

美对虾反补贴终裁结果出炉 国联水产拟应诉

作者：吴边好 2013 年 8 月 16 日

一、事件概述

国家商务部网站 14 日消息，8 月 13 日，美国商务部公布了对原产于中国等七个国家的暖水虾产品反补贴调查终裁结果。美商务部终裁认定中方唯一应诉企业国联水产及其关联企业补贴率为 18.16%。

对于此次美国的反补贴调查，其实可追溯到今年年初。2013 年 1 月 18 日，美国商务部决定对原产于中国等 7 国的暖水虾产品发起反补贴调查，这也是美国首例对华发起的农产品反补贴调查。5 月 30 日，美国商务部公布了对冷冻暖水虾反补贴调查初裁结果，国联水产的初裁税率为 5.76%。初裁结果公布后，舆情高涨，当时市场普遍认为，较之前的零关税待遇，国联水产的税率优势将不复存在。而此次终裁 18.16% 的反补贴率结果，较初裁的 5.76% 又有大幅上升，是其 3 倍有余。

14 日晚间，国联水产公司对此终裁结果发布了公告，并表示将对此结果提出应对措施。

鉴于美国国际贸易委员会将于 9 月 19 日最终裁决确定此次反补贴事件的应诉国家是否对美国对虾产业造成损害，如届时做出肯定性损害终裁，美商务部将于 10 月 3 日发布反补贴税令。对此，国联水产公司方面也表示会积极争取申辩机会。

受终裁税率消息的影响，8 月 14 日，国联水产高开低走，股价一路向下，最终收报 6.00 元/股，跌 3.23%。

二、舆情传播分析

（一）舆情传播范围分析

8 月 14 日下午，《大智慧阿斯达克通讯社》首先对商务部网站当天发布的“反补贴终裁税率”消息进行了报道，随后，多家媒体对此消息进行了转发和进一步报导，继 5 月 30 日初裁税率 5.76% 出炉即被广泛热议后，该事件又重回公众视野，引发了广泛关注。截至 8 月 16 日 15 点，涉及该事件的相关报道量统计如下：平面媒体 10 篇（《中国证券报》、《每

日经济新闻》、《21 世纪经济报道》等），网络媒体 401 篇，微博 117 篇，股吧和论坛共 20 篇。

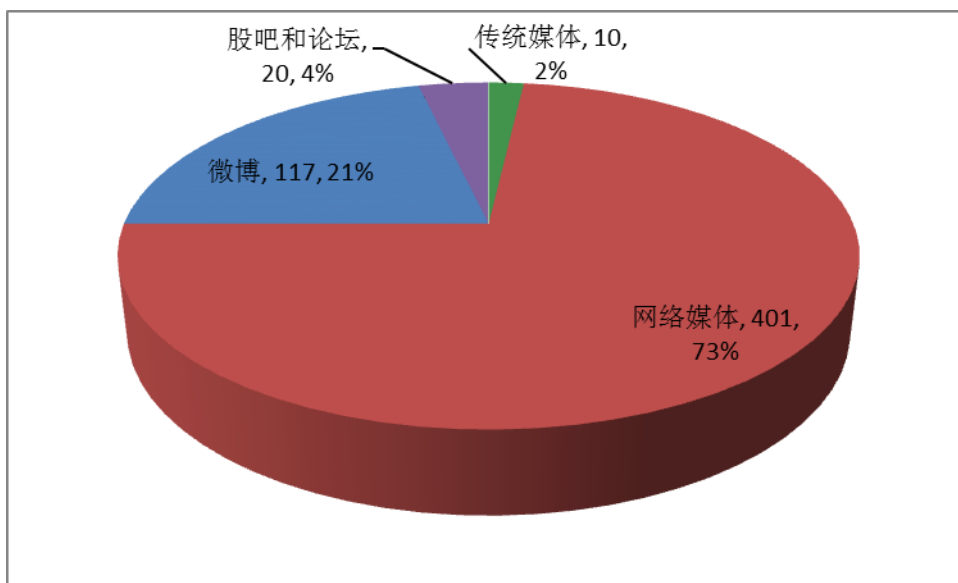


图 1 舆情传播范围分析

(统计时间：8 月 13 日 0 点 ——8 月 16 日 15 点)

(二) 舆情传播热点分析

1. 大智慧阿斯达克通讯社率先发布——

据“新财富舆情研究中心”监测数据显示，8 月 14 日下午，《大智慧阿斯达克通讯社》发布文章《美裁定中国对虾反补贴率 18.16% 国联水产优势消失》，首先对商务部网站发布的相关消息进行了披露。

2. 《中国证券报》推高舆情——

15 日凌晨，“四大财经纸媒”之一的《中国证券报》刊文《美国裁定中国对虾反补贴率 18.16%》，此文刊登之后，被多家媒体转发，舆情走势开始被推高，据“新财富舆情研究中心”监测数据显示，截至 16 日下午 15 点，该文章的热度已达到 87.05。

3. 《每日经济新闻》继续发声——

16 日凌晨，《每日经济新闻》继 5 月 31 日刊文《美对虾反补贴初裁出炉 国联水产恐遭受巨大冲击》报道美对虾反补贴初裁结果引发广泛关注后，又再度发声，刊文《美终裁暖水虾税率 18.16% 国联水产出口转内销》，进一步扩大了舆论影响。据“新财富舆情研究中心”监测数据显示，截至文章刊发的当天下午 15 点，该文章的热度已达到 75.84，且不排除有进一步走高的可能。

（三） 舆情指标分析

据“新财富舆情研究中心”监测数据显示，自商务部网站上“美反补贴终裁税率”的消息 14 日被媒体报道后，当日关乎此事的核心中国企业国联水产的媒体关注度、网民关注度和舆情关注度三项舆情指标较前一日均呈现显著上升，且当日出现舆情预警。

而随着 15 日媒体的相关报道和转载将将舆情走势进一步推高，15 日国联水产的三项舆情指标持续走高，且舆情预警度上升至 38.40。

16 日，国联水产的媒体、网民及舆情关注度较 15 日有所下降，但舆情预警仍然持续停留在 34.82，这说明该事件仍在持续发酵，舆情并未得到平息。

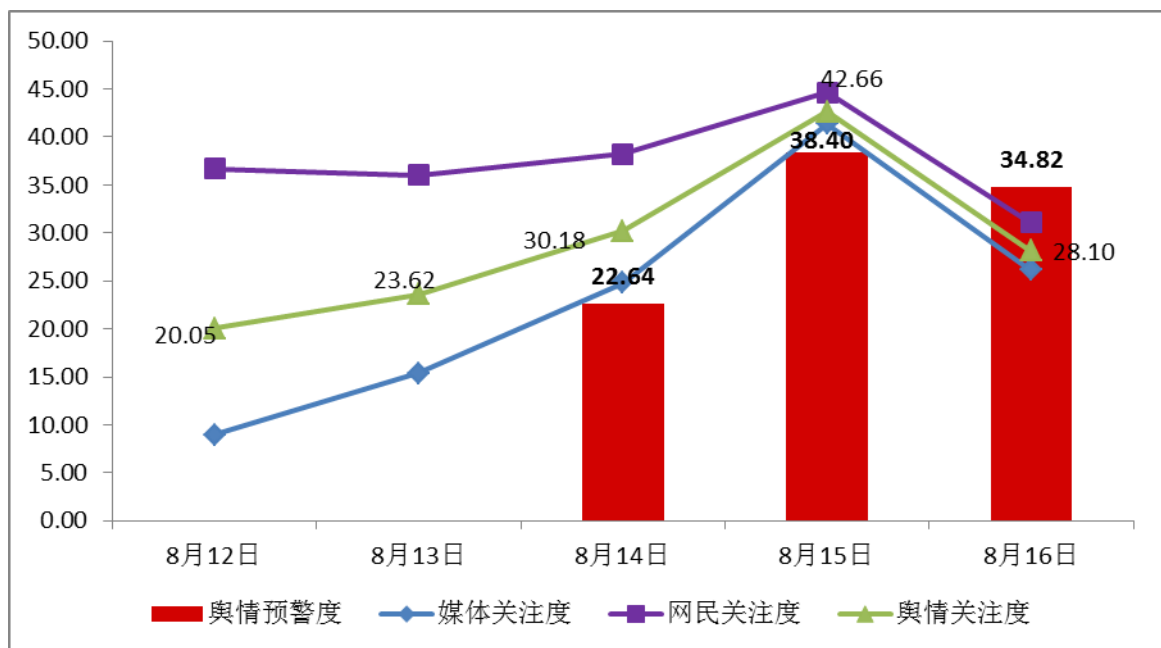


图 2 国联水产近期关注度走势图

（数据来源：新财富舆情研究中心）

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：反映上市公司受媒体关注的程度。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。媒体关注度仅研究“量”的变化，不考虑情感倾向。得分越高，说明网络中该主体受媒体关

注的程度越高。

网民关注度：反映上市公司受网民关注的程度。通过计算网民对主体的讨论热烈程度等综合得出。网民关注度仅研究“量”的变化，不考虑情感倾向。得分越高，说明网络中该主体受网民关注的程度越高。

三、 各方观点

（一） 公司回应

1. 未预料到此种结果，此结果纯属对中国企业的变相歧视性惩罚

对于这一惩罚性的制裁结果，公司内部人士当天对本报记者直言：“根本没有预料到会是这样结果。实际上，美国方面当初在公司的现场调查一直进行得很顺利，公司为此也配合做了很多工作，提交了很多举证材料，但有些细节最终未获采纳。所谓相关部门不配合调查主要涉及到相关进出口银行，但因此而强加到公司头上，简直有点像‘强盗’。”（8月16日《21世纪经济报道》）

国联水产方面认为此次美国商务部终裁结果较初裁的5.76%大幅上升，是因为美国商务部在公司已计算的补贴税率上无端增加了两项补贴税率，公司方面认为，这一行为纯属对中国企业的变相歧视性惩罚。（8月15日《中国证券报》）

2. 将与我国政府部门沟通，代表行业争取合法公正待遇

国联水产表示，公司将积极与中国政府部门沟通，通过国家之间的对话来解决贸易争端中对中国企业的不公平待遇。由于此次反补贴税诉讼是美国针对中国首个农产品的反补贴诉讼事件，因此国联水产不仅仅代表公司在同美国商务部应诉，更是代表了整个行业为争取合法公正的贸易待遇出力，而本次反补贴的税率确定方式很可能成为未来农产品乃至其他产品反补贴的裁决依据。公司将与律师团队积极准备美国国际贸易委员会终裁阶段的工作，并不排除向美国国际贸易法院提起诉讼。（8月15日《中国证券报》）

3. 终裁税率对公司影响尚在可控范围，谋求多元化发展

国联水产的董秘郭文亮称，美国这次公布的反补贴终裁税率对公司有很大的影响，但影响还是在可控范围内。公司将通过调整结构多元化经营来化解单一依赖某个市场的风险。税率提高多少并不意味着我们的成本增加多少，而是意味着我们将减少多少生意。现在公司的主要精力放在国内市场和非美市场上。（8月16日《每日经济新闻》）

4. 出口将受阻，最终结果仍不确定

国联水产公司内部人士称：“初裁结果虽说也有不合理的地方，但基本还可以接受。

而且，公司对虾对美出货也没有受到影响。但是，惩罚性制裁就大不一样了，出口无疑将受阻。目前，公司还只需要缴纳保证金，最终是需要按照终裁税率来正式缴纳相关税费。一旦美国政府下令，所有对虾出口都要征税，而且，公司现在还不能确定会不会进行追缴。”（8月16日《21世纪经济报道》）

5. 投资者互动平台——未回复

据投资者关系互动平台显示，“美反补贴终裁税率”的消息14日被媒体报道后，当天白天投资者纷纷通过投资者平台向公司核实网上报道的真相，质疑公司对于那些对股价有重大影响的消息不及时披露，而国联水产虽然在当日晚间发布公告公布了此消息，但对于投资者在投资者平台上的相关质疑并未回复。而同时也发现，此前投资者在投资者互动平台提出的相关问题，国联水产均给出了较为及时的回复，与此事件的迟迟没有回应形成鲜明对比。

问/答	公司	发言人	内容	评价	评论	日期	是否回复
问	国联水产 300094	浏览用户8609	现在的终裁结果有没有对应预案？国内营销网络也不搞了，想改行做房地产了？	👍(0)	💬(0)	2013-08-14 12:50:02	未回复
问	国联水产 300094	浏览用户7673	按美国终裁，你们拿了政府那么多补贴加上零关税还亏成这样，钱哪儿去了？	👍(0)	💬(0)	2013-08-14 12:45:13	未回复
问	国联水产 300094	浏览用户6885	请及时公布反补贴终裁结果，网上疯传18%	👍(0)	💬(0)	2013-08-14 11:16:25	未回复
问	国联水产 300094	浏览用户6791	网上已经有报道，美国终裁税率18%，为什么不公告	👍(0)	💬(0)	2013-08-14 11:05:53	未回复
问	国联水产 300094	浏览用户3394	一些对股价有大影响的消息，公司为什么不及时披露？投资者为什么知道的时间要先于公司在官媒披露的时间。这次的仲裁是否已出，是否为18.16%。	👍(0)	💬(0)	2013-08-14 10:47:26	未回复
问	国联水产 300094	浏览用户8910	请问美国商务部终裁多国输美冰冻水虾获得政府补贴，中国的税率为18.16%是真的吗？对我公司有何影响，会影响公司今年的利润吗？公司有何具体应对措施。	👍(0)	💬(0)	2013-08-14 10:17:32	未回复
问	国联水产 300094	浏览用户1120	建议公司在新浪，东方财富等网站发布植入式广告，提高知名度	👍(0)	💬(0)	2013-08-12 16:24:04	已回复
答	国联水产 300094	国联水产	谢谢您的友好建议！	👍(0)	💬(0)	2013-08-12 17:06:32	

图3 投资者互动平台投资者提问的部分截图

（二）分析人士

1. 中国水产流通与加工协会专家——

中国水产流通与加工协会一位王姓专家表示：“中国的虾行业企业的平均利润率不到3%，这个18.16%的税率明显太高了，中国企业承受不了。”（8月16日《每日经济新闻》）

2. 宏源证券分析师王凤华——

宏源证券分析师王凤华表示，最终税率裁决将直接影响公司对虾在美国的竞争力。（8月16日《21世纪经济报道》）

3. 券商研究员——

有券商研究员认为，经历了2012年的巨额亏损，国联水产主业仍不见根本性好转。随着美国反补贴税的实施，对该公司无异于雪上加霜，且极有可能削弱其竞争力。（8月15日《中国经济网》）

4. 业内人士——

也有业内人士指出，政治因素极大地影响到了经济和贸易审判。根据美国对反补贴的调查程序，美国商务部终裁后，仍需等待美国国际贸易委员会的终裁，对于国联水产和中国企业来说，依然存在最后翻盘的可能。（8月15日《中国经济网》）

（三）网友观点

对于此次“国联水产被美终裁18.16%反补贴税率”一事，网民的讨论主体主要集中在公司股民，除有少数网友借此事谴责国家补贴外国人之外，大部分股民认为此事对公司没什么影响，甚至可能是好事。

1. 谴责国家补贴外国人

新浪网友 Bill-bio：活尼玛该，凭什么要补贴给外国人！！

新浪网友空非空 2013：我们的农产品都补贴给资本主义国家去了，什么时候补补咱自己国家的老百姓。

新浪网友@不要被生活选择：好东西都出口了，有毒食品留给国人吃。

新浪网友@sunnylo7196：为什么要乞求出口？内需真的不足吗？很多地方温饱还没解决，不是不想消费，是没钱消费。根本原因是垄断世袭政体下机会和分配不公平。

2. 对美国此举表示谴责

股吧网友粤 CK45X3：美国人从来都是坏东西！在汇率问题上，先整个广场协议，整垮日本！现在压中国汇率，也就是要扼杀中国的竞争力！国联水产争口气，大爷不卖了！拿回国内卖高质量的对虾，毛利最低25%！整的有品牌，毛利就到35%！

股吧网友 112.66.117.*：哼，美国佬真是不要脸！卖给他一斤才赚百分之二还唧唧歪歪！我们吃小白菜还五块钱一斤

3. 认为对公司没什么影响

股吧网友 114.216.110.*: 对国内虾企业是死讯,但国联有美国全资子公司无所谓的。

股吧网友 27.12.212.*: 美国子公司进行全球采购、全球销售,并不受这次反补贴官司影响。

股吧网友 222.161.199.*: 美国佬,又不挣钱。。卖不卖又怎么

股吧网友中化国际新散户: 没什么大不了的,加速公司转内销。反正又不赚钱,5%以上的补贴税就亏钱了,5%和18%没差别,早放弃早好。

4. 认为是好事

股吧网友闽 23456: 大利好啊,高税利倒逼国联走多元化经营。

股吧网友浙 AN9844: 国联水产牛不牛就看今天!李忠会让股价证明公司的实力回报广大股民的!!!

股吧网友趋势为王 8848: 感谢美国,让国联水产清醒,实现产业战略转移!!国联水产把美国作为销售基地,本身就是一种错误的决定,如果没有这次事件,国联将主战场定在美国,永远不可能成为优秀的公司!本次反倾销是一次重要的机遇,也能让公司管理层能够清醒,要成为优秀的公司,国内才是你的主战场,如果一个连一个国内市场都搞不定的食品公司,何以成为优秀的公司!

股吧网友沪 V588R3: 国内今年对虾价格高于往年,“出口转内销”更好。

四、 新财富舆情分析师观点

纵观此次舆情事件,新财富舆情分析师认为有以下几点值得关注:

1. 舆情事件的影响范围更广,涉及整个行业和国家层面。

此次“国联水产被美终裁18.16%反补贴税率”的舆情事件,由于涉及到中美之间的贸易问题,属于外部环境发生变化继而影响到相关公司,其更大程度上是对整个行业和国家的影响。国联水产作为此次事件的中国唯一强制应诉企业,在事件发生之后自然首当其冲,但事件所产生的后续影响却并不会局限于此一家公司,而是会向整个行业和更深层面扩展。

2. 传统媒体在舆情发展中占据重要地位。

纵观此次舆情的发展态势,可以看出,传统媒体尤其是纸媒在此次事件中扮演了极为重要的角色。舆情的推高和持续发酵均是由具备较大影响力的纸媒来完成,而一向作为网友讨论重要领地的微博此次反而“退居二线”,并未参与太多讨论。这也体现了此事件涉及“中美国际贸易问题”的特殊性和强大影响性。

3. 国联水产在舆情应对的及时性上有待加强。

“国联水产被美终裁 18.16%反补贴税率”的消息最初是 13 日在商务部网站上被首先披露，但国联水产并未对此消息及时发布官方公告，反而是等到媒体 14 日报道之后，才在 14 日晚间对此事发布了公司公告。这份“迟来的公告”也成为众多投资者对公司产生质疑的原因，而此后，国联水产公司也并未对这些质疑做出回应，这无疑会更加大投资者对于公司的不满，容易引起公司负面舆情的发酵和扩散。如何及时有效披露相关信息，保持信息的公开透明，并与投资者良好沟通，值得国联水产公司深思。