盛传银行可办券商 混业模式预期增强

中国上市公司舆情中心 赖梓铭

“一听到银行有望获得证券牌照,券商脸都绿了”,有网友如此评论3月9日券商股的走势。

3月6日,在例行新闻发布会上,证监会表示,正在研究落实“国九条”的有关要求,研究商业银行等其他金融机构在风险隔离基础上申请证券期货业务牌照有关制度和配套安排,有关政策的公布、实施尚无明确时间表。

关于券商牌照管制放开一事早有传闻,《证券时报》于2014年12月19日一则报道曾就此引述相关人士消息,当日盘中券商股亦曾大跌。其后两个多月里,包括华泰证券、中银国际证券等多家券商都有研报对此作出分析。

银行“红脸” 券商“绿脸”

在证监会的官方表态之后,3月9日开盘券商股即普跌,领跌的招商证券最终以4.38%跌幅收盘。

券商股“绿脸”了,但3月9日上午银行股的“脸”并没有红起来。

到了午后,多家媒体引述彭博社消息,称不愿具名的知情人士表示,兴业银行并购华福证券的方案已经上报国务院,等待批准,其中两名消息人士称,华福证券的党委办公室已经搬入兴业银行总行办公。随后兴业银行大涨并一度涨停,在兴业银行带领下,银行股由“绿”转“红”,最终带动大盘上涨,大盘以1.89%涨幅收盘,银行股涨幅达5.83%。

中金公司9日发布的一篇研报认为,交通银行和兴业银行最有可能先行进入证券行业,原因是交通银行规模适中,“作为商业银行进入证券领域的试点最为契合”,而“兴业银行与华福证券关系密切”。

兴业银行与华福证券“关系密切”在业内广为人知,有媒体认为兴业银行早已通过代持的形式控股华福证券,兴业国际信托一年前曾计划将代持变为直接持有,这是此次传闻“方案上报国务院”的由头。有市场人士认为现在是把“隐名代持解除而已”。华福证券官网显示,兴业银行控股的兴业国际信托有限公司出资比例为4.35%,兴业银行首席经济学家鲁政委同时也兼任华福证券首席经济学家。

面对舆论的猜测,兴业银行在9日下午向媒体表示,“我们关注到证监会发言人相关讲话,正研究有关方案”。11日晚,兴业银行发布澄清公告,称“没有直接收购或控股”华福证券,并表示关注到监管部门的发言,待相关政策明确后,将积极研究贯彻落实的具体方案。公告中“直接”二字被个别市场人士解读为不否认“间接”控股。

但3月10日银行股的走势却证明了“脸红”只是“昙花一现”。

当日,彭博社的另一则报道引述不具名知情人士称,苏格兰皇家银行(RBS)拟售出其所持华英证券33.3%的股权,交通银行有意接盘,收购计划已上报国务院。但是,不同于兴业证券,该消息并未对当日银行股颓势带来明显影响。当日沪指跌幅0.49%,银行股全天领跌。

对于3月10日银行股的表现,有媒体报道引述多名券商分析师认为,银行股3月9日大涨的主因是前期超跌反弹,“混业经营放开”仅是由头。而用网友的话来说就是:“天下苦秦久矣”。

“蚂蚁已经与大象共舞”

在一些市场人士看来,券商股“脸绿”的依据并不充分。

比如,新浪财经评论员@老艾观察提到:“现在券商已经够多了,有上百家,各个行业的政策导向都是兼并整合,券商怎么可能还大规模增加供给?银行根本不需要拿券商牌照,直接收购就行了。”市场人士@老曾阿牛也认为券商股不一定会集体受到冲击,“因为会有不少券商将是巨无霸银行并购的对象”。

对此次银行和券商之间的暧昧,市场普遍认为,消息不是新鲜事,“国九条”中已有相关表述,长远来看,金融向混业发展是趋势所在,消息对券商股有短期冲击,但牌照放开需修改《证券法》、《商业银行法》,修法涉及面大,落实需较长时间,从已经通过子公司开展券商业务的银行和金融集团的经验来看,子公司凭借母公司的渠道和客户优势也并未削弱业内领先公司的竞争优势,中国银行持股的中银国际证券是一个被屡屡提及的例子。

华泰联合证券总裁刘晓丹在微信朋友圈中也举例提到“某银国际”、“某开证券”,认为“国内的蚂蚁已经与大象共舞了”,至于没有时间表的含义,她认为应该参考“当年没有时间表的国际板”。不过,她还表达了对放开牌照管制和混业竞争的欢迎。华泰联合证券并购部执行董事劳志明亦在微博表示,国内券商吃惯了牌照业务奶水,在客户走在了最前面的今天,监管也跟着转型放权时,券商却在不知觉中扮演了阻碍力量。鲁政委则重发2010年刊发于《金融世界》的旧文重申,在推进利率市场化的过程中,应当放开对银行跨市场运作、混业经营的管制。

银行股“脸红”的理由也同样被认为不充分。

中金公司的研报认为,牌照开放将从投行业务开始,券商收入占比最高的经纪业务对银行开放时间甚至会晚于互联网企业,即便牌照完全放开,商业银行最好情况下能获得25%~30%的收入份额,按照40%的净利润率,这只相当于银行业2014年净利润的1%~2%。平安证券的研报也提到,经纪、IPO承销及自营直投业务等对银行业务有直接协同效应的业务在短期放开的可能性较小。证监会副主席庄心一在3月9日亦表示,证券期货业牌照放松、放开、放活是发展趋势,但是并不会一步到位。

财经专栏作家向小田撰文认为,就全世界范围来看,独立券商的经营情况都好于银行旗下的券商。还有观察人士提出其他观点。比如媒体人@曹山石认为,银行收券商是温吞水,下半年互联网巨头申请证券牌照若成型,才是颠覆。另有市场人士认为,从对等和鼓励竞争的角度说,应该先放开银行牌照。

两会舆情观察:央企高管谈薪酬缘何成焦点

中国上市公司舆情中心 唐威

央企高管薪酬再起争议,这次是因为某些央企高管的薪酬戏剧性的“接地气”。

3月6日,《经济参考报》报道称,全国政协委员、中电投总经理陆启洲表示,国企高管薪酬改革其实对个人影响并不大,自己扣除“三险两金”后月薪是7800元,一线职工比其工资多的有不少。公开资料显示,中电投注册资本金人民币120亿元,资产总额6174亿元,旗下拥有7家上市公司。

这则仅有百字出头、并未对相关语境作介绍的消息引发大量媒体转载,这句并不长的间接引语在被转载到微博后更是引起网友们的质疑和揶揄。有网友表示要出钱买陆启洲的职位,有网友对这位央企高管的待遇表示“心疼”,还有网友在转发中贴出了中纪委的举报网址,要求其财产公示。

随后,《新京报》进一步采访了陆启洲,其详细解释了央企领导的薪酬构成,包括基础薪酬、绩效工资、中长期激励,现在一年税前可以拿到50万元左右,此前7800元的说法是每个月的基础薪酬。

同样的事情在3月9日在中国联通董事长常小兵身上重演。当天,《南华早报》消息称,中国联通董事长常小兵在北京向《南华早报》记者表示,现在薪水税后每月8000元。这则消息比《经济参考报》的报道更简洁,只有一句话,未有任何背景信息和相关语境。或因为有陆启洲事件的预热,关注这条消息并参与转载的媒体更多,同样在微博上引起网友的大量质疑。

作为上市公司的中国联通,其高管薪酬更容易被核实,有许多网友都从2014年的年报中找到了常小兵去年的薪酬——107.5万元。澎湃新闻的报道除了提及常小兵去年的薪酬外,报道中还提及常小兵过往数次减持公司股票的记录,澎湃新闻的相关微博转发超过7000次,相关报道也登上了网站的热门排行榜。多家门户网站3月10日都将此消息放在了财经频道的首页,其他报道此事的媒体以及一些在综述里添油加醋的哗众取宠人士所发的微博也轻松收获数百到上千不等的转发量。

微博上指向常小兵的质疑更多,有揶揄其急于表现高管薪酬改革成果的、有说“说话是这些官员的核心竞争力”的、也有网友点出舆论对“高管低薪”的心态:“联通董事长多挣点,正常。哭穷,尤其在两会期间哭穷,这姿势就难看了”。不过,也有如大V@任志强等,委婉指出“年报是指2014年的薪酬”,而常小兵所说的月薪是如今高管薪酬改革后的水平。常小兵和中国联通方面目前未就舆论的质疑有回应。

第三位对薪酬表态的央企高管国家电网公司董事长刘振亚同样引发极高关注,但其表态更“坦荡”一些。他表示,自己过去的工资含税一年100多万元,“中央决定是对的,我已经带头把工资降下来了。过去(高薪)拿了这么多年了,房子也有了,还配着车”。“别说(工资)降下来,就是两年不发也够吃够喝。”尽管刘振亚已如此诚恳,在微博中仍有不少网友指责其高薪、作秀。

央企高管应该如何优雅地谈薪酬?央企垄断、低效、高利润的形象深入人心,央企高管同时具有的企业家和官员双重身份也备受诟病,因而央企高管薪酬在当下是个极其敏感的话题,稍有不慎,动辄千夫所指,而媒体在报道央企高管在两会上的言论时又常常不对相关语境和背景做描述,这又增加了舆论误读的可能性。公众对央企高管的高薪已有预期,诚恳应该是首要的,只说月薪、基本工资而避谈薪酬构成就相当于误导公众,诚恳谈论至少还能少挨一些骂。

为了电饭煲和马桶盖 舆论操碎了玻璃心

中国上市公司舆情中心 曾召鑫

电饭煲和马桶盖是近日社交媒体讨论的一大热点,舆论大众几乎为之操碎了千万颗玻璃心。这一话题甚至一度在两会中传入总理的耳朵,进而成为“国家议题”。

据中国上市公司舆情中心监测,最早于1月26日,财经作家吴晓波就在自己的专栏《中国中产为何蜂拥去日本买马桶盖》中讲述了中国游客远赴日本高价购买电饭煲、陶瓷菜刀、保温杯甚至是马桶盖一事,引发全民热烈讨论。

随之而来的是,今年春节期间,有45万中国游客赴日本抢购商品,消费了将近60亿元人民币的消息。据称日本不少商场货架被扫荡一空,中国游客强大的消费力再次让人啧啧称奇。

中国制造有颗“玻璃心”

为何中国人要去日本买日常用品,中国制造不是享誉全球吗?

电饭煲煮出来的米饭能粒粒晶莹而且不黏锅,成为许多人远赴日本购买电饭煲的最大理由,其背后凸显的是中国制造业陷入的困局。

在吴晓波的《中国中产为何蜂拥去日本买马桶盖》的专栏一文中,他认为“很多年来,中国制造所推行的用市场换技术的后发战略已经失效了”,中国制造当前正陷入前所未见的痛苦和彷徨,一是成本优势的丧失,二是渠道优势的瓦解,三是对于制造业转型的恐惧。

谈及传统行业是否日薄西山这个话题,吴晓波又认为“世上本无夕阳的产业,而只有夕阳的企业和夕阳的人。力求在技术上的锐度创新,由量的扩展到质的突围,正是中国制造接下来要面对的问题”。

得益于庞大的人口基数创造的人口红利,加上中国政府改革方针和高效的执行能力,近20年“中国制造”才能席卷全球所向披靡。但作为世界工厂、世界制造业中心的中国,却处于微笑曲线的底端,缺乏设计研发、知识产权、自主品牌,中国制造跳动了20年的却是一颗“玻璃心”。随着人口红利的逐渐消失,劳动力成本上升,制造业利润越来越薄。提高传统制造业本身的技术水平,向智能化、高端化发展,成为中国制造企业面临重大挑战。

抢购日本马桶盖和电饭煲一事确实让国内制造企业陷入质量和信任危机,正如凤凰卫视时事评论员邱震海所说,一个小小的马桶盖和电饭煲,一袋5公斤的大米,让人刹那间看出中日两国在工业化水准、道德水准上还存在很大的距离。

那现在的中国真的就造不出像样的马桶盖吗?

中国社会科学院工业经济研究所研究员陈耀介绍称,“我们不说在上天、上月球这样的高新技术领域,即使是在一般的制造领域,这种可以加热、定向清理、杀菌的智能马桶技术也应该算是‘小儿科’”。

既然说这些技术都是小儿科,为何国内没有出现能让消费者信得过的产品?

对此,中科院沈阳分院原则包信和说得更加系统,称当前科研机构不愿意做小创新,小微企业没能力做创新,中科院以前是两个面向——面向国际科技前沿、面向国民经济战略需要,而现在补充提出的是面向国民经济的主战场。

“互联网+”临危受命

在这个关键时间节点,“互联网模式”被推上舆论浪尖,颇有些临危受命的意味。3月5日,国务院总理李克强在政府工作报告中指出,制定“互联网+”行动计划,推动移动互联网、云计算、大数据、物联网等与现代制造业结合,促进电子商务、工业互联网和互联网金融健康发展,引导互联网企业拓展国际市场。“互联网+”战略上升至国家层面。有分析人士指出,“互联网+”行动计划的制定,将促进工业化和信息化深度融合。

同一天,人大代表、小米科技董事长雷军就被众多记者围堵拦截,当被记者问及小米还会做什么产品时,尽管他明确表示“近期热门的马桶盖和电饭煲是坚决不做的”,但对于制造业的转型,雷军就表示一定要利用目前移动互联网千载难逢的机会,做跨界融合,利用移动互联网来推动整个转型升级,“我觉得中国制造业转型最核心的东西是怎么能够提高品质,怎么能够走向全球化,怎么能够打造全球化品牌”。

制造高品质产品、打造全球化品牌,这是雷军给传统制造企业转型支的招,归根到底是企业要生产出质量过硬的创新性产品来。

A股上市公司舆情周榜

地方官员空降泸州老窖 风神股份财报造假被罚

中国上市公司舆情中心 黄帆

兴业银行澄清并购华富证券传言:本周,有传闻称,兴业银行有意并购华富证券。兴业银行3月11日晚公告对此作出了澄清,表示公司没有直接收购或控股华福证券,控股子公司兴业国际信托持有华福证券4.35%的股权。

《证券时报》此前报道,兴业国际信托目前持有华福证券60.35%的股权。其中兴业国际信托直接持有4.35%,另外56%股权则分别由福建省能源集团和福建省交通运输集团代持。这种安排,自2010年广发证券转让华福证券60.35%的股权时已经发生。

近期市场对金融混业经营关注度较高。上周,证监会首次对银行持有券商牌照的进展作出正面回应。证监会发言人张晓军表示,证监会正在研究落实“国九条”的有关要求,在现行法律框架下,研究证券期货业务牌照管理制度,以及商业银行等其他金融机构在风险隔离基础上申请证券期货业务牌照有关制度和配套安排。此后,在本周,兴业银行等则传出将会获得券商牌照,带动银行股行情集体向好。

地方政府官员空降泸州老窖:3月5日,泸州老窖公告称,公司董事、副总经理蔡秋全、监事会主席刘俊涛、财务总监敖治平等3人分别向董事会递交书面辞呈并辞去相关职务。据《证券时报》报道,相关人事调整引发了外界对于泸州老窖将正式实施内部改革的猜想。

同日,泸州当地媒体报道,原市委副秘书长王洪波出任泸州老窖董事、副总经理、党委副书记;原兴泸投资集团董事长黄毅出任公司监事会主席;原市财政局总会计师谢红出任公司财务总监。

有媒体质疑,泸州老窖的本届董事会、监事会,将在今年6月到任期,但其高管提早数月离职,而政府官员空降上市公司,是否与此前公司传出的5亿元存款失踪的负面事件有关。

相关报道指出,泸州老窖此举是为了解决上市公司和集团高管“兼职”的现象。但此次人事调整之后,这种“兼职”现象还没完全解决,媒体猜想,泸州老窖曾承诺要在今年9月前解决掉这个问题,今还将迎来一轮“人事”动荡。

同洲电子实际控制人减持套现:同洲电子3月11日发布公告,称公司实际控制人袁明先生已完成了此前披露的减持公司股份的计划,其自2015年1月7日至2月2日累计减持公司股份4103.57万股,占公司总股本6.01%,累计套现3.68亿元。

此前,同洲电子在2014年12月26日披露《关于控股股东、实际控制人拟减持股份的提示性公告》。公告指出,袁明出于个人财务安排,计划自2015年1月1日起的未来6个月内通过深圳证券交易所交易系统减持公司股份,减持比例将达到或超过公司总股本的5.00%,不超过公司总股本的6.10%。

媒体援引知情人士指出,随着控股股东的套现离场,同洲电子有可能迎来“新主人”。但公告表示,有关的减持没有影响公司控股股东和实际控制人的变动。

风神股份财报造假被处罚:风神股份在3月12日发布重大事项公告。公告称,公司在2015年3月6日,收到中国证券监督管理委员会河南监管局下发的《行政处罚决定书》,河南证监局对公司2011及2012年报会计信息存在虚假记载等问题,给予公司警告及罚款的行政处罚,给予公司相关责任人员警告及罚款的行政处罚。

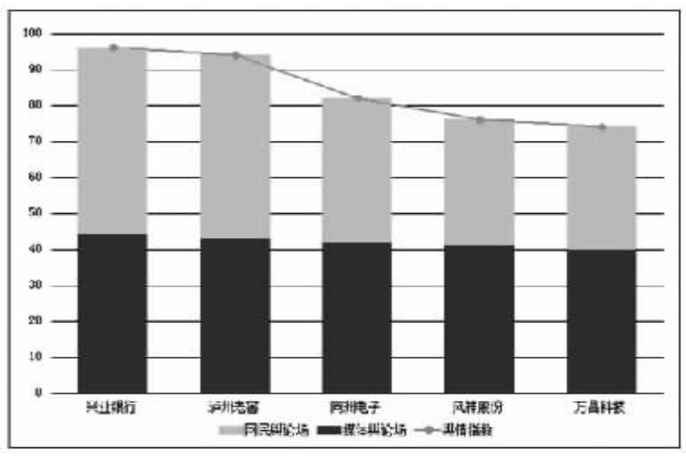
公司表示,已经在被证监会立案调查期间主动纠正了违法违规行为,行为未造成损失。此前,风神股份因受立案调查,曾两次发布有关存在被实施退市风险警示及暂停上市风险的提示公告,目前,相关风险事项已消除。

多家财经媒体指出,从河南证监局最终结论意见来看,风神股份上述行为并未被认定为重大违法,或有助于公司避免被实施退市风险警示。另外,也有媒体认为,风神股份的两年财务造假,不能以调整和更正财报了事。

万昌科技遭“冤家”举报存利益输送:本周被媒体曝出,万昌科技遭“冤家举报”存在利益输送,对此公司回应称要求拿出证据。相关媒体报道称,2014年,一家名为“阿联酋绿色尼罗商业公司”的公司清仓持有的万昌科技的股票,至少进账4亿元。

举报人艾群策则认为,绿色尼罗其实是“在为利益集团代持股票”。绿色尼罗在2004年以250万元的代价获得万昌科技25%的股权,其2012年到2014年8月份期间大量减持公司股份。媒体报道指出,对绿色尼罗的法定代表人的表述,当地国税网站的相关公示与公司招股说明书等一系列公告中却出现不一致的情况。

此前曾有媒体报道称,万昌科技为实现上市,在资本腾挪中涉及部分官员持股,而这些“官员股”由某一股东代为持有,“绿色尼罗便是被重点怀疑的对象”。



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。