

定增项目实施主体易主 松辽汽车涉嫌信批违规

作者：唐玉 2013 年 10 月 25 日

一、舆情概述

10 月 25 日,《每日经济新闻》刊文指出松辽汽车隐瞒定增预案重大变化,涉嫌信批违规。

今年 7 月,松辽汽车公布定增预案,拟募资 22.79 亿元,其中 11.4 亿元将用于新建甘肃 100 兆瓦光伏电站项目(以下简称甘肃光伏项目)。该项目将由松辽汽车子公司松辽科技下属全资子公司甘肃德祐能源作为实施主体。10 月 21 日,凌云 B 股公告称,于 9 月 18 日收购了德祐能源 95% 的股权,欲投资 8.5 亿元建设甘肃光伏项目。凌云 B 股的一纸公告让松辽汽车的投资者陷入了迷茫。

松辽汽车自 2009 年 10 月以来,一直处于主业停产,其他业务盈利能力较弱的状态。2013 年上半年更因主营业务不明确,半年报被外部审计机构出具“非标准意见”。此情况下,通过非公开增发注入、新建持续经营能力和盈利能力较强的光伏发电资产,对松辽汽车就显得极为重要。如今重要定增项目实施主体被转手,公司却只字不提,这是不知情还是刻意隐瞒呢?

文章称,记者就此事致电公司,公司工作人员表示既然是预案自然可以变化,但至于为何没有披露,则不能接受采访。与此同时,有律师向记者表示,定增项目易主,公司却没有及时披露,涉嫌信批违规。

文章刊发后,松辽汽车隐瞒定增预案重大变化,涉嫌信批违规一事迅速传开。据“新财富舆情中心”监测显示,截至 10 月 25 日 15 点,该事件新闻热度已飙升至 80.26。公司舆情预警度也上升至 47.32,进入黄色预警区域。

25 日,松辽汽车开盘后,一路走低,最终收于 5.49,跌幅 3.51%。

二、舆情传播分析

(一) 舆情传播范围分析

截至 10 月 25 日 15 点,松辽汽车涉嫌信批违规一事传播量统计如下:传统媒体 1 篇(《每日经济新闻》),网络媒体 42 篇,股吧和论坛 14 篇,微博 27 篇。总体而言,媒体以及网友对于松辽汽车定增项目实施主体易主一事关注有限。相关消息,在网络上的传播范围较小。

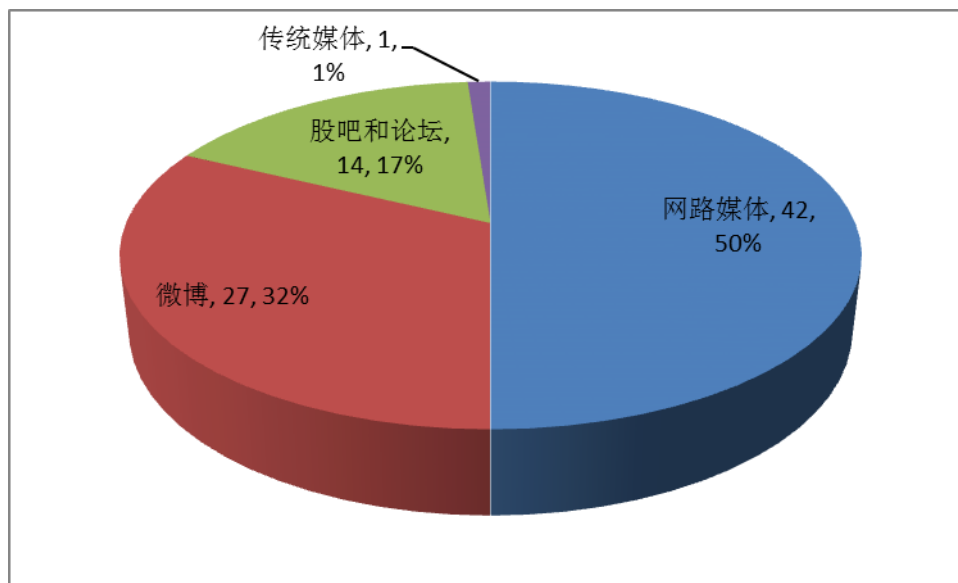


图 1 舆情传播类型分析

(统计时间: 10 月 25 日 0:00 点至 10 月 25 日 15:00 点)

(二) 松辽汽车两日关注度对比

10 月 21 日, 凌云 B 股公告收购德祐能源一事。少数投资者在细心阅读后, 发现了松辽汽车 7 月定增预案中的甘肃光伏项目已出现了重大变化, 并就此在上证 e 互动上向公司提问。受此消息影响, 松辽汽车 22 日媒体关注度以及舆情关注度小幅上升, 但因消息传播有限, 公司舆情指标上升幅度有限, 均低于其历史均值。

25 日, 《每日经济新闻》刊文指出松辽汽车隐瞒定增项目重大变化, 涉嫌信批违规。至此, 该消息在网络上较大范围传开, 而受此影响, 公司媒体关注度以及舆情关注度也大幅上升, 并远远超过了其历史均值。同日, 公司舆情预警度也上升值 47.32。

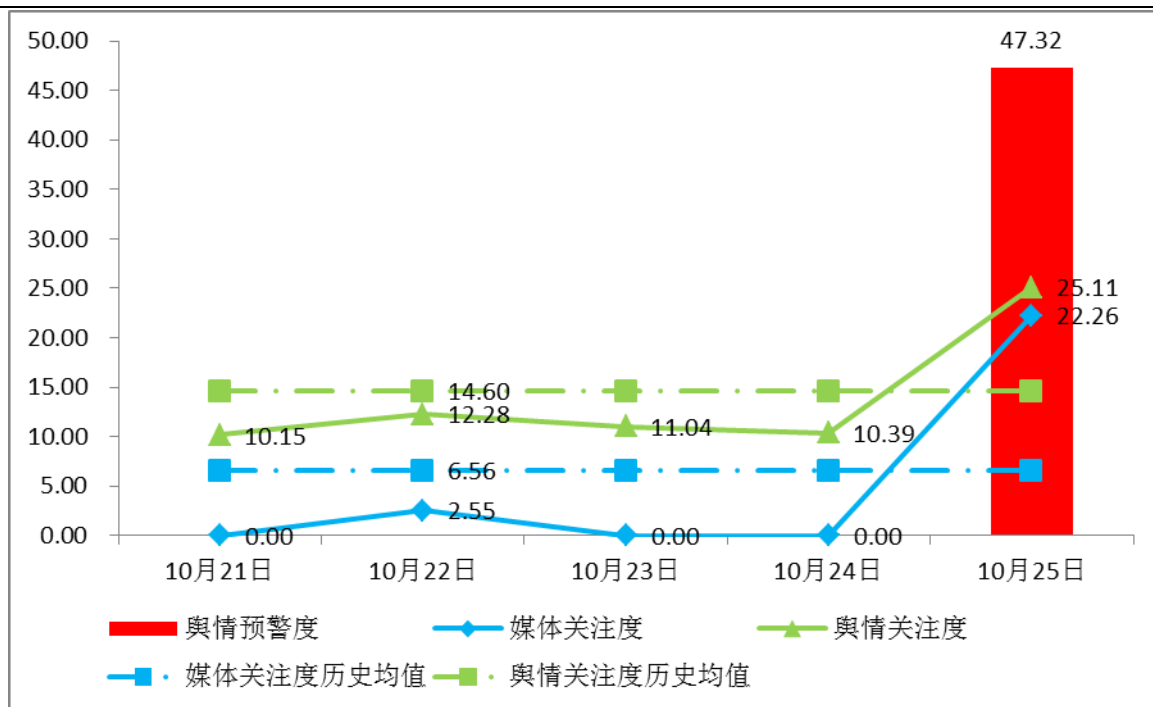


图2 松辽汽车近期关注度走势图

(统计时间: 10月21日 0:00 点至 10月25日 15:00 点)

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: 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。

三、公司回应

1. 公司拒绝就未披露项目实施主体被转让一事接受采访

《每日经济新闻》记者昨日致电松辽汽车,公司工作人员表示,“我们之前披露的只是预案,既然是预案肯定会有变化,只是现在没有最终定案上交交易所,对于转让德祐能

源不公告，我拒绝你的采访。”

2. 投资者询问 7 月定增预案进度 公司表示时间尚未确定

10 月 22 日，有投资者就 7 月定增预案进度在上证 e 互动上，向公司提问，公司回应称“目前尚在进行中，时间尚未确定。”



问 @松辽汽车(600715) 你好，岁月匆匆，几个月又过去了非公开发行方案进行到哪里了？该公布了把？

10-20 14:10 来自 网站



答 目前尚在进行中，时间尚未确定。

10-23 16:43 来自 网站

松辽汽车

👍 | 收藏 | 评论

3. 投资者质问定增项目易主一事 公司未作回应

10 月 21 日，凌云 B 股公告了收购德祐能源一事。22 日，有投资者就此事向松辽汽车提问，截至笔者发稿，尚未见公司做出回应。



问 @松辽汽车(600715) 定增项目易主公司如何解释？

10-25 10:00 来自 网站



问 @松辽汽车(600715) 22日凌云B股发布的公告中,提到从德祐能源科技有限公司原股东手中买到了95%的股权，这不是松辽汽车的下属公司吗？并且是本次增发方案中准备拟11.4亿元投建100MW的项目。既然本项目已经出售，为什么没有公告？出售后已经造成原增发方案大幅变动，为什么没有公告？

10-23 22:07 来自 网站



问 @松辽汽车(600715) 非公开发行预案中提到松辽科技全资子公司甘肃德佑能源科技要建100兆瓦光伏电站，11.4亿。三个问题:1、德佑是什么时候什么方式成为子公司的。2、凌云B公告购买了德佑股权并建百兆电站，这本是公司增发投入项目，这是为什么？3、凌云B只需8.5亿，差了近3亿，这又是为什么？

10-23 21:38 来自 Android



问 @松辽汽车(600715) 你好，岁月匆匆，几个月又过去了非公开发行方案进行到哪里了？该公布了把？

10-20 14:10 来自 网站

👍 | 收藏 | 评论

三、外界观点

松辽汽车涉嫌信批违规

上海杰赛律师事务所王智斌律师向《每日经济新闻》记者表示，“松辽汽车的信息披露肯定存在重大问题，根据《证券法》第 67 条规定，《非公开增发预案》项目以及实施主体的变化，均属于重大事件。公司应该立即进行披露。公司的行为已经违反《证券法》，涉嫌构成虚假陈述及重大信息延迟披露。”

河北功成律师事务所薛洪增律师也表示，“按照《上市公司信息披露管理办法》规定，上市公司发生重大事项后，应该及时发布临时公告。因此，如果松辽汽车非公开发行方案的变化属于重大事项，公司显然就没有尽到信息披露的责任，遗漏了重大信息，属于信息披露违规。”（10 月 25 日《每日经济新闻》）

四、网友说法

对于松辽汽车定增项目实施主体易主一事，普通网友关注较少，股吧网友反应则相对较为积极。多数股吧网友借此指责公司股东，责其不作为。还有不少网友表示藉此可以看出公司是多么地不尊重中小投资者。还有网友表示，照当前形势看来，7 月定增预案中提到的其他项目恐也受影响。更有网友藉此指责北京市国资委放任上市公司不管。需指出的是，也有个别网友将此事看做利好。

担心其他定增预案 恐遥遥无期

股吧网友“117.163.12.*”：不知苏舒奇蒙光伏资产怎样？

股吧网友“118.250.168.*”：一切都是未知数，不晓得要拖到什么时候了！

公司不尊重中小投资者

股吧网友“netsys2”：玩弄小股民有一套！

指责大股东不作为

股吧网友“58.51.240.*”：从此消息可以看出松辽的大股东到底是一群怎样的人。

股吧网友“218.5.66.*”：一群酒囊饭袋！

或为利好

股吧网友“220.173.136.*”：现在方案可能会变或许是潜在重大利好！

股吧网友“118.250.168.*”：上次公布方案就是跌的，现在方案可能会变或许是潜在重大利好

监管不力

股吧网友“58.51.240.*”：亦庄怎么都是一群这样的人啊？丢北京的脸。北京国资委也不管管。

股吧网友“122.159.25.*”：北京国资委对股民太不负责任了！

五、新财富舆情分析师观点

纵观此次松辽汽车涉嫌信批违规一事，有以下特点：

一、网友质疑在先 媒体发力推高

21 日凌云 B 股公告收购一事后，22 日即有网友发现松辽汽车定增项目有变，并就此向公司提问。但网友小范围的内的追问影响有限。直至 25 日，每日经济新闻发文质疑此事，舆情才被推高。

二、网友媒体关注有限 舆情尚未高涨

虽 25 日每日经济新闻的质疑文章，推涨了松辽汽车定增项目有变一事的舆情，但当前无论从媒体报道量以及网友评论来看，该事件的传播范围仍然有限，舆情仍处于发展期，尚未高涨。

三、公司漏洞颇多 不排除媒体持续拷问 舆情高涨

虽目前涉及此事的负面信息传播有限，舆情仍处于发展期。但因公司在应对此事上留下太多漏洞，如公司工作人员拒绝就未披露德祐能源被转让一事接受采访，以及上证 e 互动平台上公司针对 7 月定增预案进度不知所云的回答等等，极易被媒体抓住小辫子，持续追问，推涨舆情。

四、股价大跌 负面舆情短期内难以消解

25 日松辽汽车开盘即一路走低，最终收于 5.49，跌幅 3.51%。股价大跌，不但会惹怒中小投资者，更易引起网友以及媒体的关注，进而增强此次负面舆情的粘性，使之难以在短期内消解。

更多舆情，请关注新财富舆情中心微博 <http://weibo.com/xcfyqjk>

<http://weibo.com/xcfyqjk>

