

股价与机构目标价相差甚远 攀钢钒钛被指重组之路越走越窄

作者：吴边好 2013 年 10 月 28 日

一、事件概述

10 月 28 日,《理财周报》刊文指出攀钢钒钛重组之路越走越窄,称其股价三年以来大跌 74%,犹如坐过山车。

2010 年 12 月 16 日,攀钢钒钛发布重组预案称,拟以钢铁相关资产置换鞍钢旗下的鞍千矿业、鞍钢香港及鞍澳公司的全部股权。根据攀钢钒钛当时发布的重组盈利预测,机构纷纷看好。2011 年,攀钢钒钛曾遭天价研报赋予 188 元的最低目标价,后经修正调至 56.12 元。

2011 年 12 月 23 日,攀钢钒钛重组获得证监会核准,进入实质性进展阶段。12 月 31 日,资产进行交割,此后攀钢钒钛基本定型为矿产资源类企业。而据《理财周报》称,与此同时,机构对攀钢钒钛最大的意见分歧开始显现。

《理财周报》的文章指出,在转型为矿产公司后,攀钢钒钛的资源优势似乎并没有得到体现,业绩迟迟未达预期。其股价不但没有达到传说中的 188 元/股,反而跌去了 73.86%,截至 10 月 24 日为 2.37 元/股(未复权)。同时,文章还援引众多机构人士的看法,称机构纷纷选择撤退,并对其后期的盈利能力作出重新考量。

10 月 28 日,攀钢钒钛股价进一步走低,收于 2.29 元/股。

二、舆情传播分析

(一) 舆情传播范围分析

截至 10 月 28 日 15 点,涉及“攀钢钒钛重组之路被指越走越窄”一事的相关报道量统计如下:平面媒体 3 篇(《理财周报》、《大众证券报》、《新民晚报》),网络媒体 66 篇,微博 87 篇,股吧和论坛共 25 篇。

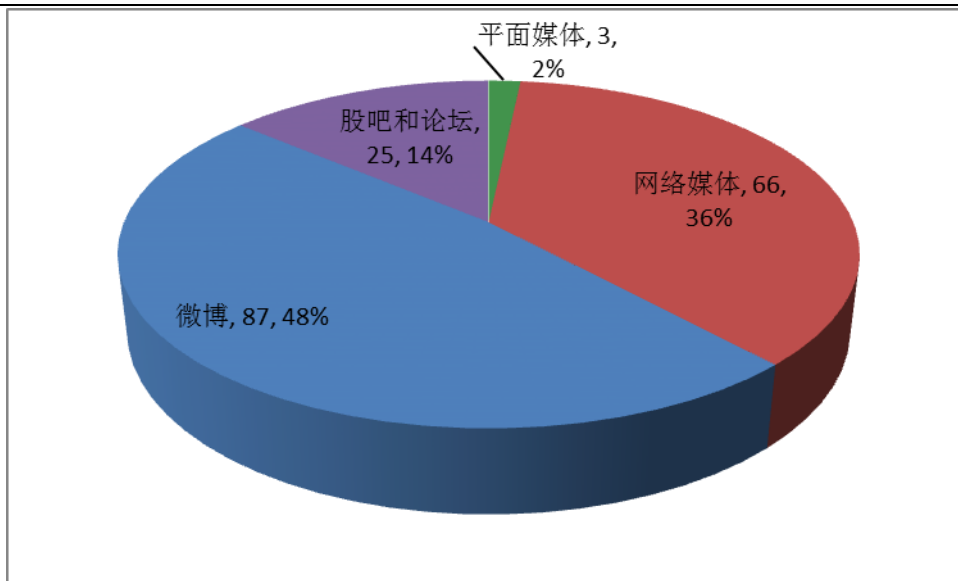


图1 舆情传播范围分析
(统计时间: 10月28日0点 ——10月28日15点)

(二) 舆情传播热点分析

1. 媒体报道热点

10月28日早间,《理财周报》刊文《攀钢钒钛重组路越走越窄:研究员曾给188元 现2.37元》,称攀钢钒钛三年重组之路越走越窄,在转型为矿产公司后,其资源优势似乎并没有得到体现,业绩迟迟未达预期。机构纷纷选择撤退,并对其后期的盈利能力作出重新考量。文章刊登后,新浪、腾讯、搜狐、网易、新华等诸多网站均对此报道进行了转载,传播范围较为广泛。据“新财富舆情中心”监测显示,截至10月28日15点,该篇新闻的热度已达87.32,且不排除有进一步走高的可能。

2. 微博传播热点

微博方面,10月28日上午,@21世纪经济报道、@新浪证券的官方微博先后对《理财周报》文章的相关内容进行了转载,截至28日15点,相关微博已分别被转发44次和76次,分别被评论20次和61次。该消息在微博上引起了较为广泛的关注,微博网友纷纷评论在评论中谴责机构研报太离谱。

21 21世纪经济报道 V: 【攀钢钒钛重组路越走越窄：研究员曾给188元标价，现2.37元】根据攀钢钒钛发布的重组盈利预测，机构甚至一度相信，它将成为中国版“力拓”和“淡水河谷”，扎堆重仓。甚至有机构闹出乌龙研报，给出188元的最低目标价，然而业绩迟迟未达预期，10月24日为2.37元/股。<http://t.cn/zRaA4OV>（理财周报）



今天 09:31 来自 新浪微博

热门微博

👍 (8) 转发(44) | 收藏 | 评论(20)



新浪证券 V: 【攀钢钒钛重组3年：机构曾给目标价188元 现价2.3元】攀钢钒钛是钢铁行业急于转型的一个缩影——早在2010已着手推进与鞍钢集团重组。根据攀钢钒钛盈利预测，机构甚至一度相信，它将成为中国版“力拓”。甚至有机构闹出乌龙研报，给出188元的最低目标价。<http://t.cn/zRaLT07> <http://t.cn/h5kBHK>



今天 11:33 来自 新浪财经

👍 (12) 转发(76) | 收藏 | 评论(61)

图2 相关微博截图

三、 輿情指标分析

受10月28日早间《理财周报》刊登报道的影响，10月28日攀钢钒钛的媒体关注度、网民关注度和輿情关注度三项輿情指标与前一日相比，均出现大幅上升，輿情关注度环比上涨幅度超过200%。

而从10月28日攀钢钒钛三项輿情指标分时走势可以看出，10月28日早间5点《理财周报》的报道刊出后，网民关注度呈现出显著增高，与之相比，媒体关注度上升幅度较为有限。而随着各大媒体工作时间开始，上午9点以后攀钢钒钛的媒体关注度出现显著上升，并一路走高，进一步推高了輿情走势。

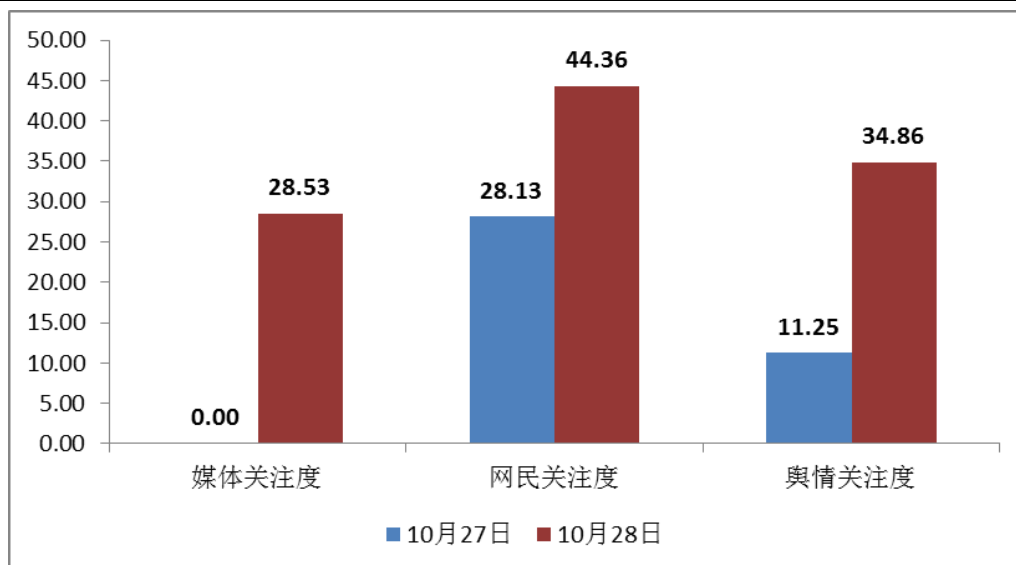


图3 攀钢钒钛两日舆情指标对比

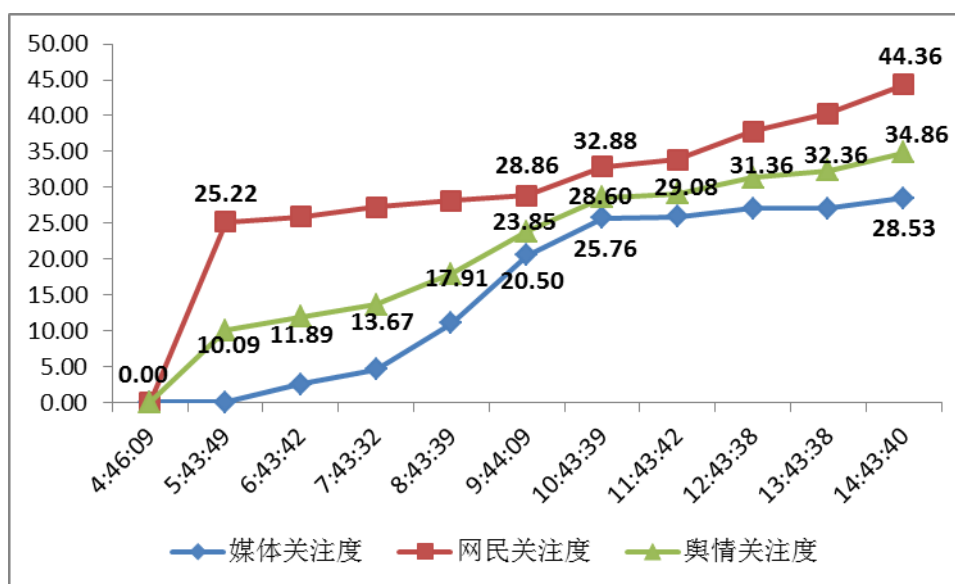


图4 攀钢钒钛 10月28日舆情指标分时变化

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：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。

四、 各方观点

（一）攀钢钒钛公司——未回应

对于《理财周报》攀钢钒钛重组之路的报道，《理财周报》的文章中提到：“至截稿日，因客观原因攀钢钒钛未接受本报采访”。（10月28日《理财周报》）

而在投资者互动平台上，有不少投资者就此事向攀钢钒钛公司提问，问题主要集中在两个方面：一是询问公司对于媒体的报道作何反应，期待公司进行相关说明，二是要求公司对于公司股价大跌管理费用高企等问题给出说法，且言辞比较激烈。截至10月28日15点，攀钢钒钛方面并未对投资者的提问此作出回应。

问	攀钢钒钛 000629	浏览用户2614	公司股票3年跌了百分75+了，做为公司小股东，我们强烈要求公司给个说法，和更换无能的管理层	👍(0)	💬(0)	💬(0)	2013-10-28 13:50:20	未回复
问	攀钢钒钛 000629	浏览用户9803	公司股票3年跌了百分75+了，做为公司小股东，我们强烈要求公司给个说法，和更换无能的管理层，请鞍钢集团考虑小股东对张大德董事长认真考量，谢谢	👍(0)	💬(0)	💬(0)	2013-10-28 13:49:55	未回复
问	攀钢钒钛 000629	浏览用户6977	张董：攀钢最近几年重组证明已经失败，我想帮你们分析一下原因 一是，攀钢大股东用游戏规则戏弄小户，你们符合了原则，但是体现了很低的道德水平。比如，增持的事，网络投票的事 二是，攀钢钒钛虽已完成重组转型任务，重组是失败的。新鞍钢集团会在上游和下游搞平衡，攀钢钒钛在人事管理、决策运行无自主权。结果是四川也不傻，不会把好的资源再给攀钢	👍(0)	💬(0)	💬(0)	2013-10-28 13:41:12	未回复
问	攀钢钒钛 000629	浏览用户1220	请问，攀钢要不要报警，这个记者收黑钱没有	👍(0)	💬(0)	💬(0)	2013-10-28 10:52:00	未回复
问	攀钢钒钛 000629	浏览用户8701	问：张总看了财经周报吴爱彬的《攀钢钒钛重组路三年越走越窄 机构仓惶出逃》这篇文章作何感想？按惯例公司为什么不停牌？	👍(0)	💬(0)	💬(0)	2013-10-28 10:02:32	未回复
问	攀钢钒钛 000629	浏览用户1293	张总看了财经周报吴爱彬的《攀钢钒钛重组路三年越走越窄 机构仓惶出逃》这篇文章作何感想？公司对得起广大公司投资者吗？期盼如实回答。	👍(0)	💬(0)	💬(0)	2013-10-28 09:08:06	未回复

图5 投资者互动平台相关提问截图

（二）机构全线撤退

从数据来看，机构不光是放弃重仓，而是全线撤退。据记者统计，2010年末，攀钢钒钛身后共有61个机构股东，涉及财务公司、基金公司、券商、信托公司等机构，合计持股比例高达42.93%。2011年末，机构股东一度增加到86个，不过合计持有攀钢钒钛的股权比例却缩减为18.86%。到2012年末，机构股东进一步增加到124个，持股比例却减至17.65%。这种撤退的决心在进入2013年之后尤为明显。一季度末攀钢钒钛仅剩8家机构股东驻扎，合计持股9.36%，二季度机构股东一度大增至84家，但仅持股12.43%。直到

三季度末，持有攀钢钒钛的机构股东仅有 6 家，合计持股仅 6.42%。对此，机构给出的解释均是，“业绩还远远达不到预期。”（10 月 28 日《理财周报》）

（三）分析人士

1. 已放弃跟进研究攀钢钒钛

“应该说从 2012 年年初开始我们就不怎么研究攀钢钒钛了。”曾跟踪攀钢钒钛的分析师表示已早早放弃跟进，“主要是重组后业绩迟迟达不到预期。”国内某知名买方机构人士也表示，“这只股票，我们研究员不推荐已经好长一段时间了。”（10 月 28 日《理财周报》）

2. 攀钢钒钛未能取得市场预期结果，并不能完全归咎于外部市场原因

早在重组完成之初，已有从攀钢钒钛离职的人士评价，“攀钢钒钛虽已完成重组转型任务，但业绩高增长的可能性仍较小。新鞍钢集团会在处于钢铁行业上游矿产资源的攀钢钒钛和处于下游炼钢等钢铁主营业务的鞍钢股份之间寻求一个平衡点——既不会让攀钢钒钛吃得太饱，也不会让鞍钢股份饿着。”彼时市场人士曾指出，“由于依然摆脱不了老牌国企桎梏，攀钢钒钛在人事管理、决策运行效率等方面并不顺利，攀钢和鞍钢依旧各自为政，同时还和鞍钢集团、鞍钢股份涉及多重的利益博弈，这都将影响到攀钢钒钛的经营情况，无法发挥出资源产品应有价值。”（10 月 28 日《理财周报》）

（四）网友观点

对于“攀钢钒钛被指重组路越走越窄”一事，微博网友主要都在谴责研究机构，认为其当初 188 元/股的预测缺乏调研，而东方财富网攀钢钒钛股吧中，则有不少网友在指责攀钢钒钛不作为，认为都是重组惹的祸，也有部分网友认为媒体报道是在故意唱空，此外，还有少部分网友谴责媒体报道不实。

1. 谴责研究机构

微博网友 zk 小猪拱拱：这样的研报就是在忽悠人，谁信谁倒霉

微博网友带上土豆去旅行：这些都是什么人做的调研？不会是给的小费的吧？

微博网友徐快乐的妈：黑纸白字的都在，机构就是一吹牛的。。。

微博网友 Peter 羊：内机构和分析师要不要被刑拘

微博网友股市有毒 123：中国股市长期低迷就是有一班这样脑进水的机构！

微博网友 Ramboi 学投资：有些机构呀，说话就是不用脑子

2. 指责攀钢钒钛公司不作为

股吧网友 114. 97. 101. *: 这家公司必杀掉几个高管 才对得起小股民 股价腰斩在腰斩

股吧网友 181. 185. 63. *: 把这垃圾股退市, 老子亏点钱无所谓

股吧网友 125. 84. 191. *: 披在攀钢身上的华丽外衣正一件件剥去, 美丽的光环已不复存在。

股吧网友地主之谊: 好好查查攀钢, 从去年中国 500 强的 95 位跌止今年的 275 位?

股吧网友 221. 207. 153. *: 斩断与集团的关联交易就有业绩了, 黑幕就在那里, 而且开股东大会有意不设网络投票权, 使中小投资者无从反对.

股吧网友蒂森克虏伯 000898: 一堆垃圾公司, 被一群垃圾机构重组了一番, 只剩下变得更加垃圾的股价和破烂摊子, 谁接手谁倒霉。

3. 认为都是重组惹的祸

新浪网友恒福莉萍: 重组, 并不是都能使土鸡变凤凰。

新浪网友泉心 1: 被鞍钢害了

股吧网友 117. 70. 114. *: 不知为什么要重组? 垃圾。

4. 认为媒体报道是在唱空

股吧网友 182. 99. 247. *: 为什么早不说, 现在股份跌成这样才说是有什么用心吗?

股吧网友 59. 60. 209. *: 在这个低位出这文说明有人要做这只票了

股吧网友 122. 195. 163. *: 有人买通媒体唱空, 在这个价位。??? 司马昭之心。

5. 谴责报道的媒体

股吧网友 218. 94. 114. *: 请攀钢钒钛资源股份有限公司对记者的不实报道进行强烈抗议, 三季度机构并没有仓皇出逃, 只是显示不能够完全显示出来机构的持仓情况, 不在机构重仓的前 10 大股票中, 就不会显示出来!!!!!! 如果有必要, 我本人会去证监会的微信留言举报这个记者!!!!

五、 新财富舆情中心分析师观点

纵观“攀钢钒钛被指重组路越走越窄”一事, “新财富舆情中心”舆情分析师认为, 有以下几个特点:

1. 源头媒体报道曝出舆情 各大网站转载推高走势

“攀钢钒钛被指重组路越走越窄”一事由《理财周报》首先报道, 其随后, 新浪、搜狐、网易、腾讯、新华等各大网站纷纷关注, 对此报道进行了转载, 截至 28 日 15 点, 除

《理财周报》的相关报道外，并未出现新的观点和更深入的分析，但由于各大网站的影响力不容小觑，该篇报道经各大网站转发后，推动了舆情的持续高涨，带动了攀钢钒钛的媒体关注度持续上升。

2. 网友关注焦点有所不同 微博股吧网友态度显差异

微博网友对于此事的关注主要集中在机构此前 188 元/股预测的离谱，讨论的焦点主要集中在对于研究机构的诟病上。与之不同的是，股吧网友的态度则更为多元化。或许是受攀钢钒钛股价持续低迷的影响，不少股吧网友都在指责攀钢钒钛公司的不作为，此外，也有部分网友把关注点放在了媒体报道本身上，质疑媒体唱空、谴责媒体报道不实者皆有之。

3. 公司未作出任何回应 事件后续发展有待观察

针对《理财周报》的报道，截至目前，攀钢钒钛公司并未通过任何渠道作出回应，而对于投资者互动平台上投资者的相关提问，攀钢钒钛方面也并未回复。由于相关报道并非公司突发事件的报道，而是对攀钢钒钛公司重组三年来业绩发展的回顾点评及相关质疑，因此对于后续该舆情态势是否会朝纵深方向发展，还有待进一步观察。

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

<http://weibo.com/xcfyqjk>

