

浙江震元高管增持现乌龙被疑炒作

作者：唐玉 2012 年 9 月 25 日

一、事件概述

9 月 24 日，浙江震元发布关于公司经营团队成员买入公司股票的公告。公告称公司经营团队成员对公司未来发展充满信心，2012 年 9 月 19 日至 9 月 21 日期间通过深圳证券交易所交易系统从二级市场买入公司股票，成交价格区间为 14.00-14.50 元/股，增持的股数均为 10000 股。与此同时，针对董事贺玉龙在 9 月 20 日买入股票后，又卖出了 1000 股，构成短线交易一事，公司也做出了回应，称贺玉龙短线交易是因为买卖股票交易时点错了。对此，无论是媒体还是网友均表示怀疑，认为虽然高管增持与浙江震元全资子公司震元制药生产的西索米星原料药日前通过美国 FDA 认证，这一利好消息有关，但在整个资本市场对这一利好消息反应并不十分敏感的前提下，高管增持不无炒作之嫌，而增持股数均为 10000 股，更是引人怀疑。中国资本证券网记者怀疑高管增持是早有计划，对此浙江震元工作人员表示不清楚。也有网友认为此次高管增是为确保定增成功，因而指责浙江震元目的性太强，提醒股民小心。

二、舆情传播分析

根据“新财富舆情监控终端”显示，自 9 月 16 日，浙江震元发布公告称其全资子公司震元制药生产的西索米星原料药日前通过美国 FDA 认证，至 9 月 25 日，涉及浙江震元的媒体报道（网络媒体与纸媒）共 502 篇，微博信息 1625 条。

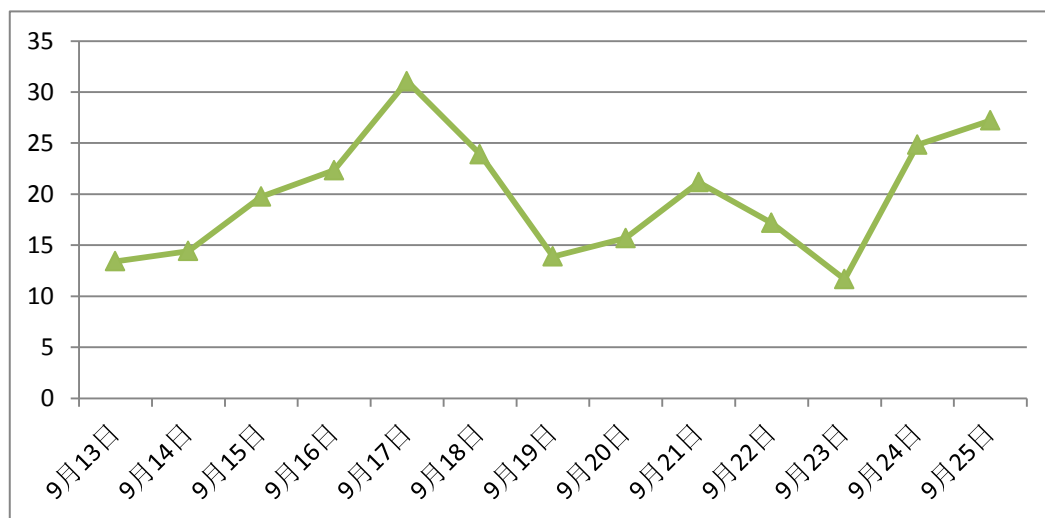


图 1 舆情关注度走势图

从上图可以看出 9 月 17 日、9 月 21 日以及 9 月 25 日舆情关注度较高，据此可将该事件划分为以下三个阶段：

1、16 日的利好消息使得媒体以及网友对于 17 日浙江震元股价看好，因而 17 日当天浙江震元备受媒体以及网友关注，舆情关注度显著增高；

2、20 日浙江震元高管增持股票过程中现短线交易引媒体关注，21 日这一事件发酵至舆情高点；

3、24 日，浙江震元公告称公司经营团队看好公司前景集体增持，并就短线交易事件做出回应，引发媒体以及网友关注。25 日这一事件持续发酵，舆情关注度上升。

三、媒体倾向性分析

从 16 日浙江震元发布公告称其全资子公司震元制药生产的西索米星原料药日前通过美国 FDA 认证，至 25 日增持乌龙交易引媒体关注，整个过程中，媒体对于浙江震元近期的表现始终持怀疑态度。在先前的利好消息利好有限的前提下，媒体对于随后的股东因看好公司前景而增持股票表示怀疑。增持过程中的出现乌龙短线交易更是加深了媒体对于浙江震元股东增持的目的怀疑。多家媒体在报道乌龙交易事件时，均对震元公司给出的所谓误操作的回应表示怀疑，更有媒体甚而指出此举是否是事先计划好的。

1、西索米星原料药对公司业绩贡献较小 利好消息发布后股价变动有限

浙江震元在公告中称，震元制药是西索米星全球唯一生产厂商，此次通过美国 FDA 认证对其原料药进军国际高端市场具有重要意义。但数据显示，2012 年中期，中药材及中药饮片批发占浙江震元利润的 30.09%，罗红霉素占 17.32%，中成药批发占 52.6%。西索米星原料药对公司业绩贡献较小。浙江震元在中报中表示，震元制药坚持原料药逐步淡出普药市场、积极进军国际高端市场、重点发展制剂新药的指导思想，将积极调整销售结构，降低抗生素的生产销售。二级市场上，浙江震元 9 月 17 日股价高开低走，收盘仅涨 0.42%。（《中国证券报》）

2、乌龙交易是忙中出错？

9 月 24 日，浙江震元工作人员向中国资本证券网表示，贺玉龙短线交易是因为买卖股票时点错了；公司今天晚上将对高管增持事宜进行发布公告，此次增持的主要是公司的管理团队，他们的增持是出于对公司未来发展的信心。

8 人增持的股数均为 10000 股，增持是否提前拟定计划？

浙江震元上述工作人员表示，这个不清楚。（《中国资本证券网》）

3、上市公司掏钱自救稳定股价

华泰证券分析师刘统指出，股票遭增持回购，客观上会对股价构成支撑。大股东增持案例逐步增多，意味着经过连续下跌后，产业资本已开始进场。一方面有利于稳定股价，提升投资者信心；另一方面也表明大股东认为股价已处合理投资区间。而弱市中频繁出现高管增持，进一步凸显了当前股价已被低估。

不过，也有市场人士认为，尽管增持回购立竿见影，刺激股价回升，但也是治标不治本。私募人士赵袭说，增持回购，现在只是代表大股东或高管的一种态度，没有办法改变市场疲弱的事实。如果市场整体环境不好，股票整体估值都要下移，所谓的价值就会大打折扣。他认为，与其在股价上下功夫，还不如把更多的精力放到公司经营管理上，员工股权激励中长期看更为可取。（《北京商报》）

四、网友观点分析

16日至25日，网友对于浙江震元的态度从最初的看好渐渐转变为怀疑。

16日利好消息发布后，17日开盘前网友对于浙江震元股价纷纷持乐观态度，认为其在这一利好消息下必能大涨。网友“海思雅”表示“浙江震元独家产品西索米星获FDA认证，获准在美销售，逢低积极关注！”；而网友“股票弄潮儿”则更为乐观，认为“浙江震元受到公司利好走高，都要看看能否涨停了！”。但随后，17日股市收盘后，浙江震元的股价并没有如网友所愿大涨，此后，网友对于浙江震元的关注度下降。21日短线乌龙交易爆出后，网友对于这一消息的反应与媒体相比较为滞后，并没有立即反应，直至24日浙江震元做出回应后，网友态度才表现出明显转变。在媒体报道的影响下，网友对于浙江震元的态度从最初的看好转变为怀疑，对于公司经营团队集体增持一事发出了质疑之声。如网友“不灭的火88”就认为“浙江震元为了确保定增成功，什么利好和手段都用上了。高管增持是另一个手段！这样的公司，还是小心点的好，目的性太强了！为什么买的都是1万股，这不是明显的摊派嘛！”。

五、舆情应对分析

9月16日发布利好信息，19日至21日高管增持，21日爆出增持现乌龙短线交易，24日公告增持事件并回应乌龙短线交易。这期间，媒体的态度从看跌慢慢转变为疑其增持另

有目的，网友的态度也从最初的看好渐渐转变为怀疑，更有网友指称此次高管增持是为了释放利好信息，从而确保其定增成功，指责浙江震元目的性太强，提醒股民小心。这一事件对浙江震元的长期声誉带来了负面影响。虽没有证据表明声誉好的企业拥有相对于同行业平均水平的超额收益，但是研究表明声誉对于盈余质量会产生正面影响。作为上市公司，更应注重对公司长期声誉的维护。