

业绩变脸受罚无碍再融资 东吴证券募资 52 亿

作者：胡周义 2013 年 5 月 14 日

一、事件回顾

5 月 13 日晚间，东吴证券披露定增预案，拟以 7.44 元/股的底价，定增不超 7 亿股，募资不超 52.08 亿元，将全部用于增加公司资本金，补充公司营运资金。

5 月 14 日，《每日经济新闻》发文表示质疑，称此次东吴证券增发居然超出首度上市时募集的资金 32.5 亿元的 60%，而在东吴证券大肆圈钱的背后，是 4 个月前刚刚因为业绩大变脸而被证监会出具过警示函。

据该文章报道，今年 1 月东吴证券因业绩“变脸”而被证监会出具警示函，根据证监会《上市公司证券发行管理办法》中提到的非公开发行股票的条件，其中要求上市公司现任董事和高管最近 36 个月不能受到证监会的行政处罚，并未对公司业绩变脸有限制。此前东吴证券业绩变脸只是上市公司被证监会出具警示函，并未涉及董事层面，因而“避开”了增发的限制条款，证监会的处罚不影响东吴证券豪取 52 亿元资金的计划。

5 月 13 日，东吴证券因将披露定增预案而停牌，停牌前股价收报 8.43 元。14 日复牌。据《凤凰财经》报道，受东吴证券巨额再融资利空消息打压，券商板块 14 日早盘表现较差，多数个股呈现下跌的态势。14 日东吴证券股价报收于 8.06 元，下跌 4.93%。

二、舆情传播分析

（一） 舆情传播范围分析

据“新财富上市公司舆情监控终端”显示，截至 5 月 14 日 14 点，《业绩变脸受罚无碍再圈钱 东吴证券增发募资 52 亿超 IPO》的新闻热度达 88.53，处于红色高热度区域，表明相关消息已经较大范围扩散，东吴证券方面需密切重视相关舆情传播。

截至 5 月 14 日 16 点，相关事件相关新闻传播量统计如下：传统媒体 11 篇（《每日经济新闻》、《证券市场周刊》以及《上海证券报》等），网络 249 篇，微博 381 篇，股吧 86 篇。搜狐网、新浪网和和讯网等各大网站均有转载。

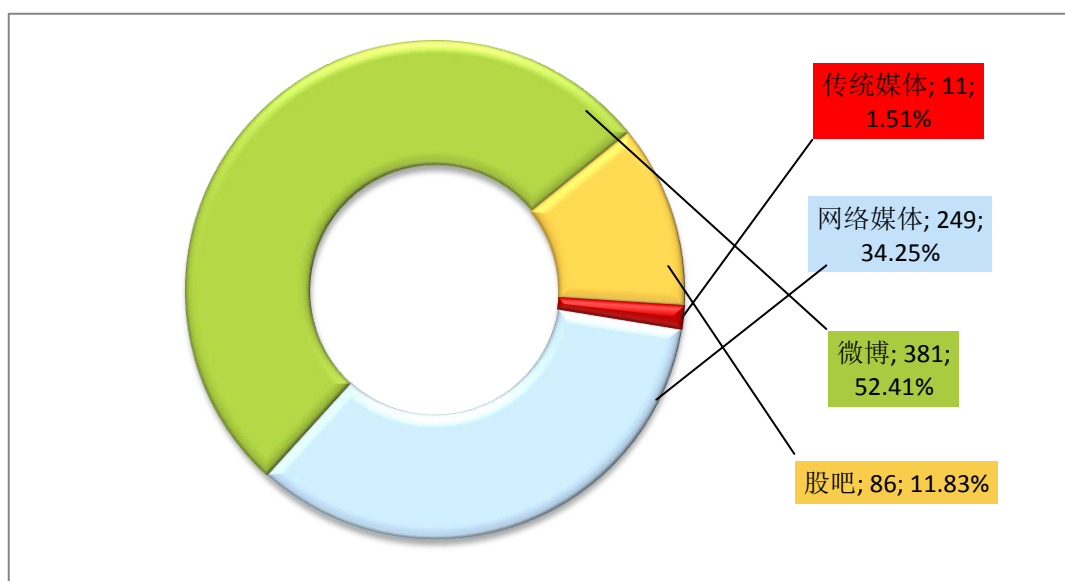


图 1 媒体报道量统计图

（二） 舆情传播热点分析

5 月 14 日，和讯股票转发《每日经济新闻》的文章《业绩变脸受罚无碍再圈钱 东吴证券增发募资 52 亿超 IPO》，截至 5 月 14 日 14 点，该微博被阅读 1768 次。

在东方财富股吧，有关东吴证券增资的 6 篇文章被置顶，截至 5 月 14 日 14 点，6 篇新闻贴共被点击近 1.5 万次。

从点击量及评论来看，股吧网友对该消息更为敏感，东吴证券增资将会直接影响其股价在二级市场的表现，不少股民长期关注东吴证券，对公司发展状况也有所了解，因而相较微博网友而言，股民对该事件的评价更多。



和讯股票：【业绩变脸受罚无碍再圈钱 东吴证券增发募资52亿超ipo】东吴证券拟通过非公开发行股票募资不超过52.08亿元，用于增加资本金。然而此次东吴证券增发居然超出首度上市时募集的资金32.5亿元的60%，而在东吴证券大肆圈钱的背后，是4个月前刚刚因为业绩大变脸而被证监会出具过警示函。<http://url.cn/GWuuhg>



今天 08:50 阅读(1768) 全部转播和评论(10)

转播 | 评论 | 更多

图 2 腾讯微博截图

点击	回复	标题	作者	最后更新	发表日期
757	11	[置顶]定增强资本实力，大股东实力雄厚	公司研究	05-14 13:11	05-14
331	2	[置顶]东吴证券融资融券信息(5/13)	公司数据	05-14 09:46	05-14
3129	18	[置顶]东吴证券业绩变脸受罚无碍再圈钱 增发募资52亿	公司新闻	05-14 11:01	05-14
1269	6	[置顶]东吴证券 拟再融资52亿	公司新闻	05-14 09:52	05-14
5737	49	[置顶]东吴证券定增募资不超52亿 控股股东参与认购	公司新闻	05-14 12:57	05-13
2961	7	[置顶]东吴证券融资融券信息(5/10)	公司数据	05-14 08:46	05-13

图 3 东方财富股吧截图

(三) 舆情指标分析

据“新财富上市公司舆情监控终端”显示，5月13日晚间，东吴证券发布公告披露其增资计划，13日东吴证券三项舆情指标开始上升。14日，多家媒体报道了东吴证券计划增资的新闻，其中《每日经济新闻》发文表示质疑，引起公众关注。同时，14日东吴证券的股价走势成为媒体关注焦点，开盘不久有网站发表股市快讯，称东吴证券增资事件影响证券板块早盘整体走低。受以上消息影响，14日东吴证券三项舆情指标继续上升。

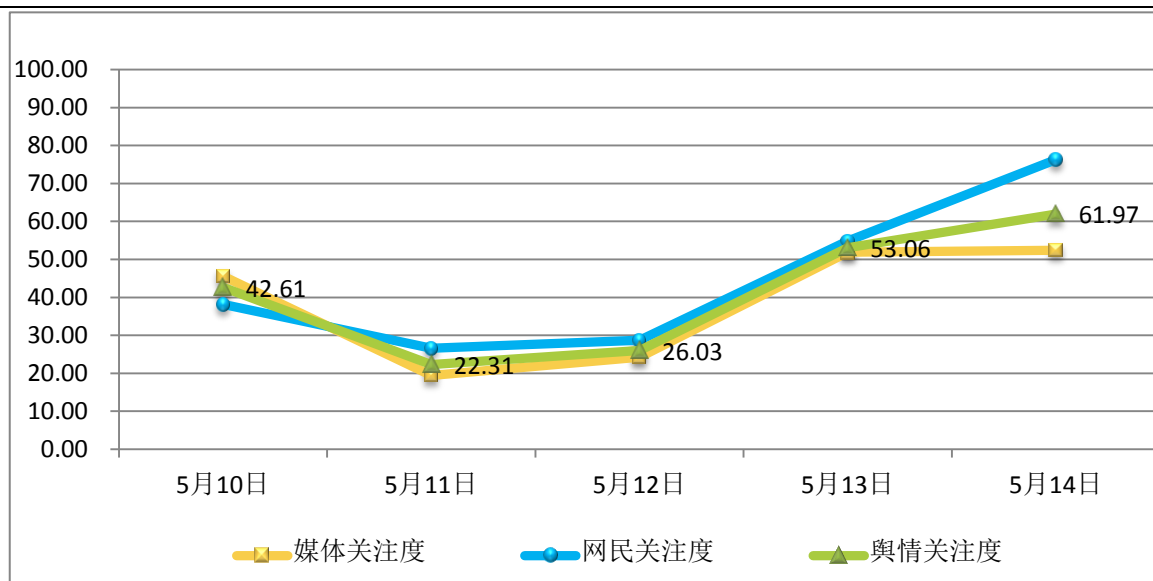


图4 东吴证券舆情指标变化（数据来源：新财富上市公司舆情监控终端）

注释：

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。

网民关注度：指事件或公司、人物受网民的关注程度，通过计算网民对主体的讨论热烈程度等综合得出。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。

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。

三、 各方声音

（一） 公司回应

5月13日晚间，东吴证券发布公告，称将向不超过10名特定投资者非公开发行不超过7亿股，募集资金不超过52.08亿元人民币。

公告显示，控股股东国发集团拟认购金额不少于7亿元且不超过8亿元，如按本次发行数量上限、发行底价和国发集团认购金额下限计算，本次发行后国发集团直接持股比例

将变更为 25.87%，实际控制公司股权比例由 36.11%降为 30.23%的，仍为公司第一大股东。此次募资将主要用于以下方面：扩大创新型自有资金投资业务范围及业务规模；加大对公司经纪业务的投入，提升经纪业务服务质量，调整优化营业部布局；增加证券承销准备金，增强投资银行承销业务实力；拓展证券资产管理业务以提高公司中间业务收入；进一步扩大信用交易业务规模；加大对子公司的投入；加大信息系统等基础设施建设投入，保障业务安全、高效运行。

东吴证券方面表示，在当前以净资本为核心的监管体系下，证券公司发展与资本规模高度相关，资本规模对证券公司的竞争地位、盈利能力、抗风险能力和发展潜力有很强的决定作用。东吴证券还透露，将在 5 月 29 日召开临时股东大会，审议公司关于公开发行公司债券的各项议案。

（二） 专家观点

券商正在积极发展新业务

有分析人士表示，尽管市场对券商创新业务的预期近期有所降温，但从各券商积极进行资本拓张的表现来看，券商对未来相关创新业务的发展仍有强烈预期，并正在进行积极部署。招商证券研究报告表示，未来券商行业发展方向是各项创新业务的落实和推进。从创新预期向实质业务发展推进转化将成为未来券商板块行情的驱动因素。《上海证券报》

（三） 股民观点

5 月 13 日，东吴证券发布公告公布其增资计划后，在东方财富股吧有关该消息是利好还是利空的争论就炸开了锅。本文统计 100 个评论样本后发现， 51.79%的股民认为增资是利好消息，该部分股民表示既然机构都花真金白银了，应该是利好，也有股民分析认为，公司未来发展有潜力，值得投资。少数股民则质疑《每日经济新闻》报道的公正性。

42.86%的股民表示不看好公司增资，认为这是利空消息。该类股民中有人表示，公司此次增发就是骗钱行为，有人则不看好大股东，还有股民要求公司先分红再增发，呼吁保护散户的利益。

另外 5.36%的股民的则表示要再看看市场反应再做定论。他们认为，利空还是利好，要看市场的反应，现在还不好说。

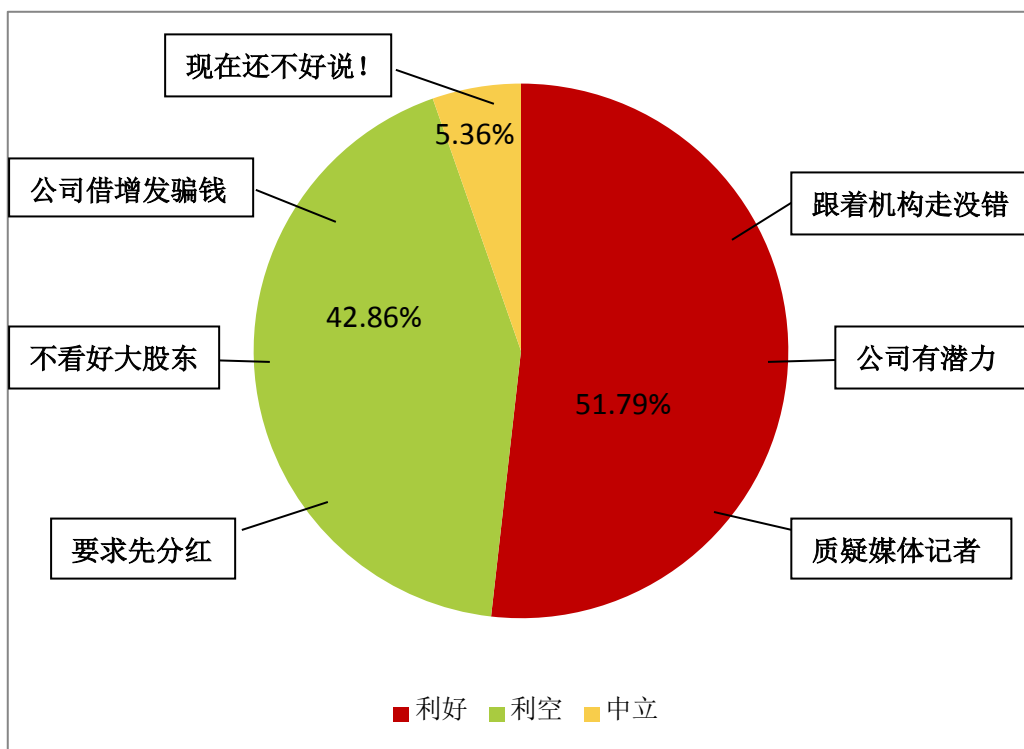


图 5 股民观点（数据来源：东方财富股吧）

1.认为增资是利好消息（51.79%）

跟着机构走没错

股吧网友 112.94.39.*：肯定是利好，想想看，原始股东多少钱一股，开盘 6.5，现在投 7.44 进去，加上大宗交易 8.5 左右的价格，难不成机构都是傻子想赔钱？

股吧网友 125.75.110.*：支持！增发的都是些大机构。

股吧网友 61.48.155.*：应该是利好，毕竟这是真金白银进来的。

股吧网友 61.48.157.*：现在是几元钱的股价，还有人说大股东要套钱，真蠢！难道到几十元时大股东再增发。

公司有潜力

股吧网友 27.197.195.*：高位定增等于送钱给散户。配股才是叫圈钱。因为首先这样把净资产抬高了，其次是有充足的资金大力发展尝新业务，也表面这 10 大股东对公司的未来看好。那些说圈钱的人肯定踏空或是融券的人。保重！

股吧网友 123.151.28.*：一个控股股东愿意把自己的钱再加码投到自己的公司里，说明公司有潜力，有发展。然而看看股票的走势，真是无知。请问难道把自己的钱放到自己的公司里也叫圈钱吗？

质疑媒体记者

股吧网友首席村民：看你这死记者就没按好心，怎么把公告里的重点，增发对象引进境外合格机构投资者 QFII 和以后的并购，这 2 条给删除了？

股吧网友 60.168.91.*：《每日经济新闻》，媒体里的龌龊小人，报道的基本上是负面，曾诋毁中国宝安石墨烯是矮子踮起脚尖也想摸高科技。

股吧网友 116.208.160.*：《每日经济新闻》不是好鸟！纯粹没事找茬儿。

2.认为增资是利空消息（42.86%）

公司借增发骗钱

股吧网友 140.240.98.*：骗钱公司。

股吧网友 119.118.188.*：骗钱，滚。

股吧网友手机用户：关键是用 8 个亿套了 40 多亿，不要太天真，这和平常做生意一样！

不看好大股东

股吧网友小散理财：增发目的很简单，大股东和机构联合坐庄！

股吧网友 119.39.22.*：大股东很无耻！

股吧网友 120.36.191.*：东吴那个老总不是省油的灯，跟他混喝口汤都很难啊。

股吧网友月无风：可惜市场反应是利空，又在玩命暴砸了。

要求先分红

股吧网友 1.202：呼吁股东们到投资者关系平台、证券管理网站、公司网站等，要求先分红再增发。

股吧网友 219.150.142.*：不分红就增发，新进股东严重侵占老股东利益，我们一起投

诉。

股吧网友 14.153.33.*：小散要做的就是不要丢掉自己手里的筹码，股价上去了，52 亿的就可以少增发些股票数。在里边喊要下跌的都有可能是要定增机构的托的嫌疑！

3.保持中立（5.36%）

股吧网友 101.83.207.*：利空还是利好，现在还不好说！

股吧网友 49.73.104.*：明天（14 号复盘）看戏。