

平安帝国事件簿：家大业大麻烦大

中国上市公司輿情中心

“平安不平安”，这是近段时间以来，舆论对中国平安——这个融保险、银行、投资等金融业务于一体，总资产达3万亿人民币的金融帝国的总体评价。自2013年始，平安集团及旗下多家子公司相继卷入一系列轰动中国资本市场的大事件，輿情不断。中国上市公司輿情中心根据媒体报道以及社会化媒体中的讨论，按各个事件的輿情热度，对其中中国平安各个涉事主体的态度和应对措施进行系统梳理。

平安证券：造假上市风波不断

平安证券是平安集团旗下保险、银行、投资三大块业务中，隶属于投资业务的一小块，却是让整个集团最不省心的一块。自2010年胜景山河案至2013年万福生科案，这个对集团的利润贡献不足10%的下属公司，却为整个集团的品牌声誉划下多道深深的伤疤。

2013年5月10日，证监会召开新闻发布会，公布对万福生科案涉案主体的处罚决定。其中，拟对保荐机构平安证券给予警告，罚没保荐收入2550万，并处以两倍罚款，暂停三个月保荐资格。自2012年9月遭证监会立案调查至今，因万福生科财务造假引起的輿论风暴已然猛刮了八九个月，各大小财经媒体均对此事进行了追踪报道，作为保荐机构的平安证券被反复提及，伤痕累累。

上海家化争斗成焦点 应避免声誉两败俱伤

中国上市公司輿情中心 龙大香

近日，上海家化的“内斗门”成为了资本市场关注的焦点。从双方关系剑拔弩张到上海国资委介入要求双方噤声，葛文耀午夜微博宣告停战，再到股东会声称将修复和大股东的关系，一波三折，令人眼花缭乱。抛开是非之论，中国上市公司輿情中心认为，内斗对于双方的声誉都是一种损害。

輿情演变甚为热闹

据中国上市公司輿情中心观察，自5月13日事件曝光至今，短短三天时间，相关的网络新闻超过了1.7万条，而有关上海家化的新闻接连三天上了主流财经网站的头条，可见热度之高。事实上，早在5月8日左右，上海家化董事长的微博就已经表露出一些消极因素。5月13日早上，葛文耀更是在微博称企业遭受政治风波，引发了輿论的猜测。5月13日晚间，媒体报道了葛文耀被免去上海家化集团董事长职务的消息。平安信托当晚给媒体发声声明确认此事，称集团管理层在经营管理中存在设立“账外账、小金库”，存在严重违法违纪行为。

面对媒体的轮番轰炸，平安证券自然无法默不作声。2013年3月4日，平安证券负责人对《中国证券报》记者表示，将积极配合监管部门调查，从根本上维护投资者利益，并称平安证券已经开始对投行业务进行了风控改革，并由此引发了保荐代表人大量流失的阵痛。2013年3月11日，平安证券向《理财周报》回应万福生科事件，称“银行流水”成造假之源。2013年3月25日，平安证券对央视财经频道的一份声明承认，项目的执行者存在经验和能力的缺陷，内控环境存在不足，对质量的把控相对薄弱。

然而，事后仍有媒体报道分析称，在平安证券各种正式和非正式的回答中，都有意或无意地将责任引向已离职的高管和员工，而现在华林证券的前总经理薛荣年便首当其冲。薛荣年及其带领的团队曾将籍籍无名的平安证券打造成业内一流，但其打造的狼性激进、忽视风控的“平安模式”也饱受争议，并为平安证券卷入多起上市造假案埋下祸根。

不过，万福生科案后，平安证券的挽救措施还是得到了輿论一定程度的认可。在证监会就万福生科案召开新闻通气会当日，平安证券也就此召开新闻发布会，对投资者致歉，并宣布将以3亿自有资金成立补偿基金。但也有观点认为，平安证券未被吊销保荐牌照，此次号称“中国资本市场有史以来对中介机构最重的处罚”仍然还是轻了。

万福生科一案余波未了，另一起涉嫌造假上市的案件风波又起。2013年3月22日，海联讯被证监会立案调查，媒体报道称其有IPO欺诈的重大嫌疑，而保荐机构恰巧又是平安证券，海联讯因此被比作第二个万福生科，若监管层最终认定造假上市，平安证券将难逃惩罚。此案未最终认定，平安证券亦未对此作出回应。

平安信托：特殊时段撞上輿论枪口

2013年5月13日晚，平安信托突然宣布免去其所控股的上海家化集团董事长和总经理葛文耀的职务，随后又声明称罢免系因“接到上海家化内部员工举报，反映集团管理层在经营管理中存在设立‘账外账’、‘小金库’，个别高管涉嫌私分小金库资金、侵占公司和退休职工利益等重大违法违纪问题，涉案金额巨大”。随后，葛文耀在微博上发起反击回应。

此事引发媒体集中追击报道，纷纷追述葛文耀与平安信托的矛盾由来。輿论态度开始偏向作为创始人的葛文耀，后有所转向，部分业内人士和媒体质疑葛文耀的“擦边球”以及免职前大量减持公司股票。后上海国资委介入，要求双方静默，不得接受媒体采访。2013年5月16日，上市公司上海家化召开股东大会，会上葛文耀向股东致歉并称将修复与平安的关系。会上更有小股东发飙，斥责平安信托。

控股股东罢免公司高管并不是什么新鲜事，但此事却因其罢免自由、时间窗口以及复杂的事件背景而变得极具戏剧性和典型性。内部员工持续举报”、“账外账、小金库”、“重大违法违纪”等罢免自由，足以吸引媒体的眼球。而罢免系在11日董事会所作出的

决定，却到13日方公布，且此时平安集团另一个下属公司平安证券正备受万福生科案的煎熬，时间点特殊。而平安信托入股上海家化、葛文耀与其恩怨错综复杂，有诸多“内幕”和“故事”可堪挖掘。因而受到輿论的极大关注。因此此事想不被关注都难。

然而此事正在进一步发酵，谁是谁非殊为难料。受影响最大的当是上市公司股价，16日跌停，媒体纷纷报道持有其股票的机构投资者“踩雷”，散户更是受伤深重。

资管保险：“研报门”、“老鼠仓”侵蚀集团信用

各大造假上市案及上海家化事件中，平安证券、平安信托可谓“单独作案”，但在“海欣股份研报门”中，却是平安系旗下证券、资管公司联合行动。而夏侯文浩“老鼠仓”一案，作为集团首重业务的保险也被卷入。

2013年4月中旬，深圳证监局对平安证券2011年1月4日的《海欣股份直肠癌治疗性疫苗价值凸显：股价至少低估50%》研究报告的违规行为给出了定论。证监局认为，该研究报告存在不谨慎、不客观的情况，且在撰写过程，受到平安资管相关人员较多的干涉和影响，研究报告正式发布前，其主要观点已为平安资管有关投资人员所获悉，平安证券却均未采取有效管理措施。深圳证监局责令平安证券增加对发布研究报告的合规检查并处分有关负责人，并于4月30日前提交落实上述监管措施的具体方案。

媒体报道中，将此事理解为操纵

市场的“抢帽子”行为：中国平安自有资金先买，平安证券研报随后推荐，股价暴涨后平安系资金获利出货。2013年4月25日，中国平安发布声明，澄清海欣事件：不存在“抢帽子”行为，系平安证券原研究员严重的个人违规行为，已开除。这一声明被輿论诟责，即便所言不虚，中国平安也应担用人不当、管理不善、监管不力之责。

而自2011年11月被立案调查，直至今年2月方被通报的原平安资管原

平安声誉修复战任重道远

中国上市公司輿情中心 彭一郎

中国平安，这家雄心勃勃的综合金融服务公司，当前正遭遇着一次巨大的声誉危机。并且，这次危机从其旗下多家子公司中集中爆发，在社会輿论中被迅速扩散。或许是受此影响，平安股价近期连续阴跌，创出年内新低。

平安为何频频触线

如果说汇丰抛售平安所掀起的重重迷雾，仅仅撩起了看客们对这家庞大金融帝国围观的欲望，那么近期接连爆出的平安系资金涉嫌参与海欣股份的“抢帽子”、平安资管投资经理夏侯文浩今年3月被披露涉“老鼠仓”、平安证券因万福生科造假上市受重罚、平安信托变身家化门口的“野蛮人”等事件，则难免让公众对其公司内控及诚信产生怀疑。

然而，作为一家意在打造全金融服务平台航母的企业，其必然深知金融行业的根基正是建立在信托关系之上的，诚信是其生存的基石，那么平安为何会屡屡触线？其面对当前的輿论困境，又当如何化解？

一位证券分析人士对中国上市公司輿情中心称，平安以保险起家，行业管理整体较为粗放，以创收为主导，近几年平安纵横捭阖进行了数次大型资本运作向其他金融领域渗透，在保险业务上的企业文化、高层人员管理风格等也极易传导至旗下其他领域。

平安的扩张或正如其董事长马明哲所言：受淹的人是会游泳的，但站在岸上是永远学不会游泳的。”他遵循勇于尝试、承担风险的信条。这也从另一方面解释了平安之所以能迅速壮大的原因。

对于激进模式带来的问题，资深财经评论人曹山石给出了积极解读：近几年平安有较大步伐的扩张，在整合过程中有不太和谐的事爆发很正常。例如平安证券涉及的万福生科事件、平安信托和葛文耀的矛盾，一直都存在，在当前时点集中爆发出来，不代表平安当前的运营有多糟糕，衡量这家公司的价值依然要从财务角度出发，数据才能说明一切。”

曹山石还表示，这次负面輿论集中爆发，不排除中国平安有意识地一次性

投资经理夏侯文浩内幕交易案，则被媒体称为证监会查处的首例保险从业人员利用未公开信息交易股票案。对此，平安保险并无过多的表态，一位中国平安人士对媒体回应：“更多还是个人操守问题，我们有些防不胜防，公司制度规章制度规定员工不允许开立个人交易账户。”《每日经济新闻》的一篇报道就此事以及平安集团旗下各大子业务一连串的事件，分析认为以“信用”为生的金融帝国，其信用却不断遭到内部侵蚀。

释放负面消息，例如罢免葛文耀在家化集团的董事长职位，就是平安信托主动挑起的。

声誉重建剑指何方

当然，平安最近的“坏事连连”，却实实在在地影响到了其在资本市场之中的声誉状况，尤其在万福生科事件中，由于其性质恶劣，遭遇了大批投资者的批评。从胜景山河到万福生科，市场质疑为何每次都是平安证券。

投资人、深圳市圆融方德董事长冉兰评价称：屡屡发生的负面事件，对平安的估值很难说会产生根本影响，但对公司的声誉和诚信则影响至深。”同样，中国上市公司輿情中心也在互联网上监测到大量针对平安的负面信息，各子公司的危机已触及平安整体的形象和品牌。

对此，中国平安对当前声誉危机进行紧急应对和管理则势在必行。而确实，在平安证券经历投行人事地震之后，进行了一场自称“触及灵魂深处”、颠覆性的业务转型和风控模式变革。包括本次万福生科案的处罚，也首创性地设立3亿元的投资者专项补偿基金。但平安的危机应对仍仅限于单一领域，在海欣股份“抢帽子”事件中将责任归结于“员工个人行为”，以及资管部门“老鼠仓”中并未对投资者的损失进行赔偿，皆难以服众。

资深品牌声誉管理人肖土池对輿情中心表示，世界上并没有完美的企业，犯错是难免的，但市场和公众不能接受一个不断犯同样错误，甚至违反法律，为一己之利伤害公众利益的企业。因此，平安的声誉修复是一场正本清源的持久战，平安的品牌形象重塑，如何赢得公众、政府、行业和市场的认同和尊重是关键。除了认错接受处罚，更重要的是如何借助危机转化成为推动内部改进管理的动力，追塑根源，完善监管机制，规范企业内部管理，杜绝不良经营行为，树立一个具有社会责任和经营活力的企业。

可见，中国平安的危机管理表象上看是完善监管，杜绝不良经营，最根本的是触及企业在发展中不合理的利益。总理李克强在谈改革中说道：触动利益往往比触及灵魂还难。”这么看，平安证券声称“触及灵魂深处”的改革还不多。

2013年上市公司輿情周榜：5月10日至16日

万福生科继续停牌 上海家化葛文耀与平安矛盾暂时平息

中国上市公司輿情中心 黄帆

根据中国上市公司輿情中心统计分析，5月10日至5月16日輿情热度最高的A股上市公司分别是：上海家化、广药集团、万福生科、华锐风电及康美药业。

葛文耀与平安矛盾暂时平息

上市公司上海家化，曾经因和中国平安的联姻而被国企作为改制样本，最终却不幸地陷入投资方与管理层之间的高层人事内耗之中。在持续近一周的双方互相隔空声讨后，上海国资委介入，双方暂时停火，但股价已经相较五月最高点跌去近10%。昨日，上海家化低调召开股东大会，却

被媒体和投资者广泛关注。

广药加多宝 争夺王老吉装潢权

围绕红罐凉茶的争夺战还在继续。近日，广药王老吉和加多宝再次对簿公堂，此案迎来了一众媒体及网友的关注，省高院也在微博上对庭审做出直播。

广药与加多宝双方在庭审上的攻防战针锋相对，而在网络上，没有参加庭审的投资者、媒体，甚至是律师也纷纷发表自己的看法。广东省高院的微博从早上九点开始，就用长微博的形式图文直播庭审过程，共共获得了数千条的转载，有律师在网络上发言称，广药律师没有能力改变案件争议焦点，庭审起步就失去对焦点的

引导权。

由于案件广受关注，多家媒体的官方微博和其自营网站上，也对庭审做了有关专题直播，并把标题放到了网站的显要位置。庭审当天的傍晚时分，加多宝在其微博上发了一瓶红罐加多宝图片，配以“因为坚持，所以热爱”八字。目前由广药集团实际控制的“王老吉官方微博”也同步转发了庭审直播。而广药集团自身则因为没有开设官方微博，没有参与到这场网络攻防战之中。

万福生科 对市场传闻逐一说明

已经停牌近一个月的万福生科，15日对市场传闻作出逐一说明。根据公告，万福生科有4个董事辞职。而媒体则多次提醒符合赔偿资格的万福生科

投资者，注意确权阶段的时间。万福生科造假案逐渐明朗化，但证监会表示依然还没触及终止上市条件，有投资者表示了质疑。

独立财经撰稿人皮海洲就在自己的微博账号中称，这是一个冷笑话。然而也有网友认为，这有一定的道理，可以理解。

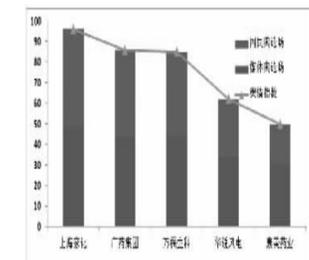
华锐风电董事长 上任两月即辞

上任仅两个月，担任华锐风电董事长及代理总裁一职的尉文渊，本周宣布辞去华锐风电的一切职务。近年来，关于华锐风电的负面新闻层出不穷，两年市值已经蒸发680亿，而各种负面新闻常见诸报端。对于尉文渊的离职，媒体的评价两极分化。有财经媒体肯定他任

内的贡献，称是“搭完框架走人”，也有媒体称把焦点放在尉文渊“闪电离职”但“投资收益超百倍”上。而对于持有华锐风电的中小股东而言，有网友表示希望公司能够切实做好经营工作，提升股价。

中能兴业称 已提交康美造假证据

此前被指涉嫌土地造假的康美药业，本周也有较多的投资者和媒体关注。中能兴业称已经把证明造假的证据提交证监会。但有媒体质疑中能兴业的动机，认为其是模仿浑水的做法。据了解，早在去年年底，就已经有媒体指康美药业涉嫌造假，认为其变相圈地。康美为此已经多次发布澄清公告，但輿论质疑的声音依然没有得到平息。



“上市公司輿情热度”是中国上市公司輿情中心根据传统媒体、网络媒体、网民及专业輿情分析师对沪深两市上市公司在一定时间段内的輿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和輿情分析师评分等数据计算得出。