

九鼎辟谣背后看监管政策初心

中国上市公司舆情中心 马建勋

尽管九鼎系两家公司同时发布了澄清公告,退市一说子虚乌有,但是舆论对监管部门对待股权基金态度的猜测情绪,还要持续相当长的时间。

6月1日午间,新三板公司九鼎集团(430719)和A股公司九鼎投资(600053)同步发布“关于不实传闻的澄清公告”,针对前一日微信文章《传九鼎投资将被退市正在与监管层博弈》指出的“有消息称国内知名PE基金管理公司九鼎投资或被要求退市”等内容进行回应。两家公司均指出,根据全国中小企业股转系统及上海证券交易等相关规则,两家公司均未发现存在触发退市规定的情形;两家公司的管理层、董事会、监事会或股东大会均未研究过或讨论过退市事宜。

回看那篇引发传言的文章,瑕疵不少。多家媒体在相关报道中指出,到底是九鼎集团(曾用名九鼎投资)从新三板退市,还是说九鼎投资从主板退市,文章都没有搞清楚;况且没有交代信源,很有可能是自媒体自己制造的假新闻。尽管如此,该文章一经发布,几乎立刻铺满了金融、投资圈人士的朋友圈。关注的核心不仅仅是在资本市场上疾风迅雷般的九鼎投资,更重要的是监管部门对私募股权投资公司存在资本市场上的态度。

新三板金融新政正本清源

九鼎作为登陆新三板市场的第一家私募股权投资公司,以其激进的作风和一系列的“创新动作”成为行业领头羊。从2014年4月挂牌至今,九鼎集团三次融资已累计达到157.87亿元。在此过程中,还间接控制主板公司中江地产(即九鼎投资前身)。此招一出,中科招商832168迅速跟进,被媒体报道豪掷60亿元“扫货”A股,中科招商及其子公司

现身25家A股公司前十大股东之列,持股比例超过5%的就达到19家。

舆论认为,正是九鼎这一系列的“创新举措”,最终触及了监管层的红线。当5月27日全国股转系统发布《关于金融类企业挂牌融资有关事项的通知》之后,舆论普遍认为,《通知》中一系列针对私募股权投资管理公司的严苛规则,几乎就是为九鼎、中科招商“量身定做”。

媒体指出,去年e租宝、泛亚等事件在社会上的负面影响很大,此类事件至今仍然在延续,由此亦引发今年以来全国范围内的互联网金融领域整治。很多企业转战新三板市场套利扰乱市场秩序也引起了监管层的注意。

新三板5月27日“通知”后,大多数舆论认为,对金融类企业进入资本市场会起到正本清源的作用,即拟挂牌新三板的金融机构仅面向“一行三会”监管的企业及符合条件的私募基金机构,其他私募机构、小额贷款公司、融资担保公司、融资租赁公司、商业保理公司、典当公司等具有金融属性的企业,相当于在监管体系搭建完成之前,新三板暂不受理挂牌申请。这在一定程度上被舆论理解为“新三板将拒绝私募证券基金、P2P金融及互联网金融”。

即使对于九鼎、中科招商等已经挂牌的私募股权投资公司而言,由于既从事私募股权也从事私募证券、私募创投,也在《通知》的治理范围之内。据财新报道,股转公司将要求这些私募机构对相关业务分类梳理,并进行整改,不会要求证券类的基金业务一下子全部卖掉,而是要求不能新增买进,只能慢慢等其自然到期卖出,以后凡是在新三板挂牌的私募机构只能从事私募股权和私募创投两类业务。

多家媒体注意到,根据挂牌私募机构2015年年报测算管理费收入与业绩报酬之和占收入的比重时发现,九鼎集团、中科招商、硅谷天堂等几家规模较大

的私募机构均达不到80%的要求,需要整改。九鼎集团也在6月1日澄清公告中表示,公司已经按照5月27日“通知”中的相关要求对下属各金融类企业的业务进行了自查和梳理。

政策快还是变化快?

有自媒体文章指出,被5月27日“通知”挡在资本市场外面的企业,很多都是看见九鼎挂牌后的表现,才恍然大悟“原来新三板可以这样玩”,于是匆忙上阵,往新三板冲。可惜,九鼎只此一家,别无分店。当你在研究九鼎的案例时,九鼎已经永远无法复制了。所谓走自己的路,让别人无路可走。

而根据6月2日中国基金报的报道,九鼎似乎又一次跑在了市场和政策的前面。相关微信文章指出,记者查阅了九鼎投资和九鼎集团的主营业务及历史新闻发现,九鼎早已将PE业务注入上市公司,也就是九鼎投资里,而现在新三板的九鼎集团是一个金控平台(已经有正规媒体报道)。在基金业协会公开信息中,仅有西藏昆吾九鼎投资管理有限公司。报道援引采访某律师指出,九鼎集团没有在基金业协会备案,也没有发行及管理私募基金产品,不应该受到《通知》的约束,对九鼎集团而言,也许变通一下作为“投资管理、投资咨询”的主营业务,就可以绕过《通知》。文章提出,多家被采访机构“都想知道九鼎集团的最终分类”。

财新网文章指出,目前,九鼎系”已经掌控三大上市平台。A股上市平台九鼎投资将成为“九鼎系”主业PE运作平台;互联网金融及不良资产类处置业务将注入到九信资产;九鼎集团将发展成控股平台,成为拥有九州证券及九泰基金等金融牌照的大资管平台。九鼎赶在政策之前完成了“宏大布局”,大金控平台的格局已经显现出来。

纠结的深圳:地王频现与企业外流

中国上市公司舆情中心 黄帆

近期,有关深圳本地企业“外迁”离开深圳的消息喧嚣一时,华为和中兴都传出了外迁的消息,随着传闻愈演愈烈,网络上更流传如“别让华为跑了”的热文。此外,还有媒体指近期有1.5万家企业正在逃离深圳。

舆论场中的深圳是创业的乐土,还是炒房的天堂,足以让深圳有关部门紧张起来。针对有关传言,深圳市政府在多个官方微博等渠道作出了“辟谣”,指所谓的企业外逃传闻不实。不过,也承认企业将部分生产业务安排在其他地方,这是企业发展的需求。尽管近期有超1.5万家企业迁出深圳,但深圳政府正大力发展“创新驱动”发展战略,深圳用于研发的费用已占GDP的4%。

据媒体报道,深圳市长许勤在广州出席“从都国际论坛”时表示,有关的传言并不属实,中兴永远会在深圳,中兴、华为等企业不仅为深圳经济发展作出贡献,更

是深圳对口支援广东东部地区发展计划的一部分。华为官方则回应,表示公司从未有计划将总部搬离深圳,调整部分业务所在地属于正常的企业行为。

然而,尽管出现了舆论反弹和企业外迁传闻的影响,深圳的火爆房地产依然持续。2016年6月2日,备受关注的深圳龙华区域上塘地块出让,最终由上市公司中国电建和广州方联合体以82.8亿总价夺得,成为深圳年度总价地王和龙华区域地王,5.6万的地价接近甚至超过了周边在售项目房价。短短三年多时间,龙华这个并不属于深圳市中心区域的房价已经上涨三倍以上。

此次夺得地王的中国电建,实际上属于央企,过去也已经多次造出地王。仅在2016年前5月,全国土地市场总价超过15亿元的105宗高价地块,成交总价为3288.2亿元,其中有52宗被国企获得,合计成交金额达1785.8亿元,占比为54%。其中,信达、华侨城、招商蛇口、电建地产、鲁能集团、葛洲坝、保利、中铁、中

冶等央企共制造出15宗地王。

深企外流引发舆论热议

在网络舆论场上,对企业撤离结业潮更多的讨论在于自身经历。有不少深圳网友表示自己所在的中小企业已经决定撤离深圳,或表示自己即将离开深圳。

近日网络上热传一份深圳飞利浦灯饰关于决定提前解散公司的公告,更是让网络上议论纷纷。深圳飞利浦灯饰在解散公告中披露,因成本上扬,业务不断恶化等诸多困难,尽管公司采取了各种措施,但是仍然未能扭转局面。鉴于此,公司股东及董事会不得不决定提前解散公司,2016年5月31日起公司正式停止运营,不再进行任何生产。而有媒体前往公司采访,证实了结业的消息。

对于中兴、华为等巨无霸企业而言,当地政府和相关企业都出面否认撤出,但多家媒体的报道,还是将深圳企业外迁和深圳本地近年来火热的房地产相关

面对未来,办法总是更多

近年来,国内私募基金层出不穷,不可否认其积极作用,但是也产生了道德风险、脱实向虚等弊端。对于5月27日“通知”出台的背景,全国股转系统负责人就对媒体表示,金融类企业本身负有提供投融资渠道、优化市场资源配置和促进实体经济发展的职责。但金融类企业挂牌新三板后,其融资和并购行为出现了与新三板支持金融类企业从而间接支持实体经济发展的初衷有所背离的情况。

在国际上,对于私募基金加强监管的舆论呼声也越来越大。全球金融危机以后,美国出台多特弗兰克法案。根据其中的沃克尔规则,一些银行必须剥离私募基金业务并且不得再从事类似业务。根据G20的要求,金融稳定理事会(FSB)正在会同国际证监会组织(IOSCO)制定非银行非保险类系统性重要金融机构的标准。

回到国内,对于私募基金行业及资本市场的很多争论,既可以从国际资本市场中得到借鉴。2007年,美国黑石集团(The Blackstone Group L.P.)在纽交所IPO,创下了私募公司在公开市场上上市的首例。当前国内关于私募基金行业的监管和争论,都可以从黑石的案例中得到或多或少的借鉴。此外,在国内的资本市场上,除了九鼎和中科招商,博盈投资非公开发行收购奥地利Stryer Motors公司、顺荣股份收购三七玩资产的跨界并购,乃至中概股回归等等,都抓住了短暂的政策时间窗口,在相当大的政策风险中获得了不菲的回报。对后来者来说,尽管这些案例不能模仿,但是即时熟悉现行的法律和监管窗口,寻找可以利用的空间,也许能完成龙飞凤跃。监管政策之所以严厉,为的还是促进资本市场健康、可持续发展的初衷。面对未来,办法总是更多。

A股上市公司舆情周报

顺丰借壳为融资扩大市场 欣泰电气或成退市首单

中国上市公司舆情中心 郭少珊

顺丰借壳上市为获融资扩大市场:5月23日,鼎泰新材发布公告,宣布将其全部资产和负债与顺丰控股100%股权进行置换,差额部分由鼎泰新材以发行新股方式向顺丰控股股东购买。这一公告相当于宣布顺丰正式借壳上市,华丽登场在A股市场。

从公告公布的持股比例来看,顺丰控股借壳上市后,董事长王卫依然保持绝对控股地位。

对于外界关注的顺丰控股经营业绩,根据重组草案显示,其2015年营业收入达到473亿元,净利润为16.2亿元;2014年营业收入382亿元,净利润9.2亿元;2013年营业收入270亿元,净利润18.9亿元。

顺丰做事一向低调内敛,此次选择上市主要是为了获得融资支持主营业务。据悉,顺丰控股将眼光投向国际市场、冷链市场、快运市场等。近几年,顺丰加大了在航空领域的投资,建机场、买飞机,建设分拨中心,前前后后总投资将达200亿元。

为完成借壳上市,顺丰控股对鼎泰新材作出了业绩承诺,2016年度、2017年度和2018年度预测实现的合并报表范围净利润分别不低于21.8亿元、28亿元和34.8亿元。

欣泰电气或因欺诈成创业板退市首单:欣泰电气或成创业板公司欺诈发行退市第一单。公司于5月31日披露,公司收到证监会《行政处罚和市场禁入事先告知书》,内容如下:欣泰电气涉嫌欺诈发行及信息披露违法违规案由中国证监会调查完毕。证监会依法拟对欣泰电气及相关责任人作出行政处罚和市场禁入措施。

据披露,证监会最终认定的违法事实包括两项:一项是在报送中国证监会的申请首次公开发行股票并在创业板上市申请文件中相关财务数据存在虚假记载;另一项是上市后披露的定期报告中存在虚假记载和重大遗漏。

针对两项主要违法事实,证监会责令欣泰电气改正,给予警告,并合计处以832万元的罚款。根据《创业板股票上市规则(2014年修订)》,一旦欣泰电气日后收到证监会正式《行政处罚和市场禁入决定书》,确认公司存在欺诈发行、重大信息披露违法等情形,公司股票将被深交所暂停上市,而这无疑将对公司的股价带来严重冲击。

金亚科技财务造假引起投资者强烈不满:金亚科技实控人非经营性占用上市公司资金余额1.78亿元,虚增未分配利润3.08亿元等丑闻曝光,公司于今年5月被深交所公开谴责。眼下投资者最关心的便是因公司造假是否给予一定的补偿。

6月1日,金亚科技在深圳证券信息有限公司网上平台高调举行“公开致歉会”,公司实际控制人周旭辉、董事长董昱坤、总经理殷建勇等高管出席。

对于投资者提及的补偿,金亚科技以官方的口吻回避,大谈公司转型,对于“调查最坏情况”、“法律诉讼不公”、“空有概念没业绩增长点”、“建议管理层增持股票”等问题,金亚科技一概拒绝回答。

华容律师事务所律师许峰接受媒体指出,前收到针对金亚科技的投资者维权案件,至少有200多例。证监会的处罚是前提,也是关键,只要处罚结果出来,投资者就可以名正言顺去起诉了。

*ST黑化涉嫌信息披露违法 重组被叫停:*ST黑化6月1日发布公告称,公司将中止重大资产出售及发行股份购买资产并募集配套资金的重组事项。原因则是公司在5月31日收到了证监会的《调查通知书》。

此前的公告显示,因公司涉嫌信息披露违法违规,证监会决定对*ST黑化进行立案调查。而根据《上市公司证券发行管理办法》的规定,在立案调查期间,公司的重大资产重组将被暂停。

需要注意的是,早在4月22日,*ST黑化的重组方案已经正式获得了证监会的核准,但不久后,于5月6日,公司发布了一份诉讼公告。公告显示,公司于今年3月29日收到了《黑龙江省高级人民法院传票》及《黑龙江省高级人民法院民事裁定书》等法律文书,黑龙江省高级人民法院已经受理黑龙江龙煤矿业集团股份有限公司诉公司买卖合同纠纷一案,涉案金额约1.86亿元,公司为被告方。

业界人士猜测可能是为了避免重组造成不利影响,公司延迟披露相关诉讼信息。公司是否可重新获得重组批准,取决于该事件对公司的影响程度以及证监会最终的处罚结果。

匹凸匹2015年业绩与预告业绩相差巨大 遭上交所通报批评:5月31日,上交所对匹凸匹及有关责任人予以通报批评,因公司前期预告的2015年业绩与实际业绩差异巨大,亏损幅度超出预告业绩的412%。

上交所表示,公司业绩预告不谨慎、不准确,可能对投资者产生误导,也未及时予以更正,其行为违反了《上海证券交易所股票上市规则》第2.1条、第2.6条和第11.3.3条等有关规定,情节较为严重。

近年来,匹凸匹各种问题缠身,多次遭到问询,因年报披露相关材料不全,年报审核后问询函等。由此可见,证券交易所对于上市公司的披露事项监管的力度是大大增强不少。

离开了直播 又上了分答

中国上市公司舆情中心 郭淑怡

分答,作为一个才上线两个多月的新产品,邀请到国内第一网红“国民老公”王思聪为其站台,在资本圈和朋友圈都赚足了眼球,堪称月度最火产品。如今这把火也烧到了证券界。

最初,分答邀请一些行业内的研究专家和意见领袖到分答平台上回答问题分享经验,就连汪峰、章子怡、新晋演员王大陆等娱乐圈公众人物亦入驻分答平台。与微博、微信、知乎甚至直播平台等这些自媒体平台不一例外的共同点是,分答玩的同样是KOL效应,而作为KOL自带粉丝基础,接地气的来说,实际上玩的就是网红效应和粉丝经济。

在自媒体时代,市场对于自媒体所传播信息的权威性和准确性的要求逐渐下降,看重的是其传播速度和力度以及对粉丝的影响力和带动力。分答做的

是影响力社交,分答要为粉丝受众提供一种“高雅”的社交体验。国内第一网红的王思聪作为重量级嘉宾为分答捧场,更令这种社交影响力发挥到最高水平。据媒体 Pingwest 中文网的评论称:分答把私人的,独有的社交体验作为一种可复制的商品卖出去了。

打开分答界面,可以在全屏看起来很熟悉的自媒体大V和明星当中,也不难发现有零星几个财经界人物,其中就有原富达科技CEO汪泽其和逻辑思维罗振宇,以及一部分投行从业人员。如果跟其他大V的回答相比,财经类人士的分答则表现得较为严肃,或者说专业性较强。大多数问题都是围绕资本市场的一些现象、投资以及创业等问题展开。而对于一些此前就存在花边新闻的财经界舆论领袖来说,提问问题中大概有1/3的问题都是围绕这些花边新闻进行。比如说罗振宇的黄段子;汪泽其和汤唯的关系等等。

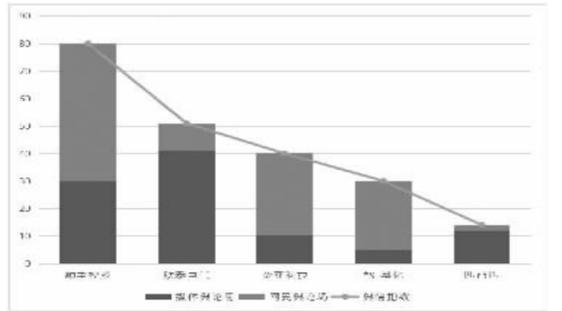
分答作为新事物,亦有怀疑以及不求甚解的声音出现。最浅层的是回答者的答案质量问题。如果提问者对于回答者的答案不满意的话,除了“呵呵”之外,还有什么实质性的反馈,不排除有回答者随意回答问题以赚取提问者为了得到答案所付的费用。

更深层的问题在于,市场上大多数人认为,分答的出现是解决了“行业专家、知识精英”们商业变现的问题,但实际上,分答贩卖的确不可能是知识。分答所设定的是60秒限时回复,那么60秒能真正传递多少知识呢?如果以知识变现为噱头,那分答现在做的,离得还是有点远的。

如果分答是一个新的媒体渠道,仅仅在证券界,其效用和价值能存续多长时间,答案也许并不乐观。今年4月,一大拨网红证券分析师开始在直播平台上出没。没火多长时间,中国证监会上海证监局、北京证监局纷纷发文,要求

规范证券期货机构发布研究报告等业务行为。一份名为《关于进一步规范发布研究报告等业务行为的公告》中提出了两项要求:一是完善内部控制,严格规范研报发布行为;二是加强合规管理,提升研报质量。所谓规范发布行为,重点是建立健全使用微博、微信等自媒体工具发布研究报告等业务行为的内部管理制度。

但有一点能确定的是,只要有新的传播渠道诞生,证券界一定不会落后。已经亲身直播的管清友老师就说,分析师通过视频直播平台发表最新观点,显示了智力资本化的趋势,通过视频直播平台,相关上中下游产业链将做出延展,分析师的核心价值将得到体现。舆论指出,目前卖方研究面临供应过剩的现状,相互之间竞争异常激烈,研究报告如何获得买方客户青睐,成为了各大券商研究所竞争的焦点。无论是60秒的分答,还是60分钟的网络直播,能够在短时间内让卖方观点为市场所认识,就有存在的价值。



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,敬请关注微信公众号 gongsyuying, 关注中国上市公司舆情中心官方微信。

