

600381 ST 春天价值分析

关注“青海春天”源于在百货大楼的外墙上大大的“5X 极草”的广告吸引。

百度收录了青海春天。不禁拍案惊奇。
为何拍案！为何惊奇！

摘录之网上的报道：

2004 年，青海春天成立。青海春天称，当时张雪峰把自己关在房间里两个月，开门时，创造出了目前为止世界上最完善的虫草清洗净化技术

根据公开发布的有关青海春天的数据公告中，2012 年其广告支出同比增长了 128.68%，2013 年同比增长了 136.84%，2014 年上半年推算至全年后同比增长了 0.31%，达到 17809.46 万元。

乖乖，2 个月就打造了一个奢侈品品牌

这不就是传说中的史玉柱第二嘛！

都说买股票就买公司。巴菲特在买进股票前都是要先考察公司管理团队，

如果说我要买青海春天的话，我看中的就是张总的营销能力和胆量。

当然那时的青海春天股价已经是 20 多元。后来一度冲高 50 元。

从估值上来说

利润 3.5 亿，股本 7 亿，每股收益：0.5。给与 50 倍的市盈率，估值 25 元

对于 2 个亿的流通盘来说 20-30 元都是合理的。

然，追高买入绩优股一直不是我喜欢干的事。

最大的乐趣还是抄底。

苦等了一年多，终于等来了。

等来了 ST 春天，等来了重组失败，等来了中期业绩亏损过亿的预期！

对于重组的三普药业，我是知道的，当年也是上市公司，后来因为业绩连年亏损被远东电缆借壳上市。亏损的三普药业公司也置换出了上市公司。辗转到了张总手里

所以，本身重组的资产就不咋的。也就无所谓成功不成功了。

相反重组不成功，反而会倒逼张总想其他法子救公司

当然这不是重点。

不要忘了，上面说过的，买春天，就是看中张总这个人。

正如史玉柱当年的巨人集团一样。

只要人，还在。亏损破产又算什么了。总有东山再起的机会。

当然，是总有。

不是现在。对于现在的股价 11 块。还远没有到底。预计中报披露后会再起下探 8 元附近。

中报亏损是必然的，亏损多少也不是关键。

因为三季度，年报肯定还会一直亏。

亏多少？就看春天手上有多少估值的货！

一季度的财务报表显示：



流动资产 17 亿

除去 2 亿现金。其他 15 亿都可以看着是存货。

这 15 亿存货勉强能卖出去 2 亿。其他 13 亿都可以直接计提为亏损。

无形资产 2.2 亿

既然虫草都不能卖了，专利，品牌也就是无效了。直接清零

加上固定资产 0.9 亿

满打满算。到年底春天就剩下 5 亿资产。当然这是最乐观的结果

也就是说 2017 年 6 月春天的估值

资产 5 亿， 每股净资产 0.7 元。业绩。亏损 2 元/股

股价了？

4-6 元。如果大盘还在 3000 多点的话

这是重点吗？

当然不是，我们的张总肯定不会坐等。

三季度开始，春天就会有密集的行动。

当然买壳

肯定不会的。不然张总不是白白忙活了 3 年。

增发购买所谓的优质资产？

也不过是权宜之计！

张总最擅长的还是营销。

如何打造下一个“极草”是关键、

就如当年巨人之后有脑白金一样。老本行中翻身就最容易的。

一旦张总静下心来，再次闭门思过，不出三个月，一个崭新的春天会出现在我们面前。

这个时候不要犹豫。大胆的跟着张总抢钱吧。

到那时。对标业绩股就要是汤臣倍健了！