

A股“假摔” 市场呼吁牛市不要走

中国上市公司舆情中心 赖梓铭

1月16日,证监会对中信证券、海通证券、国泰君安3家券商做出暂停新开融资融券账户3个月的措施,招商证券等券商融资业务也受到相应处理。1月19日,上证综指暴跌7.7%,创7年最大单日跌幅,盘中最大跌幅逾8%;深证成指跌6.61%;金融股全部跌停,权重股集体奔跌停;股指期货主力合约跌停。

A股在19日的大跌无疑是本周最重要的舆情事件,而随着大盘走势在3天内走出一个“深V”图形,门户网站财经频道所呈现的舆情也从“剑指XXXX点”变成“疯牛变慢牛”、“牛市第一波到尾声”,然后再变成“新高指日可待”、“牛市没到半山腰”,“暴跌成假摔”。

券商遭罚酿“1·19暴跌”?

市场普遍认为,“1·19暴跌”是由证监会在1月16日例行新闻发布会上对券商融资类业务现场检查情况的通报所造成的。尽管强调了“总体运行平稳,风险相对可控”,但证监会还是对12家存在为到期融资融券合约展期、向不符合条件的客户融资融券的券商进行处罚,其中中信证券、海通证券、国泰君安被罚最重,暂停新开两融客户信用账户3个月。同时证监会也宣布两融账户开户门槛要提高到不低于50万元的证券资产。

在隔了一个周末后,消息引起1月19日的股市暴跌,沪指以7.70%的跌幅创7年来最大单日跌幅,股指期货首次跌停。

高速公路收费问题争议不断 上市公司如何自处?

中国上市公司舆情中心 金立里

春节长假将至,高速公路收费问题再度成为舆论关注热点。高速公路免费政策自2013年实施至今,已是第3个年头,期间争议颇多,但孰是孰非并无定论,随着时间推移,舆论各方的热情渐冷。尽管如此,每当春节、国庆等高速公路免费的时段,除例行报道之外,总还是有零星几个媒体会发表评论旧事重提。

2014年末、2015年初,高速公路收费问题再次掀起了一轮颇具规模的讨论。原因有二,其一是2014年底,山东交通部门宣布省内15条收费即将到期的高速公路将延期,此举引来了全国媒体和网民的口诛笔伐;其二是国家交通运输部相继出台了《2013年全国收费公路统计公报》及《高速公路运输改革意见》两份文件。

现实催逼高速改革?

2014年10月底,山东省政府在其第三季度例行新闻发布会宣布,其省内到2015年底将陆续有15条政府还贷高速公路15年的通行费收费期满,收费期满后可能都要延长收费期。本来高速公路是否该当收费即已争得剑拔弩张,此

公务员涨薪 舆论反应还算理性

中国上市公司舆情中心 朱离

“涨薪潮”来了!近期的舆论热点之一“公务员薪酬普涨”,尽管公务员的薪资水平普遍不高,且已将近十年未曾普涨,加上本次涨幅也因地区不同、职级不同而有所区别,但依然遭致了来自四面八方的议论之声。

据中国上市公司舆情中心监测,几乎所有传统的媒体都以或大或小的版面关注了“公务员涨薪”这一问题,在微博、微信等自媒体平台上,“公务员是否该涨薪”亦成为了网友讨论的热点问题。作为一个敏感群体,一直以来,公务员都是以其权力代表的形象在舆论中存在。绝大部分网友的吐槽,建立在对公务员“喝茶、看报、工作清闲”的刻板印象之上,对其灰色收入、优厚福利进行了揣

证监会遭到舆论质疑打压股市,大量网友在其官方微博中留言。当天上午发布的一条关于证监会主席肖钢演讲的微博在一天之内被刷出了近4000条评论。1月19日晚,证监会紧急召开新闻发布会,称监管部门联合打压股市“与事实不符”,关于市场对已开立两融账户但不符合现有政策的存量客户或遭平仓的担忧,证监会也表明继续按原有政策和规定执行,不会强行平仓。

总体而言,经过周末两天,市场人士对证监会通报的共识可以归纳为:短期会造成股市波动,但并不影响整个股市大格局。券商遭罚对市场的影响有限,即便是遭到最重处罚的中信证券等3家券商,影响也有限,因为“新开两融的客户不多,该开户的都已经开了”。后来海通证券在公告中披露的测算也表明,对公司两融业务直接影响不足千万元。

但证监会通过处罚业内合规程度最高的大券商,向市场传递出了对高杠杆的重视,在本轮上涨中,券商是龙头,融资类业务则是上涨的重要驱动力,因而事件对市场的影响更多是在情绪层面。

对于股市的实际走势,不少业内人士认为,股市在经历了两个多月无基本面支撑的快速上涨后,已如“惊弓之鸟”,一次大的调整已在预料之中,即不由证监会的通报引起,也会由别的事引起。比如,社科院金融研究所研究员易宪容就认为,“已经入市的投资者早就知道这个市场总有一天会大跌,随时都准备逃出”,“股市上的信息有任何风吹草动,不仅会很快地循环放大,而且随时都可能成为投资者出逃的理由”。

时山东突然宣布收费到期的高速公路要延期,且一省之内竟有15条之多,叫舆论如何不哗然?媒体评论纷纷讨伐,“高速公路暴利难休”、“高速路收费延期算错了账”、“收费延期即是与民争利”等等论调,不一而足。同时也有媒体指出,不仅山东,全国各地都将在2015年迎来高速公路收费到期的高峰期,这可能是有关部门试水舆论反应,延期收费是必然趋势。

12月底,交通运输部出台了《2013年全国收费公路统计公报》,据统计公报,去年我国收费高速公路通行费收入达到3316亿元,但总体仍亏损617亿元。对此,舆论却不买账,认为交通部这份公报仍有许多细节难经推敲。有媒体专门调研得出,“高速公路上市公司财报业绩媲美银行”。一时之间,高速公路“贷款修路,收费还贷”模式的历史沿革与困境、收费公路将迎来到期高峰、高速公路收费是否延期、高速公路腐败,以及A股高速公路上市公司盈利能力等问题,有太多的细节可供各大媒体连篇累牍地进行报道、分析、评论。

2015年1月,在一片嘈杂中,交通运输部祭出了《关于全面深化交通运输改革的意见》,媒体报道认为,此《意见》既出,综合交通运输体制、交通运输

短期回调 长远乐观

暴跌之后,多家券商都相继发表观点,总体仍然认为本次事件短期对股市适度降温,对市场中长期走势依然乐观,认为将要降息降准的观点也不在少数。也有乐观的市场人士提出“千金难买牛回头”、“建议勇敢加仓”、“大跌大买”的观点。有媒体则不无悲观地指出,监管层尚未对“银行理财”与“伞形信托”开展的配资业务进行打压,这将成为悬在空中的靴子,相关监管规定出台时又可能对股市造成负面影响。

民生证券研究院院长管清友撰文《牛市,你不要走》,认为“无论从哪个方面看,中国经济转型与改革都太需要这一场牛市了”。这类观点也颇具代表性,不少论者都分别从注册制、国企改革层面论述上升行情的重要性,认为政策市还要继续。

亦有媒体和网友将此次暴跌与2007年的“5·30行情”相勾连。复旦大学金融与资本市场研究中心主任谢百三、西南证券研究与发展中心业务总监许维鸿、联讯证券副总裁曹卫东等多名业内人士均认为两者间有本质区别,因为此次证监会对券商的处罚并未动摇股市基本面,并非与“5·30行情”类似的事件驱动型行情,而且如今蓝筹股估值仍然偏低,与彼时的个股估值相去甚远。

新华网在暴跌次日发表的题为《规范融资融券 让牛市更加健康地向前走》评论文章被舆论解读为“新华网发力挺股市”。该文认为,证监会16日

现代市场体系、收费公路体制、现代运输服务等领域的改革将取得突破。其中,《意见》提出,按照“使用者付费、债务风险可控”等原则,加快推进《收费公路管理条例》修订,完善通行费率调整机制和信息公开制度,对收费公路实行分类管理,“政府投资的收费公路实行收支两条线”。有媒体评论认为,这份改革意见提出了下一步收费公路改革的方向,而《意见》的提出,有现实催逼的因素。

上市公司如何自处?

高速公路历来是资本市场关注的一大热点,A股有19家高速公路上市公司,其中如山东高速、海南高速等,无不是财经媒体之常客。而高速公路收费、免费问题,乃是直接涉及关乎其每年营收与利润,甚至生存根本之商业模式的大问题。因而每每有关于高速公路的政策及争议出现,高速公路上市公司更是无计回避,媒体要问,收费站里的过往百姓要问,以身家钱财持有公司股票的投资人更要问。高速公路上市公司总是两面难以为人,百姓关注民生,指其暴利欺民,投资者关心股价,总问免费政策对公司业绩影响几何。

通报结果“让一些人感到‘大快人心’”,“看到了市场更将健康向前走的保障”,证监会在19日当晚的发布会则“暴跌中的股市吃了‘定心丸’”。而新华网曾在1月5日起连发4文,分别指向投资者、券商和监管层,警示高杠杆环境下市场可能的风险。

至于此次证监会对券商为到期融资融券合约展期的处罚,有部分业内人士呼吁放松不必要的管制。券商研究员向媒体表示,融资买入6个月要求客户必须卖出一次,一方面是对客户不友好,另一方面不利于培养长期投资的理念,鼓励客户投机。

2014年12月8日曾有媒体报道称,两融业务规则修改已获监管层内部通过,修改内容包括了允许融资融券合约有不超过2次的展期。市场上则有舆论认为可能会因近期融资行情过于火爆而导致政策落地有所推迟。虽未证实传言中两融业务规则修改的细节,证监会随后确认了正在修订相关规则一事。

1月19日当天媒体以及网友将暴跌称为“1·19惨案”、“1·19股灾”、“1·19踩踏事件”A股“黑色星期一”,连《人民日报》在报道此事时也用“股灾”二字作为标题。随即有许多媒体以展示历史数据来呈现暴跌过后的行情,结论是暴跌次日均有不同程度的反弹。对于市场认为的导致“1·19暴跌”的另一原因,银监会日前就商业银行委托贷款管理办法征求意见,1月21日还有券商分析师撰文做进一步分析,为暴跌当天“错杀”的银行股正名。1月19日后的3天,股指均有不同程度的上涨,1月21日沪指更以4.74%的涨幅创下5年多的最大涨幅。

有媒体统计,19家A股高速公路上市公司平均销售毛利率已经连续3年超过50%。而在高速公路领域的专家看来,这不过是“财报上表现出来的假象,真正高速公路公司并非是外界传言的暴利,相反,它的净资产收益率低于A股公司的平均水平”,这是我国高速公路经营模式必然会带来的结果,甚至可以说是“经营模式之殇”。分析也指出,高速公路公司确实存在着不少媒体提出的“销售毛利”、“销售净利”较高的特征,但是由于其投资规模大,总资产高,运营期长,总资产的周转率极低,使得真正反映企业盈利能力的“净资产收益率”并不高。

随着2015年起收费公路年限到期高峰期渐行渐近,高速公路上市公司的处境将更为艰苦。上市公司怎么面对?分析指出,就算有新的投资,新的公路作为收费来源,如果主干收费公路停止收费,也会使上市公司面临业绩大幅下滑的问题。有观点认为,“改变现有经营模式”、“转型”似乎是现有的19家高速公路上市公司,不得不慎重考虑的方向。中国上市公司舆情中心则认为,除去在经营上考虑出路之外,高速公路上市公司同时还应考虑,对与投资者的疑虑,该如何做出必要的回应?

A股上市公司舆情周榜

多家上市券商两融违规被罚 赣州稀土借壳威华股份梦碎

中国上市公司舆情中心 黄帆

多家上市券商两融违规被罚:1月16日,证监会在每周例行的新闻发布会上,通报2014年第四季度证券公司融资类业务现场检查情况。证监会表示,证券公司融资融券等融资类业务总体运行平稳,风险相对可控,未发现重大违法违规行为。但部分公司存在违规为到期融资融券合约展期,向不符合条件的客户融资融券,未按规定及时处分客户担保物、违规为客户与客户之间融资提供便利等问题。此外,个别证券公司还存在整改不到位、受过处理仍未改正甚至出现新的违规等问题。

被点名的12家券商中,在国内A股上市的包括中信证券、海通证券、招商证券、广发证券等。其中,中信证券及海通证券被采取暂停新开融资融券客户信用账户3个月的行政监管措施,而招商及广发等则被采取责令限期改正的行政监管措施。

受到该消息影响,1月19日上证指数大跌近8%,券商、保险、银行等金融股全部跌停。证监会在1月19日收市后,以新闻发布会的形式,回答了舆论关心的话题。对于舆论认为是金融监管部门有意联合打压股市,新闻发言人回应,其检查属例行检查,从检查结果看,目前证券公司融资类业务运行平稳,整体风险可控。对12家存在违规行为券商采取行政监管措施,旨在保护投资者合法权益,促进融资业务规范发展,市场不宜做过度解读。此外,也表示对证券公司开立融资融券信用账户时证券资产低于50万元的客户,继续按证监会原有政策和规定执行,不因为这一资产门槛而强行平仓。

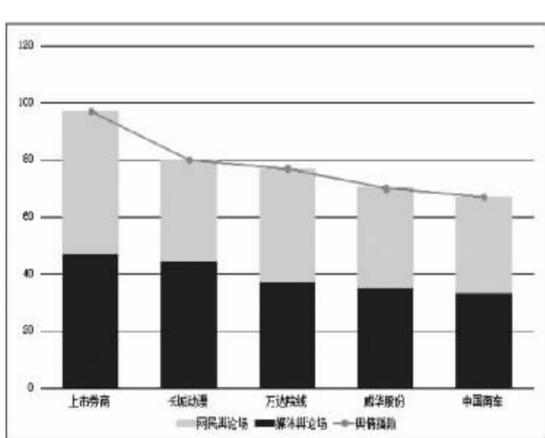
长城动漫重组遭监管三次问询:1月20日,长城动漫发布回复深交所监管问询函的公告,对重组标的之一美人鱼动漫未来盈利存在巨大风险做出说明。重组方案中,收益法下评估价值达2500万元的美人鱼动漫,或因无法继续获得政府补贴而导致持续亏损,评估结果将低于286.84万元(资产基础法下的评估结果),两项评估价值之间的变动幅度超过89%。

因此,两车都发布公告称,有关交易是个人投资行为。此外,两车在近日发布公告称,为保证南、北车合并的顺利推进,根据本次合并的需要并结合本激励计划的相关规定及实施情况,公司拟在本次合并完成的前提下终止本次股票期权计划。不过,双方同意合并完成后,新公司将按照有关规定重新制定股权激励方案并履行相应审批程序。

万达院线登陆A股引关注:

被称为国内院线第一股的万达院线在1月22日正式登陆A股市场。据观察,作为新股的万达院线开盘后旋即涨停,收盘价30.74元,相比发行价涨幅为43.98%。在IPO新政的影响下,万达院线发行价仅为21.35元/股。在众多机构看来,这一报价明显被低估。若以机构给出的52元/股估价计算,仅王健林个人持股市值就将超过170亿元,其子王思聪的个人持股市值也有望达到2.5亿元。

据媒体报道,除了王健林家族之外,王健林的合作伙伴或商界朋友从万达院线上市中分得一杯羹。其中持股较多的有:大连一方集团董事长孙喜双持2100万股,占4.2%,是持股量仅次于王健林的自然人股东,同时也是万达商业地产中持股量仅次于王健林的自然人股东。



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。