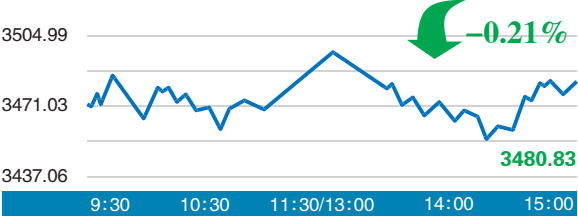


· 上证综指昨日走势图 ·



昨日国内其他重要指数		
深证成指收盘	三板做市收盘	创业板指收盘
<div><div></div><div>-1.06%</div></div>	<div><div></div><div>0.1%</div></div>	<div><div></div><div>-2.66%</div></div>
11159.68	953.27	1735.06

上市公司换手率排名		
天永智能	49.82元	60.55%
盈趣科技	77.2元	59.87%
上海雅仕	38.76元	54.91%

上市公司成交量排名		
中国平安	75.08元	69.6亿元
中信证券	21.29元	52.7亿元
贵州茅台	764.54元	46亿元

资金流向(两市主力资金净流出257亿元)		
沪市	深市	创业板
净流出	净流出	净流出
91亿元	166亿元	56亿元

两市股票昨日涨跌一览		
上涨:534家 占比15%	平盘:384家 占比11%	下跌:2684家 占比74%



全球重要指数一览(截至北京时间昨日23时)		
▼道·琼斯	26076.89	-1.37%
▼纳斯达克	7402.48	-0.86%
▼标准普尔	2822.43	-1.09%
▲恒生指数	32887.27	0.86%
▲台湾加权	11103.79	0.24%
▼日经指数	23098.29	-0.83%

· 股市聚焦 ·

千山药机 高管遭遇平仓被动减持

千山药机1月31日晚间发布公告称,证券公司已于1月30日通过质押特别交易单元处置公司高管王亚军质押标的证券,违约处置数量为157.95万股,成交金额1507.21万元,平均成交价9.542元/股。本次减持后,王亚军持有公司股份473.85万股,占总股本的1.31%。

金盾股份 不存在40亿人股乐视网

金盾股份1月31日晚间发布公告称,公司实际控制人、董事长周建灿不幸于2018年1月30日晚意外逝世,享年55岁。该事项会导致公司的实际控制权发生变更。现市场上有传闻周建灿以高杠杆借贷40亿元入股乐视网,根据公司了解的相关情况,不存在上述情形。公司股票将于2月1日复牌。

S*ST前锋 修订股改方案

S*ST前锋1月31日晚间发布公告称,公司股权分置改革方案修订如下,全体非流通股股东向流通股股东以每10股流通股获送5股的方式作为支付股改对价。同时,公司以送股、重大资产置换和发行股份购买资产交割完成后的股本为基数,以资本公积向全体股东每10股转增25股。公司股票2月1日复牌。

天夏智慧 质押股票触及平仓线

天夏智慧1月31日晚间发布公告称,因股票1月31日出现跌停情形,使得公司控股股东锦州恒越投资有限公司质押给质权人的公司股票触及或可能触及平仓线,公司股票2月1日起停牌。截至公告日,控股股东共持有1.38亿股公司股票,占公司总股本的16.41%,其所持公司股份已全部质押。

中国铝业 收购4家公司剩余股权

中国铝业1月31日晚间发布公告称,公司拟发行股份向华融瑞通、中国人寿、招平投资、中国信达、太保寿险、中银金融、工银金融和农银金融8名交易对方购买其合计持有的包头铝业25.67%股权、中铝山东30.8%股权、中州铝业36.9%股权和中铝矿业81.14%股权。

东北电气 2017年预亏

东北电气1月31日晚间发布公告称,公司预计2017年净利润亏损3.8亿-4.2亿元。公司上年同期亏损9949万元。东北电气表示,公司本期对涉及以往股权投资及职工安置费纠纷等两项法律诉讼案做出财务处理计提资产减值准备1.7亿元,确认营业外支出1.4亿元,合计约3.1亿元。

栏目主持:马换换

本版文字仅供参考 据此入市风险自担

责编 马元月 美编 王飞 责校 杨志强 电话:64101908 news0518@163.com

獐子岛“扇贝门”谜局

时隔逾三年时间,獐子岛(002069)再次因底播虾夷扇贝存货异常出现了业绩巨亏情形,市场一片哗然。对于扇贝存货异常的原因,知情人士对北京商报记者表示,并非市场传言的扇贝“跑了”,而是扇贝死了。不足四年獐子岛的扇贝事故再次发生,也引起了市场的诸多质疑。

扇贝“消失”原因成谜

1月31日,獐子岛发布的业绩预告修正公告显示,因底播虾夷扇贝存货异常等原因,预计公司2017年实现归属于上市公司股东的净利润亏损53亿-72亿元,公司股票于1月31日起停牌。据悉,獐子岛于2017年10月27日披露的《2017年第三季度报告》显示,预计公司2017年度归属于上市公司股东的净利润比上年同期增减变动幅度为13.07%-38.2%,2017年度归属于上市公司股东的净利润变动区间为0.9亿-1.1亿元。不料,现如今獐子岛2017年业绩预告却出现了“变脸”。

对于业绩“大变脸”,獐子岛早在2014年就有所经历。2014年10月31日,獐子岛发布公告称,因北黄海几十年一遇的异常冷水团,让公司在2011年和部分2012年播撒的100多万亩即将进入收获期的虾夷扇贝绝收。而这也直接导致了獐子岛在2014年前三季度由预盈变为亏损逾8亿元,公司董事长兼总裁吴厚刚还自愿承担了1亿元灾害损失。而对于此次2017年业绩修正的原因,獐子岛表示,公司发现部分海域的底播虾夷扇贝存货异常,根据企业会计准则的相关规定,可能对部分海域的底播虾夷扇贝存货计提跌价准备或核销处理,相关金额将全部计入2017年度损益,预计可能导致公司2017年度全年亏损;此外,2017年四季度,底播虾夷扇贝饱满度下降,境外扇贝产品冲击国内市场,

对公司扇贝类产品的收入、毛利影响较大,底播虾夷扇贝收入及毛利下滑,部分库存扇贝类产品出现减值;以及汇率波动对海外公司和出口业务造成冲击,导致公司四季度业绩与原业绩预测偏差较大。

至此,獐子岛的扇贝又“跑了”的消息开始在市场传开,同时,在1月31日市场上也出现獐子岛扇贝大量死亡的消息。对此,北京商报记者联系到一位知情人士,该人士表示:“这次扇贝确实是死了,从去年11月扇贝就开始大量死亡,但獐子岛一直隐瞒到现在才公布”。

值得一提的是,獐子岛在2017年10月25日发布的关于2017年秋季底播虾夷扇贝抽测结果中曾曾表示,公司底播虾夷扇贝尚不存在减值的风险。并且在2017年12月6日、7日獐子岛还开展了冬季海洋牧场资源外部调研活动,参加调研的人员包括公司的海洋生物研发中心人员、外部海洋专家等,但獐子岛也并未披露有关扇贝的任何问题。上述事项也让獐子岛发生的“扇贝门”事件备受质疑。

风险防控成“摆设”

需要指出的是,因扇贝问题导致獐子岛2014年遭遇“黑天鹅”事件,獐子岛曾发布了多项整改措施以及加强风险研究与控制的举措,但时隔逾三年时间,獐子岛终究还是没能防范住风险。此次再度遭遇“黑天鹅”,让市场人士开始质疑獐子岛的风险防控成为“摆设”。

因公司部分海域底播虾夷扇贝存货核销及计提存货跌价准备,2014年12月獐子岛收到了大连证监局下发的行政监管措施决定书,大连证监局指出獐子岛海域收购决策存在瑕疵、深海底播缺乏充分论证,未进行深海底播实验即大规模投入,存在较大的风险隐患。对此,獐子岛于2014年12月31

老周侃股 Laozhou talking

资源股定价不应看重市盈率

周科竟

从寒锐钴业的事件可以发现一个问题,即资源股随着商品价格的变化会对利润产生巨大影响,如果投资者因此而按照市盈率来核算公司合理股价,将会失有偏颇。

资源股的定价,在国际市场上一般都不按照市盈率来衡量,而是采用储量乘以资源价格来定价。以投资者最为熟悉的黄金为例,假如黄金的价格为280元/克,如果一家公司的矿山黄金储量为100吨,那么这家公司的理论估值就应该是280亿元,当黄金价格上涨至300元的时候,公司的理论估值也会上涨为300亿元。

如果按照市盈率来估值,假如黄金开采成本为每克100元,当黄金价格为280元/克的时候,公司每年开采5吨黄金,每年的利润9亿元,如果公司市值280亿元的话,对应的市盈率就是31倍。

假如来年黄金需求大增,价格也上涨至300元,公司也加大开采量至每年10吨,那么它的利润就会提高至20亿元,如果还是保持31倍市盈率的话,那么公司市值就会提高至620亿元,股价涨幅为121%。

如此看来,如果按照市盈率来评估资源股的股价,那么当产品价格上涨不足10%的情况下,股价就有可能出现翻倍甚至更大的涨幅。投资者还会误以为这就是价值投资,其实这只是打着价值投资旗号的投机炒作。因为资源品价格的涨跌涨跌并不以任何人的意志为转移,它们自有其内在运行规律。

在本栏看来,资源股的价格上涨越快,其对应的理论市盈率也就越低,相反,当资源股价格跌幅过大的时候,投资者也不必过于悲观,如果是按照资源价格乘以储量标准计算得出的估值仍比股价

更高的话,投资者也可以逢低抄底买入并进行价值投资。

经典的投资理念中市盈率的概念,主要是用于衡量传统工业企业及公共事业类公司的定价,因为它们的生产经营相对稳定,利润波动不大,投资者可以参考市盈率来估算自己的投资回报率。然而对于资源类股票、房地产开发类股票,则不应该用市盈率来衡量,毕竟它们有自己的评估标准。

此外,对手机游戏类公司的估值方法也应有所不同。不少上市公司都喜欢收购手机游戏类资产,其实一款成功的手机游戏,其生命周期一般也就是3-5年,之后玩家就会选择去玩其他游戏,所以上市公司花高价去买一款当红的手机游戏,虽然附加3年的业绩对赌协议,并称市盈率水平合理,但这很可能并不是一笔划算的买卖。

复星地产业务回A成功过会

北京商报讯(记者 彭耀广 马换换)

历经三次修订重组方案,复星旗下地产业务拟通过注入豫园股份(600655)的方式回归A股一事终于落定。1月31日晚间,根据证监会官网公布的并购重组委2018年第7次会议审核结果显示,该重组事项获得有条件通过。豫园股份于2月1日复牌。

对于豫园股份的重组事项,证监会并购重组委给出审核意见,要求豫园股份补充披露本次重组完成后,在解决标的资产实际控制人控制或参股的企业与上市公司避免同业竞争的具体措施及其可实施性。据悉,对于复星旗下地产业务拟注入豫园股份的重组事项,前后共计三次修订重组方案。根据豫园股份1月24日发布的收购报告书第三次修订稿显示,公司拟以非公开发行股份的方式向浙江复星、复地投资管理、复星高利等16名投资者购买其共同或分别持有的上海星泓、闵祥地产等24家公司的全部或部分股权;以及黄房公司持有的新元房产

水污染情况已经一年比一年严重”。该知情人士进一步指出:“植被的破坏会对扇贝的生存造成不利影响”。针对上述情况,著名经济学家宋清辉指出,獐子岛未来的经营发展情况令人堪忧,或会影响公司的持续盈利能力。

大股东提前减持引质疑

在獐子岛扇贝问题曝出后,公司大股东和岛一号基金于2017年12月完成的减持计划引发了市场的质疑。

据悉,和岛一号基金为獐子岛部分董事、监事、高管及员工参与认购的基金。根据獐子岛公告披露的信息显示,和岛一号基金分别在2017年11月13日、17日以及12月18日、19日以集中竞价的方式合计减持约200万股。根据减持的均价以及股份数量,经北京商报记者粗略计算,和岛一号基金此次在“黑天鹅”事件曝出之前完成的减持计划套现逾1600万元。

值得一提的是,獐子岛在历经2014年的“黑天鹅”事件后,公司股价复牌曾连续跌停,由停牌前的16元/股左右最低下跌至11.1元/股。而控股股东长海县獐子岛投资发展中心(以下简称“投资发展中心”)的精准踩点减持就曾遭到过诉讼。具体来看,在2018年1月20日,獐子岛发布了关于控股股东收到大连市人民检察院《起诉书》的公告《起诉书》称獐子岛2014年1-9月发生重大亏损的情况在公开披露前属《证券法》规定的内幕信息,因投资发展中心在敏感期内有减持股票的行为,避损金额约1132万元,现由大连市人民检察院对投资发展中心提起公诉。

獐子岛已于1月31日起停牌,并将不晚于2月5日披露关于底播虾夷扇贝的年末存量盘点结果并复牌。

北京商报记者 崔启斌 马换换/文 王飞/制表