国产大飞机:不应低估长远意义

中国上市公司舆情中心 马建勋

11月2日,中国商用飞机有限责任公司在其上海的工厂举办新闻发布会,中国首架大型客机C919正式下线。

主流媒体多认为,C919体现的不仅是一架大型飞机的价值,还将打破波音空客的双寡头垄断,有利于国家高端工业和制造水平的提升,关乎中国长远战略利益。一些批评者认为,C919大部分供应商是外资或合资公司,依然是中国"高技术产品组装业"的产物,对其安全性和商用前景很不乐观,甚至戏称"请领导先坐"。

跟以往任何一场网络争论一样,中国上市公司舆情中心发现,"粉"与"黑"之间与其说是辩论,不如说是争鸣——自主制造还是攒机从下定义的那一刻已进入分歧;而对C919前景的争辩,还将航空运输服务市场上的企业竞争与国家间的航空工业的产业竞争等同,从而低估了国产大飞机的现实意义和长远影响。

概念之争还是有色眼镜

关于C919的攒机说来自网上流传的一张C919供应商列表,列表显示C919的机身、机翼等组件由中航工业旗下各子公司供应,而其发动机、液压系统、航电系统等却是由赛峰、通用电气、霍尼韦尔、伊顿等外资公司供应。这些信息,让不少网民惊呼国产大飞机只是中国制造了一个壳,核心部件和关键技术还是用外国公司的,自主在哪里呢?

个人电脑的"攒机"生产方式,已经深刻影响了网民的观念。一方面,似乎作为整体的一个产品,其品质、特性仅仅是由供应商来决定。其次,一个攒字,将复杂的过程变得过于简单。有过DIY经历的网友都知道,就算是组装,测试优化也是技术。不仅仅是计算机,从国产汽车、手机,乃至家电,初代产品面世之际都曾遭遇与C919类似的质疑。甚至更进一步,若主要供应商是外资企业,那就是国内某某工业全面沦陷;如果供应商是本土企业,又加上山寨之名。

回到C919攒机说的舆论争议,从公共说理角度来看,争论两方首先要厘清基本概念,就是明确何为自主,再按照自主的定义逐层辩论C919是否满足自主的条件。攒机说出现在舆论中不到一个上午,就在微博、知乎的网络平台上遭到网友的批驳。如微博用户@裸枪的文章,先定义"自主"的5条标准再逐条论证,因相对清晰的逻辑而具有较高的说服力。

进一步分析,如果仅仅是因为说理的原因导致了攒机说,是不是中国商飞准备一篇说明C919的详尽文章就能避免这种质疑呢?中国上市公司舆情中心认为,与其直接反击舆论,不如找到"舆论豁免权"顺势而为。我们观察发现,企业的设计力,能有效减少外界对其模仿、山寨的质疑。这意味着即使与竞品有相同的供应商,但因为某些独特的设计,它会给消费者带来全新的体验,从而赢得舆论支持。MacBook和普通笔记本电脑会采用相同的显示模块、处理器、内存和硬盘,但消费者不会认为两个属于一类产品,因为苹果对硬件和软件的重新设计,让MacBook有了与众不同的使用体验。此外还可以参考国产手机和汽车的进化史。实际上在判断C919自主身份的标准之一,就是自主设计的飞机总体方案。

大飞机背后的战略雄心和市场信心

关于C919的另一层争议,则围绕在C919的商业前景上。具有代表性的是《经济学人》的一篇文章,作者援引一些航空分析师的观点称,虽然C919有国家的大力支持,但要从波音和空客的订单中分一杯羹依然困难。中国、俄罗斯在飞机设计方面或许水准很高,但是要建立超级复杂的生产系统的供应链,满足飞机所需要的极高可靠性和安全标准,这方面的经验非常有限。另外一些舆论表示,通过自由贸易和市场交换,可以解决大飞机问题,应该看到中国经济的比较优势。

主流媒体对此着墨颇多,例如新京报评论指出,大型客机采用的新技术、新材料、新工艺对我国的经济和科技发展具有重要的辐射带动作用,涉及机械、电子、材料、化工等几乎所有工业门类和空气动力、人机工程、系统工程等数百个学科。航空产业牵一发而动全身。中国青年网则称大飞机是中国梦的众筹之花,等等。

中国上市公司舆情中心发现,与主流媒体偏爱宏大叙事不同,在以个人用户为主的社交网络中,相对反驳攒机说而言,对大飞机战略意义的更为细致的思考与分析相对更少。因为技术型问题往往就事论事,对客观事实和情况本身的争议不多,争辩的往往是对事实的认知和解读。另一方面,涉及产业政策、社会利益等话题的辩论很容易在喧哗中简化为立场之争,从而脱离问题本身变成网络骂战。这些导致了舆论对大飞机长远意义的理解显得有些空洞。

人民大学聂辉华教授是为数不多的以经济学的方法分析大飞机是如何成为国家战略的网友。他表示,按照静态经济学的观点,中国缺乏先进的航空技术且并不具备生产大飞机的比较优势,不应该生产大飞机。但动态地看,中国市场足够大,合适的机制体制下,足以培育出具有国际竞争力的大飞机。

中国上市公司舆情中心认为,无论是攒机说还是比较优势说,围绕在C919舆情背后的,是国产大飞机如何给予消费者足够的信心。一方面,C919本身需要试飞,需要取得欧美市场的商业飞行许可,另一方面,在传媒日益发达的今天,国产大飞机的舆论环境并不宽松。一个类似的比方是,机器人尽管降低了工人的工伤率,但一旦造成伤亡,机器杀人的消息就会铺天盖地。中国的高铁提供了很好的经验,尽管2011年的动车追尾事故让舆论将高铁比作活棺材,但今年铁总宣布将于明年恢复350公里时速时,舆论上更多的是支持之声。

两根大阳线 舆论回味牛市记忆

中国上市公司舆情中心 赖梓铭

周一被枪响吓跑的鸟如今又飞了回来。

"私募一哥"徐翔在上周日因涉嫌内幕交易被查,事件震动业界,本周一开盘前就有一段子生动地预测了当日走势:"树上7只鸟,猎人用枪打死一只,求树上还剩下几只鸟?"当日沪深两市在跳空低开后震荡回升,尾盘跳水,沪指跌1.70%,创业板指跌1.87%。

而如今,就如有的网友所言,"股民是最健忘的,昨天还在为徐翔被抓而卖出,今天就转身买入"。11月4日,经过前一天缩量胶着后,两市放量大涨,至于为什么涨,舆论众说纷纭。

深港通"乌龙"是暴涨的诱因之一。4日上午,多家媒体发表快讯,标题多拟为"央行行长周小川:今年要推出深港通"。报道的消息来源是央行网站在当天上午挂出的一篇文章,这篇由周小川撰写、题为《全面学习和践行"三严三实"谱写金融改革发展事业新篇章》的文章中,提到"去年,股票市场推出了沪港通,人民银行在这方面参与做了大量工作,今年还要推出深港通,表明中国资本市场打开了新的联通世界的渠道"。

尽管全文提及深港通的只有一句话,但仍然被许多媒体所注意到并提炼到标题中,个别媒体甚至为此加上了背景信息——"周小川周二撰文表示"。受此消息影响,沪深两市在周三上午快速上涨,恒生指数更在午间休盘时涨幅达3.12%。

随即央行和港交所在午间对此作出澄清,前者表示文章来自周小川5月27日的讲话,后者强调目前建立深港通的建议仍待监管机构批准,有关洽谈并未与相关机构达成结论。辟谣后港股随即涨幅回落,但A股仍然一鼓作气,"假戏真做",当日沪指涨4.31%,创业板指涨6.38%。

同日,券商股全线涨停,让许多人联想到去年此时牛市启动的情景。微博中有市场人士称:"最近都在炒回味牛市,回味了一遍题材创业板后,今天就到了感受券商昔日荣光。"随即则有人指出,"明明是倒序的回忆啊,先涨神创,再涨券商,然后明年6月就2000点了。"

在深港通传闻乌龙之外出乎意料地大涨,舆论为此找了许多理由,其中包括习近平宣布GDP6.5%增长底线"鼓舞人气"、习马会、人民币可能加入SDR等。

乌龙与意外大涨也使舆论滋生出阴谋论,官方微博@华尔街日报中文网称"中国央行新闻处拒绝透露延迟发布周小川讲话的原因",有投资人随即质疑"与其问为何当时延迟发布,不如问为何今天贴出来"。舆论中也有不少市场人士编出了段子,共同联想到徐翔被捕实际上是"被国家队抓去操盘"。

11月5日,沪指继续冲高,成交额重新突破万亿,权重股走强,小盘股表现较弱,沪指收涨1.83%,创业板指收跌0.76%。

对此有券商分析师重提蓝筹股价值重估,周三暴涨后就有私募人士接受媒体采访时宣称"全仓杀入",有从事私募的专栏作家更宣称"大盘重回4000点指日可待",理由是国家队被套,"国家肯定希望股市上涨,因为这样最符合国家利益"。持不同观点者则认为价值重估实则老生常谈,"一根阳线改变信仰","3500点一线有大量前期套牢盘,一旦突破,会有很多解套盘抛压,形成上涨的阻力"。

两根大阳线后,舆论开始回忆牛市,这让人很难联想起周一时舆论还在谈论徐翔被查后对市场产生的压力。

徐翔被查后,有市场人士认为,"徐翔这种内幕消息+高换手模式,与A股超高的散户占比结合在一起,成就了A股全球前列的高换手和概念股火爆。对更多徐翔的打击,无疑有利于市场公平,但同时也会逐渐拉低换手率,并最终降低整体估值水平"。还有许多市场人士议论徐翔被查对当前市值管理模式的影响、可能牵扯到上市公司涉嫌内幕交易、可能引发的私募赎回潮等,总体而言,专业人士普遍认为短期负面,但长期利好。

普通股民中则有"大佬被查,牛市重启"的论调。有股民在股吧中发帖,帖子在沪指走势图中指出了1995年抓了管金生、2004年抓了德隆系之后出现的大行情,认为"历史事件表明,徐翔被抓或带动一波大行情"。该帖子也被某门户网站财经频道推送到了头条位置,大行情将至的示意图在微博中也引起热议。另外,有市场人士则指出,德隆系覆灭后股市经历了暴跌,其后的大行情则是源于股权分置改革,因此,也有人认为,徐翔被抓后可能会出现暴跌,然后通过注册制改革造就一波牛市。

因徐翔被查而被吓跑的"鸟"是不是真回来了,目前仍然难以判断,有投资人对于当前的"猴市"就认为:"绝大多数人过于关心股市的每日涨跌,一个稍微大一点儿的涨跌就能影响人的情绪,马上外推到未来一段时间的牛市/熊市,情绪亢奋。其实一天的波动更多反应的是当日流动性的变化,并不具有显著意义。"

此外,在市场亢奋时,沪股通净流出的数据不时被一些"踏空"的市场人士在微博中贴出以提示风险,目前沪股通已连续13个交易日净流出,就如有的市场人士所言:"这种震荡市,专克散户。"

徐翔落马:偶像的黄昏与市场的黎明

中国上市公司舆情中心 邹惠康

多事之秋,用这个词描述当下的中国资本市场再恰当不过了。紧随着中国股市近乎崩塌式下跌的,是一连串入秋后多个资本市场主体大人物的悲凉下场。

以程博明为代表的中信证券一干高管在9月因涉嫌内幕交易和泄露内幕消息被公安机关依法要求接受调查;同月,证监会主席助理张育军涉嫌严重违纪被调查;10月,国信证券总裁、张育军的老部下陈鸿桥自缢身亡,"勿扰妻儿"的四字遗书至今让人浮想联翩;这期间,证监会亦对多起上市公司违法案件作出行政处罚,内幕交易案件占据多数。而11月的第一个夜晚,"私募大佬"徐翔也因涉嫌内幕交易被押入京,将这出中国资本市场永续剧推向了又一个高潮。

至此,监管层、券商、上市公司、基金,资本市场的核心玩家在过去一年中国股市的牛熊快速转换后几乎一个不落地出事了。和所有出事的大佬一样,徐翔的落马引起了业界的激烈讨论和深思,各大媒体的评论报道以及朋友圈的戏谑铺天盖地。当然,作为早在多年前就被冠为"涨停板敢死队总舵主"的一代枭雄来说,徐翔配得上这样的"待遇"。只是,一贯在媒体前保持低调的他应该预料得到,他将成为近期资本市场最热门的话题。

作为市场的深度观察者,中国上市公司舆情中心梳理了各大媒体以及业内人士对徐翔事件的报道及评论。从回溯其17岁炒股,19岁替黑帮操盘,由"宁波敢死队"到泽熙投资的传奇之路,再到解密其玩转抄底、重组、定增和举牌的各大战法,继而延伸到窥探其泽熙系四大资本运作平台与若干上市公司的关系,等等,无不在传递着徐翔作为资本市场玩家的与众不同和特立独行。

而所有围绕徐翔的解读,最终都将成为业内呼吁加强市场监管、打击内幕交易、促进金融改革的铺垫。无论光彩还是黑暗,"低调"的徐翔注定会在中国资本市场发展史上成为典型式的负面案例代表,一如他的前辈管金生、唐万新。对于多年来持续备受诟病的中国资本市场而言,外界期待的是这个市场能随着这些负面案例的一个个倒下而逐步走向健康,而非抱着"年轻"的借口依旧停滞不前。毕竟,通过资本市场提升企业直接融资比例是在当下国民经济面临困难时期政府尤为看重的金融改革安排。

值得注意的是,就在徐翔落马前一天,中央巡视组已经进驻"一行三会"。据了解,2015年中央巡视组第三轮专项巡视目前已全部进驻31家单位,此轮巡视风暴将重点刮向金融系统,而在这31家被巡视单位中,金融机构占据21席。结合此前证监会系统内多名官员以及券商高管被查的事实来看,政府层面的金融反腐和改革决心足以显现。

在此背景下,各大媒体普遍认为,或许徐翔的被抓会印证一个拐点的到来,它意味着政府在持续发力打击不法投机行为,而武汉科技大学金融证券研究所所长董登新更是表示"它预示着中国股市恶庄时代的终结"。一方面,徐翔的被抓自然印证了监管层金融反腐与改革的决心,而另一方面,市场也对遏制内幕交易还需制度的不断完善提出了更深远的期待。

也唯有此,徐翔的倒下才有意义。

A股上市公司舆情双周榜

温氏股份高市值惹争议 乐视网资金饥渴症再发作

中国上市公司舆情中心 郭淑怡

温氏股份创业板市值第一惹争议:11月2日,温氏股份在吸收合并大华农后正式在创业板上市,由于没有涨跌幅限制,开盘后便遭到爆炒,公司市值也一路飙升突破2000亿元大关,新上市的温氏股份或跃升为创业板市值最大的公司。

同时温氏股份亦遭遇估值过高的质疑。有投资者表示:"1个养鸡场的市值,相当于2个航空公司,这样子搞10个温氏就可以把英特尔换过来了"。作为一家畜禽养殖企业,开盘超过2500亿的市值引起舆论关注。

温氏股份被业内人士称为"养殖行业中的航母",主营业务规模在全国居首。有媒体称,在畜牧行业中,一个温氏股份的市值等于8个牧原股份,10个圣农发展,36个罗牛山,62个西部牧业。与以上列举的几个同行业公司比较,温氏股份的动态市盈率是最低的。若以同为创业板的西部牧业为基准,温氏股份的估值还有上涨的空间。

但上市首日,温氏股份遭遇了机构的出逃,但同时也有游资的疯狂抢筹。有行业分析师认为,虽然温氏股份的营收规模与盈利能力均优于同行业上市公司,但公司目前的估值仍然有些偏高,加之机构的砸盘出货,短期走势难言乐观。

资金饥渴症发作 贾跃亭再度减持乐视网:乐视网10月30日晚间公告称:为缓解资金压力,优化股东结构,引入战略投资者,公司大股东贾跃亭与深圳鑫根基金签署股份转让协议,鑫根基金将受让贾跃亭手中1亿股乐视网股份,总价32亿元,同时贾跃亭将协议转让所得资金全部作为无息借款,交上市公司使用且期限不低于五年。

贾跃亭公布的套现理由则是:将100亿元借给乐视网,用于乐视网的日常经营,并且免利息。乐视网解释称:此举的目的是"为了缓解公司资金压力,满足公司日常经营资金需求"。

两次减持,一次25亿,一次32亿,贾跃亭轻松将57亿元收入囊中,该笔收入接近乐视网2014全年净利润的16倍。

在贾跃亭减持计划抛出后,有相关行业分析师曾向记者直言不讳自己的困惑:"实话说,真的看不懂(这次减持)"。其表示,"看好乐视网生态链的逻辑和发展前景,但大股东如此减持带来的市场反应和最终影响尚难判断"。

山水文化易主零壳费 游戏资产或成"见面礼":山水文化于11月2日晚间发布定增预案,称公司拟以9.78元/股价格向新鸿鹄科技非公开发行不超过4907.98万股,募集资金总额不超过4.8亿元,拟用于天龙大厦改造项目及偿还公司债务。此次发行后,新鸿鹄科技将持有公司19.51%股份,成为公司的实际控制人。

山水文化公告中可得,公司大股东并未直接从卖壳中获取好处而获得媒体以及舆论关注。

由于今年3月以来,山水文化数次策划重组失败,未能实现转型,而后多位高管离职,公司经营陷入困境。据资料显示,截至2015年9月30日,山水文化资产负债率已高达84.62%。内外困境交迫,山水文化不收壳费以期新鸿鹄为其带来转机。

新鸿鹄科技还是显示出了积极求变的决心。根据山水文化11月2日同时发布的公告,新鸿鹄科技将向其提供不少于2亿元无息借款,用于公司现金收购上海逸趣网络科技有限公司100%股权。

伪造检测报告上黑名单 新筑股份另谋生路:10月20日,中国铁路总公司物资部发布通报称:成都新筑路桥机械股份有限公司在参与铁路物资采购过程中存在重大不良行为。经总公司研究,自通知下发之日起,暂停与成都新筑路桥机械股份有限公司声屏障产品合作关系12个月。

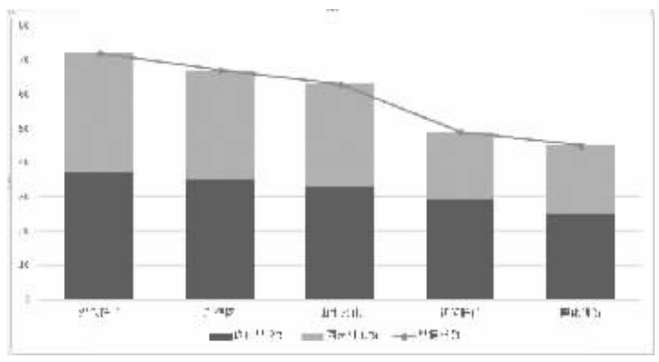
新筑股份在10月22日发出的公告中提及通报中的不良行为是指"伪造声屏障检测报告",且公司表示对公司业务人员擅自决定制作虚假检测报告一事已对相关责任人进行追责。

有业内人士表示,声屏障行业竞争激烈,被铁总暂停合作关系对新筑股份在一定程度上产生影响。而此次被铁总通报的不良记录对其以后在其他项目上投标也有一定的信誉影响。新筑股份称,公司将着力拓展声屏障产品在公路及市政领域的市场空间,提高相应资产的使用效率,尽量减少本次事件对公司经营的影响。

行业低迷 黑化股份连亏三年 为扭转局势求转型:黑化股份于11月3日发布公告称,由于尿素市场持续低迷,成本倒挂亏损严重,决定停产尿素生产系统,恢复时间不定。

据公司公开资料可知,黑化股份的主营业务是化肥和焦化。但由于近年来尿素市场低迷和产能过剩,黑化股份已连续三年业绩处于亏损状态。

对于化肥行业而言,转型是必然趋势。黑化股份今年5月发布公告称,为扭转困局,拟置出公司资产和债务,置入物流民营企业安通物流及安盛船务,变身为集装箱大物流平台。



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。