

# 当股市谣言走进朋友圈

中国上市公司舆情中心 马建勋

从A股市场诞生的那一天开始,“有没有消息”就成了股民最关心的内容之一。过去,老中青股民在营业部大厅里三五成群,接头接耳;后来,大家又在每个论坛上,不断刷新出最新的帖子;到了现在,只要你跟股市沾边,就得时不时看看订阅号、微信群和朋友圈。各种消息满天飞,监管层都不能忍。5月20日证券时报的社评《依法打击股市谣言,维护正常市场秩序》也告诫:一方面,公司、机构等市场主体要洁身自好;另一方面,中小投资者还得靠自己,不要听风就是雨,坚持独立思考,拒绝盲目轻信。

证券市场建立在信心和信息之上,要发挥价值发现和资源配置的功能,有赖于信息的真实、准确、及时、公开和透明。在信息海量流通,瞬息万变的世界里,信息和噪声此起彼伏,谣言和预言真假莫真,更别说还真有些公司和机构自导自演的局中局。现在问题来了,在A股市场的现实背景下,在股民对谣言显示出明显的偏好时,当谣言走进朋友圈,作为当事者你该怎么办?

## “传谣”也是社交的一部分

在法国社会学家让-埃诺尔·卡普雷看来,“谣言”是一个中性词,可能为真,也可能为假——谣言是在社会中出现并且流传的未经官方公开证实或者辟谣的内容。谣言是非官方的消息,通过人际传播,重要的是,它一定跟当前的社会热点有千丝万缕的联系。

# 趁牛市推员工持股计划

中国上市公司舆情中心 赖梓铭

在证监会于2014年6月20日发布《关于上市公司实施员工持股计划试点的指导意见》以来,A股上市公司掀起了一番推行员工持股计划的风潮。据中国上市公司舆情中心不完全统计,该文件发布后,截至5月20日,已有150家公司推出了员工持股计划。

适逢去年年底开始的牛市,许多上市公司在推出员工持股计划后股价涨幅惊人。

若对上市公司首次公布员工持股计划意向后一个月的股价走势作统计,可以发现股价出现下跌的仅有23家,其中跌幅最大的是獐子岛。獐子岛推出员工持股计划是在2014年12月5日,彼时恰逢公司遭遇扇贝绝收“黑天鹅”。宝新能源与通鼎互联股价走平,其中宝新能源于5月16日公布员工持股计划,至今仍处停牌状态。而股价出现上涨的公司达到125家,其中涨幅达三位数的有拓维信息和精诚铜业,涨幅达两位数的也有88家。

若以首次公布员工持股计划意向后

从公共生活的角度看,谣言本质就是官方之外的发言。在任何一个地区,当人们希望了解一件事而得不到官方的答复时,谣言就代替了官方的声明。因此,在以信息披露制度为主要的监管模式下,市场主体一定要在第一时间发出自己的声音。移动互联网时代,信息的保密成本极高,等到谣言泛滥的时候,谁还记得辟谣?万一谣言成真变成了预言呢?此时,市场主体还有什么公信力可以讲?

从人类生存本能出发,每个人都有新闻癖好和传播的欲望。那些异乎寻常的、罕见的消息,肯定让人感兴趣甚至激动,更不要说证券市场上这些直接跟钱多少相关的消息了。谣言能不能传播,在于听者相不相信;而听者相不相信,要看是谁来说。更重要的是,谣言在熟人之间的病毒式传播,不是简单的信息传递,而是伴随着每个人的解释和评论,内容不断繁殖和膨胀的过程。“传谣”也是社交的一部分。人们一方面讨厌八卦,但又消费八卦,传播八卦。从这个角度看,如果朋友圈和微信群里没有一些博眼球的谣言,反而不正常。这些谣言不仅仅是关于证券市场,实际上从食品安全到护肤养生,谣言入侵了社会生活的各个角落。

## 开放环境有助于谣言净化

开放的公共空间,比如微博和论坛,是一个多元化的舆论场。它在发展过程中本身就具有“自净化”的功能。每当有一些博眼球的新闻出现,通常会伴随着各种批评性的意见。当上周末我们还在朋友圈转发多伦股份拟更名“凹凸凹”

的消息时,微博、知乎上已经有网友挖出这家公司“在2014年被重庆市第五中级人民法院列入全国失信被执行人名单”。在网络公共空间,虽然个人观点是“灯下黑”,但不同的信息相互印证、补充和纠错,就像无影灯一样让虚假信息无处遁形。

但是在朋友圈和微信群这类私密的网络空间里,谣言因为社交行为显得特别顽固。熟人之间维系关系,“说没说”比“说了什么”更重要。微信用户之间多属于“同学、同事、同业、同乡”有共同兴趣、相似价值取向的群体,信息传播很容易群体极化,当某些谣言还在微信圈子里悄然流行时外界却一无所知,而当舆情发展到主流网站、论坛和微博中的时候,已经给当事者形成巨大的舆论压力。

由于微博、论坛更重视表达而非熟人社交,每个用户的言论都能被其他的用户所关注、支持、批驳,用户在信息的获取和在传播的过程中,作为把关人的角色更加明显。很多微博用户都有一种体会,其经历的“网络论战”越多,甄别信息的水平就不断提高,更难被忽悠。而对于微信圈子里流传的信息,就算明白是假的,很多人只是不予理睬,并不直接批驳。

## 澄清信息,对话公众是一门学问

我们相信监管层对证券市场谣言的治理力度会进一步增加,执法更加严格。但是从法理层面而言,法律并非事前预防机制,只能在谣言造成客观损失之后

# 多家公司涨幅惊人

在公告该重大事项后,拓维信息连番涨停,截至5月20日,股价涨幅达260.27%。

实施员工持股计划的股票来源包括大股东赠与、定向受让、二级市场购买、员工参与定向增发等方式。除了参与定向增发,有相当一部分公司是通过二级市场购买来实施员工持股计划,而且已经多次公告员工持股计划实施的进展。

新近更名“恒顺众昇”的恒顺电气于1月19日公告员工持股计划,资金来源是员工合法薪酬和自筹资金等,彼时测算购股数量上限的股价为13.36元。5月15日,恒顺众昇公告披露已完成员工持股计划,分别于5月14日、15日以均价68.66元、71.68元从二级市场中购买股票。“追高”实施员工计划在最近几天已有“回报”,5月21日,恒顺众昇股价已达到106.48元。

与恒顺众昇相似的还有通鼎互联,原名“通鼎光电”的通鼎互联于2014年12月8日公布员工持股计划,计划以员工合法薪酬、自筹资金从二级市场购买的方式实施员工持股,彼时公告中测算购股数量的股价是20.88元,在经历更

对传播者和非法得利者实施惩戒、对受害者进行补偿。虚假信息中涉及的当事主体,会不当得利,也会躺着中枪,莫名其妙遭受损失。从自我保护的角度出发,显然不仅仅是做好信息披露这么简单。

对于网络舆情,还是要找到适合网络传播的办法。在公共空间中,很多用户通过积极和专业的表现,在某个领域或某些群体中,已经产生了舆论凝聚力,成为意见领袖。他们凭借自己的媒介和专业素养,通过引爆话题,维持舆论互动,净化有害信息。很多企业已经在网络营销领域通过“意见领袖”取得更好的传播效果。在投资者关系管理和信息披露的工作中,同样可以借助这方面的经验,比如通过知名的投资人、金融分析师、行业分析师等意见领袖,与证券市场形成良好的信息互动。习近平总书记也指出,新媒体中的代表人士在“净化网络空间、弘扬主旋律方面展现正能量”,工作方法则是“建立经常性联系渠道,加强线上互动,线下沟通”。

在微信等熟人圈的私密网络空间,谣言不会完全消除,更何况公权力如果强力介入私人空间,往往会遭到强力的抵制和反弹——“微信上不让说了,我到酒桌上说你还能管得着吗?”因此,与其压制,不如监测其发展趋势,因势利导,即使小圈子中的不实言论进入公共领域,也能够得到及时澄清。另一方面,在信息披露时考虑到不同渠道的传播特点,不同人群吸收信息的偏好,做好传播的预案。此外,通过专业机构进行舆情监测、信息披露、传播管理等工作,也是很有必要的。

名、发布定向增发预案后估计连番上涨,于5月18日披露,以58.44元的均价从二级市场购入部分股票实施员工持股计划,其后公司股价继续上涨至78.76元后于5月19日除权。

部分较早启动员工持股计划的公司“追高”买股,个别最近拟实施员工持股计划的公司则出现“恐高”。4月24日,九州药业因筹划员工持股计划而停牌,在4月29日披露终止员工持股计划,原因是“多数员工代表认为目前推出员工持股计划的市场时机尚不成熟”,不愿意参与认购份额,并建议公司“待市场条件成熟再行推出”。据媒体报道,九州药业在停牌前的估价是56.84元,市盈率达88.6倍,“远高于同类龙头医药公司”,因而该项员工持股计划的终止被媒体称为“A股首个‘胎死腹中’的员工持股计划”。

截至5月20日,尚有19家公司在5月份推出员工持股计划,而在5月21日,上证指数再次收于4500点之上,创业板则盘中再创历史新高,牛市行情中是否会再出现上市公司终止员工持股计划,仍有待观察。

# 汉能薄膜股价“跳崖” 舆论质疑甚嚣尘上

中国上市公司舆情中心 郭淑怡

5月20日10时15分后,汉能薄膜发电的股价出现跳崖式下跌。汉能于10时46分发布短暂停牌公告,股票及相关结构性产品自10时40分起已暂停交易。在开盘到发布停牌公告短短70分钟内,汉能的市值蒸发了1443.31亿港元。

与此同时,汉能股东大会在香港九龙召开。据媒体报道,在股东大会问答环节中,汉能行政总裁叶明芳曾中途离座接听电话,而当时,有小股东已经发现汉能股价出现异常并发出提问,但汉能并未对此作出回应。汉能董事局主席李明君未现身此次股东大会。

对于此次汉能股价跳崖的原因众说纷纭。

在汉能股价暴跌后传来的第一种说法是:受到美国上市的中概股英利绿色能源(YGE)大跌影响,港股太阳能板块整体下挫,汉能作为在前期上涨最为迅猛的上市公司,故而领跌。有分析师表示,汉能股价暴跌很可能是因为投资

者担忧出现类似英利的巨额债务问题。还有观点指出,负债率高实际上是光伏行业的通病。另有分析师认为,虽然汉能暴跌与英利大跌未必有关系,却从另一方面体现出光伏行业正面对的困境。

另外一种说法是:有机构斩仓。有媒体报道,汉能股价腰斩,大概率是因为金融机构抛售汉能薄膜质押的股票引发的连锁反应。汉能以上市公司股票做质押,获得金融机构贷款,公司有部分贷款逾期未还。部分机构得知此事,催促汉能还款,但一直未有进展,因此于5月20日开盘后抛售。不过,汉能控股集团于21日的声明里面却强调,公司“各项业务运转良好,资金状况良好,没有任何一笔贷款逾期”,也不存在所谓的“斩仓”导致股价大跌的情况。

那么,是不是被做空了呢?汉能高管也向媒体透露,公司内部并没有负面消息,生产经营也没有大波动;很有可能是机构钻空子做空,“公司还没来得及反应过来作出相对应的决策,就被做空了”。但在一些市场人士看来,汉

能很难被做空,因为汉能董事局主席李明君持股逾80%,股权高度集中。还有传闻认为,这是之前机构对赌埋下的“定时炸弹”引爆导致的后果。但这一说法同样被汉能控股集团21日的声明一口否认。

还有说法称,汉能或因涉嫌市场操控而被香港市场监管机构调查。早在今年初,英国金融时报的一篇报道就仔细分析了汉能股价每天“最后十分钟”的诡异走势,认为其“具有明显的被操纵嫌疑”。此外,汉能的关联交易问题,也是各大小媒体紧抓不放的质疑点,在舆论眼中,汉能这家几乎全部营业收入都来源于与其母公司的关联交易的上市公司,“其产品在生活中基本找不到用户”,妖气逼人。

今年以来,从市值一度超越李嘉诚旗下的老牌港股公司长江实业,到董事局主席李明君挤下马云跨上首富宝座,再从上面跌落,到包括英国金融时报、中国企业家和第一财经日报在内的一系列媒体连番质疑,汉能这家“全球市

值最高的太阳能上市公司”一直都在舆论的中心。断崖式暴跌之后,舆论的质疑热情更被彻底点燃。而在这样一种舆情环境之下,汉能的态度却一直很强硬,不仅通过各种“严正声明”强调自己是“没问题”,还给中国企业家杂志发过律师函,给一日连发4个整版质疑的第一财经日报发过律师函。

汉能的底气何来?舆论质疑会否应验?真相尚待时间来揭晓。

在“断崖式大跌”之后,受伤最重的必然还有部分跟风炒作的中小投资者。在汉能薄膜股价急跌之后,港股通资金有炒底迹象,表明仍有内地投资者钟情于此股。而香港本地媒体半岛日报却提醒投资者,称股市大起大落成“新常态”;大量内地资金热炒港股,“港股A股化”已成为新常态。在这种新常态下,个别股受到资金热炒,单日可以倍升,亦可以大挫,投资者须更谨慎。港媒称这种无基本因素支持的股票,随时会因资金撤走而急挫,令股民血本无归,投资者面对其他股民贪婪时,应保持恐惧警惕,勿盲目跟风。

## A股上市公司舆情周报

# 乐视网再诉暴风科技盗播侵权 多伦股份回应不存在内幕交易

中国上市公司舆情中心 黄帆

**暴风科技再因版权被乐视网起诉:**暴风科技自上市之初就惹人注目,其股价从上市初始的历史高位327.01元。然而除了股价外,其版权问题也引起了竞争对手和媒体的注意。本周有媒体报道指出,乐视网拟再次对暴风科技发起诉讼。

5月14日,乐视网称,再有一部独家网络版权的电视剧,被暴风影音盗播,今年暴风影音对乐视网的侵权作品已经达到59部,涉及金额达到千万元,目前乐视网已向有关执法大队进行投诉,并将向法院提起诉讼。而这并非乐视网首次对暴风影音发起法律行动,在不久之前,双方刚刚和解完14宗诉讼。

**多伦股份回应称不存在内幕交易:**早前更名“凹凸凹”而被上交所要求停牌自查的多伦股份,本周发布进展公告。公告表示,公司大股东和实际控制人均确认,没有存在应披露而未披露事项,同时承诺,在3个月内不策划重大资产重组、发行股份等重大事项。此外,公司将于5月26日举行关于更名事项的网上投资者说明会。

多伦股份的更名和随后的两个涨停,曾一度引起市场怀疑,其中是否存在内幕交易。公司的公告回应,经专门“询问”,董监高及相关决策过程中涉及的相关人员在2014年11月1日至今的半年内,均未买卖公司股票。此外,公告也出现了较为“强势”的措辞,被媒体指是叫板“内幕核查”。相关表述称,目前A股或其他股票市场,都没有将名称变更作为内幕信息事项的规定,也没有将名称变更作为内幕信息事项进行核查的惯例或先例,若确有必要,公司将联系律师事务所,请专业人员对此发表意见。而在5月15日,证监会表态指出,将进一步研究公司更名现象对市场和投资者的影响,重点打击利用热点炒作股票的行为。

**洋河股份1.23亿元存款“不翼而飞”:**酒企异地存下巨额存款,期后却发现存款“失踪”的事件近来屡见报端。本周,据媒体报道,继酒鬼酒、泸州老窖后,再有一家酒企出现巨额存款丢失事件。洋河股份近日发布的年报显示,公司控股子公司苏酒集团贸易股份有限公司在中国工商银行郑州解放路支行储蓄存款1亿元,截至2014年4月8日,储蓄账户余额仅为3.37万元。苏酒集团贸易公司还曾在工商银行开封豪德支行储

蓄存款3000万元,截至2014年6月30日,储蓄账户余额仅为669.4万元。换言之,两笔合计1.23亿元的存款“不翼而飞”。

有媒体质疑,洋河股份方面在事发将近一年后,编写年报时才予以披露,有信披违规之嫌。而公司董秘从学年对媒体回应时解释,两起“存款纠纷”并没有达到公告的标准,所以没有做特别的公告。

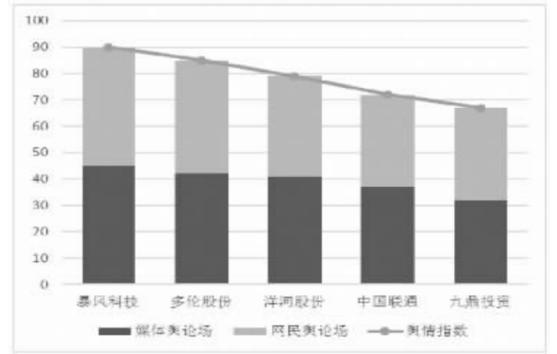
**中国联通大半月跌去21%,传王亚伟离场:**曾经的“公募一哥”王亚伟的一举一动向来受到资本市场的高度关注。本周有媒体发现,其重仓的中国联通近期表现不如人意,截至5月21日收盘,公司股价距离4月28日的股价高位已经跌去逾21%。有市场人士分析认为,中国联通的股价或受近期包括三大运营商提速降费、中国联通移动用户数下滑、以及一季度营收及利润较上年同期双双下滑等负面因素的影响。

根据中国联通一季报,截至一季度末,王亚伟掌管的昀洋基金和昀洋3号基金双双进入中国联通前十大股东,合计持股为8150万股,仅次于第一大股东中国联通集团的持股数量。然而随着公司股价在4月末到达阶段性高点,王亚伟或许已经离场。有媒体翻查4月27日前后的沪市龙虎榜,发现在连续3个交易日,昀洋基金所选择的经纪商国信红岭中路营业部合计卖出了19.63亿元的中国联通股票。

**九鼎投资等多家新三板公司被调查:**刚刚以41.5亿元完成对中江集团股权收购、成新三板公司收购主板公司首例的九鼎投资,18日发布公告称,因股票异常交易,收到证监会的《调查通知书》。

有市场人士怀疑此次调查是否与中江合并案有关。九鼎投资董秘古志鹏回应称,证监会调查原因就是因股价异常波动。有分析师称,新三板公司股票交易有时是协商进行,所以有时股价变动差异大是属于正常现象。证监会调查的原因更多是针对股东交易层面是否存在混乱的状态,与公司本身的并购业务应该无关。

据了解,近期有多家新三板公司被调查案件,九鼎投资并非首家被证监会“点名”的新三板公司。在5月15日,证监会通报了“2015证监法网专项执法行动”案件调查进展情况,其中涉及多家新三板公司调查案件。而在九鼎投资“中枪”前,已经有中科招商、中海阳等新三板龙头企业受到证监会调查。



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。

