

学炒股 跟史玉柱

李战难◎著
重走中国股神的投资路线，寻找他的投资智慧与理念，
也许，下一个股神就是你！

他不断地创造奇迹，他正在成为传奇，
他一直都在“征途”上。
从中国“首富”到中国股神有多远？
史玉柱用其亲身经历告诉你，
这个距离他用了15年。

史玉柱在其微博中称：“其实买股票没那么复杂。认真研究：1. 该公司未来盈利能否持续、理想成长？2. 眼前股价被低估没？只要同时满足这两条就买入，买完该干嘛就干嘛去。看不懂的行业，我不买；15倍以上市盈率的，我不买。”



李战难◎著

跟史玉柱学炒股



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

跟史玉柱学炒股/李战难著. —北京: 经济管理出版社, 2014.2

ISBN 978-7-5096-2968-0

I. ①跟… II. ①李… III. ①股票交易—基本知识 IV. ①F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 026920 号

组稿编辑: 勇 生

责任编辑: 勇 生 王 聪

责任印制: 黄章平

责任校对: 张 青

出版发行: 经济管理出版社

(北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 A 座 11 层 100038)

网 址: www.E-mp.com.cn

电 话: (010) 51915602

印 刷: 三河市延风印装厂

经 销: 新华书店

开 本: 720mm×1000mm/16

印 张: 14.5

字 数: 252 千字

版 次: 2014 年 4 月第 1 版 2014 年 4 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978-7-5096-2968-0

定 价: 38.00 元

·版权所有 翻印必究·

凡购本社图书, 如有印装错误, 由本社读者服务部负责调换。

联系地址: 北京阜外月坛北小街 2 号

电话: (010) 68022974 邮编: 100836

前 言

史玉柱：从商界“首负”走出来的中国股神

史玉柱在商界的名气，已经达到无人不知的程度，但是在 A 股市场的投资界里，他的实力也不容小觑。商界精英因为巨人大厦变成中国“首负”，不久却凭借“脑白金”东山再起。史玉柱在商界演绎的传奇，同样在投资界大放光彩。

在经商期间，商界精英史玉柱从 IT 起家，利用软件高利润赚得第一桶金。成功不久，他又因资不抵债，输在了自己的巨人大厦面前。这个时候，虽然已经是中国“首负”，但他的快速成功又快速倒下的传奇经历，早已引得国人高度关注。不可否认，史玉柱在商界的成功很难被重新复制，他在 A 股市场的投资经历，同样让人折服。

史玉柱频繁加仓民生银行的举动，引得投资者对其关注程度大幅提高。虽然早在 2010 年上证指数反弹上涨期间，他就曾以多次短线操作闻名于世，但对民生银行的投入绝对是大手笔的集中操作。用他自己的话说“我进去的资金量大，做不了短线，得长线投资”。资金量大虽然是客观原因，主观上史玉柱确实是一个不折不扣的长期投资者。

长期投资最初体现在他对华夏银行的投入，早在 2002 年，他控股的上海健特就受让了北京华资银团公司和首钢总公司的 6000 万和 8000 万原始股。华夏银行在 2003 年 9 月 12 日正式登陆 A 股，史玉柱以“白菜价”（1.0 元）购入的原始股，也在华夏银行上市以后创造了惊人回报。直到 2013 年 9 月 30 日，报告显示史玉柱依然持有华夏银行 1.16 亿股。

从 2002 年到 2013 年，11 年的持股经历，表明史玉柱的长期投资效果显著。针对 2010 年的短线操作，他又有自己的想法：“价格股价处于价值底部，少量资金短线操作也无妨。”

从实战效果来看，仅在 2010 年他参与的近 14 家公司（生益科技、金宇集团、厦门钨业、广东明珠、南洋股份等）当中，有 12 次投资是盈利的，仅在杭州解百和飞乐股份上出现了一些损失。短线操作、注重长远的史玉柱，的确为难以获利的散户提供了指引。特别是在 2008 年金融危机以后，上证 A 股表现可谓大跌眼镜。长达四年的熊市行情中，想要获得稳定回报还是非常困难的。但史玉柱的投资策略和持股方略，无疑是他成功投资表现的重要看点。

但凡股票市场中成功的投资者，总是有一套自己的投资观念，史玉柱也一样。在股票投资的选股方法、持股观念上，他的投资观念简单且非常有效。实际上，投资者即便没有经验，也同样能够根据他的投资策略，选择二级市场中理想的牛股获得利润。

选股方面，史玉柱侧重那些有持续增长能力，并且股票价格已经被市场低估的品种。持续增长能力是投资者买入股票后盈利的关键，也是一个上市公司能够带来投资回报的关键。挖掘上市公司主营业务中的持续增值部分，是史玉柱选择股票的重要基础。只有上市公司有能力持续地获得利润，才能为投资者带来回报。当然，在判断股票价格低估程度上，史玉柱选择那些市盈率在 15 倍的股票。如果一只股票的市盈率是 15 倍以下（当然，市盈率越低越好）表明在当前情况下上市公司股价被市场低估了，投资者购入这类股票的盈利空间将会非常丰厚。

买股之后，史玉柱同样有一套自己的持股心态“买完，该干吗干吗去”。

简单的语句却暗藏高明的持股方略，可以断定，整日盯着二级市场股价波动的投资者不在少数。而价格波动又容易影响情绪，以至于投资者错误地买卖。史玉柱的一句话点出了持股精髓，那就是“晒着”，等待上市公司估值得到修复后自然能够高价出货。

本书分三个部分，分别介绍史玉柱操作过程、投资风格和实战案例解析，为读者呈现一个不同于商界精英的史玉柱。复制史玉柱的商界传奇非常困难，但通过本书解说，投资者完全能够复制史玉柱一样的投资效果，征服 A 股市场的熊途，获得高额稳定的投资回报。

目 录

第一部分 史玉柱持有过的股票看点

第一章 潜伏定向增发篇——西藏天路、辽宁成大	3
第一节 定向增发介绍	3
一、定向增发概述	3
二、上市公司定向增发的目标	4
三、适合做投资的定向增发股	6
第二节 西藏天路定向增发过程	7
一、2007 年西藏天路定向增发背景	7
二、西藏天路定向增发概况	9
三、巨人集团参与增发 1600 万股	11
第三节 辽宁成大定向增发过程	14
一、2013 年辽宁成大定增投向页岩气	14
二、巨人集团抢筹 6500 万股	17
第二章 掘金重组篇——新华联	21
第一节 资产重组介绍	21
一、资产重组的方式介绍	21
二、借壳上市	23
第二节 新华联——资产重组过程	24
一、新华联介绍	24

二、资产重组——定向增发过程	24
三、史玉柱进驻及盈亏状况	25
第三章 挖掘短线交易篇——闽东电力、广东明珠	29
第一节 闽东电力、广东明珠——股价、市值分析	29
一、股价、市值对价格涨跌影响	29
二、闽东电力股价市值、分析	33
三、广东明珠股价市值、分析	34
第二节 闽东电力——十大股东看史玉柱“交易”过程	34
一、看重风电，史玉柱进驻闽东电力	34
二、价格稳定，史玉柱盈利平仓	36
第三节 广东明珠——十大股东看史玉柱“交易”过程	38
一、铁矿巨头，史玉柱现身广东明珠	38
二、价格短线冲高，史玉柱短线赢得利润	40
第四章 布局能源篇——辽宁成大、闽东电力	43
第一节 新能源行业分析	43
一、页岩气前景分析	43
二、风力发电前景分析	44
第二节 辽宁成大——涉页岩气分析	45
第三节 闽东电力——涉风力发电分析	47
第五章 涉水矿业篇——厦门钨业、西藏天路	53
第一节 厦门钨业、西藏天路涉矿过程分析	53
一、厦门钨业涉稀土矿过程	53
二、西藏天路涉矿	54
第二节 史玉柱短线操盘厦门钨业获利丰厚	57
一、流通股泄密史玉柱行踪	57
二、“大佬”史玉柱也是逃顶高手	61
第三节 史玉柱买卖西藏天路盈利	62

一、看重矿业开发，定向增发获利潜力大	62
二、概念炒作提升西藏天路股价，散户机会多	63
第六章 筛选市盈率篇——民生银行、华夏银行、珠江实业、金宇集团	67
第一节 市盈率对投资价值影响	67
一、市盈率对投资的意义	67
二、市盈率与股指的关系	69
第二节 民生银行、华夏银行——市盈率投资分析	71
一、大盘银行股的投资价值	71
二、史玉柱亮相民生银行、华夏银行	73
第三节 珠江实业——房地产业市盈率分析	83
一、市盈率处于行业低点，买点一触即发	83
二、史玉柱短线参股，赚取 30% 收益	85
第四节 金宇集团——广告业市盈率分析	88
一、市盈率的小盘优质股票	88
二、史玉柱短线介入金宇集团	90
第七章 耐心持股篇——民生银行	95
第一节 中长线持股手法	95
一、中长线持股手法介绍	95
二、中长期持股盈亏应对策略	97
第二节 民生银行——持续加仓长期持股	99
一、上证指数走势	99
二、史玉柱调仓民生银行过程	100
第三节 辽宁成大——集中投入中长期持仓	104
一、史玉柱参与定向增发已有先例	104
二、看好页岩油、广发证券，史玉柱参与定增	106

第二部分 史玉柱投资风格分析

第八章 心态要稳	111
第一节 持股心态对投资影响	111
第二节 史玉柱的投资心态解读	115
一、理性建仓，长线投资	115
二、看股指，波点操作把握低估品种	117
第九章 有自己的投资团队	121
一、散户不具备团队优势	121
二、机构投资者掌握信息、踩点精准	123
三、史玉柱的投资团队	125
第十章 集中资金持股	127
一、减小交易成本	127
二、较小关注点	130
三、便于调仓，集中精力获得利润	130
第十一章 股票价值被市场低估	133
第一节 股票价值被低估情况	133
一、从财务指标看来，股价被低估	133
二、从重组等预期看来，股价被低估	136
第二节 史玉柱所持股票价值解读	139

第三部分 市场中的“史玉柱投资风格类”股票

第十二章 定向增发股——新农开发、美都控股、福成五丰	145
第一节 新农开发	145
一、定向增发背景	145
二、股指运行情况	146
三、股价市场表现	148
第二节 美都控股	149
一、定向增发背景	149
二、上证指数期间涨幅	150
三、增发以后股价表现	150
第三节 福成五丰	152
一、定向增发背景	152
二、上证指数表现	153
三、增发后股价表现	154
第十三章 重组牛股	157
第一节 中国重工	157
一、重组背景	157
二、上证指数表现	158
三、重组之后股价表现	159
第二节 甘肃电投	161
一、重组背景	161
二、重组之后股价表现	162
第三节 普洛药业	165
一、重组背景	165
二、上证指数表现	166
三、股价在重组过程中表现	167

第十四章 高利润率牛股 171

第一节 鲁信创投 171

一、营业利润率分析 171

二、行业利润率分析 172

第二节 大湖股份 174

一、营业利润率分析 174

二、行业利润率分析 175

第三节 宋城股份 177

一、营业利润率分析 177

二、行业利润率分析 178

第十五章 低市盈率牛股 181

第一节 川投能源 181

一、2012~2013 年财务指标 181

二、行业市盈率分析 183

第二节 大商股份 185

一、2012~2013 年财务指标 185

二、行业市盈率分析 187

第三节 浙江龙盛 189

一、2012~2013 年财务指标 189

二、行业市盈率分析 191

第十六章 矿业股牛股 193

第一节 五矿稀土 193

一、五矿稀土借壳 *ST 关铝 193

二、回调以后大幅报复性拉升 195

第二节 海亮股份 196

一、海亮股份题材众多 196

二、不温不火，股价持续拉升 199

第三节 正和股份	200
一、正和股份迅速涉矿	200
二、转型预期强烈，股价暴涨	203
第十七章 金融股牛股	205
第一节 爱建股份	205
一、多元金融服务牛股	205
二、爱建股份后市发力，涨幅高达 150%	208
第二节 浦发银行	210
一、银行股中的低估值品种	210
二、受益腾讯合作，股价三连阳	212
第三节 浙江东方	214
一、多重题材的绩优股	214
二、金融概念等题材炒作，股价大幅回升	216

第一部分

史玉柱持有过的股票看点

第一章 潜伏定向增发篇

——西藏天路、辽宁成大

上市公司定向增发，始终是重要的筹资手段之一。通过定向增发，上市公司获得了所需资金，而战略投资者也可以在公司发展过程中获得投资回报。对于机构投资者而言，选择良好的定向增发公司，是摆在面前的重要大事。公司好坏，关系着投资者今后的盈利状态。本章介绍史玉柱参与西藏天路和辽宁成大的定向增发，以及期间的盈利状态。保守估计，史玉柱对西藏天路的投资盈利空间高达 50% 以上，参与辽宁成大的定向增发，今后获得丰厚利润依然是大概率事件。如果投资者能够摸清史玉柱参与定向增发的细节，显然对投资者选择恰当股票很有帮助。

第一节 定向增发介绍

一、定向增发概述

为了筹集所需资金，上市公司可以向少数投资者发行股票。当然，少数投资者必须符合定向发行的申购条件，才能进行申购。特定发行对象应该不超过 10 人，而发行价格不能低于公告前 20 个交易日市价的 90%。对于持有股票的特定投资者，在今后 12 个月内都不能转让股票，对于达到控股条件的上市公司，今后 36 个月内不能转让非公开发行的股票。

对于上市公司非公开发行股票的情况，并未对盈利情况作出说明，上市公司盈利或者亏损的情况下，都可以定向发行股票。只要定向发行符合国家产业政

策、符合发现条件即可。

上市公司定向发行股票，可以是向大股东定向发行，目的是使大股东成为控股股东，提高股东的话语权。当然，上市公司定向发行股票，更多的是通过融资来增加业务规模，方便收购和控股其他公司。定向增发的目标，是对公司发展看好的机构投资者，史玉柱的巨人集团参与西藏天路的定向增发，就是机构参与定向增发的典型案例。

二、上市公司定向增发的目标

通过定向增发股票，上市公司能够达到很多目标，诸如强化盈利预期、提高控股地位以及提升公司资产价值，都是能够达到的目标。

1. 稳定投资者预期，减小持股风险

对于中小投资者而言，上市公司非公开发行动作，有助于稳定投资预期、稳定上市公司的股票价格，这对于中小投资者也是有好处的。非公开发行股票最多也只有 10 名投资者，并且是有至少 1 年的锁定时间。敢于提出非公开发行业务的预案，就说明上市公司发展潜力很强，有助于投资者获得投资回报。

2. 增加控股地位

对于控股比例较低的上市公司，通过定向增发股票，还可以增强对上市公司的控制，提高对公司的控股状态。上市公司向大股东定向发行股票以后，控股权进一步集中到上市公司，有助于提高上市公司的管理质量。

例如：国药一致在 2013 年 7 月 23 日的定向增发中，向大股东非公开发行 7448.5 万股，发行价格为 26.7 元，募集资金 19.42 亿元。定增以后，大股东国药控股持股比例从 38% 回升到 51%，达到绝对控股的程度。从 2013 年定向增发准备情况看来，预计该公司在 2014 年上半年就能够完成定向增发。

3. 通过股权激励，强化市值导向机制

对于大企业集团来讲，定向增发股票的方式，能够使很多外部问题内部化。当然，通过定向发行股票，上市公司还强化了控股，减少了管理上的不便，增加了上市公司的管理效率。定向发行股票以后，特定的投资者掌控了更多的股票，获得了上市公司业绩增长的利润，有利于公司长远发展。

4. 提升公司资产价值

定向增发以后，在外发行股票数量会明显增加，考虑到上市公司股价上涨因

素影响，增发能够显著提高上市公司在资本市场的价值。定向增发数量通常都会在十几亿元以上，股票数量的增长能够显著提高公司价值。

例如：2007年1月28日沪东重机（600150）公告称，决定向控股股东中船集团及其他机构投资者定向增发4亿股。本次发行认购方式为资产认购和现金认购两部分，其中中船集团的资产认购不少于本次发行总量的59%。

中船集团此次认购新股的资产包括上海外高桥造船公司66.66%股权，中船澄西船舶修造公司100%股权及广州中船远航文冲船舶工程公司54%股权；宝钢和上海电气分别以外高桥造船公司16.67%的股权认购新股，此次增发后外高桥造船公司100%的股权均放入沪东重机。由此可见，沪东重机定增以后公司价值将明显放大。事实上，从之后2007年该股冲击300元/股大关的时候，公司价值已经得到很好的体现。

5. 减少关联交易

如果上市公司能够通过定向发行股票，达到控股相关联的公司的目标，就能够相应地减少上市公司的关联交易数量，实现公司在财务和经营上完全独立。通过定向发行股票，达到控股相关公司的目标，就不存在关联交易了。

安琪酵母在2009年公告，称将向湖北日升科技有限公司定向增发购买资产。这样，通过这次定向增发的交易，湖北日升科技有限公司有望在未来12个月成为直接持有公司5%股份以上的股东。这样做很大的好处在于，减少了公司因为湖北日升科技有限公司业务增长带来的少数股东权益增加的情况，减少了关联交易，有助于实现公司股东与公司利益一致。

6. 促进并购，实现增长

如果上市公司向特定的优质公司定向发行股票，能够通过并购的方式轻松实现成长。目标公司通过购买上市公司发行的股票，被上市公司控股。上市公司也通过控股目标公司，达到增加公司规模的目标。

例如：2010年11月份，立思辰定向增发收购上海友网科技100%股权，进入文件输入解决方案市场。该公司将以18.57元的价格，向上海友网科技的股东定向发行不超过1605万股，收购该公司100%的股份。这一次大规模并购完成以后，公司业务将在更广阔的范围增长。

7. 价格低点更有利于大股东减持

在上市公司股价处于历史低点的时候，定向发行股票更容易获得成功，大股