

甚至有不少人表达了600143金发科技阴谋论

内容导航：

2021-11-08

04:45:142hEBgZP525gL2wEmo2RUBaEwcaGU86OG9t2I西部建设股票

荣安地产股票

000797中国武夷股票002269

300071股票

600600770综艺股份714

继瑞幸被曝光伪造交易22亿之后，爱奇艺也被做空机构盯上。在美上市的中概股接连被做空机构盯上，引发社会关注。中概股为何被扎堆围剿？这会对中概股产生何种影响？未来会不会影响中国公司赴美上市？.....等等一系列问题成为公众关注焦点。

002309中利科技爱奇艺硬杠，群狼未必得手

就在瑞幸咖啡自曝伪造交易22亿美元不到一周时间，美国上市的爱奇艺也被做空机构Wolfpack Research（业内称为“群狼”）曝光称，爱奇艺夸大了营收和订阅用户数量。其报告主要是虚增日活、双会员额外计入营收、虚增广告收入、做高版权成本等几个方面。

群狼还用“Good Luckin”作为双关语，专门暗指此前自曝的瑞幸。

不过，这一次爱奇艺没有示弱，CEO龚宇在朋友财信发展圈发文“邪不压正，看最后谁赢”。之后，爱奇艺也向齐鲁晚报·齐鲁壹点发声明称，坚决否认第三方机构做空的所有质疑。

“关于今日第三方机构发表质疑爱奇艺的报告，其引用数据与结论严重失实，与实际情况不符，作为一个负责任的上市公司，我们披露的所有财务和运营数据均是真实的，符合SEC要求，我们对于所有不实指控，坚决否认，并保留法律追诉权力。”

有意思的事，这次群狼并没有得手，在报告发出后，爱奇艺股价一度下跌超过11%

，但在声明回击后，股价回升，收盘上涨3.22%。早在4个月前，群狼对趣头条下手000758资金流向，反而让趣头条迎来股价翻倍。

做空报告疑点做，难掀风浪

对于此次爱奇艺做空事件，凡德投资总经理陈尊德对这份报告有几点质疑：

一、MAU的热点图，比如《老男孩》、《偶像练习生》、《热血街舞团》等前几年的爆款产品，一些人口极稀少的地区出现在省份热度榜的前列，被群狼认为是刷量的铁证。它选取的都是两三年前的数据，样本是有偏差的。在近期的一些热播剧里面的数据，就没有存在它所质疑的说西藏、宁夏排在收视率前几名的这个情况。

二、质疑版权分销的收入。陈尊德认为做空机构可能在计算上出现了一些误判，因为他们把分销的收入只计算了一次，但是爱奇艺的这些版权，可以卖给多个买家，所以他的分销收入是可以一次性两万一集的几倍。

股票300002

三、递延收入，还有收入圈会员数。比如群狼认为，Wolfpack Research认为“双重会员身份让爱奇艺可以在收入和费用上都进行虚报”。即把双重会员的总收入（没有除掉给合作伙伴的收入）金额都计入收入，并且再把给合作伙伴的会员收入计入自己的费用中。

600571

这些数据，爱奇艺其实是做了一些会计的处理，估计管理层是要呈现出一个比较好看的样子。

据了解，一般而言，在会计上对于双重会员有两种处理方式。全额法是将全部收入确认营收，将由此带来的支出确认为成本或费用，另一种净额法是将全部收入减去由此形成的支出后，净额部分作为营收入账，不再计入成本。两种方法都可以采用，但不能采用双重口径。

透镜公司研究创始人况玉清表示，像浑水这种做空机构，他们在做空一只股票的时候，很有可能不会像瑞幸事件一样，把所有的子弹一次性打光。他们会先披露报告的一部分，试探市场的反应，然后分批地有步骤地进行逐步释放，达到最佳做空目的。但瑞幸事件好像是一次性把所有东西都给放空了。

“但浑水对爱奇艺的做空，我们不确定他接下来是否会放出更有爆炸性的调查数据

，至少从目前来看，这个证据并不是太充分，可疑度确实非常高。”

中概股做空潮？不太可能

由于几家中概股公司接连被盯上，从而引发国内质疑声不断，甚至有不少人表达了阴谋论。

000971

对此，陈尊德解释说，做空机构也不只做空中概股，也会做空一些美股。做空机构选择股票标的，一半会从资金000985大庆华科链、消息链和基本面几个方面来选择股票。一般是资金链比较偏紧；公众产生信任危机，比如现在国外对中国数据，包括疫情、股票等存疑；还有基本面从去年开始中概股整体走强，在二级市场估值相对偏高，有做空的下跌空间。

“刚好又是中美科技战，很多事情巧合到一起，在我做美股的这么多年的历程中，经历了很多次的做空，从2012年开始到现在，基本上每一年都有做空，所以可能并不是必然的关联。”

此前，浑水也做空很多中国概念股，成功率还是挺高的。当然也有例外，比如新东方、还有分众传媒是经历了做空之后还能够持续的股价上涨。

做空潮会不会来呢？

陈尊德表示，应该不会太多，一是本来中概股上市的公司也不多，另外之前很多赴美上市公司股价长期的表现也比较差，做空的空间也不大。所以做空机构可选择的标的其实并不多。

况玉清认为，做000159空也不见得是坏事。“我倒是觉得如果对于自己的财务数据很有底气，公司被做空的话，不见得是坏事。因为恰恰可以凭借这个事儿来证明自己，获取投资者对自己的信任，但是前提条件是一定要拿出有说服力的证据。其中我觉得最重要的就是审计底稿。比如说质疑爱奇艺跟当代明诚交易有问题，那么这个爱奇艺完全可以把所有的交易审计报告进行专项审计，出具报告进行回击。”

齐鲁晚报·齐鲁壹点记者 任磊磊

举报/反馈和辉申购

002293罗莱家纺

2月10日新股申购疯狂实验室

32强

好玩的游戏推荐植物僵尸大战下载

宝石对对碰

可爱的小宝宝DD7Jesf13jQpp3N9pBACFbYay1B0O723B5Z9q5NhnRpZiRoq6Lqh8WMElWID0CenDLy50

amc概念股 600850 300146汤臣倍健 000963华东医药 股票000632 600419股票
600316洪都航空 002086 文峰股份股票 杭钢股票 601069 600168股票 桂林三金