

海伦哲业绩预测悲观遭吐槽 网友质疑操纵股价

作者：于媛媛 2013 年 10 月 31 日

一、舆情概述

10 月 28 日晚，海伦哲发布 2013 年全年业绩预测公告，预计 2013 年实现营业收入 3.6-4.1 亿元，比去年同期增长 17—34%；预计公司盈利 300-900 万元，同比下降约 65%-85%。就在 26 日，海伦哲披露的三季报显示，公司一举扭转上半年亏损状态，第三季度单季盈利 858 万元，同比大增 5 倍；前三季度的经营业绩也一举扭亏，实现盈利 107 万元。公司业绩向好，四季度也将迎来传统旺季，海伦哲过于“低调”的全年预测令众多投资者费解。

海伦哲发布的预测公告中显示，业绩大幅下降主要有四个原因，宏观经济形势影响高空作业车和电力保障车的销售；成本增加及行业客户购买力下降致使毛利率下降；四季度需求爆发，导致产能不足，大量新品订单无法交付；四季度部分费用要一次性计提。

海伦哲“低调”的全年业绩预测被投资者吐槽为“太悲观”。29 日，《全景网》刊文称，有投资者认为，公司三季度业绩情况不错，第四季度更是传统旺季，公司预测过于悲观。31 日，《每日经济新闻》文章认为，公司在业务旺季来临之时却言前景悲观，业内人士表示不排除有可能公司故意压低业绩预期，待之后再发业绩上修公告，达到抬升股价的目的。

据“新财富舆情中心”监测显示，28 日，投资者吐槽海伦哲业绩预告“悲观”，致使海伦哲网民关注度迅速上升，达到 30.17，较历史均值 26.61 上升约 14%。29 日，《全景网》报道投资者质疑后，媒体关注度被继续推高至 47.05，较历史均值 10.13 上升约 360%，达到一段时期内历史高点，之后舆情小幅回落。31 日，《每日经济新闻》的报道刊发后，多家媒体转载，舆情再次推高，当日，舆情预警度达到 33.63，明显高出平日均值，负面舆情影响范围有所扩大，建议公司适当关注。

二级市场上，海伦哲股价自 28 日起连续下跌，30 日小幅回升后，31 日高开后，全天震荡下行，收跌 4.04 元，微跌 0.49%。

二、舆情传播分析

（一）舆情传播范围分析

截至 10 月 31 日 15 点，“海伦哲业绩预告遭遇网友吐槽”事件相关报道量统计如下：传统媒体 1 篇（《每日经济新闻》），网络媒体 36 篇，微博 8 篇，股吧和论坛共 10 篇。传播量较小，影响范围有限。

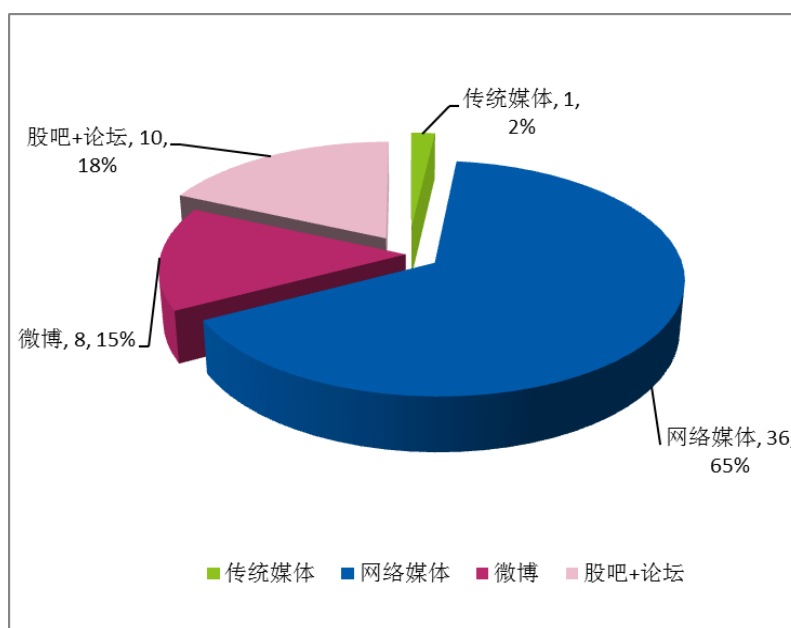


图 1 舆情传播类型分析（10 月 28 日 0 点——10 月 31 日 15 点）

（二）海伦哲指标分析

26 日，海伦哲发布三季度报告；28 日，发布全年业绩预告。受此影响，28 日起海伦哲舆情指标明显上升。29 日，《全景网》发文质疑后，媒体关注度上升至 47.05，与历史均值 10.13 相比，上涨超过 300%。

对于公司“低调”的全年业绩预测，网友反应迅速，28 日就开始在投资者互动平台上对公司发问。相较媒体关注度，海伦哲的网民关注度上升更快，28 日就达到高点。

31 日，传统媒体《每日经济新闻》再发文质疑，助推海伦哲舆情指标升高。截至 31 日 15 点，海伦哲媒体关注度较 30 日有小幅上涨，当日舆情预警度也升高至 33.63，负面

舆情影响范围有所扩大。受此影响，海伦哲 28 日起股价跌幅明显，30 日小幅上涨后，31 日小幅高开低走，全天微跌 0.49%，收于 4.04 元。

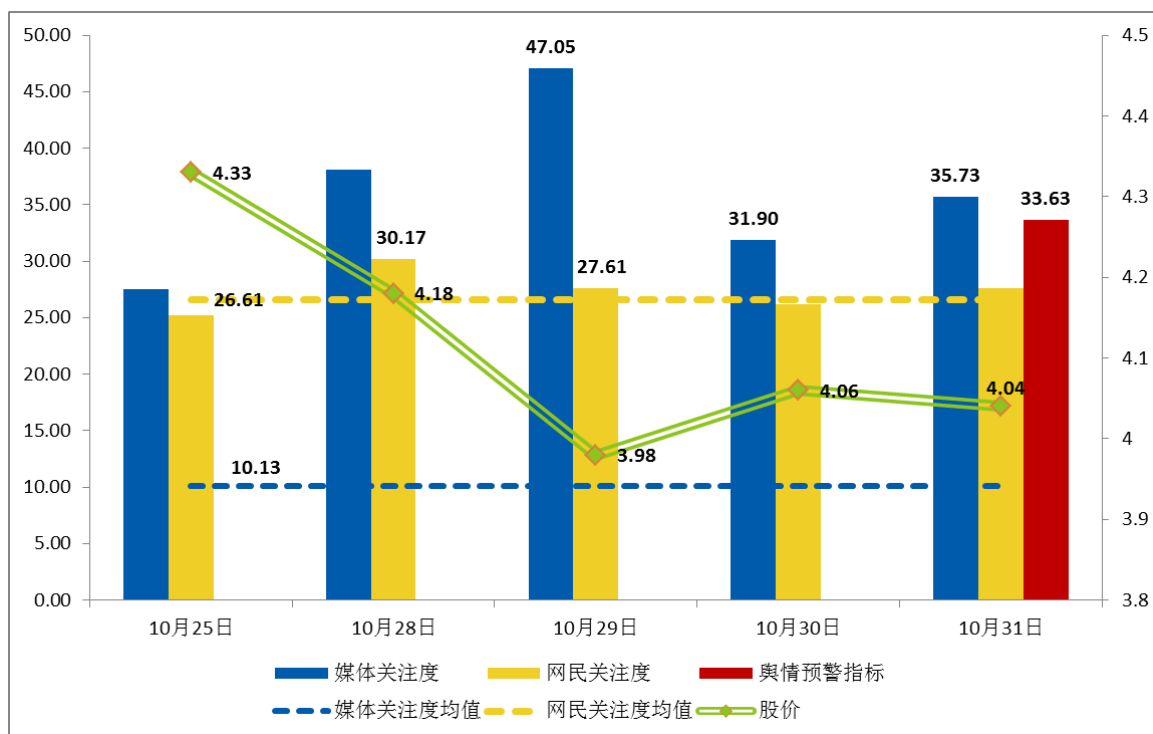


图 2 海伦哲交易日舆情指标和股价变化曲线（10 月 25 日 0 点 ——10 月 31 日 15 点）

（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。

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。

三、 各方观点

(一) 海伦哲回应

1. 公司董秘回应

对于“悲观”的业绩预报，海伦哲董秘栗沛思做以下回应。（10月29日《全景网》）

1) 全年业绩同比下滑 65%-85%，仅 300-900 万元

董秘栗沛思表示，年底会有大笔计提折旧，“比如说安全基金、存货跌价准备等等，它是和收入挂钩的，要按收入比例计提，大概在 3%左右”。

2) 产能不足 订单情况完成不理想

栗沛思说，“现在主要是干不出来，生产能力受限制”。他表示，新订单大部分是消防车。目前在手订单共计 3.28 亿元，已确认的仅 1 亿元，剩余的 2 亿元在年内消化需要一个过程，目前产能也跟不上。

3) 公司对电网招标持谨慎态度

海伦哲表示，国网招投标后，会将拿到的订单再做测算，如差距过大，会发布也就修正公告，“宁可让他们最后笑，也不能现在笑后面骂”，公司表示“应该 11 月中下旬就能知道”。

2. 投资者互动平台

在投资者互动平台上，海伦哲对投资者疑问做出以下回应：

1) 三季度和全年业绩预测有重复部分 两份报告应同时发布 防止股价持续下跌

回答：三季度中业绩预测的部分没有同时披露非经常性损益相关数据，应深交所要求，公司专门起草全年业绩预测公告，在公告中将原因做更加详细的解释。

问/答	公司	发言人	内容	评价	评论	日期	是否回复
问	海伦哲 300201	浏览用户6178	上周五出三季报，昨天公司股价惨跌。昨晚公司又出2013全年业绩预测，今天公司股价有可能跌破4元，小股民肯定哭喊叫骂声一片。2013业绩预测全文内容在三季报中已经出现，完全可以同时发布，为何还要乌鸦再叫一遍？贵公司难道一定要把股价整成创业板倒数第一吗？创业板的名声本来就不好，造假上市恶意圈钱遍地，贵公司高管是不是真的想背这个骂名？	👍(0)	💬(0)	2013-10-29 05:32:09	已回复
答	海伦哲 300201	海伦哲	您好，首先感谢您的关注。您的心情我们很理解，股价下跌也并非我们希望看到的，由于10月26日披露的三季报中关于业绩预测的部分没有同时披露非经常性损益相关数据，因此应深交所要求，我公司专门起草全年业绩预测的公告，在公告中将原因也作了更加详细的解释，请您理解。	👍(0)	💬(0)	2013-10-29 09:11:18	

2) 公司预测四季度风险 别有用心

回答：凡达到披露标准的，公司都依要求进行披露。但对于高空作业车和电力保障车，公司持谨慎原则，一旦中标并于年前完成交付，对全年业绩产生影响，公司会依照要求进

行公告。因四季度是销售旺季，需求集中爆发，可能存在产能不足的情况发生。

问	海伦哲 300201	浏览用户1819	今年开始买进贵公司股票，按理说到年报时获利满丰厚了，但看到贵公司一个接一个很憋气、很励志的公告，就准备等等看。但下半年贵公司的口气峰回路转，先是沉默，然后就开始唱衰。不知上半年的喜鹊叫都到哪里去了！！！国网和政府采购推迟，这消息年初就知道了。消防车订单饱满，上海产能可能不足，这事在年中就能转移到徐州去。因此这两件事作为四季度的风险，别有用！	👍(0)	💬(0)	💬(0)	2013-10-29 13:29:42	已回复
答	海伦哲 300201	海伦哲	您好，首先感谢您的关注。我公司一直严格依照深交所要求进行信息披露，凡是达到披露标准的比如上半年的重大销售合同、高管增持等都依照要求进行披露。高空作业车和电力保障车辆受政策调整影响大，我们一直在等待招投标项目的开始，到目前已经开始招标工作，我公司依然持谨慎原则，但一旦中标并于年前完成交付，将对全年业绩产生一定影响，如达到披露标准我公司将依照要求进行公告。四季度也是消防车销售旺季，需求集中爆发，因此可能存在产能不足的情况发生，我公司已经采取相应对策，挖掘格拉曼产能，将部分产品交由徐州本部代为加工。以上，请您知悉。	👍(0)	💬(0)	💬(0)	2013-10-29 15:25:48	

3) 投资者认可公司回答 表示支持

问/答	公司	发言人	内容	评价	评论	日期	是否回复	
问	海伦哲 300201	浏览用户6339	我还是坚挺海伦哲的。起码人家对待我们股东的提问，就很真诚。而且，业绩出现情况的公司，在资本市场里还少吗？再说，公司实际上也已经扭亏了。我们不能一下子就要让它火箭一样的把业绩做上来的。相信，明年会有很大进步的。	 (0)	 (0)	 (0)	2013-10-30 11:36:36	已回复
答	海伦哲 300201	海伦哲	感谢您的理解与支持！不经历风雨怎么能见彩虹，我相信，公司经此历练，明天会更好！再次感谢您！	 (0)	 (0)	 (0)	2013-10-30 14:40:41	

（二） 分析人士观点

1. 公司预测过于谨慎

分析人士称，综合诸多利好因素来看，公司对于全年业绩的预测确实过于谨慎，甚至是“悲观”，如果不出现大的问题，公司的业绩应该会高于预测的水平。而一旦变动较大，公司应该及时发布业绩修正公告。（10月31日《每日经济新闻》）

2. 故意压低业绩预期 抬升股价

有业内人士认为，不排除有可能公司故意压低业绩预期，待之后再发布业绩上修的公告，达到抬升股价的目的。（10月31日《每日经济新闻》）

（三） 机构观点

28日，信达证券维持海伦哲“增持”评级。信达证券认为，期待海伦哲的国网和地方政府采购启动。由于固定费用支出较高，四季度销售旺季会为公司带来部分利润，公司全年可能出现收入大幅增加而净利润大幅减少的情况。信达证券认为，明年国网和地方政府压抑的需求将会释放，进而拉动公司业务，维持公司“增持”评级。

（四） 网友观点

此次事件中，股吧成为网友声音的主要来源。九成以上网友认为公司明显操纵股价，借业绩预亏让散户出局，打压股价；只有少数的网友看好公司订单，要抄底买入。

业绩预测别有用心 公司操纵股价

东方财富股吧“121.227.101.*”：操纵股价太明显了。

东方财富股吧“180.99.50.*”：业绩预亏只是主力用来吓出散户筹码的。

东方财富股吧“113.89.17.*”：扭亏为盈了，但反复推年度业绩下降，来打压股价。太黑心了吧！

东方财富股吧“36.250.6.*”：这个预测别有用心，用不着这么早发吧？

看好公司业务 建议买入

新浪股吧“180.99.51.*”：手里有三亿订单怕啥？此时不买更待何时？

四、 新财富舆情分析师观点

此次海伦哲业绩预告前景“悲观”遭遇网友吐槽一事，有以下特点：

1. 投资者质疑引发媒体关注 传统媒体介入推高舆情

28 日，公司发布全年业绩预测后，随即引发众多投资者在互动平台上对“悲观”预期发问。29 日，《全景网》报道上述质疑后，舆情被小幅推高，当天股价应声下跌。31 日，《每日经济新闻》发文跟进后，多家媒体转载，负面舆论影响范围继续扩大。海伦哲 31 日股价小幅高开后，全天震荡下行并小幅收跌。

2. 市场情绪低迷引发股价下跌 坊间猜测公司操纵股价

业绩预告发布后，受市场低迷情绪影响，海伦哲股价连续下跌致使投资者情绪低迷，舆论环境有所恶化。更有分析人士指出，公司故意压低预期，以期未来抬升股价。股吧中，90%的投资者认为公司通过此举，逼散户出局，猜测公司操纵股价，发布的业绩预测也是别有用心。

3. 机构仍看好公司业务优势 可适时引导舆论

与中小投资者不同，机构评级认为公司优势业务明确，看好其未来发展，对于全年业绩预报中的提到的“悲观”原因表示理解，仍维持“增持”评级。公司可在即将到来的传统业务旺季中，及时发布利好消息和合作进展，继续与投资者保持互动和沟通。业绩如有大幅修正，可及时公告，善用正面声音，改善舆论环境。

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

<http://weibo.com/xcfyqjk>

