

# 牛市“奇葩说”:上市公司的任性举动

中国上市公司舆情中心 廖翠娜

在这波声势浩大的牛市行情下,上市公司也坐不住了,纷纷使出十八般武艺,各施奇招,看得股民是眼花缭乱、目不暇接。一批战略清晰、主业稳健的上市公司借牛市扶摇而上,加速实现战略目标,当然也不乏一些较“任性”的上市公司,让人摸不着头脑。

## 奇葩增持: 亿阳信通大股东“加杠杆”

在股民忙开户,两市开户数屡创新高的同时,上市公司也没闲着,定增、设立并购基金、推员工持股计划、跨界并购、增减持甚至更名等等。其中,有不少玩出了新花样,但用力过猛,惹一身争议的亦不在少数。

4月14日,亿阳信通一则大股东增持公告吸引了舆论关注。公告显示,亿阳信通大股东亿阳集团实施增持,这一行动是通过发起信托计划向券商融资的方式进行买入,5000万元“本金”获得的融资达到1.5亿元。事实上,除亿阳信通外,此前A股市场绝大部分融资增持案例皆是上市公司董监高人员或员工持股计划所为,而大股东“加杠杆”增持还是极为罕见的。

大股东看好公司前景积极增持本无可厚非,但在公司股价已处于高位的时候选择“加杠杆”增持难免引来非议。数据显示,今年1月以来至公告日前一日收盘,公司股价上涨超过70%,按照公司每股17.08元的增持成本看,正处于公司股价高位。有媒体总结:“大股东坚定看好并不惜‘追高’可以理解,但其向

券商融资放大三倍资金杠杆增持的做法,却为资本市场所罕见。”对于亿阳信通大股东此番“不惜代价”增持的做法,亦有市场人士戏称此举释放的信号为“跟庄吃肉”。

## 奇葩转型: 中石化淘宝开店卖特产

最近,中石化的转型之路引起媒体关注。

4月10日,中石化森美武夷特产便利店“淘宝店”正式开张,顾客网上下单后,可到指定附近加油站提货,售卖的产品有武夷山大红袍茶叶、浦城大米、建瓯笋干等共33个品种,价格从6元至498元不等。据了解,首次代表中石化3万余家便利店试水淘宝的中石化森美(福建)公司,是由中石化工股份有限公司、埃克森美孚中国石化有限公司、沙特阿美中国有限公司按55%、22.5%、22.5%的持股比例投资设立,注册资本金18.4亿元。公司经营近千座加油站、10座油库,现有员工10000余人。有网友直呼“史上最阔绰的淘宝店家已诞生”。

实际上,自从去年中石化油品销售公司开始混合所有制改革以来,就不断探索新业务模式。易捷便利店除了与1号店等合作以外,还开始卖包子、关东煮等早餐。中石化表示,网店是易捷便利店在网络平台上的延伸。

面对这家最阔绰的淘宝店家,有网友吐槽称“以其18.4亿身价来说,这个淘宝‘小店’确实太低调了”,在百度搜索“福建+笋干”、“福建+大红袍”等关键词,在第一页根本不会显示这个只有两颗心的“小店”。事实也确实如此,试水的

前4日,这家网店仅卖出11单,信用等级“仍为2颗红心。有业内分析人士则看好中石化此次拓展:加油站便利店应在商品品类上加大特色商品的比例,避免与周围超市、便利店的竞争,这次中石化森美武夷特产便利店在淘宝网开业,也是其对非油业务的另一次拓展。此外,有互联网分析师认为,随着该公司非油业务的发展,电商与上万个加油站的结合将成为其未来的优势。”

对于中石化未来发展方向,中石化董事长傅成玉表示,中石化已做好充分准备,未来的主要业务不再是燃油,而是遍布全国的加油站便利店。便利店售卖的消费品将成为利润的主要来源之一。事实上,除“卖油郎”触网转型综合服务商外,仍有一大波上市公司正加速拥抱“互联网+”谋求转型:熊猫烟花涉足互联网金融成立P2P平台、朗姿股份入股联想国际押宝互联网、和邦股份拟投资2亿元进军电商领域……

## 奇葩更名: 海隆软件改叫“二三四五”

在这个美颜流行的时代,上市公司也忙着“搞美容”。

还记得那些年的海隆软件吗?近日,海隆软件改了一个新名字:“二三四五”。而面对如此让人“摸不着头脑”的名字,网络舆论最大的感受,就是“整个人都不好了”。海隆软件方面则表示,改名是为了推广公司互联网产品。

在A股市场更名早已不是个案,近期甚至刮起了一股“更名风”。科冕木业更名天神娱乐、新世纪更名联络互动、中国玻纤更名中国巨石等等,甚至还有因

改名“熊猫金控”而遭上交所两度询问的熊猫烟花。数据显示,仅在2014年,A股就共有182家上市公司发生更名,是有史以来更名最多的一年。进入2015年以来,已有68家上市公司更名,而其中非因ST更名的近40家。

面对这股“更名风”,有市场人士表示,上市公司简称更名原因并不复杂,要么是完成重大资产重组或其他原因引发公司主营业务变化,为使公司股票简称准确反映公司经营业务特点;要么是仅为宣传或迎合市场炒作。更有观点直指“更多的是为了吸引市场眼球,博得市场炒作”,在高频率的更名事件背后,潜藏的是人为拉升股价的投机行为。据统计显示,上市公司发布更名公告后,持股30天平均涨幅达10.07%,持股20天上漲概率达68.57%。

对于个别动机不纯的更名,有分析人士认为:正是由于更名成本低廉,此前基本处于没有监管的环境下,A股市场出现了不少公司任性改名的奇葩情况。亦有媒体呼吁急需加强监管:交易所不应当该发出监管问询函,要求上市公司强化信息披露,而且有必要重点监控更名行情是否存在内幕交易及市场操纵等违法行为。

在这股肆虐的更名风口,有媒体不忍回股民一句,“待到A股遍地都是带着‘环保’、‘游戏’、‘互联’、‘金控’等的公司时,投资者还能辨识出这些穿了新马甲的公司吗?”一边是热情高涨的“买买买”,一边是无力吐槽的“呵呵呵”。大牛市下,为了吸引投资者注意,上市公司练就了一身武艺。但万变不离其宗的是,切记要守住底线,切勿成为潮水退去后的裸泳者。

# 新三板行情只争朝夕 小心后市一地鸡毛

中国上市公司舆情中心 赖梓铭

过去的两个月中,新三板引人瞩目,在舆论对新三板市场表现的描述中有“火爆”、“疯狂”、“只争朝夕”,也有“入少、钱傻、速来”。

## 行情火爆 舆情汹涌

新三板的火爆首先体现在媒体报道的标题中。

许多经过网站、财经类自媒体、微信公众号修改后的传统媒体报道标题中都透露出市场的疯狂,比如《PE新三板借壳小高潮:摘客叫价1000万以上》、《新三板定增太火爆!没时间问价格 只能托关系抢份额》、《新三板引爆投资大佬圈前公募“一哥”“一姐”通通都到场》。也有微信公众号发布未有署名的文章,图文并茂提到某个于今年1月在新三板挂牌的公司为庆祝上市成功摆出“千万现金墙”奖励员工。

几家传统媒体报道所共同提到的一个细节也在印证着新三板行情的“只争朝夕”:某家企业为了少等两个月选择了借壳上市,而企业到新三板上市只需要6个月审批时间,其潜台词无非是火爆行情转瞬即逝。

微博中还流传投行圈的一个段子:“我做的一个IPO,去年大检查过不去,撤了,当时要发3000万股;去年挂了新三板,然后7元非公增发5000多万

股,转眼10元了。按现在IPO政策,他真IPO都发不到6元。这种怪事也就在中国了。”该段子在微博引来大量投行人士转发。

此轮行情,有媒体认为是由公募专户、私募以及部分大户追捧所致,迅速放大的财富效应引来了更多投资者。也有观点将新三板的火爆归因于“资本的外溢”,随着A股到达4000点,港股、新三板的吸引力开始增加。

更多媒体提及,市场情绪高涨是因为对新三板制度变革存在预期,门槛下调、分层管理、竞价交易、转板制度,这些都推动了新三板的火爆。

由于存在预期,媒体对各项变革的进程保持密切关注。关于监管层担忧新三板过热,竞价交易或延期推出、监管层将分层制度作为重点工作,年内将落地等改革动态都获得大量媒体关注,各地新三板挂牌补贴暂停的传闻也引起多地媒体跟踪报道,而最受关注的则是投资者进入新三板的门槛是否会下调。

新三板设置的500万元证券类资产市值门槛拦住了大量个人投资者。随着市场火热,媒体对这一门槛降低的传闻、个人投资者通过券商、小贷公司、甚至众筹平台“曲线”投资新三板都有大量报道。

个人投资者能否通过公募基金以更低的门槛投资新三板也备受关注。4月3日,证监会在例行新闻发布会上表示,正

研究公募基金投资新三板的业务指引,这引起许多媒体关注。有不少业内人士接受媒体采访以及在微博上表示,此举是让公募基金进场接盘,更有人想起了当年B股开放给国内投资者。

4月初,一篇题为《请证监会给散户一个去新三板发财的机会》的文章在网上引起广泛转载,文章写于近日市场上出现降低新三板投资门槛至50万万的传言时,该文认为当前制度存在不公平之处,机构投资者现金入场建仓,尔后制度修改,散户进场接盘。

财新网更引述业内人士称,500万的开户门槛,使得新三板市场更接近于一个机构投资者市场,谁也不比谁傻,收益的兑现还是指望将来门槛降下来之后,有散户进场接盘。”

## 击鼓传花 或“一地鸡毛”

在许多活跃于微博中的业内人士看来,新三板借壳的现象“匪夷所思”。

@劳阿毛在微博上对新三板借壳现象表示,从投行的角度而言“不太好理解”,但话锋一转又说:“当你在机场上洗手间都会被插队,就能非常淡然地接受这一切。”@小田则模仿企业主的口吻调侃“新三板借壳小高潮”:“能不能让有关部门加快审批?多雇几个公务员,这个我们企业愿意出钱!”全国股转公司副总经理、新闻发言人隋强也在近日表示,新

三板挂牌审核流程顺畅便捷,挂牌的综合成本很低,完全没有必要借壳,并表示将严厉打击利用“借壳”炒作从事违法违规的行为。

对新三板的火爆亦不乏揶揄之声,“一地鸡毛”几成业内人士的共识。

比如,@冰的微世界就对新三板评论道,“博傻,敢于最早吃螃蟹的人将赚得盆满钵满;但最后高位接盘的人则会难以翻身”;挂牌企业鱼龙混杂,其中将会涌现少数优秀企业,但大部分将是一地鸡毛”。更有市场人士认为目前是在“击鼓传花”,“三年后一地鸡毛都算好的了”。

新三板企业规模小、盈利不佳是市场人士悲观的基础。

财新网报道称,目前公布的160余家的新三板企业年报中,有1/3的企业利润处于负增长,而且企业的净利润大部分集中在500万元以下。@劳阿毛更把所接触到的新三板项目储备揶揄为“闹市区成都小吃店”规模。

流动性有限、退出存在困难亦是一些业内人士悲观的原因。中国证券报引述一位所在机构持有近千家新三板企业股权的人士称,谁都不愿意做最后的接盘侠,目前市场上的流动性虽然有很大程度的提高,但还远远达不到可以完全退出,所以涨再多都是浮云。”目前存在的新三板企业被上市公司并购、新三板企业转板两种退出渠道被认为“所需过程非常漫长”。

# \*ST博元破容忍底线 “不死鸟”神话该终结

中国上市公司舆情中心 郭淑仪

3月27日,中国证监会召开例行记者会。其中有媒体问到有关近期深圳股市的创业板、中小板股价操纵行为时,中国证监会新闻发言人邓舸表示,博元投资因重大违规,被移送公安机关后,上海证券交易所将按照相关规定,启动退市相关程序。

3月31日,该公司A股股票简称由“博元投资”变更为“\*ST博元”,标志着强制退市程序正式开启。博元投资则成为2014年退市制度修订后的A股强制退市第一股。

有媒体提出,在股市上,人们最痛恨的就是利用造假来掩盖事实真相,

博元投资就属这一类。有网友表示,上市公司连续4年造假,但现在才查出来,质疑相关监管部门监管不力,相关监管部门难辞其咎。另有网友表示,大众根本不清楚如何看财务报表,重要细节也不可能随便披露,作为投资者需谨慎。

有投资者关注,若博元投资被强制退市,近2万名持有该公司股票的投资者则损失惨重。相应的保障基金在哪里?后有网友提示,如果上市公司有违法行为,投资者可以依法向上市公司追偿。

对于此次的博元退市案,媒体等舆论产生了一定的共识,即博元投资作为一个里程碑式的事件产生具有杀鸡儆

猴式的作用。作为首例强制退市的案件,博元退市案既是证监会对上市公司违法违规现象的容忍底线,同时也是衡量容忍程度的基准线。且经过此次博元案,强制退市或将常态化。博元投资被强制退市意味着今后资本市场法治化、常态化改革方向不会松动,退市制度持续得到严格执行。A股“不死鸟”炒作成风的现象难再出现,上市公司“能上能下”的股市将更为健康。

然而,面临退市的\*ST博元复牌后连续8个交易日跌停后,上周五上演逆袭,当天下午1点53分,\*ST博元成交量急剧放大,上证所发现异动后实施盘中临时停牌措施。令众多市场人士惊讶的是,尾盘复牌后的\*ST博

元5分钟成交达3.49亿元,股价上演从跌停到涨停的反转。晚间上交所公布,某个人投资者买入该股98万股,超过了50万股日买入限制。知名敢死队光大宁波解放南路营业部现身,盛传其为徐翔马甲营业部。

有舆论观点认为,这次股价异动,或续演重组“不死鸟”神话;或继续造假糊弄投资者;或在上演自救行为。对于此次博元过山车异动行情,财经评论员曹中铭认为,目前牛市如火如荼,若要呵护牛市,则监管部门在对于操纵市场等违法违规行为时绝对不能手软。财经评论员叶檀则表示,\*ST博元是市场化上市退市制度的风向标,如果成为另一只“不死鸟”,请别糟蹋“市场”二字。

## A股上市公司舆情周榜

# 威华股份成“熊股” 蓝色光标预亏近亿

中国上市公司舆情中心 黄帆

**威华股份成“熊股”**:本周中小板指数再创新高,其中部分个股引起了舆论注意。此前重组方案被否的威华股份再次成为媒体关注的热点。

有报道梳理,中信建投证券建筑建材行业首席分析师田东红在2013年3月6日发布的威华股份调研简报《在黑暗中期待曙光》,几乎是目前市面上能找到的最后一份对威华股份的调研报告。两年后,公司的重组方案最终被证监会上市公司并购重组委员会否决,理由是“本次交易拟购买的部分资产未取得环境保护部环保设施竣工验收及工业和信息化部稀土行业准入批准,以及本次交易完成后形成上市公司关联方资金占用”。公司股价应声下跌,最低时仅有13.61元,离2014年最高价30.04元相距甚远。

市场对前景并不乐观,有私募人士认为,公司除了赌重组外,几乎没有任何投资价值。而威华股份实际控制人的不断减持也引发媒体质疑。

**蓝色光标一季度预亏近亿元**:4月12日,蓝色光标发布业绩预告称,由于公司海外参股的部分子公司进行商誉减值,预计今年一季度亏损9588万元至1.11亿元,比上年同期下降191%至178%。这也是蓝色光标历史上第一次单季度报亏。

公告指出,单季度亏损的主要原因是因为蓝色光标持股19.85%的Huntsworth plc商誉减值以及新业务的大规模资金投入但却未得到盈利。蓝色光标董事

许志平接受媒体采访时表示,Huntsworth的商誉减值,是蓝色光标参股的一个子公司出现了商誉减值,理论上跟蓝标无关,蓝色光标是受害者。”不过,作为受害者,蓝色光标在数年前可是踌躇满志。许志平曾说,从国际并购惯例来看,7-8个并购案中就会出现一个黑天鹅,这是没办法的事情。

媒体指出,此次的亏损暴露出蓝色光标大举并购下的后遗症。对于其背后的并购潮,有市场人士开始进行反思。上善若水资产管理公司投资总监侯安扬就在微博上表示,市场会慢慢发现,并购也不是全部靠谱的。客观理性去看,并购绝大部分是不成功的。”有观点认为,一旦此轮并购潮水退去,蓝色光标多年业绩也可能毁于一旦。

**\*ST博元“不死传说”将终结**:因违法违规被实施退市风险警示的\*ST博元,作为上交所老八股之一,历经20多年风雨,期间公司股权经过多次转让,先后八股之一,历经20多年风雨,期间公司股权经过多次转让,先后10多次更名,多次重组之后依然在A股市场活跃,被称为拥有“不死之身”。但随着公司股价炒作的越发疯狂,有媒体指出,这一

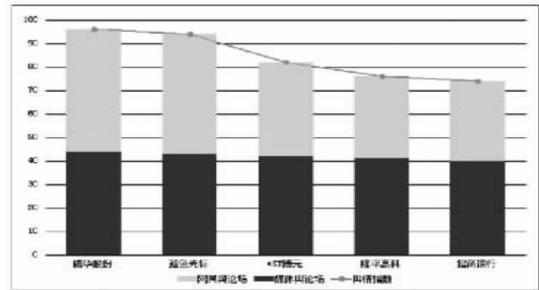
回不死之身或不能继续。本周,上交所再次提醒,根据相关规定,\*ST博元在风险警示板交易30个交易日后,将依法作出公司股票暂停上市的决定,然而该股的爆炒却依然持续。据数据显示,公司股票在4月10日因大笔买单而涨停后,又于4月13日因换手率超30%而紧急停牌。

**隆平高科回应减产绝收称“小问题”**:本周隆平高科因“超级稻”大面积减产、绝收而陷入公众质疑。4月9日,《南方周末》刊出报道《安徽万亩“隆平超稻”减产绝收争议升级》,该报道提到安徽多地种植的“两优0293”超级稻出现大面积减产绝收、两优0293”亩产量与试验田中超级稻产量的差距、两优0293”内外包装对种子抗性的标注不一致等,由此质疑生产种子的隆平高科涉嫌虚假宣传、隐瞒品种缺陷。有关报道引发多家媒体跟进,并占据多家门户网站的财经频道头条位置。10日,近年少有公开露面的袁隆平则罕见接受媒体采访,对涉事品种水稻发表了看法,指相关产品有一定的历史,可能出现退化,在气候特殊的年份会出现问题,而在安徽出了点“小问题”,不能说超级稻都有问题。

然而,媒体舆论对“只出了一点小问题”并不买账。有观点认为,事发已经有一段时间,隆平高科如果能在事发之时第一时间做出赔偿和解决方案,也总比被媒体广泛报道后挖出更多的负面信息为好,公司的危机应对处理能力依然需要提高。

**招商银行推员工持股计划**:本周,招商银行推出员工持股计划。据了解,这是继民生银行、中国平安推出员工持股计划之后,又一家推出员工持股计划的金融机构。

招行首批激励对象是核心骨干人员,包含公司董事、监事、高级管理人员、中层干部、骨干员工,以及公司下属全资子公司的



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。

