价5.7亿元。据了解,恒安兴是高端酒店软装装饰整体解决方案提供商,为客户提供个性化、专业化的酒店用品解决方案,它的长期客户包括美国万豪酒店集团、英国洲际酒店等知名高端酒店。

西藏药业 被发监管工作函

西藏药业大股东之间持续升温的大战最终引起了监管层的关注。据媒体引述上交所的监管工作函披露,10月10日,上证所收到西藏药业董事陈达彬等关于《西藏药业六名董事关于董事会会议相关事宜的报告》,上证所要求公司就《报告》中的相关事项尽快予以确认并公开披露。

上交所指出,对于西藏药业存在因控制权之争而影响公司正常运作,进而损害股东尤其是中小股东利益的风险,上交所公司监管部再次要求西藏药业及全体董事、监事和高管严格依照相关法规依法履行信息披露义务,保证公司规范运作,保障全体股东尤其是中小股东的合法权益。

资料显示,近期西藏药业因其大股东华西药业和二股东新凤凰城之间控制权之争引起市场广泛关注,且股价出现异常波动。公司股票于10月13日开始停牌。

中科云网 遭证监会调查

曾经的“餐饮第一股”湘鄂情如今虽已彻底转身为互联网企业“中科云网”,但经营似乎并未迎来改观,近期更是屡屡登上媒体负面新闻榜。本周,中科云网公告称,公司12日收到证监会《调查通知书》,公司涉嫌证券违法违规行为遭致证监会对其立案调查,公司股票、债券自10月13日起停牌。

媒体报道称,北京证监局认为,中科云网存在三方面问题:在增信房产上设定在先抵押违反了公司承诺;公司在陕西房产在先抵押的程序和披露违反法规;公司增信措施进展情况的披露违反法规。

表1:2014年第三季度A股上市公司舆情热度排行榜

序号	公司名称	舆情事件	舆情热度
1	中国石化	“千亿混改”大幕开启	98.24
2	中科云网	频繁转型惹来争议不断	92.84
3	乐视网	遭遇广电总局整顿股价暴跌	85.54
4	泰亚股份	天折重组方案被称典型	75.78
5	中体产业	陷入“白条承诺”风波	75.38
6	宜华地产	陷“控制权被夺”传闻	75.08
7	熊猫烟花	跨界影视行业重组告吹	74.70
8	上海新梅	上演“控股权争夺战”	72.92
9	山水文化	大股东隐瞒巨额债务	71.94
10	西藏药业	两股东内斗惊动上交所	67.02

说明:舆情热度系由中国上市公司舆情中心综合传统媒体报道量、新闻网络转载量、相关微博条数、舆情分析师评分等数据加权计算得出。

数据来源:中国上市公司舆情中心 2014年10月16日

表2:2014年第三季度A股上市公司舆情应对能力排行榜

序号	公司名称	舆情事件	应对能力
1	乐视网	多举措应对广电总局整顿	81.62
2	中国银行	遭质疑洗黑钱回应迅速	76.35
3	宜华地产	停牌核查实际控制人被调查传闻	75.71
4	东方锆业	公告否认“分公司存污染”	70.13
5	古越龙山	被疑用自来水酿酒澄而不清	62.57
6	佐力药业	否认收购资产被冻结	60.10
7	山水文化	发函核实大股东债务问题	57.37
8	熊猫烟花	涉足P2P被指画饼造势	56.04
9	中科云网	频繁转型惹来争议不断	55.09
10	西藏药业	内斗不断忽视中小投资者诉求	54.45

说明:中国上市公司舆情中心梳理了2014年第三季度与A股上市公司有关的舆情事件,重点分析了其中最受关注、最典型的10个案例中上市公司的应对举措。舆情应对能力评分主要从应对速度、应对方式、应对态度、应对传播4个维度进行量化分析得出。

“逆天病毒”的逆天传播

中国上市公司舆情中心 朱离

近日,“逆天病毒”一词横空出世,并成为横跨舆论界、医学界甚至资本市场的热门词汇。据相关媒体报道,中山大学医学院颜光美教授课题组研究发现,天然病毒M1能选择性地感染并杀伤包括肝癌、结直肠癌、膀胱癌、黑色素瘤在内的多种体外培养的癌细胞,而对正常细胞无毒副作用。

据中国上市公司舆情中心监测,自10月13日,中新网率先报道这一消息后,这一新闻迅速发酵,截至发稿时止,搜索关键词“逆天病毒”,出现的新闻及转载量高达2,600,000条。新华网、东方财富、21CN、上海热线等改编或转载了来自中新网的这一则新闻。

在社会化媒体舆论场上,作为热门话

题,“逆天病毒”四字在新浪微博热门话题讨论区,出现了34918条讨论。官方微博@人民日报以《中山大学发现“逆天”好病毒,专杀癌细胞》为名的微博引发了将近两万的转发量,同时还出现了将近2700条评论。大多数网友对此研究成果表示赞赏,对“逆天病毒”将要带来的医学飞跃充满憧憬,也有部分网友怀疑态度:“不久后,大概会有一个新闻称,此病毒对人体无效”。

值得注意的是,在新闻大肆传播后,科普作家们通过微博、微信等社会化媒体发出了自己的见解。民间科学团体松鼠会成员、科普作家@松鼠云无心在以往微博指出了传播过程中造成的谬误,课题组的研究距离临床实验还有很大距离,研究成果让人振奋,但新闻媒体竟将其夸大

到诺贝尔奖的层面”。这一微博的转发量高达1300多次,评论数将近150条,较好地纠正了有欠严谨的新闻起到了矫正作用。

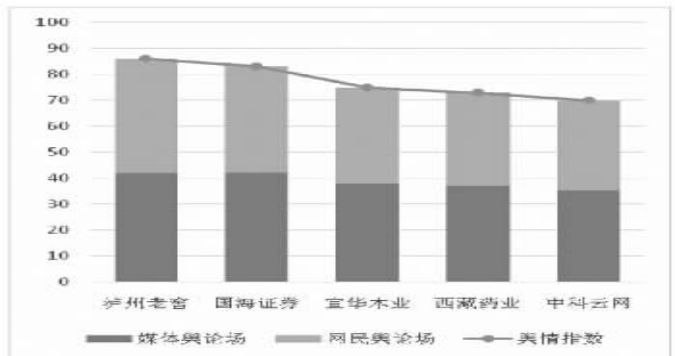
敏感的资本市场当然不会放过任何一个值得跟进炒作的投机机会。10月15日,一篇题为《中山大学发现“逆天”病毒生物医药板块借势走强》的媒体报道冲击了当日的财经新闻网站。其中的主角是上市公司达安基因,文章称:达安基因是中山大学下属唯一上市公司,上述消息促使该股昨天午后开盘不久出现拉升,随后四环生物等生物医药股也出现一波拉升。

毫无疑问,“逆天病毒”的出现,特别是经过媒体谬误传播后的轰动效应,着实一定程度上利好生物医药板块。这一现象的背后,是医药股投资热情高涨的大背景。有业内人士指出,在已经发布三季报

预告的医药企业中,近八成出现正增长,远高于所有上市公司整体业绩上升比例。

不可否认,近期,医药板块炒作因素不断。埃博拉疫情继续在世界范围内蔓延,国内的登革热疫情亦处于高发期。A股市场上,游资更是借达安基因、片仔癀等上市公司热炒其作为“埃博拉概念股”的存在感。如此看来,“逆天病毒”在资本市场上的走红,并不是无迹可循。

中国上市公司舆情中心认为,医药类话题最易引发公众关注,亦更易搅动资本市场一池春水,投资者尤其是散户,由于缺乏专业判断力,容易人云亦云,盲目入市,更需保持一定的警惕心。至于上市公司本身,遑论其产品如何,最重要的是夯实自身基础,而不是拿着鸡毛当令箭,妄作“野狐禅”,须知,泡沫总是一吹就破。



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 gongsyuyqing, 关注中国上市公司舆情中心官方微信。