

证监会严查违规 八家上市公司遭立案调查

作者：胡周义 2013 年 5 月 21 日

一、事件概述

5 月 17 日，证监会召开新闻发布会，通报对多家上市公司信息披露违法违规行为进行立案调查的情况。证监会的通报显示，8 家被立案调查的公司分别为隆基股份、勤上光电、华塑股份、青鸟华光、海联讯、承德大路、西藏天路、宏磊股份。调查原因涉及虚增收入、隐瞒重大关联交易、非法占用上市公司资金等。

中国证监会新闻发言人表示，证监会已对上述案件正式立案，目前正在调查过程中。同时该发言人还表示，上市公司信息披露违法违规，严重违背资本市场三公原则，损害投资者合法权益。为此，证监会将坚决查办，从严惩处，绝不姑息，切实保护投资者合法权益。

同时，针对近日市场传闻又有几家保荐机构被立案调查的情况，证监会有关负责人明确表示，民生证券、南京证券已被立案调查。国信证券及光大证券目前正在取证过程中，还未被立案调查。

二、舆情传播分析

1. 舆情传播热点分析

据“新财富上市公司舆情监控终端”显示，截至 5 月 21 日 15 点，《证监会通报 8 家上市公司信批违规 2 券商被调查》的新闻热度达 91.14，处于红色高热度区域，表明相关信息已经大范围传播。

5 月 17 日，证监会召开新闻发布会，通报 8 家上市公司信披违规情况，因证监会披露多家公司违规情况并不多见，立即引发媒体聚焦。5 月 18 日，央视《新闻联播》播报了该新闻，相关信息大范围传播。截至 5 月 21 日，不断有媒体发表评论文章，对证监会的“重拳出击”进行解读，在媒体的传播过程中，证监会从严整治证券市场的态度也得到了充分传达。

微博方面，知名博主李大霄对该新闻进行了转发和评论，其观点也得到众多网友的支持。

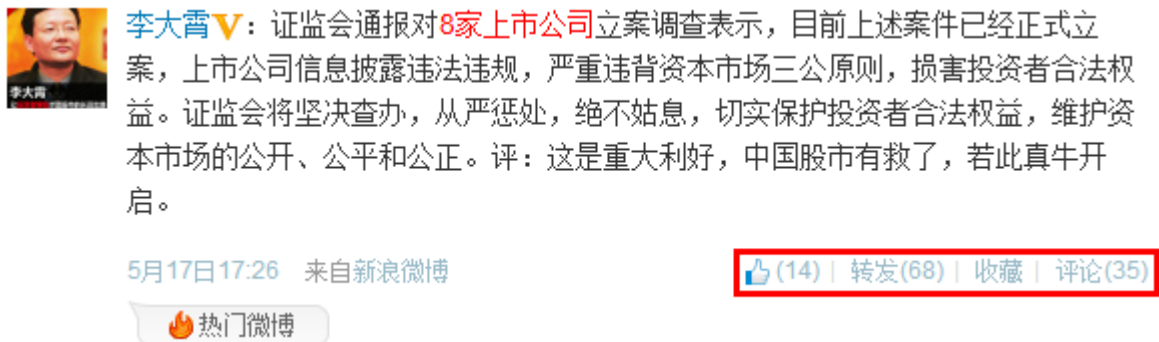


图 1 微博截图

2 舆情传播范围分析

截至 5 月 21 日 15 点，相关事件相关新闻传播量统计如下：传统媒体 25 篇（《中国证券报》、《每日经济新闻》以及《新京报》等），网络 1220 篇，微博 3597 篇，股吧 108 篇。搜狐网、新浪网与和讯网等各大网站均有转载。

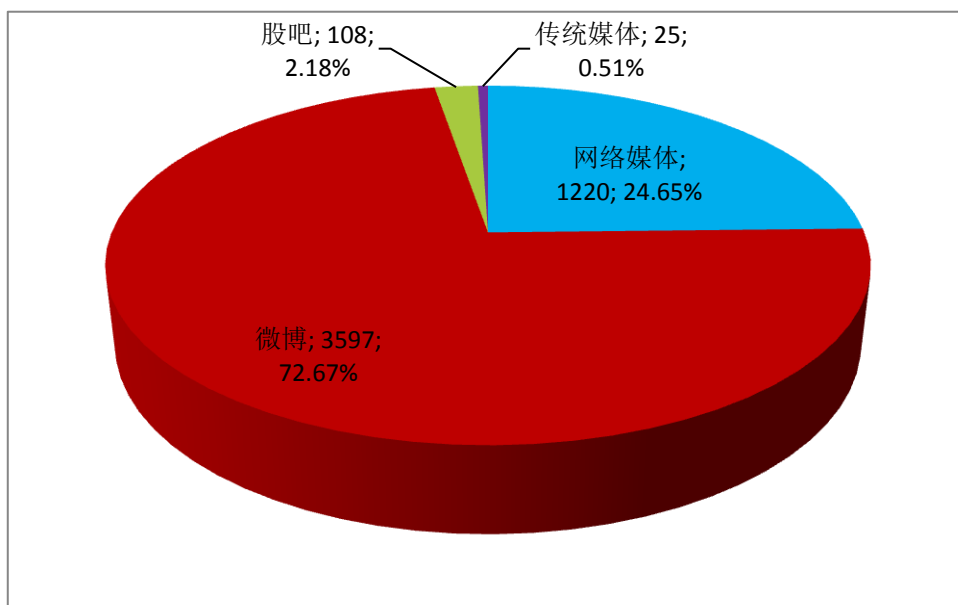


图 2 媒体报道量统计图

三、 舆论解读

（一） 媒体解读

证监会 17 日通报了八家上市公司被立案调查的情况之后，立刻引起舆论聚焦，多家媒体从肖钢主席履新的角度，结合此前“万福生科欺诈案”，对事件进行了解读，认为肖钢上任，证监会已经开启了严厉的稽查风暴。同时也有媒体结合目前股市的现状，认为证监会的“重拳出击”正是整顿市场所需，更是中小股民所望。

《每日经济新闻》：肖钢上任俩月 证监会翻旧案查 10 公司

5 月 19 日，业内人士告诉记者，肖钢上任短短两个月，证监会掀起雷厉风行的稽查风暴，特别是集中翻查旧案，严打违法行为，这是保护投资者的积极举措。（5 月 21 日）

《新京报》：肖钢第一把火烧向欺诈发行

自肖钢 3 月就任证监会主席以来，证监会就接连出手。一名券商保荐代表认为，证监会新主席肖钢上任第一把火烧到了欺诈发行上，万福生科已经成为一个尺标，后续券商出现问题可能难以“大事化小”。证券欺诈发行是 IPO 链条中最恶性的毒瘤。证监会此前曾表示，将继续深化以信息披露为中心的新股发行体制改革，推动各方归位尽责，加大对欺诈发行、财务造假、虚假披露等违规失职行为的惩处力度。（5 月 20 日）

《三秦都市报》：肖主席上任两月股民开始有了“中国梦”

值得注意的是，日前，肖主席对上市公司的欺诈发行发声严打。作为万福生科的保荐机构，平安证券此次受到的处罚堪称史上最重罚单，并创造了多项“第一”。“对于像万福生科这样欺诈发行行为的打击，肖钢主席提出来要从严从快。”证监会有关部门负责人日前透露。此举不仅让西安股民小万印象深刻叫好，更是给了小万久违的希望。（5 月 21 日）

《中国网》：“乱世用重典”，正当其时

没有最假，只有更假！今年前 4 个月，证监会立案调查的、涉及信息披露和欺诈上市的案件 18 件，接近去年全年水平。在新股发行质量饱受公众质疑、暂停半年正待重启的当下，万福生科案无疑发出警醒——欺诈发行、财务造假等市场毒瘤还在生长，“乱世用重典”，正当其时。（5 月 21 日）

（二）专家解读

对于证监会的“重拳出击”，不少专家称好，认为这对中国股市来说是一个利好。但时评作者周靖国则认为，监管机构在高压打击之外，还应考虑更加长远有效的监管机制，应尽快完善相关的法律法规。

李大霄：监管加强将利好 A 股

证监会集中在同一时间对 8 家公司进行立案调查，这在以往并不多见，据了解，证监会下周还将通报一批发行人涉嫌虚假申报、虚假陈述的情况。对此，英大证券研究所所长李大霄表示，对 8 家公司立案调查对于 A 股市场来说是个利好，中国股市有救了，若此真牛开启。（5 月 18 日）

张忆东：严厉的监管是在净化市场

“在严厉的监管下，上市公司才不敢造假，中介机构才不敢违规。”兴业证券首席策略分析师张忆东认为，监管机构最大的责任就是净化证券市场，尽力打造公开、公平、公正的市场环境。（5 月 21 日）

周靖国：8 家上市公司违规到底是多大的错？

时评作者周靖国认为，调查信息披露违规，证监会这一拳打在了上市公司的七寸上。但这一拳到底用多大的劲？证监会应该首先考虑这种违规给市场带来多大的伤害。就好比法律对强奸犯的审判，一个人强奸和多个人强奸，当让要有不同的量刑。众所周知，股市的内幕交易、虚假披露、操纵市场等不法手段，已经把中国股市搅成了一锅粥。单一依靠保持高压态势，加大打击力度的证监会调查，明显有点捉襟见肘。那么完善法律法规，追究有关责任人的经济责任与刑事责任就应该成为有力辅助。（5 月 19 日）

（三）网民看法

“监会通报 8 公司信披违规立案调查情况”的消息在微博发布之后，立刻引发网友围观。本文整理 100 条评论样本发现，77.27%的网友认为该消息对证券市场是利好，对证监会的做法表示支持；也有 22.73%的网友提出批评意见，认为针对相关公司的处罚还是太轻，呼吁要建立退市机制。

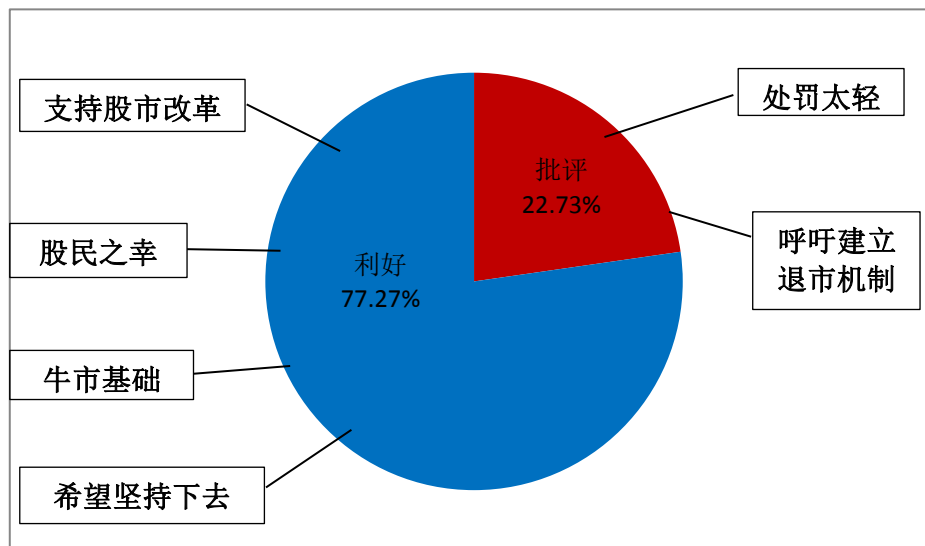


图3 网友看法统计

认为利好（77.27%）

@草创青年：A 股的未来在于不断的改革，规范上市公司的良莠不齐，把一切都还给市场，让市场更加透明公正。

@陶然亭甲 1 号：正本清源，肖铁如泥！股市雄起，股民之幸！

@akpwzc：支持！牛市基础。

@蟹城在线：希望能够持续下去。

提出批评（22.73%）

@天的尽头 888：把造假着送进监狱市场才有希望。

@傲雪迎寒：要有真正的退市机制才行。

@江海赢得未来：如此大规模财务造假的万福生科都没有触及直接退市条款，试问以肖钢为首的证监会是不是一群贪污腐败的败类！中国证券市场的悲哀，中国新一届领导的悲哀，中国人民的悲哀！

四、 8 家上市公司舆情分析

隆基股份（601012.SH）：在通过发审会后至获得发行核准前以及在发行过程中，未报

告、未披露业绩发生重大变化的情况，涉嫌违法违规

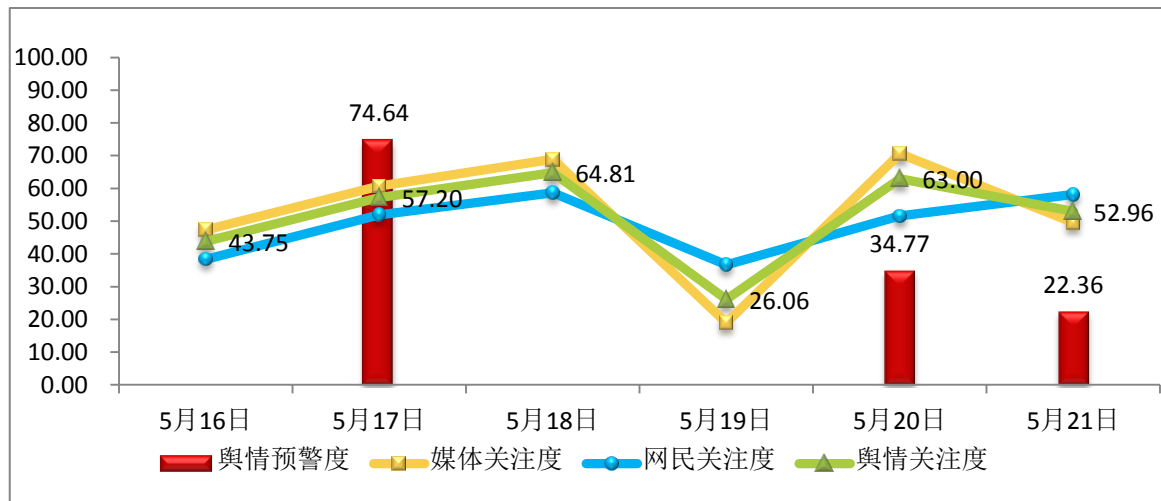


图4 隆基股份舆情指标变化（数据来源：新财富上市公司舆情监控终端）

5月17日证监会发布通报之后，5月18日，《长江商报》发表文章《发行前业绩变脸仍打埋伏抢发》，文章称，隆基股份被异地稽查值得关注，此外，其保荐商国信证券可能也被连累。对于5月17日证监会的通报，隆基股份董事长李振国接受媒体采访时确认了被证监会立案调查的消息，但对于保荐方是否失职的问题并未直接回应。

据“新财富上市公司舆情监控终端”显示，受立案调查事件影响，隆基股份三项舆情关注度多日处于较高位置。17日，隆基股份舆情预警度为74.64，为较危险区域，作为被证监会调查的公司名单中的第一位，隆基股份承载的负面舆情较重。

勤上光电（002638.SZ）：在招股说明书中及上市后，未披露与部分客户的关联关系和关联交易，涉嫌违法违规

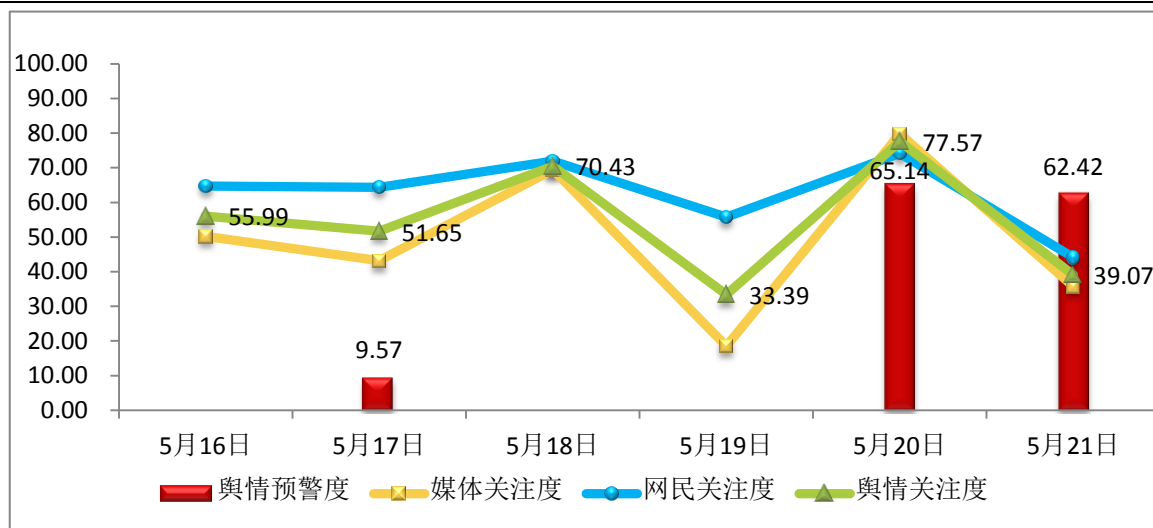


图5 勤上光电舆情指标变化（数据来源：新财富上市公司舆情监控终端）

因“造假上市”，勤上光电负面报道不断。3月1日，勤上光电发布澄清公告对媒体质疑事项予以全盘否认。但对于5月17日证监会的通报，勤上光电方面还未做出回应。

5月16日至今，有两位投资者在《投资者互动平台》上向勤上光电方面就上市前的关联交易问题提问，但勤上光电方面并未答复。

据“新财富上市公司舆情监控终端”显示，勤上光电上市前的关联交易问题是近期媒体和网民关注焦点。舆情关注度指标多日上升。17日证监会通报了勤上光电违法违规事实，当日即出现舆情预警，20至21日有关负面舆情继续发酵，舆情预警度均为60以上。

华塑股份（000509.SZ）：2010至2012年期间，未及时披露订立重大合同、下属公司股权转让、为控股子公司提供担保及对外大额资金往来等情况，涉嫌违法违规

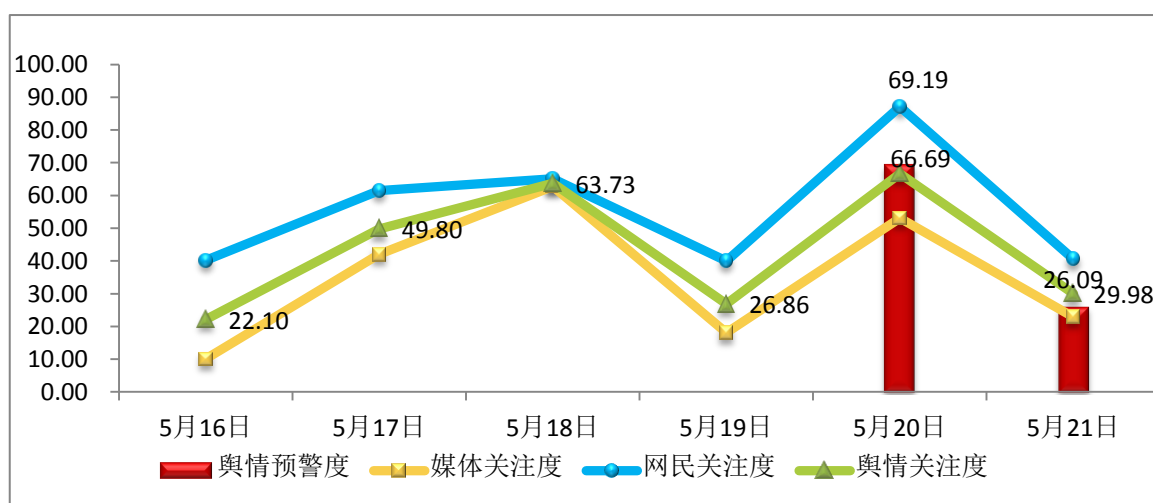


图6 华塑股份舆情指标变化（数据来源：新财富上市公司舆情监控终端）

今年 3 月，多家媒体报道了华塑股份高管存在违规交易等负面新闻，证监会介入调查。3 月 21 日华塑股份曾发布公告，确认收到证监会立案调查通知书，受此影响股价也一度大幅下跌。5 月 17 日证监会发布通报，再次确认华塑股份存在信批违规事实。

5 月 20 日有投资者在《投资者互动平台上》询问 3 月证监会对华塑股份的调查是否有结果，华塑股份方面回复称还未接到立案调查终结的相关通知或手续。

据“新财富上市公司舆情监控终端”显示，受证监会通报消息影响，华塑股份近期关注度指标迅速上升。5 月 20 日舆情预警度达 66.69，处于较危险的橙色区域，表明“立案调查”对华塑股份负面影响较大。

青鸟华光（600076.SH）：2008 至 2011 年期间，未如实披露公司实际控制人，2012 年未披露重大关联交易，涉嫌违法违规

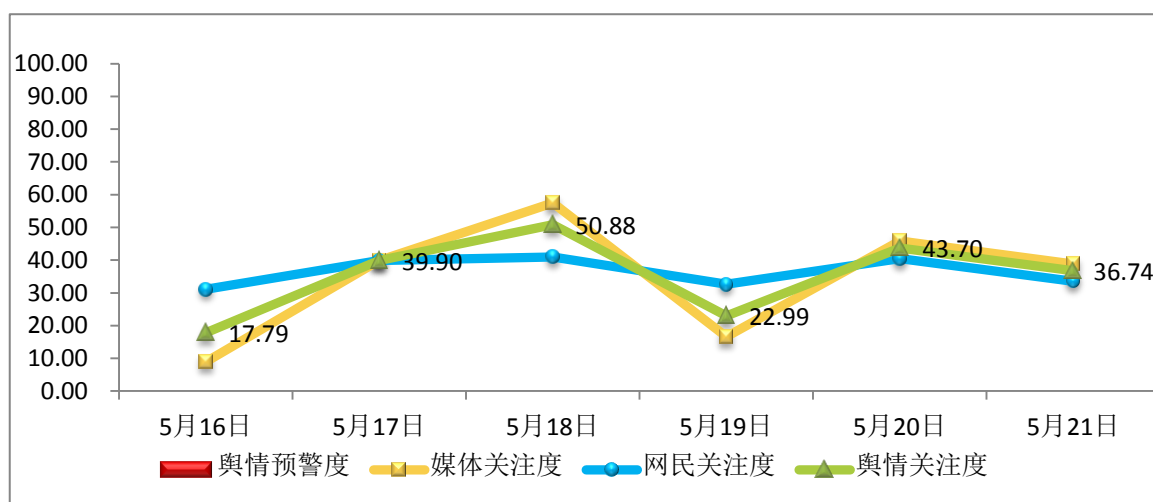


图 7 青鸟华光舆情指标变化（数据来源：新财富上市公司舆情监控终端）

今年 3 月，有媒体称青鸟华光因“涉嫌未按规定披露信息”被证监会立案调查，3 月 22 日，青鸟华光发布公告予以确认，但公告并未披露违规事项。5 月 17 日证监会通报显示青鸟华光 2008 至 2011 年期间，未如实披露公司实际控制人，2012 年未披露重大关联交易，涉嫌违法违规。

在《投资者互动平台》上没有信披违规相关的问答，但有投资者对青鸟华光长期不回复投资者问题表示不满，青鸟华光方面应予以重视。

据“新财富上市公司舆情监控终端”显示，受证监会通报消息影响，青鸟华光三项关注度指标均出现上升。

海联讯（300277.SZ）：2009 至 2011 年期间，虚构应收账款收回,部分销售收入涉嫌造假，涉嫌违法违规

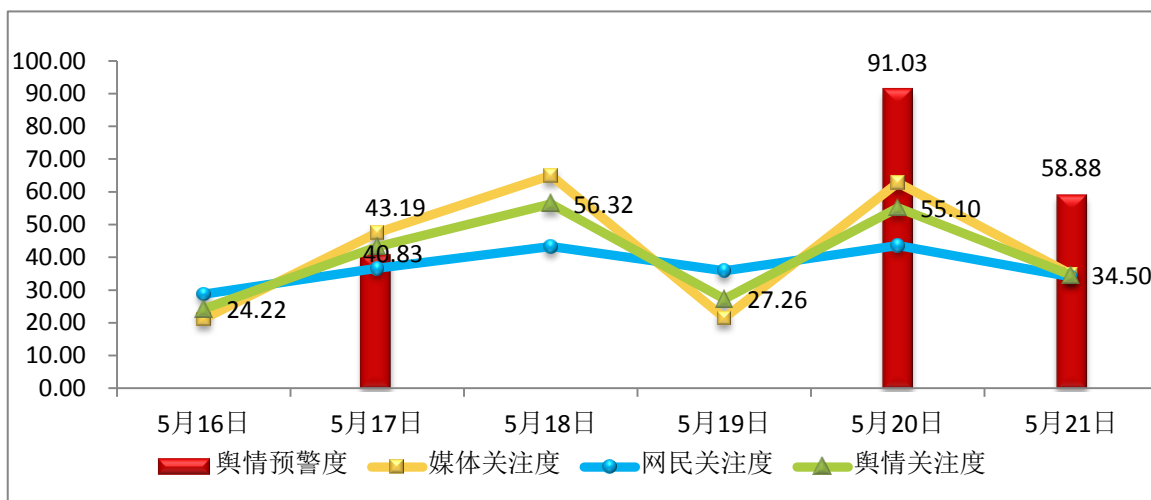


图 8 海联讯舆情指标变化（数据来源：新财富上市公司舆情监控终端）

5 月 20 日，海联讯再开 2012 年度股东大会，外界对其被立案调查的问题十分关注，但股东大会甚少涉及相关内容，海联讯董事长章锋对媒体表示公司还在等待最终结果。

在《投资者互动平台上》，有投资者提出，海联讯造假上市已被证实，公司方面是否准备赔偿股民损失，海联讯方面回复称调查还尚未结束，但公司会根据调查结论和相关发了财承担责任。

据“新财富上市公司舆情监控终端”显示，受立案调查影响，海联讯三项关注度指标均迅速上升。5 月 20 日舆情预警度高达 91.03，为高度危险的红色区域。

承德大路（更名为南江 B（200160.SZ））：2010 至 2011 年期间，重大合同、重大诉讼未及时披露，涉嫌违法违规。

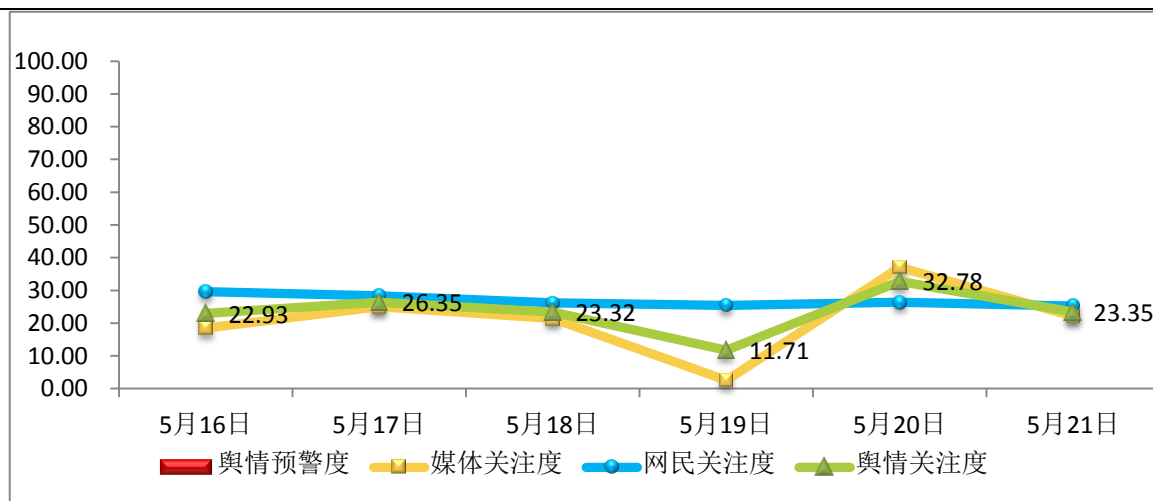


图9 南江 B 舆情指标变化（数据来源：新财富上市公司舆情监控终端）

南江 B 5 月 14 日晚间公告，公司收到中国证监会下发的调查通知书，因原承德大路股份有限公司（公司前身）违反证券法律法规相关规定，决定对公司进行立案调查。南江 B 称，本次调查不涉及目前公司生产经营活动，目前公司经营一切正常。

由于该立案调查对象为南江 B 前身，对南江 B 生产经营活动影响较小，据“新财富上市公司舆情监控终端”显示，南江 B 舆情指标变化仅小幅上升，表明该消息对南江 B 负面影响有限。

西藏天路（600326.SH）：2012 年重大事项未及时披露，2012 年业绩预亏原因披露不准确，2011 年部分工程成本未及时入账，涉嫌违法违规

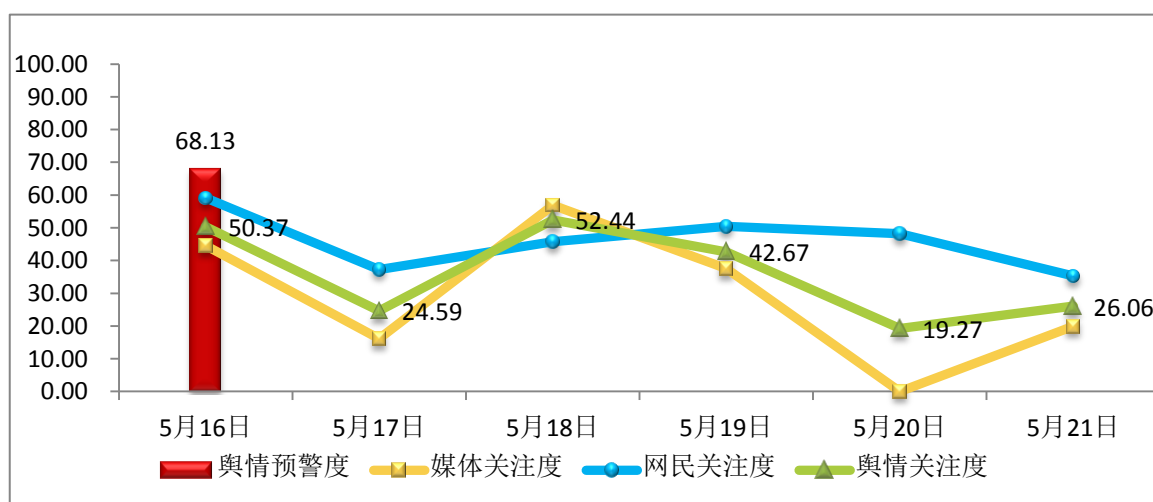


图10 西藏天路舆情指标变化（数据来源：新财富上市公司舆情监控终端）

4 月 27 日，西藏天路曾发布公告称收到证监会西藏局的“调查通知书”，称公司因涉

嫌未按规定披露信息被立案调查。5月初，证监会下发责令整改意见。5月17日，证监会再次通报了具体违规事项。

据“新财富上市公司舆情监控终端”显示，受违规事件影响，西藏天路舆情指标均出现上升。5月16日舆情预警度为68.13。5月17日证监会通报过后，18日西藏天路三项关注度指标上升。

宏磊股份（002647.SZ）：关联方浙江宏磊控股集团有限公司及其子公司，通过转移宏磊股份应收票据等方式大量占用上市公司资金，涉嫌违法违规

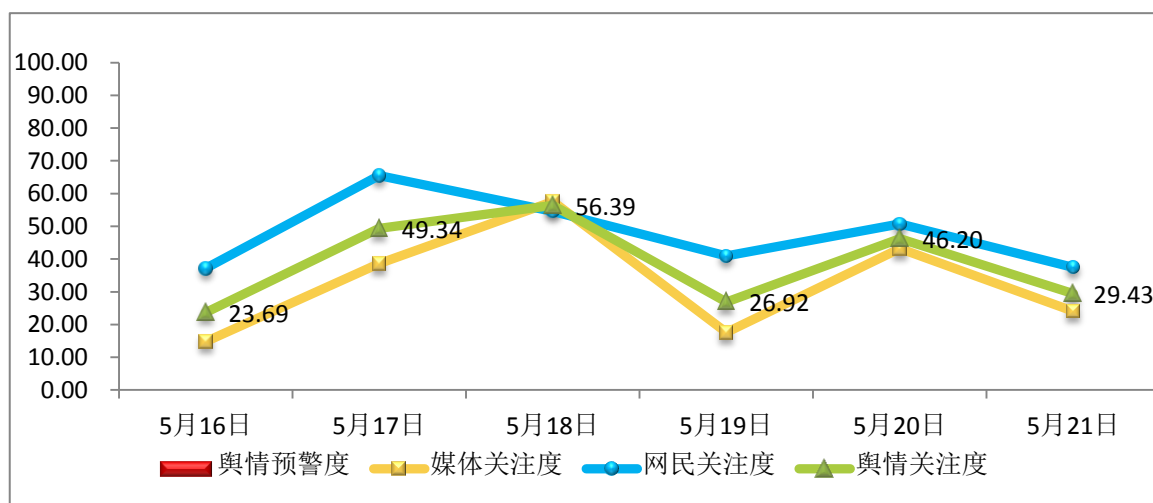


图 11 宏磊股份舆情指标变化（数据来源：新财富上市公司舆情监控终端）

因关联方违规占用上市公司巨额资金，上市仅1年左右的宏磊股份于5月初遭证监会通报并责令整改。宏磊股份股价受到影响，出现大跌。5月17日，证监会再次通报了具体违规事项。

在《投资者互动平台》上，有多位投资者就占用资金这一违规事项向宏磊股份提问，宏磊股份方面均一一作答，5月10日有投资者提问“今后董事长如何保证不再占用资金”，宏磊股份方面表示将加强内控建设。

据“新财富上市公司舆情监控终端”显示，受立案调查消息，宏磊股份舆情指标均出现上升。

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。