



谁把“妖股”炒到百亿市值？

疯狂博傻背后，重组本身反而更难了

上周曾连续涨停的金牛化工、银鸽投资昨日双双发布股价异动核查结果公告，提示投资风险。近几个月来，已先后有廊坊发展、四川双马、国栋建设、武昌鱼、三江购物、万福生科等十余个股在短期内出现暴涨。而这些所谓“牛股”大部分都有一个类似的故事，即控股权转让或有大佬入股，继而引起重组转型预期。“我觉得这就是炒作，很不正常，换个老板，股价就可以翻倍甚至翻几倍？哪个老板有这么大的神通？”一位接受记者采访的资深投行人士表示。有市场人士直言：“这就是一场博傻的游戏，与价值无关。”



CFP供图

龙虎榜寻踪：游资主导涨停板

目前因股价异动停牌核查的三江购物是今年以来短期股价涨幅最剧烈的个股之一（剔除新股）。自11月21日公告“阿里系”将入股并复牌以来，其17个交易日累计涨幅达310.5%。尽管公司多次公告提示风险，但仍抑制不住市场资金的疯狂。

是谁在大肆买入？三江购物15日披露的龙虎榜揭示，仍是国泰君安上海四平路营业部、中投证券宁波江东北路营业部、光大证券宁波悦盛路营业部等近期反复上榜的席位在集中交易。四川双马的情形与之类似。

自8月22日发布易主公告以来，截至11月3日的盘中最高点，四川双马股价最高涨幅接近500%。而从龙虎榜中可见，中投证券无锡清扬路营业部买卖频繁，在股价大涨时反复进出。

记者统计了近三个月来十余只股价遭到爆炒的个股，其龙虎榜共列示了千余个（次）买卖席位。其中，机构席位合计仅出现31次，进行买入操作的仅5次。“说到底，游资玩的还是所谓的涨停板策略，即先用资金封住涨停，吸引市场注意，再在高位完成出货。”一位私募人士表示。

风险揭示：重组悖论和泡沫破灭

在该投行人士看来，被疯狂推高的市值，已是这类股票的最大风险。

“一个最基本的逻辑是，市值越高，重组方的潜在成本越高，重组难度也越大。”一家投行的负责人表示，重组新规实施后，由于存在一些新的限制，市场就预期那些控股权完成转让的公司后续都会有重组等资本运作，游资有恃无恐地展开炒作。但从另一个角度来看，游资的炒作行为反将成为上市公司重组过程中难以预测的风险。

另一重风险则来自潜藏幕后的违法违规行为。“在有些公司的控股权转让中，入主方背后所涉及的主体非常多，可能有几十甚至上百个股东，在交易之前有没有沟通、沟通过程中有没有泄密、有没有内幕交易……都是重组的隐患。”

当然，对普通投资者来说，股价回落才是最大风险。以港股银泰商业为例，2015年，该公司宣布阿里巴巴成为单一最大股东，股价从4.2港元左右一度飙升至17港元以上，最大涨幅达到300%。此后，银泰商业股价一路下挫，目前股价仅为高点的40%左右。据《上海证券报》

引诱跟风盘：朦胧利好下的博傻

连续打板拉涨，动辄将市值炒到百亿元，这种潜在重组股还有价值吗？一私募机构人士向记者表示，这种炒作本身没有任何价值可言，但从收益率来讲，可能的结果却是“撑死胆大的”。

湖北地区一家小型私募的负责人杨明（化名）表示，“后面股价会跌下来，这个谁都知道，但没有关系，我赚到就好。”杨明并不讳言，这就是朦胧利好效应下的博傻游戏，至于谁将成为接最后一棒的买单者，早已完成收割的游资并不关心。

引诱跟风者参与博傻的“利好”其实也并不牢靠。以三江购物为例，公司已多次公告提示风险，其“新零售”商业模式尚处于提出与探索阶段，存在较大不确定性。而市场认为的四川双马与IDG的所谓关联也尚待推敲。“四川双马与IDG究竟是什么关系？我研究了半天，也没有得出明确结论，但四川双马现在的市值已经超过200亿元，现有的水泥资产肯定值不了这个价，未来做什么能撑起这个市值呢？”前述投行人士表示。

监管动向

取消资质！工信部惩戒新能源“骗补”车企

工信部20日公布对新能源汽车“骗补”企业处罚，对“骗补”情节最为严重的苏州吉姆西客车制造有限公司“取消整车生产资质”。对涉及“有牌无车”的金龙联合汽车工业（苏州）有限公司等4家企业给予“责令停止生产销售问题车型、暂停新能源汽车推荐目录申报资质、责令进行为期6个月整改”等处罚措施。

自2009年起，中央财政对新能源汽车推广应用予以补助，但个别企业违反相关法律法规骗取和违规谋取财政补

贴，严重扰乱了市场秩序。9月初，财政部将部分严重“骗补”的典型案件向社会公开曝光。12月20日，工信部公示了行政处罚决定。

恶意“骗补”情节最严重的是吉姆西公司，虚假申报2015年销售新能源汽车1131辆，涉及中央财政补助资金26156万元。工信部给予其“取消整车生产资质”的处罚。

除依法对涉事企业进行严肃处理外，地方政府还根据核查结果启动了法律程序。

据新华社

数据说话

江苏两权抵押贷款余额近30亿

快报讯（记者 王静）江苏省金融办日前通报了全省“两权”抵押贷款试点推进的有关情况。在各方推动下，全省“两权”抵押贷款业务发展较快，除参加全国试点的地区外，省内不少地区也积极探索了相关业务。截至11月末，全省共有36个县（市、区）推出了农地抵押贷款业务，贷款余额15.5亿元，当年累放贷款13.57亿元；其中，10个全国试点地区贷款余额9.7亿元，当年累放贷款8.11亿元；10个县（市、区）探索开展了农房财产权抵押贷款业

务，贷款余额13.9亿元，当年累放贷款11.63亿元；其中，3个全国试点地区贷款余额4.4亿元，当年累放贷款3.12亿元。

“两权”，是指农村承包土地的经营权和农民住房财产权。“两权”抵押贷款试点是一项全国性的农村金融改革创新举措。去年底，我省东海、泗洪、沛县、金湖、姜堰、太仓、如皋、东台、惠山、高淳等10个县（市、区）被纳入全国农地抵押贷款试点，泗洪、武进、仪征等3个县（市、区）被纳入全国农房抵押贷款试点。

南京今年人均境外信用卡消费7351元

快报讯（记者 王静）对于热衷买买买的城市人群来说，信用卡透支消费已经不算个事了，那么南京市民的信用卡都刷哪儿去了？12月20日，记账软件挖财发布的数据显示，南京信用卡活跃用户在餐饮消费、境外消费信用卡使用健康状况等方面均名列前茅。其中，餐饮消费更是赶超各大一线城市，拔得头筹。

数据显示，2016年，南京信用卡活跃用户人均在美食上

消费的金额为7340元，成功超过北上广。而年中挖财发布的“账本中的南京”显示：南京人这几年的夜宵支出比四年前上涨43%，高增长的吃吃吃需求，持续带动着南京人民乐此不疲地刷刷刷。

另外，南京市民2016年人均境外信用卡消费达7351元，紧随杭州、北京和上海，位列第四。今年，各项促进境外游的福利频出，南京市民出国旅游更方便了，这也带动了出国消费。



2017 NEW YEAR'S CONCERT
新年音乐会
中国巡演·南京站

奥地利施特劳斯爱乐乐团
Austrian Strauss Legacy Philharmonic Orchestra

2017新年音乐会 2016.12.28. 19:30
南京紫金大戏院



HOTLINE: 400 000 4401 票务总代理: 1010 3721

票务总代理: 南京文化艺术中心

票价: 880/680/580/480/380/280/180/80 (单位)

@信马文化 @文浩南京 现代快报 豆瓣 douban 大麦网 大麦网 大麦网