

资本新宠大麻股：是实壮还是虚高？

去年暴涨至两万美元的比特币掀起了全球范围的区块链狂潮，同时在外部利益驱动下，资本纷纷涌入这一产业。然而经过一年的成长和洗礼，整个比特币市场的热度已经渐渐消退。截至 11 月 25 日，相较去年高点，比特币的跌幅超过 80%，跳水直破 4000 美元，目前的价格在 3700 美元左右。随着虚拟货币的降温，已经有不少投资客转而将目光投向了资本新宠——“大麻股”。



在美国（包括美国 OTC 市场）上市的大麻股数量多达 120 家，整个板块的总市值从今年年初的 30 亿美元一路暴涨至如今的近 400 亿美元。应运而生的便是诸多企业家开始顺应投资热点，经营合法的大麻行业，使得相关股票的价格扶摇直上，仿佛让投资者们回溯到了 90 年代后期的互联网的投资热潮。更为明显的是，在上个月美股大盘整体表现出下跌

大势之时，大麻概念股板块反而逆势呈现出飞涨的状态。不得不说，大麻股的确是值得各界投资者们关注的热点板块。



在今年催生“大麻热”的诸多催化剂中，不得不提到的就是加拿大政府于今年6月份通过的娱乐用大麻合法化的相关法案，这直接带动了加拿大的邻国美国大麻股的涨势。然而资本疯狂涌入所带来的风险也相应地赋予了大麻股极端的波动性，比如当今火热的第一个在美国进行IPO的大麻明星股—Tilray (TLRY) 加拿大医用大麻厂商，在纳斯达克上市首日就大涨30%，而在9月19号当天开盘Tilray呈不可阻挡之势冲破300美元大关，使其自IPO以来的涨幅扩大到了1600%，交易也是经历了数次熔断。股票的飞涨更是震惊了全世界的媒体，CNBC报道认为，当天的盘中瞬间猛涨可能是轧空的结果；券商Cowen也表示，无论11月的中期选举结果如何，大麻行业都会受益。然而一些机构也表现出了相关的担忧，比如著名的空投机构香橼就不止一次地表示了做空Tilray的意图，“Tilray股价是超出理性的，这只是短期现象”。随后Tilray的股价在泡沫破裂之后，出现快速下滑，之后股价下跌至110美元左右，震荡起伏大起大落。就美国大麻政策法规方面来看，11月初，曾表示反对娱乐大麻合法化的美国司法部部长塞申斯辞职，随后的交易日大麻股大涨，由此也可以看出投资者认为今年抑制大麻股上涨的头号“毒瘤”算是被清除，从而进一步看好其发展。

总体而言，无论是从人们生活娱乐的需求来看，还是从越来越多的国家就合法使用大麻的立法事实来看，大麻概念股板块在未来确实存在发展空间。接下来我们给大家介绍三只市场反响火热，表现较好的大麻股。



Tilray (TLRY)

公司成立于 2018 年 1 月，公司总部位于加拿大 BC 省。Tilray 正在开拓全球医用大麻研究、种植、加工和分销的未来，公司致力于在大麻合法化后（现已合法）成为加拿大成人用大麻市场的领导者。Tilray 公司希望通过建立世界上最值得信赖的大麻公司来领导、合法化和定义大麻行业的未来。Tilray 通过公司在澳大利亚，加拿大和德国的子公司，达成与成熟药品经销商的协议，为遍布五大洲的 10 个国家的数万名患者提供优质大麻产品，并在加拿大和欧洲生产医用大麻。

Tilray 公司也一直是全球医用大麻市场发展的早期领导者，公司是最早获得加拿大卫生部许可在加拿大培育和销售医用大麻的公司之一，也是最早成为加拿大医用大麻许可经销商的公司之一。虽然目前有其他国家许可种植和销售医疗大麻，但 Tilray 是第一家从北美合法出口医用大麻到非洲、澳大利亚、欧洲和南美洲的公司，Tilray 公司也是最早一批获准在加拿大和葡萄牙两个国家培育和加工医用大麻的公司。

截至 6 月份的季度，公司称其出售了 1514 公斤的大麻，平均售价为 6.38 美元每克，同比增长 3%。在该季度，Tilray 收入为 970 万美元，亏损 1280 万美元。截至发稿日 11 月 26 日，该股每股售价 114.14 美元，公司总市值 104.77 亿美元。



CANOPY GROWTH



CORPORATION

Canopy Growth (CGC)

公司成立于 2014 年，总部位于加拿大安大略省，通过其子公司在加拿大生产和销售医用大麻。CGC 是地理上多样化的大麻生产商，曾在 2016 年被金融时报描述为“加拿大第一，同时是世界第一的大麻出口商”，其被批准生产种植大麻的面积超过 55 万平方英尺。而在今年年初，公司在加拿大西部扩大种植业务，预计种植面积将最终达到 130 万平方英尺。

在 2018 财年，公司一共出售了 8709 公斤的大麻，产量为 22513 公斤，平均每克 8.24 加元，高于去年的 7.4 加元。值得注意的是 CGC 的大麻产量可以说是大麻行业当中最高的，并且与加拿大各省都签订了供应协议。股票方面，截至发稿日，CGC 每股售价 31.55 美元，公司总市值 62.99 亿美元。



AURORA[®]

Aurora Cannabis (ACB)

极光大麻公司成立于 2013 年，总部位于加拿大 Vancouver，连同其子公司在加拿大生产和分销医用大麻产品，公司的产品包括干大麻和大麻油。目前极光的主要生产设施是位于阿尔伯塔省的约为五万五千平方英尺的种植场，和从 Peloton 收购来的四万平方英尺的种植场。值得注意的是极光还在建设一个 80 万平方英尺的项目，声称如建设成功将会是世界上规模最大、技术最先进的大麻生产设施，满负荷生产一年能生产 10 万公斤大麻。截至发稿日，每股售价 5.68 美元，公司总市值 54.47 亿美元。

