

2019年《证券投资学》案例库



【案例一】：中国成全球最大稀土进口国

1. 2019年初以来稀土板块涨幅明显？

中国多年来是全球最大的稀土出口国，出口的稀土通常占全球需求的80%左右。但自2018年也开始成为最大进口国。中国的稀土出口节制和市场支配地位让稀土在全球范围内转向供不应求，未来五年稀土价格或将翻番。

2. 稀土的用途广泛性？

制造电动汽车、电子产品、现代武器等。



【案例二】：猪肉价格上涨

1. 养猪板块为何今年涨幅明显？猪肉价格为何大涨？

2018年8月，非洲猪瘟以远超预期的速度席卷中国。半年后，被扑杀的生猪头数已经飙升到100万，供应断崖式下滑。今年3月，全国猪肉价格同比连降25个月后的首次转涨至5.1%。

4月17日到4月23日，中国农业农村部连开两场发布会，官方预判，下半年猪肉价格将飙涨，同比涨幅可能超过70%，创历史新高。

2. 内供不够，进口来凑？

进口猪肉仅占中国年消费量的3%，全球可供中国调剂的贸易量总计或也仅占中国年消费量的7%，难以弥补猪肉供给缺口。而且猪肉还会带动其他肉类一起涨。



3. 中国猪肉缺口重塑全球肉类供应市场？

2月以来，丹麦皇冠对中国的冷冻肉发货量已经翻番；巴西世界最大的肉类加工商JBS的股价今年已经涨了50%，依然还是中国因素；贸易战打得火热的美国，也开始向中国出口猪肉，3月以来，芝加哥猪肉期货一度涨近60%，3月无骨火腿零售价格达到四年以来最高水平等。

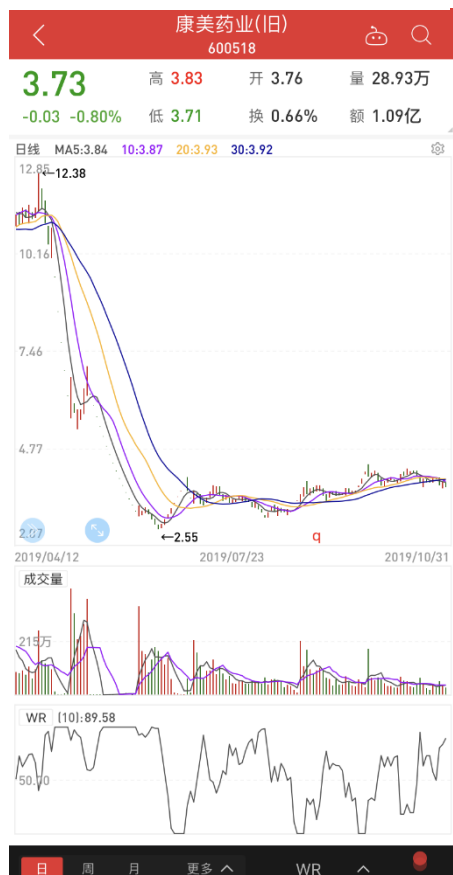
4. 养猪板块带动人造肉概念板块火了？前景如何？

5月8日收盘，沪指失守2900点，跌1.12%。但人造肉概念股持续走强，猪肉价格的飞涨和人造肉相比于传统肉类具有的优势使其领涨两市，板块个股几乎全线飘红。

相比于传统肉类，人造肉比传统肉类更绿色安全，能够防止一些人畜共患病和动物疫病传播，降低人患病风险；利于减少畜牧业的规模，缓解全球

变暖等。

【案例三】：康美药业财务造假



公告

战略合作协议无明确进展，对公司无重大影响

一、重要风险提示

1、公司及相关当事人收到证监会《行政处罚及市场禁入事先告知书》

2019年8月16日，公司及相关当事人收到证监会《行政处罚及市场禁入事先告知书》（处罚字〔2019〕119号），主要内容如下：

(1) 公司《2016年年度报告》《2017年年度报告》《2018年半年度报告》《2018年年度报告》中存在虚假记载，虚增营业收入、利息收入及营业利润；(2) 公司《2016年年度报告》《2017年年度报告》《2018年半年度报告》中存在虚假记载，虚增货币资金；

(3) 公司《2018年年度报告》中存在虚假记载，虚增固定资产、在建工程、投资性房地产；

(4) 公司《2016年年度报告》《2017年年度报告》《2018年年度报告》中存在重大遗漏，未按规定披露控股股东及其关联方非经营性占用资金的关联交易情况。

根据当事人违法行为的事实、性质、情节与社会危害程度，依据《证券法》第一百九十三条第一款、第三款的规定，中国证券监督管理委员会拟决定对公司及相关当事人采取警告、罚款及市场禁入等措施。

1. 康美药业连续一字跌停原因？

4月29日晚间，康美药业披露2018年年度报告的同时，称2017年合并财务报表中公司货币资金多计299.44亿元。4月30日早盘，康美药业一字跌停，之后多日连续跌停。

参考：公司近年报表、今年公告。

【案例四】：乐视停牌，贾跃亭申请个人破产



公告详情



证券代码：300104 证券简称：乐视网 公告编号：2019-108
乐视网信息技术（北京）股份有限公司
澄清公告

本公司及其董事会全体成员保证信息披露内容真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

特别提示：

一、传闻情况

近期，乐视网信息技术（北京）股份有限公司（以下简称“乐视网”或“上市公司”）注意到贾跃亭债务处理小组发布了《有关贾跃亭先生个人破产重组及成立债权人信托的声明》，声明中称：

“贾跃亭先生 90%以上的债务都是普公司担保的债务，自从被某债权人超额冻结（远远大于欠债总额）所有贾跃亭和乐视的资产及银行经营帐户已直接导致公司无法正常运营，直至乐视崩塌以来，截至目前贾跃亭先生已替公司偿还债务超 30 亿美金，待偿还债务总额约为 36 亿美金，减去已冻结待处置国内资产以及可转股的担保债务，债务净额约为 20 亿美金。”

二、澄清说明

1.关于贾跃亭先生替乐视网担保的债务，及其关联方与乐视网的债务情况

乐视网自 2017 年爆发经营危机以来，贾跃亭先生多次宣称保证偿还，但没有任何担保实际行动。

2018 年 1 月 2 日、8 月 21 日乐视网分别披露了《关于关联方公司以资抵债暨关联交易的公告》（公告编号：2018-006）、《关于与非上市体系债务问题解决进展的公告》（公告编号：2018-120）。公告显示，通过时任管理层的不懈努力，乐视网与大股东及其关联方通过以资抵债、债权转让的方式抵消上市公司债务约 8.2 亿元。

2018 年 8 月至今，乐视网与大股东及其关联方已经进行多次谈判，但由于解决方案的落地和执行依赖大股东的处理意愿和实际执行，因此乐视网与大股东及其关联方债务处理没有任何进展，截止目前，大股东及其关联方债务处理小组未拿出可实质执行的完整处理方案，乐视网未因债务解决方案获得任何现金。

《有关贾跃亭先生个人破产重组及成立债权人信托的声明》中发布的所有数

1. 乐视停牌？

乐视网 4 月 26 日凌晨公布 2018 年年报，经审计归属于上市公司股东净资产为负，自 4 月 26 日开市起停牌。公司面对关联应收账款回收困难、大股东未履行借款承诺、现有债务到期等问题，导致公司 2017 年度现金流严重短缺，对供应商存在大额欠款，业务开展受到极大影响；2018 年，上述问题仍未得到根本缓解、解决。

参考：乐视年报

2. 贾跃亭申请个人破产？

贾跃亭已于美国当地时间 10 月 13 日根据美国相关法律第 11 章主动申请个人破产重组，债务在 70 亿元以上 705 亿元以下，共有超 100 位债权人。

参考：公司公告

【案例五】：巨亏 70 亿的中兴通讯涨停



本公司及董事会全体成员保证本公告内容真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、本期业绩预告情况

- 业绩预告期间：2019年1月1日-2019年3月31日
- 2019年第一季度预计的业绩：**扭亏为盈**
- 业绩预告情况表（2019年1月1日-2019年3月31日）

项目	2019年1月1日- 2019年3月31日	2018年1月1日- 2018年3月31日	增减变动
归属于上市公司普通股股东的净利润（人民币千元）	盈利：800,000 - 1,200,000	亏损：5,407,237	增长 114.79%-122.19%
基本每股收益（人民币元/股）	盈利：0.19 - 0.29	亏损：1.29	增长 114.73%-122.48%

二、业绩预告预审计情况

本次业绩预告未经注册会计师预审计。

三、业绩变动原因说明

2019年1-3月本集团业绩与上年同期相比增长幅度较大，主要由于上年同期亏损所致。2018年1-3月亏损的主要原因为：（1）本公司于2018年6月12日发布的《关于重大事项进展及复牌的公告》所述的**10亿美元罚款**；（2）本公司于2018年5月9日发布的《关于重大事项进展公告》所述事项导致的经营损失、预提损失。

1. 中兴反转涨停原因？带动 5G 板块翻红？

3 月 27 日中兴通讯披露年报显示,2018 年实现营业收入 855.1 亿元人民币,预计将扭亏为盈,盈利达到 8-12 亿元。对于去年近 70 亿的亏损,主要因为向美国支付的 10 亿美元罚款,和美国商务部禁令导致公司一段时间内主要经营活动无法进行由此带来的经营损失、预提损失。但养伤半年多的中兴通讯重新又站起来了。与此同时,5G 板块 3 月 28 日接棒走强,相关通信设备板块、宽带提速板块、IPV6 板块、4G 板块等也在涨幅靠前。大盘也重返 3000 点,创业板指数翻红。

参考: 公司年报

2. 5G 与中兴?

中兴通讯是名副其实的 5G 概念股,搭载着 A 股 5G 的风口股价飙涨。截至 2019 年 2 月底,中兴通讯已经与全球 30 家运营商广泛开展 5G 合作,在 5G 关键技术的商用网络实践中保持业界领先。