

阿里增资天弘 内蒙君正成互联网金融热门股

作者：于媛媛 2013 年 10 月 17 日

一、舆情概述

10 月 9 日，内蒙君正发布公告称，阿里巴巴将出资 11.8 亿元认购天弘基金 26230 万元的注册资本，完成后将占其股本的 51%。内蒙君正也跟随增资，拟出资 6943 万元认购 1524.9 万元的注册资本出资额，其持股比例将从 36% 降至 15.6%。若方案最终获证监会批准，则互联网巨头阿里巴巴将正式获得基金公司牌照。

作为天弘基金的二股东，此次阿里巴巴注资天弘基金，内蒙君正再度成为市场关注焦点。《中国证券网》9 日文章认为，天弘基金曾携手阿里巴巴之前打造余额宝，当时内蒙君正就一度受到二级市场的广泛追捧，引发关注。《东方财富网》文章认为，内蒙君正入股天弘基金长达 8 年，虽不断增资，但一直饱受亏损。此番阿里巴巴控股天弘基金，可谓苦尽甘来，修成正果。《证券时报》文章则指出，阿里入主天弘基金，背后真正的主导其实是内蒙君正，而大股东杜江涛也因此成为新首富。受多重消息影响，二级市场上，互联网金融概念股闻风而动，内蒙君正在停牌前一日已涨逾 6%。《东方财富网》也曾有网友中对内蒙君正将拉几个涨停板做过调查，结果显示，48.5% 的网友认为涨停板数量将在 4-6 个。

对于阿里注资天弘基金，内蒙君正表示，此次增资扩股有助于提升天弘基金长期竞争力，但对公司本年度业绩的影响无法判断。

公告发布后，媒体和网民均表示了较高的关注，内蒙君正各个舆情指标自 10 月 9 日起上升，媒体关注度在 10 日和 11 日均飙升至 90 以上，高于历史均值 7 倍；网民关注度也持续在 90 以上的高位运行。受阿里控股天弘基金消息影响，内蒙君正股价连续 4 日一字涨停。16 日，内蒙君正涨幅超 4%；17 日，互联网金融概念回调后大跌，内蒙君正跌停。

二、舆情传播分析

（一）舆情传播范围分析

截至 10 月 17 日 15 点，“阿里巴巴入主内蒙君正参股企业天弘基金”事件相关报道量

统计如下：传统媒体 167 篇（《中国证券报》、《经济参考报》、《证券时报》和《21 世纪经济报道》等），网络媒体 1370 篇，微博 1133 篇，股吧和论坛共 86 篇。10 月 9 日晚，新闻最先被《中国证券网》曝出，10 月 10 日，《中国证券报》等财经权威媒体跟进报道，多家网络媒体转载。需要指出，此轮舆情传播中，网络媒体的传播量超过微博传播量，占据 50% 比重。

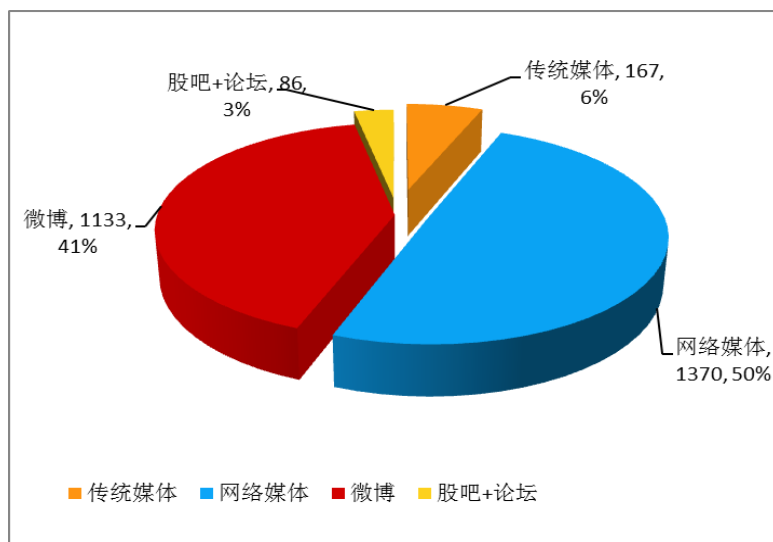


图 1 舆情传播类型分析（10 月 9 日 0 点——10 月 17 日 15 点）

（二）媒体报道热点及指标分析

1. 媒体报道热点

10 月 11 日，《证券日报》文章“内蒙君正否认与阿里系有业务交叉 暂不踏入互联网金融业”中，内蒙君正董秘对阿里巴巴控股参股企业天弘基金一事做出回应，对公司未来一段时期的业务发展方向予以澄清。此篇报道在类似新闻中转载次数最多，热度最高，截至 10 月 17 日 15 点，达到 88.34，表明报道覆盖范围广，影响范围大。

10 月 14 日，《证券时报网》对阿里巴巴入主天弘基金一事追踪报道。文章提到，据记者调查，并购事件中的天弘基金二股东内蒙君正才是主导方之一，而大股东杜江涛也因此次合作，晋身内蒙古新首富。对于此事是否为内蒙君正主导，天弘基金的某副总既没有否认，也没有承认。虽然文章热度为 39.31，影响范围不大，但报道角度与之前多数文章不同，容易引发其他媒体后续深挖。

2. 指标分析

阿里巴巴参股天弘基金被报道的第一周（10月12日之前），作为天弘基金的参股股东，内蒙君正的媒体关注度和网民关注持续飙升，并在周后期达到高点，其中媒体关注度更是达到99以上的高位，较内蒙君正的历史均值12.44，上涨700%。周末两日，舆情指标有所回落。第二周，媒体对此事的关注热情有所消减。但随着内蒙君正股价的爆发，连续四涨停并不断创出新高，引发微博和股吧中网友的高度关注和讨论。内蒙君正的网民关注度在第二周仍保持高位，并连续高于媒体关注度。

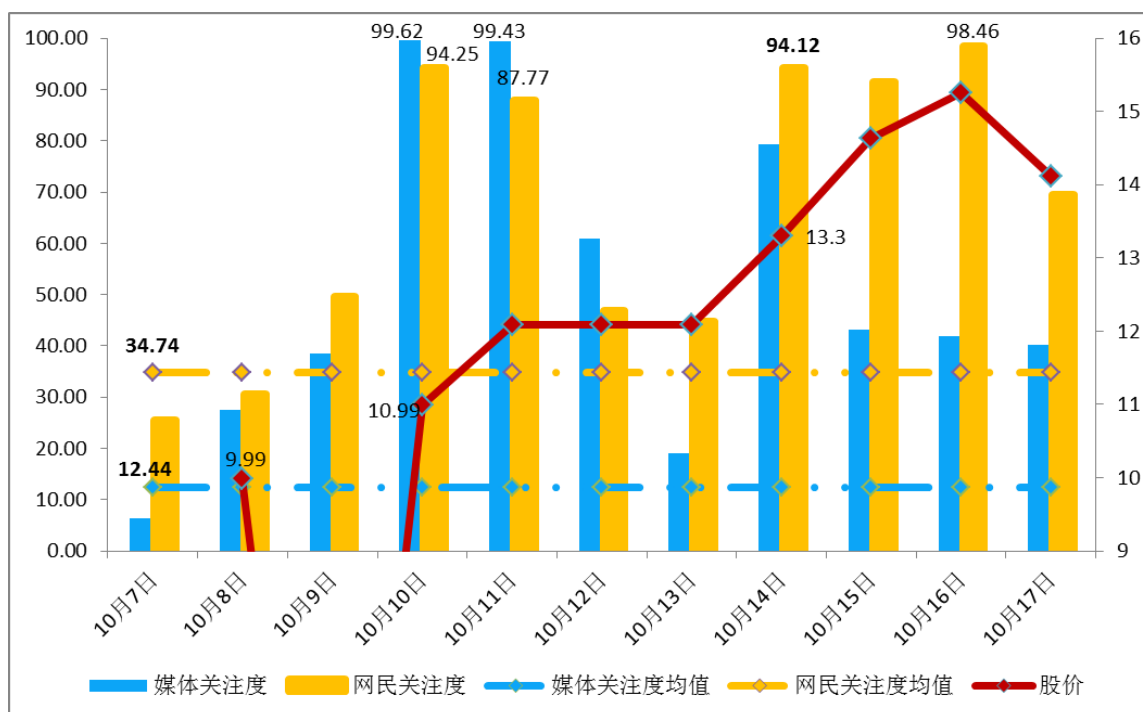


图2 内蒙君正关注度变化曲线（10月7日0点——10月17日15点）

（数据来源：新财富舆情中心）

注释：

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） 内蒙君正

10月9日，内蒙君正就天弘基金与阿里巴巴电子商务有限公司达成框架协议发布公告。公司表示，此次增资扩股有助于提升天弘基金长期竞争力，但对公司本年度业绩的影响无法判断。前述框架协议已由相关各方签署完毕，增资扩股最终达成尚需通过天弘基金股东会审议和证监会批准。（10月9日《全景网》）

1. 业务是否有交叉

9日，内蒙君正证券代表崔静表示，公司主营业务为能源化工，天弘基金仅是公司参股企业之一，业务层面尚不会有交叉，公司也没有进入金融领域的打算。至于阿里巴巴获得其控股权之后对其业绩影响，公司无法判断。（10月10日《证券日报》）

2. 是否有人员变动

内蒙君正证券代表崔静表示，内蒙君正相关人员在天弘基金的董事会、监事会和关联企业均有派驻和兼职，但目前没有人员变动。（10月10日《证券日报》）

（二） 监管机构态度

对于阿里巴巴控股天弘基金，在11日的证监会新闻发布会上表示，证监会新闻发言人表示，证监会支持符合条件的机构参与公募基金行业。对天弘基金管理有限公司变更股东、注册资本的申请，中国证监会将在收到其申请材料后按照新基金法和中国证监会的相关规定予以审核，依法做出决定。（10月11日《人民网》）

（三） 外界观点

➤ 对公司影响

1. 合作双赢 内蒙君正苦尽甘来

虽然内蒙君正入股天弘基金长达8年，但由于天弘基金本身常年亏损，内蒙君正的投资亏损已超千万。此次阿里巴巴入驻天弘基金，终于让其持有的股权体现价值。（10月10

日 《21 世纪经济报道》)

2. 内蒙君正或有意淡出天弘基金

此次阿里巴巴完成控股，内蒙君正增资扩股后，天弘基金股东结构将发生重大变化，天津信托有限责任公司和内蒙君正所持比例遭到大比例稀释，内蒙君正持股比例由之前的 36% 降至 15.6%。而内蒙君正入股天弘基金长达 8 年，也一直未尝到甜头。业内人士猜测，内蒙君正或有意淡出天弘基金。(10 月 10 日 《证券日报》)

一位接近内蒙君正人士否认了上述猜想，“内蒙君正控股天虹以来常年亏损，5 年的投资亏损达几千万元。但天弘与阿里接触后，前景被公司看好，除非公司对资金有紧急需求，不会轻易全数让出天弘的股权”。(10 月 10 日 《证券日报》)

3. 阿里入股天弘基金担心失控 不再考虑与其他货币基金合作 利好内蒙君正

阿里小微金融服务集团国内事业部总裁樊志明 16 日对媒体表示，控股天弘基金的主要原因是担心失控，从而给支付宝用户带来巨大损失。同时阿里小微金融集团将不再考虑和其他货币基金合作，确保天弘基金的合作的唯一性。(10 月 16 日 《TechWeb》)

➤ 对互联网金融行业影响

1. 方案若获证监会批准，则意味着互联网金融迈出实质性一步

国金证券认为，阿里巴巴和天弘基金的合作从业务层面正式进入股权层面，金融创新步伐将加快。互联网金融业务也会从基金业扩展至券商行业和银行业。整个互联网金融主体将面临再次被热捧的机会，众多互联网厂商都有进入互联网金融行业的潜在可能性，都有估值提升的机会。(10 月 17 日 《和讯网》)

2. 互联网金融尚在初期，泡沫严重

中投顾问宏观经济员马遥表示，互联网金融尚处于发展的初期阶段，尚未步入理性成长周期，公司业绩与股价波动没有直接关系，二级市场的泡沫已经非常严重。马遥还表示，互联网金融概念的走俏与国家层面加快金融改革的举措息息相关，概念炒作早已成为 A 股市场的重要特征，无论相关上市公司在实体领域的经营状况如何，资本炒作的火爆程度丝毫不会有所减弱。“这背后的主要推手是金融机构、资本大佬，而并非实实在在的财务报表。”概念炒作的风潮将持续到今年年底，国家层面讲改革中心转移到实体领域后，互联网金融才会褪去光环。(10 月 17 日 《第一财经日报》)

独立财经分析师范小明认为，，由于互联网行业是跨越地域特征的，越大的平台用户越多，呈现出赢家通吃的局面。因此，互联网金融领域的发展最终会由几家大的互联网公司主导。现在打着金融互联网概念的 A 股上市公司，获利几何还很难说。（10 月 17 日《第一财经日报》）

（四） 网友观点

阿里巴巴控股天弘基金，让天弘基金的二股东内蒙君正备受市场关注。事前，有媒体就此对网友做过调查，近 50%的网友认为涨停板数将在 4-6 个。有观点认为内蒙君正在饱受 8 年亏损之际，终于苦尽甘来，修成正果。也有观点认为时值互联网金融发展初期，泡沫过高，对此举持理性态度。网友的声音中，讨论内蒙君正股价的居多，对公司本身评论较少。

讨论公司股价

雪球网友胡蒙：等正式批文下来，会再有一波高潮。

股吧网友 123.149.229.*：阿里巴巴赴港上市告吹，君正估价要大跌喽。

股吧网友 180.140.148.*：超级大牛股内蒙君正，携手阿里巴巴天弘基金造就亚洲最大的货币基金，三个月内必上百元。

股吧网友 114.95.205.*：阿里出资控股说明看好余额宝，股份降低是因为天弘的股本大幅扩张！只能讨论利好的大小，何来利空？

@巅峰还让她：难怪今天涨了很多。

@莎士比亚的猫：内蒙君正印证了我的判断。跌停出货总是不爽快的。

此番行情属于炒作

雪球网友童思侃：现金出资 11.6 亿，占 51%，阿里给天弘的估值是 23 亿。君正稀释后持股不到 16%，按本次阿里入股价算，持有天弘份额值 3.6 亿（含本次跟随阿里增资的 6900 万）。对于君正的总市值 128 亿，对天弘的这笔投资只占其总市值 3%。不过哀股向来

炒概念，定性多个定量，激情多过理智，君正被炒是大概率事件。

对董秘回复表示质疑

股吧网友 112.247.34.*： 业务暂时不会有交叉，不代表以后没有，如果没有这种打算的话，君正不会使用“暂时”二字，大家想想君正的业务是不可能和阿里有交叉的，除非 2 公司会有进一步的合作才会使用暂时二字。

四、 新财富舆情分析师观点

今年 6 月 13 日，天弘基金推出“余额宝”后，内蒙君正就曾迎来疯涨。当时一个月內，内蒙君正股价大涨 98%，并持续走高。此番阿里入股天弘，内蒙君正再次分得一杯羹，连续四日的一字涨停，消费者大呼“买不上了”。

对于此轮传播，新财富舆情分析师认为有如下特点：

一. 媒体对此事关注热情持续时间短 网民则持续关注

阿里巴巴控股天弘基金，舆论报道更多关注的是互联网跨界金融话题，并对此产生多种话题。作为天弘基金的二股东，内蒙君正只在消息被曝出后被多次提及，之后迅速回落。而与媒体热情短暂不同，因内蒙君正股价四日连续大涨，网民对这个平日里名不见经传的公司产生浓厚兴趣，股吧中对其后势走向和公司发展战略也多有讨论。受益于互联网金融概念，内蒙君正吸引了大量眼球。

二. 主流舆论声音偏正向 但不能忽视容易引发争议的话题

对于此番收购，舆论声音多为报道内蒙古君正受益金融创新，股价四连板。但也有报道中提到，随着今年以来上市公司收购案明显增多，造就大牛股的同时也造就了众多“一夜暴富”的亿万富翁。此番收购，公司董事长杜江涛一日身价暴增 4.68 亿，一举成为自治区首富，就引发网友热烈讨论。也有媒体报道，杜江涛对金融和科技行业一直很感兴趣，此次并购事件是否由内蒙君正主导还未得到确认，对此话题，不排除后续被媒体继续关注和炒作的可能。

三. 收购尚未最终确定 公司应密切关注后市走向

此番收购，尚需通过天弘基金股东会审议和证监会的批准。内蒙君正在连续 5 个交易日上涨，1 日下跌的行情后，投资者对于后市行情仍在热议。尘埃落定后，内蒙君正的股价依然会有直接表现，再次引发新一轮行情。建议公司密切关注后续动向和市场声音，避免负面輿情出现，对公司和品牌造成影响，对投资者造成损失。

更多輿情，请关注新财富輿情中心微博 <http://weibo.com/xcfyqjk>

<http://weibo.com/xcfyqjk>

