

# 战略新兴板舆情升温 承接中概股待解

中国上市公司舆情中心 赖梓铭

近日,关于上交所拟推出战略新兴板一事的关注度渐升温,媒体有大量报道,微信公众平台上的分析文章增多,网络上专家、市场人士对此事也多有讨论。

## 舆情升温

舆情升温从5月19日开始,上交所副总经理刘世安于2015年股权投资论坛上,对战略新兴板计划聚焦新兴产业企业和创新型企业、采用更包容上市条件、配备差异化制度等多个方面作详细解读。

5月29日,有媒体报道央行发布的《中国金融稳定报告(2015)》,其中“促进股票市场平稳健康发展”部分提到:继续壮大主板、中小板市场,积极推动证券交易所市场内部分层,在上海证券交易所推出战略新兴板,全面推进创业板改革,提高服务实体经济能力。“力推战略新兴板”一说受到大量媒体关注以及转载。

5月31日,微信公众号上开始流传一篇题为《关于上海证券交易所设立新兴板的请示》的文章,该篇文章似是上交所报送证监会的请示文件,其中就战略新兴板的功能定位、建设思路、上市条件等多个方面均有论述。该文在微信公众平台上转载广泛。

早在去年3月,战略新兴板就由上交所理事长桂敏杰在“两会”上提出。桂敏杰向媒体表示,战略新兴板定位于服务规模稍大、已越过成长期,相对成熟的战略新兴产业企业,一方面要与主板有一定的衔接,另一方面也要与创业板有

一定的衔接,同时也有一定的适度交叉。也有接近上交所人士向媒体透露,战略新兴板的设立有接纳中概股回归A股之意。

彼时的市场环境却不免让人生疑。当时报道战略新兴板的财新记者蒋飞就认为“现在上交所想通过战略新兴产业板吸引境外上市的互联网巨头回归A股,制度规则乃至政策都不是问题。真正的问题是,A股现在这薄弱的身躯,能承受得了吗?”

## 定位之争

一年多后,A股迎来了牛市,市场环境的陡变也让战略新兴板更受关注,除了战略新兴板制度设计的具体细节,舆论的关注点主要有两个面向:一是战略新兴板的定位,二是战略新兴板将承接中概股回归A股。

在许多媒体的报道中,都将战略新兴板与创业板相类比,不乏上交所“叫板”深交所之意,题目可见一斑:《上海加速建设战略新兴板PK深交所“神创业板”》、《战略新兴板,上交所的新秘密武器》等。

有部分评论人士从战略新兴板的定位出发,质疑建设战略新兴板的必要性。财经评论员皮海洲撰文认为,战略新兴板是重复建设,定位与当前创业板并无实质性不同,“目前在创业板上市的公司基本上都是已经跨越了创业阶段的企业。真正的创业企业,目前基本上都是在新三板挂牌”。

也有观点认为,即便战略新兴板与创业板之间存在重叠,促使沪深两大交易所对新兴产业企业展开竞争也并无不

可。去年3月,国泰君安首席经济学家林采宜撰文认为“推出上证新兴产业板正当其时”,原因是交易所市场层次细化能够更好地满足企业的上市需要;不同定位的市场板块有利于市场资源的合理流动。

在交易所竞争方面,她提到,以科技股云集著称的纳斯达克也并没有放弃对其他类型优质上市资源的争夺,就纳斯达克上市公司结构而言,目前逾3500家上市公司中约24%是科技公司,17%是消费行业,15%是医疗保健行业,其余则是金融业和其他传统行业的公司;而深交所则则针锋相对地设立远低于主板上市条件的“高增长板”,并于2009年改变上市规则,降低主板公司上市门槛,致力于吸引知名高科技企业在该所上市。

## 承接中概股待解

战略新兴板将承接中概股回归A股备受关注与当前市场对中概股拆除VIE结构的热议有关。

刘世安在解读战略新兴板时指出,战略新兴板的完善将为承接中概股回归A股市场做好铺垫。他说:“暴风科技在二级市场的表现使得中概股回归成为热门话题,这反映了国内投资者对新兴企业的价值认同。”

首个拆除VIE结构并登陆A股的暴风科技上市后创下连续29个涨停板的记录,无意间树立了典型。一时之间,媒体报道中频繁出现其他已经海外上市或是正谋求海外上市的公司关于回归A股的表态。

比如,百合网于近日向媒体表示力

争年内登陆国内资本市场;同程网6月3日向媒体透露已经重启IPO,目前已提交材料;媒体报道称完美世界、世纪佳缘、久邦数码、盛大游戏、学大教育相继提议私有化;6月2日宏达新材公告宣布将被分众传媒借壳上市。

有市场人士戏称,在美股港股的中国一流互联网公司再不赶紧回来,“有被超高估值的二三四五六七八九流A股公司增发收购的危险”。4月23日易凯资本有限公司创始人王冉在微博上透露:“我昨天到今天一共见了9家处在B轮、C轮和D轮阶段的互联网公司,其中有4家明确表示准备拆VIE上新三板,1家准备拆VIE上创业板,1家准备分拆部分业务上新三板,2家暂时观望但明显对拆回来有一定兴趣,1家明确表示不考虑回来继续去美国上市”。

王冉近日发表长文《拥抱“A股活”》,从要不要拆VIE回国、A股溢价是否会长期存在、等注册制还是挂新三板、拆除VIE的障碍以及路径选择等多个方面来谈论如何拥抱A股。近日同样散见于舆论场的还有“图解红筹回归及VIE架构拆除”、“史上最全VIE拆分上新三板历程”等文章,可见拆除VIE结构这一话题之火爆。

尽管战略新兴板承接中概股的功能而备受关注,但相比起战略新兴板的其他制度设计,如何承接却是最具不确定性的。刘世安在5月19日也承认,目前中国资本市场还缺乏承接中概股的整体制度安排,有媒体还提到,涉及海外公司或红筹公司回归的情况相对复杂,有关政策最终如何确定还取决于证监会乃至更高层的最终态度。

# “国家牛市”不过是市场炒作的一个烟幕弹

中国上市公司舆情中心 马建勋

多年以后,当投资者回忆起从2014年7月到2015年6月的这一段A股行情,也许会想起一个新词“国家牛市”。在短短的11个月内,上证指数从2000多点逼近了5000点的边缘,上涨1.5倍,创业板从1300多点跃上3900点,上涨2倍。沪深股市的日成交量从1000亿元上下猛增到2万亿元。

面对如此迅猛的增长速度,没有谁能坐得住。根据中国证券登记结算公司的统计,在5月25日到29日这一周,沪深两地交易所新增A股开户数高达442.8万户,再创历史新高。3.4月里还在吐槽“侠之大者,为国接盘”看客们,转眼就成了国家牛市的坚定捍卫者。

问题是,本来涨跌应该为常态的资本市场,变成了背负“国家意志”的单边牛市,真的会让投资者无忧无虑发财致富吗?

## 疯牛狂奔,抢夺实体经济发展资金

正如前证监会常务副主席、中央汇金公司副董事长李剑阁最近在媒体上的表态,国家需要一个健康的资本市场,市

场不会按照个人的主观意志去发展,一味强调“国家牛市”是危险的。

股市走牛,无疑激励了更多的创业创新。去年下半年开始,还有越来越多的传统行业企业高管辞职后到新兴产业中创业。从中长期看,资本牛市和实体经济转型互为行情,有力地推动了中国跨越中等收入陷阱,进入高收入国家行列,开始新的发展局面。

这当然是一个理想的状态,不失为一个长期发展趋势。但是在短期之内,市场在自我预期实现的效应下总会过度强化。股市投资者都明白这样一个道理,疯涨之后必定狂跌,狂跌之后又导致报复性反弹。

疯狂上涨,意味着A股市场继房地产市场和地方债融资平台之后,成为新的无风险利率的领域。单边牛市让进入当前股市的投资者都大赚一笔,当前的股市正在变成多数人追求短期回报的投机工具。资本市场上的资金很少甚至几乎不会回流到实体经济,从而导致这些企业特别是创新型企业无法获得发展所需要的资金。

暴风科技目前的市值高达300多亿元,超过优酷土豆和迅雷总和,但是IPO实际募资总额只有2.14亿元,这对以烧钱著称的视频行业可谓杯水车薪。

纵使暴风科技意图通过资本运作迅速扩大规模,能用的弹药寥寥无几。天价股票别人会收吗?相比之下,乐视网要幸运得多,创始人能在不失去实际控制权的情况下减持套现百亿元,所得资金零利率借给上市公司。先不谈其财技巧妙,这种疯牛市场与实体经济争夺资金局可见一斑。

而资本市场一旦疯狂下跌,则意味着失去中国经济调整的重要动力。总之,人为破坏市场法则,市场风险会更高,只不过目前潜伏在繁荣之下,什么时候爆发出来还不确定。

## 牛市不是目的,创造国民财富才是

从另一个层面看国家牛市,这不是高层无端用行政之手干预市场,而是资本市场作为配置资源的重要工具,承载着很大的政策使命。

在21世纪的第一个十年,房地产带动了钢铁、煤炭、石油石化、建材、家电、汽车等行业的高速增长。从2013年开始,这些需求的历史峰值已经出现并开始回调,这也是增长阶段转换和经济结构调整的最重要的原因。而资本市场的快速上涨,背后的历史任务就是中国经

济的快速转型。

纳斯达克市场是一个重要的参照——1971年成立,但是直到上个世纪80年代中后期才开始真正地大幅度上涨,90年代纳指上涨了20多倍,到2002年因为泡沫破灭回到1200点。在这个过程中,以互联网和计算机的消费化为代表,美国得到了全世界最发达的高科技产业,诞生了全世界最值钱的科技企业,一举甩开了日本和欧洲的竞争。

当前中国大量的全民创业、万众创新需要大量的资金支持,甚至还需要资本市场泡沫创造的繁荣。如果资本市场还像传统制造业一样来估值,也许永远就没有中国自己的优势、谷歌和特斯拉。别忘了,中国互联网三巨头BAT,都是靠国外的资本快速发展的。

从这个角度出发,国内的投资者,特别是具有风向标作用的机构投资者,应该有大局观,能更好地把自身发展融入国家利益和战略意图之中,以期待更长久、均衡地获得更大的利益。投资者要反思“熊市三年不开锅,牛市开锅吃三年”的投机是不是还要继续;放弃一时贪婪的短期利益,是不是会赢得更大机会?就目前的情况来看,投资者还是谨慎点好,还是让“国家牛市”远离资本市场,只当作是都市传说吧。

## A股上市公司舆情周报

# 菲达环保员工持股计划流产 五粮液高管违规减持写检讨

中国上市公司舆情中心 黄帆

**菲达环保员工持股计划流产:**6月3日,此前拟实施员工持股计划的菲达环保,宣布终止员工持股计划。公司公告解释称,由于大多数员工代表认为目前市场时机尚不成熟,故终止有关计划,待合适时机再行推出。公司股票随后复牌,受消息影响,股价连续两个交易日下挫。

有分析指出,近期由于A股整体环境较好,不少上市公司股价连创新高,却在不经意间对拟实施员工持股计划的公司造成影响。虽然持股计划能够增加员工的归属感,但在目前的牛市环境下难免有高位接盘的担忧,影响员工参与认购的积极性。据统计,包括九州药业等上市公司,已经因此而终止计划。

**\*ST凤凰控股股东让出全部股权:**\*ST凤凰5月30日公告称,5月29日,公司收到实际控制人中外长集团以及控股股东中航集团拟转让上市公司股份通知,中外长集团已同意中航集团拟通过公开征集的方式转让所持\*ST凤凰全部股份,占\*ST凤凰总股本的17.89%。假如有关股权转让获得国资委等相关主管部门的批准,\*ST凤凰控制权将发生变更。

此前,由于公司经过债务重整,在2014年扭亏为盈,公司于近期递交了恢复上市的申请。有投资者担心,控股股东此时选择出让全部股权,是否对公司前景不看好,或会影响公司恢复上市的进度。不过,\*ST凤凰董秘李嘉华通过媒体回应称,“此次大股东拟出让控制权,预计对恢复上市影响不大”。

**海欣股份回应“账外账”:**《第一财经日报》6月4日报道称,其获得一份未公开的专项审计报告,其中涉及海欣股份控股子公司,南京海欣丽宁长毛绒有限公司原财务经理葛红梅涉嫌侵占该公司款项及该公司大量贷款资金进出葛红梅私人账户等事宜。报道称,海欣股份控股子公司存在大量“账外账”,涉及金额上亿元,此外报道指出,该子公司财务负责人已于2014年11月被公安机关立案。

对此,公司澄清公告回应称,公司是在对丽宁长毛绒原常务副总经理于承延进行离任审计时,发现葛红梅个人银行卡内

有较大金额的资金进出情况,涉嫌挪用公司资金。丽宁长毛绒董事会决定免除葛红梅财务经理职务,并就此问题向公安部门报案。公安机关已经在2014年11月决定对“葛红梅涉嫌挪用资金案”立案,截至目前,尚未有最终结果。

公司同时回应报道质疑称,葛红梅私人账户及出纳鲍某私人银行卡的累计资金流水总额,并不是丽宁长毛绒未收回的被非法侵占的资金总额。而丽宁长毛绒确认,有关情况对该公司2011年至2013年6月底报表的真实性,与完整性不构成重大影响,与销售收入配比的成本等支出基本正常、合理。具体操作过程中是否涉及个人违法违规,尚待有关部门调查确认。

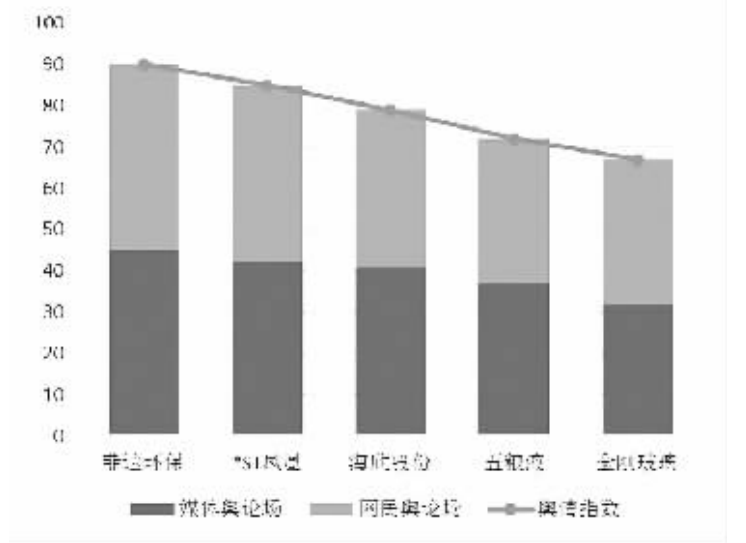
**五粮液高管违规减持仅需写检讨:**本周,五粮液发布公告称,公司副总经理叶伟泉在发布一季报“窗口期”违规减持公司股票,公司“责成其进行深刻书面检讨”。不过,投资者对处罚表示不满,事件引发媒体关注。

据了解,4月22日,公司副总经理叶伟泉股票账户以27.92元的价格,减持其持有的公司股票1.6万股。公司在一周后发布2015年一季报。而按照深交所规定,在定期报告发布前30日内,上市公司董监高及配偶不得买卖本公司股票及其衍生品种。五粮液表示,叶伟泉的减持时并没有提前获知相关的财务数据,不属于内幕交易。

然而,有投资者并不买“书面检讨”的账。有投资者在股吧提出质疑,既然明确违规,为何仅限于写检讨这种不疼不痒的手段,而不是实际性处理。

**金刚玻璃重组终止因亲属内幕交易:**金刚玻璃于5月12日宣布因内幕交易等原因终止重组,曾经引发媒体和投资者关注。近日,广东证监局的行政处罚书披露,重组失败祸起公司董长的小舅子利用重组信息进行内幕交易。媒体指出,过去行政处罚通常在事后一年才披露,而本次对金刚玻璃的行政执法周期缩短,时效性有提升。

据了解,金刚玻璃去年7月发布的重组预案,公司拟以“定增+现金”的方式作价5.06亿元收购汉恩互联100%股权,拓展智慧城市战略发展版图,并配套募资不超过1.69亿元。



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。



# 肯德基奋起反击网络谣言:忍无可忍无需再忍

中国上市公司舆情中心 郭淑怡

“肯德基鸡场里的鸡有6只翅膀8条腿”、“烤熟的鸡肉里有活虫”等谣言在网络上传闻已久。终于,肯德基在6月1日发出声明称,“不堪长期网络谣言困扰,为正视视,终于奋起自救”,“打响网络谣言反击战,采取法律手段为保护名誉而战”,将10个涉嫌造谣的微信号告上法庭。

肯德基网络谣言反击战,被称为餐饮企业反击网络谣言的第一案。而受到网络谣言攻击的企业,各行各业均有,餐饮、食品类企业是其中重灾区。就今年3月份以来,国内各大食品公司均受网络谣言的困扰:杭州娃哈哈集团的无故与“肉毒杆菌”扯上关系;双汇集团因被恶意造谣中伤而间接导致两个月内市值蒸发300亿;康师傅被传3年从

越南进口43万吨沟油;王老吉药业被别有用心的人利用东莞饮料投毒事件而造谣诋毁……

此前,企业对于网络谣言的态度一般是:不予理会。以肯德基为例,“怪鸡传言”从十多年前就开始在网络中流传,但为什么时至今日才采取行动?

用肯德基总裁屈翠蓉的话来说就是,“怪鸡的言论早在2008年被媒体评为‘八大离谱事件’,当今生物科技还远未能发展到想让鸡长6个翅膀8条腿的程度,如果肯德基做到了,那肯定可以申请诺贝尔生物奖”。她表示,直到现在才反击,主要是因为政府网络部门净化网络环境力度加大,相关法律法规的出台给了上市公司维护自身权益的武器;用网友们的话来说就是,“KFC那么多年来不澄清这类谣言应该是太相信群众的智商了”、“KFC要真有这种黑科技

的话还卖什么快餐”。

虽然已积极采用法律手段维权,但肯德基仍表示无奈:举证维艰,涉及散布谣言的微信账号非常多,收集账号运营方的难度以及保全证据的工作量非常大。

对于肯德基此次的网络谣言反击战,大多数的网友都是支持的,有网友表示想不通,“为什么这种明眼人一看就是假的居然到现在还有人相信,而且还那么多”。有眼尖的网友表示,肯德基此次起诉的3家公司之一“深圳市赢陈安之成功文化传播有限公司”中的“陈安之”是忽悠界的鼻祖,跟陈安之扯上关系的“不是骗子就是傻子”。

媒体评论认为,肯德基起诉造谣微信号并不是小题大做,起诉谣言的行为值得其他企业仿效。《法治日报》更称,“期待肯德基此次的网络谣言反击

战成为法治样本”,并同时对传播谣言的平台劝诫,“更应当尽到监管的责任”。同时提醒企业,面对海量的谣言,监管平台的能力有限,难免会有错漏,并且不是每次都能做到及时跟进并解决问题。

中国上市公司舆情中心分析师认为,餐饮食品公司之所以容易受到谣言的攻击,一方面的原因在于食品行业本身的透明度不高。近年来,国内食品安全问题一直是群众所关注的敏感问题,而屡次发生食品安全问题,也极大消耗了消费者的信任度。另一方面,“自媒体”的发展和壮大,企业所面临的舆论环境更为复杂,谣言的产生和传播更加难以监测及控制。网络谣言不能完全杜绝,企业要想反击网络谣言,首先必须最大程度地提升透明度,重新获得消费者的信任。当然,对已经存在网络谣言,亦不能听之任之,应积极采取各种措施维权。