

宁波联合高管涉嫌短线交易遭查 被疑内幕交易

作者：胡周义 2013 年 9 月 13 日

一、事件回顾

9 月 12 日，宁波联合发布公告称，公司监事会主席陈建华 9 月 11 日收到中国证监会宁波监管局的《调查通知书》：因涉嫌短线交易宁波联合股票，宁波证监局根据《证券法》有关规定决定对其立案调查。

由于陈建华目前同时是另外两家上市公司宁波热电、工大首创的副董事长，以上这两家公司也同时发布了陈建华被调查的消息。

据 9 月 13 日《上海证券报》报道，今年 1 月份，曾有媒体曾发文质疑宁波联合高管涉嫌有组织性内幕交易，这其中就包括陈建华。据媒体当时报道称，宁波联合高管在外成立新公司（杭州盛泰联）并悄悄买入上市公司股票。而盛泰联公司共有 6 位股东，其中王维和、陈建华、戴晓峻、周兆惠、董庆慈先生等 5 位现均担任宁波联合的高级管理人员职务。后来，宁波联合承认了盛泰联是高管团队公司并有增持公司股份的事实，但坚决否认有内幕交易行为。文章称，当前被立案调查的高管只有陈建华一人，并不涉及其他高管，故本次调查似与盛泰联不相关。

同时，《证券日报》也发文追踪此事，并称这或许只是一个开始，随着调查的深入，往往会发现其他的违法犯罪行为。

9 月 13 日，宁波联合股价震荡下行，截至收盘跌去 4.38%，收于 6.77 元。工大首创股价也出现下跌，跌幅 1.68%，收于 8.18 元。宁波热电股价现小幅上涨，涨幅 0.38%，收于 10.45 元。

二、舆情传播分析

（一） 舆情传播范围分析

截至 9 月 13 日 16 点，有关“宁波联合高管短线交易被查”的相关新闻传播量统计如下：传统媒体 7 篇（《上海证券报》、《证券日报》及《新京报》等），网络 157 篇，微博 544

篇，博客 3 篇，股吧 23 篇。新华网、新浪网和凤凰网等各大网站均有转载。

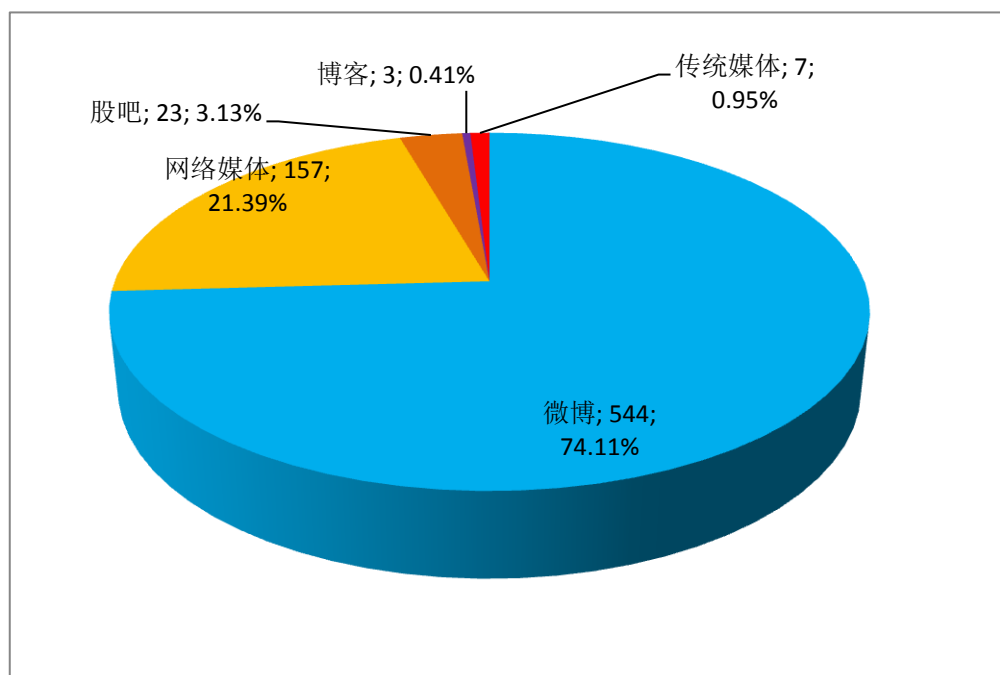


图 1 媒体报道量统计图

（二） 舆情传播热点分析

9 月 12 日，宁波联合首先发布公告，公布公司高管陈建华涉嫌短期交易被证监会调查。9 月 12 日，少数网媒如证券时报网等发布快讯，消息传播有限。

9 月 13 日，《上海证券报》发文追踪该消息，并挖出“宁波联合高管涉嫌有组织性内幕交易”等旧闻，引起较大关注。截至 9 月 13 日 16 点，《惊现“离奇”短线交易 宁波联合一高管遭调查》一文的新闻热度为 79.26，处于高热度水平。

13 日，《证券日报》发文《“妖股”宁波联合高管涉嫌短线交易遭调查》，文章称，宁波联合是二级市场的著名“妖股”。2011 年的锦传闻将股价炒至高点后，二股东中机公司趁机大举减持。并称短线交易或只是开始，可能会有更多违法行为被查。截至 9 月 13 日 16 点，该文章的新闻热度为 90.21，处于高热度水平。

（三） 舆情指标分析

据“新财富舆情研究中心”监测数据显示，9 月 12 日，宁波联合发布公告称公司高

管涉嫌短线交易遭证监会调查，当日宁波联合三项舆情关注度指标出现上涨，13日，各大媒体纷纷发文关注此事，宁波联合三项舆情关注度指标继续上升，并且出现舆情预警，预警度高达 98.39，处于舆情高危水平，表明相关消息对公司负面影响严重。

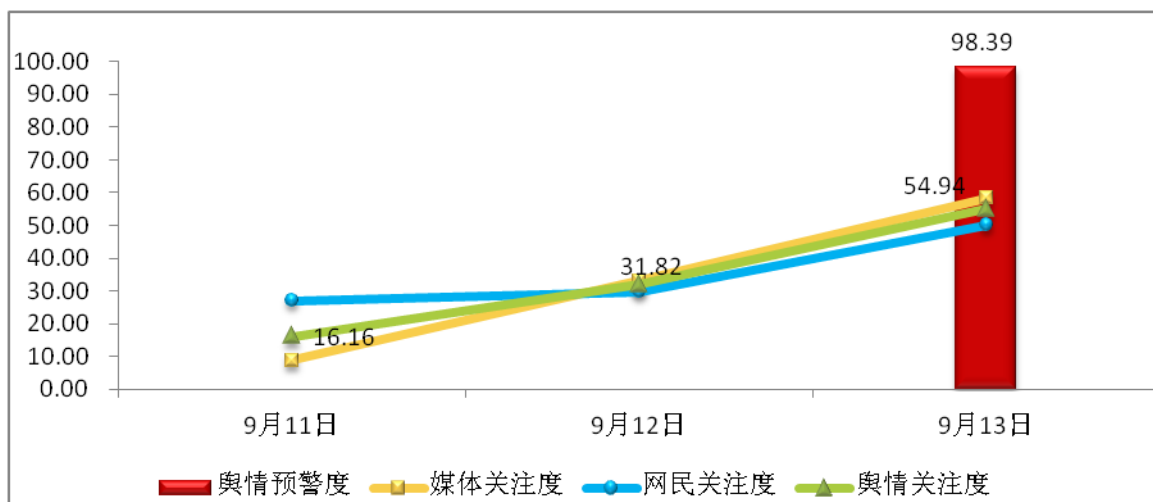


图 3 宁波联合舆情指标变化

9月12日，宁波热电也发布高管涉嫌短线交易被查的公告，12日及13日，宁波热电的三项关注度指标也出现上涨，同时13日出现舆情预警，预警度高达 99.04。

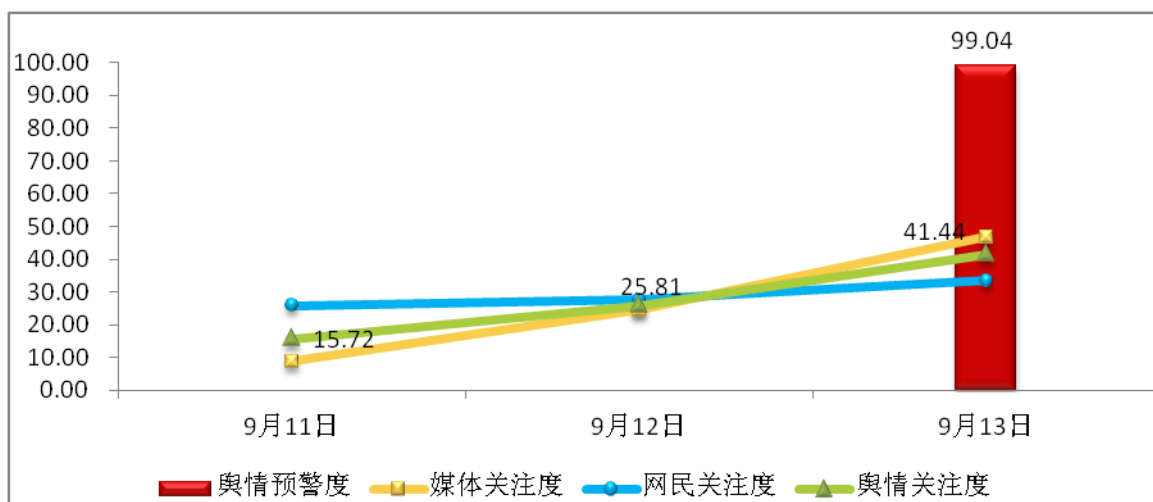


图 4 宁波热电舆情指标变化

9月12日，工大首创也发布高管涉嫌短线交易被查的公告，12日及13日，宁波热点

的三项关注度指标也出现上涨。首创工大连续两日出现负面舆情预警，9月12日预警度为57.16, 9月13日预警度为99.30，表明相关消息经过9月13日媒体传播之后，负面效应明显增加。

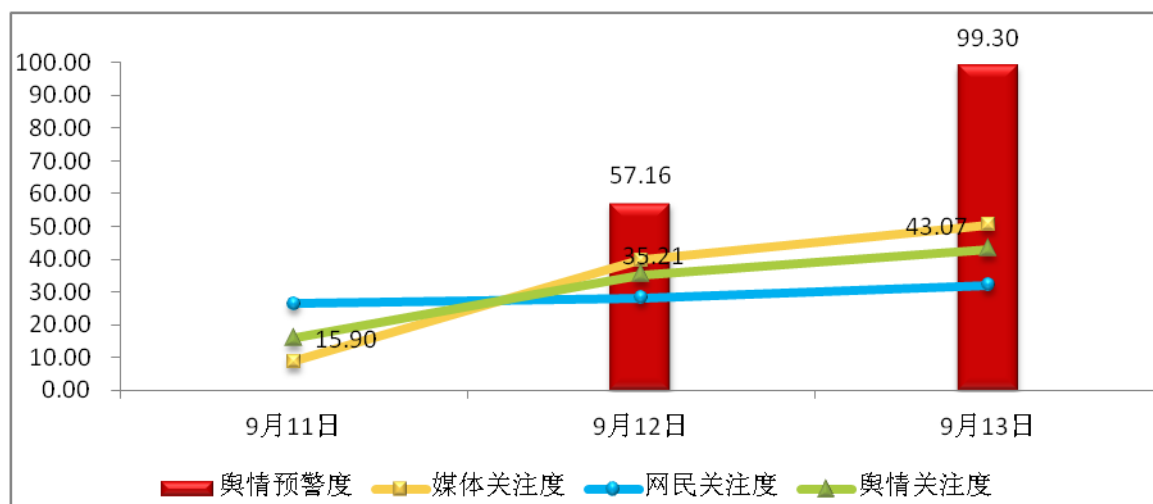


图5 工大首创舆情指标变化

三、各方声音

（一）公司回应

1. 宁波联合公告称陈建华涉短线交易被查

9月12日，宁波联合发布公告称，9月11日，公司监事会主席陈建华先生收到中国证券监督管理委员会宁波监管局的《调查通知书》。陈建华先生因涉嫌短线交易本公司股票，根据有关规定，宁波证监局决定对其立案调查。公司将根据调查情况及时履行信息披露义务。

2. 宁波热电发布公告

9月12日，宁波热电发布公告称，公司副董事长陈建华受到证监会的《调查通知书》，涉嫌短线交易宁波联合股票被查。

3. 工大首创发布公告

9月12日，工大首创发布公告称，公司副董事长陈建华受到证监会的《调查通知书》，涉嫌短线交易宁波联合股票被查。

（二）媒体质疑

《上海证券报》质疑观点：

1.此次案件或更为复杂

回看过往案例，上市公司高管发生短线交易的情形并不少见，除上缴违规收益外，涉事高管即便受到处罚大多也来自上市公司内部，类似于陈建华因短线交易行为而被监管部门立案调查的极为罕见，由此可见陈建华此番违规被查或并非想象中简单。

2.短线交易或借助“马甲”账户进行实施

令人疑惑的是，上交所公开披露信息显示，陈建华最近几年内仅在2007年2月15日对所持宁波联合股票进行过一笔减持操作（卖出4253股），减持后其持股数降至12759股，而结合宁波联合历年财报披露的高管持股情况，陈建华此后便对公司股票未进行任何买卖。这意味着，陈建华的短线交易行为或是借助相关“马甲”账户所实施。

《证券日报》质疑观点：

1.宁波联合是“妖股”

宁波联合是二级市场的著名“妖股”。2011年的锦传闻将股价炒至高点后，二股东中航公司趁机大举减持。

2.“涉嫌内幕交易问题”一直未完全澄清

13年1月15日，宁波联合针对“杭州盛泰联”质疑发布了澄清公告。但澄清公告只针对“高管涉嫌有组织群体性内幕交易”做出了澄清，而对涉嫌内幕交易等问题未提及。

3.短线交易调查或只是开始

如今陈建华以涉嫌短线交易被调查，在资深证券市场人士看来，这或许只是一个开始。该人士告诉《证券日报》记者，在以往不少案例中，随着调查的深入，往往会发现其他的违法犯罪行为。

（三）专家观点

若违法属实公司应收回不当得利

威诺律师事务所律师杨兆全在接受《证券日报》记者采访时表示，如果陈建华短线交易被证实，公司董事会应当收回其所得收益，并可能被处以警告和罚款。公司董事会不按照规定执行的，股东有权要求董事会在三十日内执行。公司董事会未在期限内执行的，股东有权为了公司的利益以自己的名义直接向人民法院提起诉讼。

（四）股吧观点

“宁波联合高管涉嫌短线交易被查”的消息传播到股吧之后，引起股民网友较大关注，股民对此事也有不同的解读。

对陈建华短线交易的另类解读

股吧网友 125.34.16.*：老陈不惜把自己搭进去的目的只有两种可能：一，得不到公正的对待，投资盛泰联的亏损无法像其他股东一样得到补偿，现在就来个鱼死网破，不惜暴露自己，让上面来人把 宁波联合的所有黑幕查个底朝天，二，等盛泰联清仓了股票再来这一手，目的就是让 3.18 元的高管股权激励计划破产，当然不排除这是大宗交易接盘者和陈建华，李水荣合伙做的局。

支持证监会调查

股吧网友苏 D3H627：如果罪名成立.不要客气.应该坐牢。

股吧网友沪 LB4J77：证监会威武！这样下去中国股市有希望了！强烈要求核查之前的几次资产交易是否有猫腻！

对套利的高管表示愤恨

股吧网友 113.57.246.*：为什么这些高管都喜欢炒自己公司的股票？

股吧网友 111.178.23.*：这些高管的确无法无天，这次宁波证监局也是忍无可忍开杀戒的。

股吧网友 113.109.99.*：公司资产都让这些老鼠掏空了。

四、新财富舆情分析师观点

9月12日，宁波联合、宁波热电与工大首创几乎同一时间发布“高管陈建华涉嫌短线交易被查”的公告，随后多家媒体介入报道，13日事件大范围传播。对于此次舆情事件，新财富舆情分析师认为有以下特点：

1. 短线交易被查 引多家媒体聚焦

上市公司高管短线交易股票获利等事件一直是股票市场上关注的焦点新闻，此次陈建华被证监会调查的消息一出，迅速引来媒体广泛关注，《上海证券报》、《证券日报》等多家媒体发文报道，事件在13日迅速大范围传播。

2. 宁波联合为舆论主要承压方

在此次事件中，由于陈建华分别在宁波联合、宁波热电以及工大首创三家上市公司任高管，事件对三家上市公司均有影响。但由于陈建华短线交易的股票是宁波联合，故宁波联合承担了更多舆论压力。

3. 旧闻再被翻出 媒体质疑紧追不放

在《上海证券报》及《证券日报》9月13日发布的相关报道中，均提及了1月份“宁波联合高管涉嫌有组织性内幕交易”的事件，旧闻重提对上市公司十分不利，且《证券日报》还指出此前宁波联合对事件并未完全澄清，此次媒体再次提出，势必将此次的舆情事件复杂化，负面影响将更为严重。

4. 三份公告产生叠加效应 舆论引导作用有待观察

据“新财富舆情中心”监测显示，涉事的三家上市公司均第一时间发布了相关公告，短期内加大了负面消息的传播力度，但也充分体现出了上市公司公开坦诚应对负面舆情的态度。目前相关事件正在进一步发酵之中，媒体将会继续对事件进行追踪，建议三家上市公司保持一致的应对，随时关注舆情动态，及时采取应对措施，同时做好信息披露工作。

更多輿情，请关注新财富輿情中心微博

<http://weibo.com/xcfyqjk>

