

天音控股 65 亿担保涉嫌违规 最大手机渠道商又添新愁

作者：唐玉 2012 年 10 月 31 日

一、事件概述

10 月 31 日,《21 世纪经济报道》刊发题为《最大手机渠道商资金危局: 天音控股 65 亿担保涉嫌违规》的文章。文章称, 国内第一大手机渠道商天音控股自 2009 年至 2011 年连续三年为负债率已超过证监会规定的子公司天音通讯提供贷款担保, 已明显违反了证监会的规定。

此外, 文章还指出, 天音控股一向被称为国内最大的手机渠道商之一。不过, 业内人士看到的是, 作为一项本身具有“中国特色”的经营主体的存在, 近两年一直在走下坡路, 接下来甚至有逐渐退出市场乃至倒闭的风险。天音控股自 09 年起, 就一直处于每年虽有百亿收入却无利可图的境地。而根据最新的三季报, 天音控股净资产为 21.78 亿; 2011 年年报公布的天音通信净资产为 26.94 亿, 两家公司净资产之和也不抵债务。

天音控股在涉嫌违规担保的同时, 业内人士认为其前景也堪忧。

二、舆情传播分析

(一) 舆情传播类型分析

据“新财富上市公司舆情监控终端”显示, 截止 10 月 31 日 13 点, 《最大手机渠道商资金危局: 天音控股 65 亿担保涉嫌违规》新闻热度达到 82.74, 这表明该消息已大范围扩散, 天音控股应密切重视相关舆情传播。

截止 10 月 31 日 13 点, 本事件相关新闻传播量统计如下: 传统媒体 2 篇(《21 世纪经济报道》以及《上海证券报》), 网络 63 篇, 微博 104 篇, 股吧 30 篇和博客 4 篇。新华网、新浪网、搜狐网、腾讯、网易以及东方财富网等各大网站均有报道。

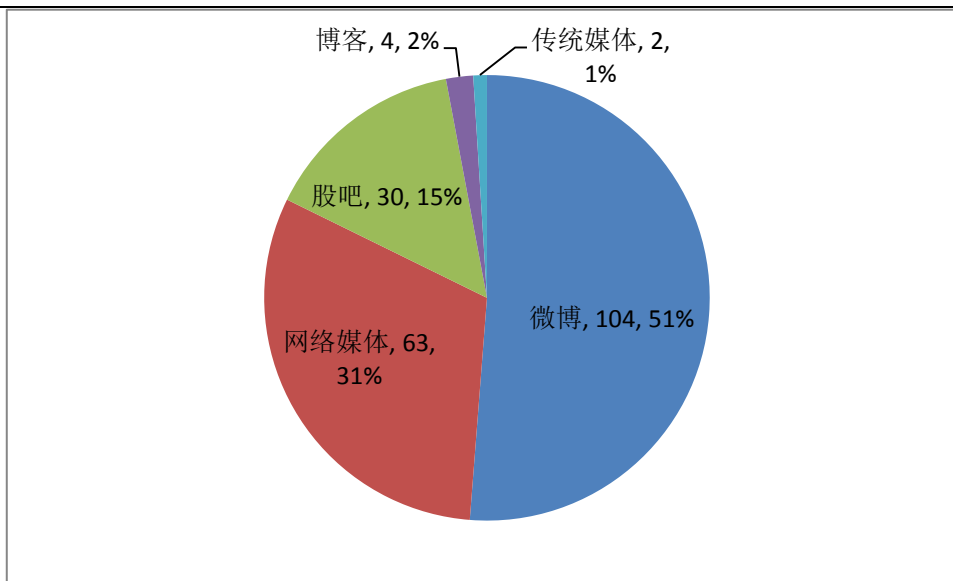


图 1 舆情传播类型分析

(统计时间：10 月 31 日 0 点至 10 月 31 日 13 点)

10 月 29 日晚间，天音控股发布第三季度季报。仅从季报数据来看，天音控股前三季度亏损 1316 万元，同比下滑 208%。10 月 31 日，《上海证券报》在对三季度中小板以及创业板公司业绩受挫做整体分析时指出，由于手机产品升级换代、价格迅速下滑，配置更高、价格更低的产品快速推出，导致天音控股出现大量库存，随之的低价销售引发了较大损失，但该报道并未引起关注。而《21 世纪经济报道》将天音控股季报的不佳表现与其自 09 年起连续三年为子公司天音通讯担保贷款涉嫌违规一事联系起来，深度解读，引发大量媒体以及网友关注，不仅天音控股亏损一事推送致众人面前，更将其子公司天音通讯是否具有偿债能力的问题抛给了众多投资者，引发中小投资者恐慌。

(二) 舆情传播热点分析

1、热点媒体报道

媒体报道方面 31 日出版的《21 世纪经济报道》刊发的题为《最大手机渠道商资金危局：天音控股 65 亿担保涉嫌违规》新闻报道是此次舆情爆发的源头以及各大网站以及网友争相转载的对象。文章详细解读了近几年来天音控股及其控股子公司天音通讯的营收情况，以及此次天音控股为天音通讯担保单款涉嫌违规的事宜，以及当下实体渠道商面临的困境以及未来发展趋势。文章刊发后，新浪、搜狐、腾讯、网易、金融界以及东方财富网等网络媒体均转载了该文章。

2、微博热点信息

微博方面，多家媒体的官方微博都转载了 21 世纪经济报道刊发的文章。其中手机圈传媒官方微博转载该文章的信息，成为当日热点，截至 31 日 13 点，被转发 112 次，评论

29 次。此外，《投资界》官方微博转载该消息的微博也较热，截至 31 日 13 点，被转发 43 次，评论 11 次。



3、股吧热点

股吧方面，东方财富网股吧 31 日午夜发布的题为《手机渠道资金危机：天音控股 65 亿担保涉嫌违规》的帖子较热，截至 31 日 13 点共有 2268 人参与该话题，回帖 20 条。由于今日天音控股开盘即跌，多数股吧网友在看完该报道后，对于天音控股股价下跌表示心痛，更有网友质问为何不跟电商合作以清库存。

（三）涉及公司两日关注度变化

据“新财富上市公司舆情监控终端”显示，受此消息影响，10 月 31 日，天音控股关注度迅速上升，媒体关注度由前日的 4.60 上升至 30.42，舆情关注度由前日的 13.49 上升至 28.75，舆情预警度则从前日的 0 直接飙升至 54.81。两日间，媒体关注度和舆情关注度大幅上升表明，该消息的传播显著提升了媒体以及网友对于天音控股的关注度，而舆情预警度的大幅飙升则表明，该消息的传播已使得天音控股在网络环境下的形象较为负面。天音控股需及时采取行动，修复形象。

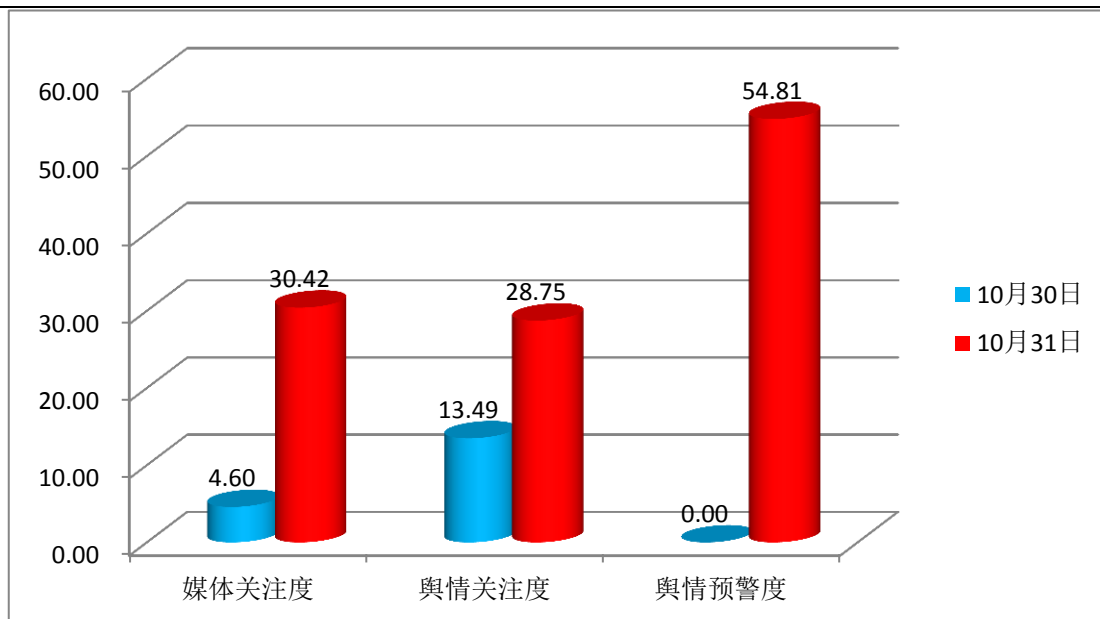


图 2 天音控股公司两日关注度变化图

注释：

舆情预警度：反映上市公司在网络中的舆情警戒级别。通过计算网络中负面报道、负面讨论等综合得出。舆情预警度同时研究“量”与情感倾向。得分越高，说明该主体在网络中形象越偏向负面。

舆情关注度：综合反应上市公司受媒体和网民的关注程度。通过对主体的报道、媒体重要性、网民对主体的讨论热烈程度等综合得出。舆情关注度得分越高，说明该主体受关注程度越高。

媒体关注度：指事件或公司、人物受媒体的关注程度，通过计算网络中媒体对主体的报道、媒体重要性等综合得出。关注度仅研究“量”的变化，不考虑情感倾向。关注度得分越高，说明网络中该主体受关注程度越高。

三、各方观点

（一）公司回应

天音通讯在负债率明显不符合担保贷款的情况下，天音控股仍给予担保。对此，天音控股董秘邢龙表示“对于子公司我们必须全力支持”并称“担保是需要股东大会表决的，公司已经按照《上市规则》进行了相关程序。”而针对季报中显现出的，天音控股存在资金链吃紧一事，邢龙解释道“对于厂商，为拿到好产品，我们有买断和提前备货等经营模式；对于客户，存在一定账期，但公司对于应收账款管理较好，未发生应收账款风险。”

（二）业内人士

天音通信北京分公司的一名销售人员对记者表示，手机渠道商处在一个非常尴尬的地位，甚至 5-6 年可能会消失。他告诉记者，上游是手机生产厂商，下游则是手机经销商。

两者掌握着越来越多的话语权。手机厂商逐渐有能力越过手机渠道商直接与大客户签约。

深圳一位私募人士 27 日也对记者表示，手机渠道商在 5~6 年内被淘汰是“靠谱”的。渠道商夹杂在手机生产、销售的产业链中间，这是“畸形的”，如果不试图改变，很难生存下去。

（《21 世纪经济报道》）

（三）手机生产商

中兴通讯副总裁沈力表示：“随着智能手机战国时代的到来，运营商、手机厂商都无法避免的要走向开放市场。未来，中兴通讯推向更开放的市场，更多的选择与互联网渠道商合作。”中兴通讯执行副总何士友也表示未来三年中兴通讯的公开市场销售比重将要提高到 50%。（《飞象网》）

（四）网友观点

互联网革命引发传统渠道生存危机

@典承-薰：看不穿，看不透。互联网正在做着一场革命，而被革的却是传统渠道的命。在这样的情况下，传统渠道需要去考虑的应该是如何更好的利用自己的资源去扩展新的市场，而不能固守自封啊！

@黄飞_KevinHuang：估计都是被电商给逼滴！

@杏杏神京：这个消息说明传统的手机渠道商在电商和运营商集采以及大量水货的多重压力下，举步维艰了！

@-berry-：不要说渠道商，零售商都会消失一片。

@守护天使_Boney：手机渠道都面临着极大的挑战，天音多事业部的架构也岌岌可危。传统渠道已经越来越窄，运营商的份额在逐渐扩大。寒冬已经来临，却迟迟看不到春天！

@小财迷啊小财迷：想不到天音这么强壮也有这一天

大的经济环境造就当下困境

@品一抹春色：手机厂商日子不好过，作为渠道商，日子也好不到哪去。大的经济环境如此，有几家企业能逃的过？

天音不差钱，难关是暂时的

@反战的纳粹：新华社控股有的是钱！

@充满理想的孩子他爹：老东家虽然暂时困境，但是作为业界的黄埔军校是一定可以度过难关的。

@李东东东：坚实的大资金平台，不用担心他！

@张超 Carl: 浏览器不是赚钱又圈钱么!

改革求生是必需

@贫民 CEO--路子: 作为代理商如何在厂商逐渐直供的大趋势下进行转变调整, 是决定未来会不会消失的关键, 从营销模式到管理上都将面临重大的变革。

@guestf: 最大手机渠道商天音控股危局, 纯粹的手机分销毫无核心竞争力, 随着电子商务等直销渠道的快速发展, 必然淘汰。只有快速转型为分销、直销零售商才有机会活下去。

网友“58.212.98”: 那么多的库存, 为什么不和电商合作? 在处理库存, 缺乏战略规划!

为股民惋惜

网友“112.109.167”: 玩完! 这破手机早晚要破产。可怜的天音股民们!

四、舆情点评

天音控股 65 亿贷款担保涉嫌违规一事爆出后, 针对媒体的质疑, 天音控股董秘邢龙一一做了解答, 在力挺子公司的同时, 邢龙表示贷款担保符合程序, 公司财务也不存在问题。但对于这个解答, 无论是媒体还是网友并不满意。董秘及时回应值得称赞, 但从媒体以及网友的反应来看, 这个回应并没有真正释疑, 反而在媒体的一番分析之下, 回应本身成了质疑的佐证, 加深了网友对于公司前景的担忧。针对媒体质疑, 上市公司需及时回应, 但更应注重回应的方式以及措辞。

当下整体行业不景气, 公司业绩无力讨好投资者, 且无论业内还是业外人士都对传统手机渠道商前景看空, 在此情况下, 天音控股爆出此类负面消息, 可谓是雪上加霜, 又添新愁。因此, 设法转变企业形象, 增强投资者信心, 便成了天音控股的当务之急。因天音的新华社控股背景, 以及公司新增与 opera 合作推广浏览器业务, 在 65 亿担保消息爆出后, 部分网友仍对其前景信心不减。从这些网友的反应来看, 加强对旗下以浏览器业务为首的手机增值业务以及强大资金背景的宣传, 有助于减少恐慌, 增强投资者信心。