

昌九生化式悲剧：一错再错

中国上市公司舆情中心 金立里 赖梓铭

11月14日,昌九生化在遭遇第七个跌停、股价跌去 52.14%后,终于停牌了。但这起“重组第一惨案”、两融第一惨案”仍在继续发酵中。

重组梦碎：7跌停之殇

威华股份的一纸公告,宣告了市场上炒作多时的昌九生化重组美梦破灭。据中国上市公司舆情中心监测,自威华股份发布重组公告以来,关于昌九生化的媒体报道已有 2680 篇,而且还在不断增加中,在新浪微博上的讨论也有 3.6 万条。近日媒体对昌九生化的报道主要集中在“昌九生化 X 连跌”以及损失惨重的融资买入投资者、“惨案”、“惨剧”、“黑天鹅事件”、“你 6 个跌停,我赔得想死”这样的语句见诸报端,已是寻常。

“做局”与赌博:谁之过？

打着维权旗号的投资者提的诉求殊为激烈。据中国上市公司舆情中心观察,投资者的怨气大多撒在赣州国资委身上,指其利用“稀土注入”传闻做局,然后高价套现,“坑害股民”。其中被反复提及的是昌九生化于 2012

年 12 月 28 日发布的一份公告,该公告引述赣州国资委对稀土资产注入问题的复函,称市属国有稀土企业的产业结构、资产质量等方面还不具备整合上市的条件,因此没有注入昌九生化的考虑。这一表述却被投资者解读为:现在没有,以后可能有,指其“信息披露含糊不清”,有故意误导之嫌。

除去这则“模棱两可”的重大事项公告外,昌九生化今年 7 月备受争议的股权拍卖,亦是舆论认为赣州方面利益群体利用“稀土归属”为诱饵,设下了一个庞大的“连环局”的重要依据。据报道,就在众多投资者因股价暴跌而“叫苦不迭”之际,通过股权拍卖超低价购得股权的受让方,却已携厚利在股价“断崖”前撤退。

此外,昌九生化 8 月份在上证 e 互动上回复有关稀土注入的问题时,诸如“公司目前没有这方面的任何信息”的答复亦被理解为话里有话。而据威华股份重组预案显示,其于 6 月 17 日便与赣稀集团签署了重组框架协议,意味着昌九生化当时便已宣告“出局”。

与此同时,本次事件中的另一方威华股份,亦被舆论摆上了解剖台,被质疑在公告前泄露消息,涉嫌内幕交易。还有媒体注意到,早在 11 月 1 日便已

有“神秘人士”在昌九生化股吧发帖提醒:“快跑,最后一天卖出,3 号晚威华公布重组赣州稀土集团议案通过,下礼拜就是昌九延续 18 个大跌开始。”此网站所述时间点与后来的事实丝毫不误。

尽管如此,大部分媒体评论文章却未给予投资者多少同情。多数评论均认为,维权的投资者自己亦有责任,根据无法确定的信息冒险炒作,本就是投机赌博,风险意识淡薄,其中融资买入者更甚。一位网友对投资者的维权行为评论道:这和买房后房价跌了,去砸售楼处有啥区别?”但部分评论同时提出:“上市公司昌九生化是否参与‘做局’,或者信息披露是否充分,是值得严查的问题。”此外,关于融资融券的风险问题,亦引起了广泛讨论。

舆情应对:昌九一错再错

此次引发各方关注的事件中,昌九生化在舆情管理、危机应对方面的做法,亦值得商榷。

首先,自“重组传闻”出现以来,昌九生化一直不闻不问,任其发酵,明知稀土注入对象不是本公司,却不及时明确澄清,并对消息最终曝光之后可能引发的舆论反应和公司影响毫无预警和应对预案,没能对投资者明显过于疯狂的预期进行有效管理。

华策影视董秘离职“个人原因”难解众惑

中国上市公司舆情中心 金立里

华策影视并购克顿传媒,在公告停牌前,控股子公司的高管夫妻和重组财务顾问的控股股东大举买入公司股票,高管夫妻的买入时间甚至精确到了公告停牌前一天;然后证监会立案调查,媒体大面积报道,再然后公司董秘刘洋就辞职了。

为什么辞职?公告里说是“个人原因”。当然了,大家都知道,上市公司公告里面的“个人原因”和政府公文里“休假式治疗”一样,基本上都不能按字面意思去理解。

那刘洋为什么要辞职?刘洋后来跟媒体解释,并购案出现涉嫌内幕交易的问题,董秘负有一定的责任。“公司没有问题,我辞去董秘职务也是公司加快并购进程的措施之一。”他否认受到相关方面的压力而辞职,称为公司大局着想。对于是否还留在华策影视,他表示目前还不清楚。

看起来,刘洋对媒体的解释,是有道理的。涉嫌内幕交易,自然是因为信息披

露出了问题,而据上交所修订的《股票上市规则》,董秘的首要定义就是“信息披露部门负责人”。上市公司因此受罚的时候,董秘就是第一责任人。

从华策影视的角度来说,让董秘主动辞职,可以说是向监管部门表态:这事确实是我们做得不对,您看,我们都让董秘辞职了,并购的事,您看就将就放一把吧?华策影视的担心并非没有道理,涉嫌内幕交易一直都是影响并购重组进程的一个重要原因。虽然重组“过会”之后仍被叫停的案例极少发生,但并非没有前例:今年 1 月份,北人股份的重组方案就在获得无条件通过之后因涉嫌违法被稽查立案并叫停,直到今年 9 月,违法事项影响消除后,才重新获得核准。

另一方面,其实华策影视内部也不缺适合于董秘的人。比如这次出事之后,跑出来应对媒体的公司董事、副总经理金鹰,之前就是公司董秘,直接领导当年还是证代的刘洋。刘洋辞职之后,更是直接被由董事长傅海城出马兼任董秘,足见诚意。

从刘洋个人的角度来说,“辞职”或许还能看作有些私心的顺水推舟。

总体来看,董秘离职无外乎几种。一种是被迫卷铺盖走人的,比如光大证券的梅键,“乌龙指”事件之后被罚了 20 万然后黯然出局。一种是真干不下去了的,董秘有责无权,要承揽一切脏活同时要背一切黑锅,里外不是人,常有的事,虽然号称上市公司高管,领的是白领薪水的董秘还大有人在,跳个槽改善人生,何乐而不为?

还有一种,便是辞职套现。不少董秘在进入拟上市公司的时候,都会得到一定的股权激励,等公司上市之后,立马“闪辞”套现。这种案例枚不胜数,而且辞职的理由各有各的奇葩,比如之前探路者的董秘范勇健,辞职理由就是“两地分居,无法照顾家庭”。

据中国上市公司舆情中心查证,刘洋 2009 年起在华策影视任职证代,2012 年 6 月份才被选为副总经理和董秘,任期到 2015 年 6 月。从目前 A 股市场上的不成文分类看,刘洋应该算是上市公司培养的“职业董秘”。根据公告,

其次,当舆情苗头出现时,未及时采取措施抑制其发展和扩散,而在舆情大面积扩散之后,公司的应对动作已然迟缓散漫,无组织,无计划。11 月 4 日,威华股份的公告出来以后,昌九生化做出了如下动作:两份股价波动异常公告,一份澄清公告,一份回复上交所质询的公告,并将于 11 月 15 日在 e 互动上召开网络投资者说明会,声称要“与投资者直接进行沟通”。这一系列动作,尚不知是出于监管部门的“建议”,还是昌九生化的主动要求。

昌九生化大错特错之处,还在于 11 月 14 日《江西日报》刊发的一个专页《人间正道是沧桑——记焦点中的昌九集团及旗下的上市公司昌九生化》。该专页以组稿的形式,试图向外界阐明昌九生化当前的困境与此前所做的努力。应该说,文中对昌九生化的种种不足的叙述,颇为详实,但该文在未对投资者情绪进行安抚的前提下,希望各界人士“理解、支持、关心昌九集团”的说法,以及指责“少数媒体、网络的不良人士刻意臆测、编造、渲染”的语句,却引起了舆论的强烈反感。

无系统的舆情管理和危机应对体系,在危机发生之后行动迟缓,应对措施过于单一生硬,急于正面宣传、试图强行扭转舆论等等,无不说明,本次事件中,昌九生化可谓一错再错。

这个时候,刘洋持有华策影视公司股份 183600 股,停牌之前,他和另外一位高管还因股权激励行权而买入了一些。尽管刘洋承诺“自申报离职之日起 6 个月之内不会减持”,但相关的法规已经对他没有了限制,想怎么玩还不是一念之间的事?

辞职之后何去何从?除了留在华策影视之外,刘洋的其他选择项也不弱。

前两年 IPO 极盛之时,职业董秘还非常吃香,这种熟悉上市流程各种细节且有各方面关系资源的熟手,乃是稀缺资源,从一家拟上市公司到另一家拟上市公司,走一家赚一家。但是 IPO 停摆之后,董秘的去向受限,辞职的也少了,有数据为证:2011 年底,有 357 家上市公司的 362 位董秘辞职,分别较 2010 年、2009 年增加 37%、50%,而 2013 年前 8 个月,离职董秘仅为 112 名。不过话又说回来,董秘作为职业经理人,到市场中实现自己价值,原也是无可厚非。现如今 IPO 停了一年多,十八届三中全会也闭幕了,开闸指日可待。董秘们的春天眼看就要到来了?

卸下李嘉诚光环 投资者仍看好长园集团

中国上市公司舆情中心 彭一郎

资本大鳄李嘉诚近期可谓纵横捭阖、动作连连,在相继抛售新加坡、香港及内地多项资产后,又因持续减持其家族在 A 股的唯一上市公司——长园集团,而受到市场的高度关注。

有投资者对此惊呼:“李超人都减持 A 股了,我们也赶紧逃吧!”市场有此反应并不奇怪,李嘉诚素以投资精明、嗅觉敏锐为人称道,在投资领域拥有强大的号召力。

然而,这一次所针对长园集团的减持,及衍生出或对长园投资价值的看衰,却并未获得舆论太多的认同。不少的专业投资人显得更加理性、客观,甚至明确表达看好的态度;最为有力的则是,长园集团的管理层及时地站了出来——在近期拟实施的一次定向增发中,真金白银买入公司股权,力挺公司长远发展。

舆论看好长园价值

一位自称自己近期机缘巧合去长园集团“走了一圈”,并有机会“向董事长请教了些问题”的雪球网友说:“管理层这次是把家当都赌上了,30 个高管凑了 3 亿元出来,人均 1000 万元不是小数目,

据说还有借钱的,管理层和股东利益一致的意义相信市场也会明白!”

这位网友所指,正是长园近期抛出的一份定向增发方案,拟面向深圳市创东方投资有限公司筹建的股权投资基金发行 1.5 亿股,募集 10.6 亿元补充公司流动资金,而长园集团管理人员、核心人员将参与该股权基金的认购,所认购基金份额持有不超过本次定增股票的 30%。本次发行完成后,发行对象将持有公司 14.8%的股份,成为第二大股东。

当前李嘉诚家族旗下的长和投资作为第一大股东,其今年以来持股已从 35.76%减持至 20.76%,此外,并不排除在未来 12 个月内继续减持。不少投资者对当前的形势,不仅仅解读为管理层和李嘉诚家族对长园集团远景的判断相左,更重要的是,认为这是一次关键的“权力交接”。

而管理层为何宁愿赌上身家接过去李嘉诚“手中的枪”?恐怕还跟长园当前较好的发展形势有关。以最近发布的 2013 年三季报为例,长园集团营业收入保持了 13.99%的增长,而净利润更是增长 47.62% (扣除非经常性损益后增长 61.28%)。长城证券分析师熊杰表示,长园集团上半年电网板

块收入同比大幅增加 53%,而去年年末的未结订单超过 10 亿,今年高增长已成定局。

有投资者从长园集团的两块核心业务上作出分析,电力设备方面,长园跟许继电气、国电南瑞这些具有先发优势的公司难以正面对抗,精明地选择了微机五防、变电站监控保护等细分市场精耕细作,有技术含量、利润率也高,因此当前公司在电网业务方面,在行业内毛利率很高。根据长园半年报显示,其在电网设备类的毛利率高达 50.35%。

而在电子保护元件这块,长园生产的过流保护元件(PTC)供应给苹果、华为、小米等用于智能手机生产,当前智能手机市场保持了强劲走势。同时 PTC 还应用于新能源汽车市场,目前长园正跟松下磋商成为其供应商,大众方面已经获得了技术认证,包括奔驰、比亚迪及当前风光无两的美国特斯拉,长园一直保持有技术层面的合作。一旦新能源汽车市场需求释放,对长园或是一个长远而重大的机遇。

李嘉诚家族移情海外

作为控股股东,李嘉诚家族难道会看不懂长园?

*ST远洋董事涉腐被调查 重啤“乙肝疫苗故事”破灭

中国上市公司舆情中心 黄帆

根据中国上市公司舆情中心统计分析,11 月 8 日至 11 月 14 日,舆情热度最高的 A 股上市公司分别是:昌九生化、华策影视、*ST 远洋、重庆啤酒、万福生科。

昌九生化 7 跌停

最近,昌九生化连续 7 日跌停,成为市场热点,其事件更从资本市场跨界到社会新闻。11 月 14 日,昌九生化发布公告称,由于股票波动较大,申请停牌并进行自查,并将于 11 月 15 日在网络上召开投资者说明会。

舆论对此议论纷纷,而吊诡的是,11 月 14 日,《江西日报》在 B1 版的“专页”中,刊发题为《人间正道是沧桑——记焦点中的昌九集团及旗下的上市公司昌九生化》一文,全文试图力证昌九生化是多么的不容易。文章细节中甚至透露,其厂区“每月被周边村民盗电而亏空 80 万,恢复生产无望,大专学历员工仅有不到 10 人”等等。文章还称,公司“严格履行了信息披露义务”,在过去多次澄清没有重组计划,赣州市国资委在赣州稀土不予注入昌九生化问题上“是态度明确的、前后一致的”。

该文章强调,这一闹剧的悲喜均来自少数媒体和网络人士杜撰,并指责“相信这种故事的投资者是贪婪之心永不满足”。

华策影视 1.8 亿牵手郭敬明

据《民营经济报》11 月 14 日报道,华策影视目前的处境是喜忧参半。一边厢是收购作家郭敬明持有的上海最世文化发展有限公司(下称最世文化)的 26% 股权,另一边厢是此前收购克顿传媒因涉嫌内幕交易被监管部门叫停,于 11 月 11 日停牌。然而,对于前者,投资者反应并不热烈,当天华策影视的股价甚至出现下挫,媒体质疑,公司在复牌前一天接到董秘辞职的坏消息,为此披露收购最世文化股权的利好消息,是希望能够稳住股价。

不过,从舆情管理角度,华策影视牵手郭敬明还是吸引了不少媒体的眼球。《证券时报》称,华策影视 1.8 亿牵手郭敬明进入“外时代”。《上海证券报》亦认为,此时华策影视在不利局面下牵手郭敬明或许可以缓解市场负面情绪。

*ST 远洋董事徐敏杰涉腐被查

11 月 11 日晚间,中集集团发布公告称公司高管徐敏杰因个

人原因辞去公司非执行董事和副董事长职务,同时其所担任的战略委员会委员的职务自动解除。而就在此前,11 月 7 日晚间,*ST 远洋发布公告证实徐敏杰已于 7 日被相关部门调查,同时宣布公司董事徐敏杰因个人原因已辞去董事职务,该辞任当日生效。

《1 世纪经济报道》11 月 13 日称,自 7 月 1 日魏家福辞去 *ST 远洋所有职务,挂印而去之后,*ST 远洋或许就开始经历一场反腐巨震。《第一财经日报》称,此前徐敏杰一直深得今年 7 月刚刚宣布退休的魏家福的赏识,其一路升迁也与魏家福的提拔息息相关。

重啤“乙肝疫苗故事”破灭

重庆啤酒 15 年的乙肝疫苗故事,最终走到了尾声。《第一财经日报》本周报道称,重庆啤酒距离彻底终止“乙肝疫苗故事”只差一步。报道引述重庆啤酒董秘邓炜称,目前浙大组已经没有继续研究,下一步就等总结报告出来,这表示,其控股子公司佳辰公司“治疗用(合成肽)乙型肝炎疫苗”的所有研究即将全面终止。

此前,佳辰生物的研制工作取得进展,而重庆啤酒股价亦不断创下新高,一度被称为“妖股”。然而 2011 年 11 月公布的 II 期试验“揭盲”结果显示,接受该疫苗的受试者,疗效与注射安慰剂的受试者相差甚微。消息一出,重庆啤酒的股价一落千丈,从 80 多元跌至最低不足 20 元,众多机构投资者和股民被套。

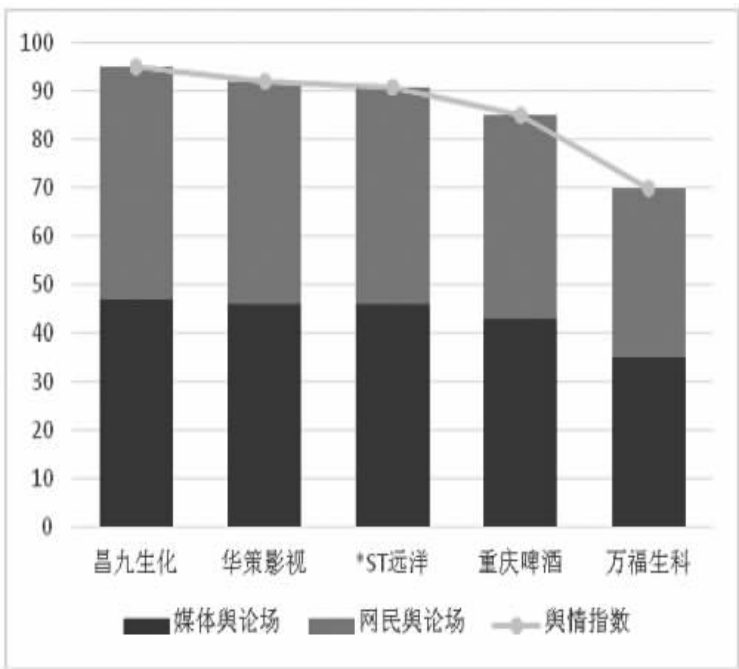
新网民表示,自重庆啤酒乙肝疫苗项目推出以来,围绕该项目的争论一直没有停止。而同时人民网称,重庆啤酒于 11 月 11 日晚间发布公告,披露了嘉士伯香港部分要约收购重庆啤酒报告书。此举被更多媒体认为是利用利好消息冲淡结束“乙肝疫苗故事”的消极情绪。

万福生科无法按期归还 3900 万募资

11 月 11 日,万福生科发布公告称,公司使用 3900 万募集资金补充流动资金用以归还银行贷款,期限 6 个月,现已到期,公司目前无法按期归还上述募集资金。

万福生科停牌至今已超过半年,自从被曝光“造假事件”后,万福生科成为呼声最高的“退市第一股”。《东南早报》11 月 12 日称,公司希望借助重组盘活,认为万福生科可能会摇身一变,成为房地产公司。另有媒体更称,万福生科的 IPO 保荐机构平安证券正在竭力盘活万福生科的“退市壳”,湘辉资产可能参与万福生科的借壳重组之中。

上市公司舆情热度排行榜(11月8日—14日)



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、舆情分析师对一定时间段内沪深两市上市公司舆情热度的综合评估,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。