

掘金重组股

散户稳定赢利交易法

彭友 | 著

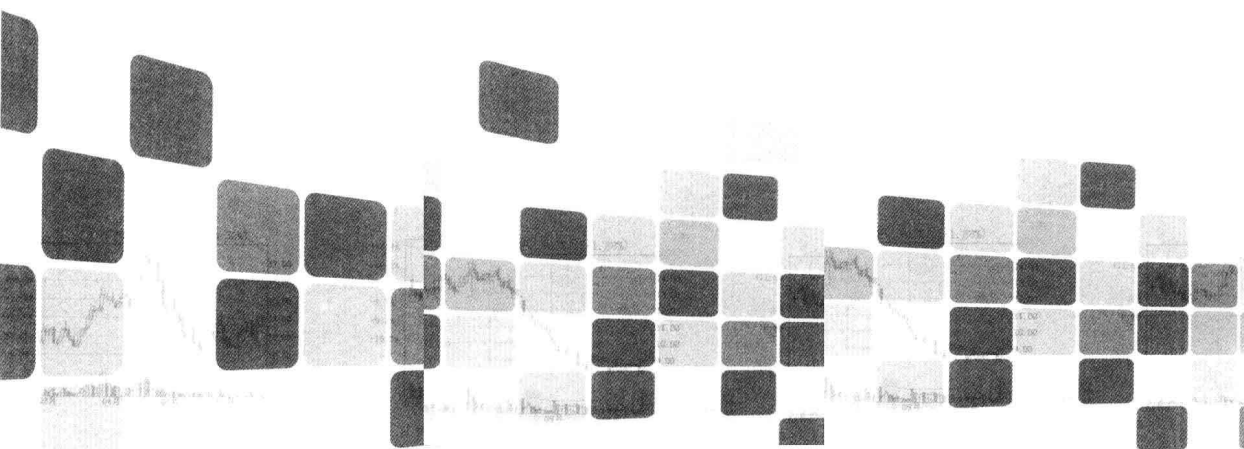
打破重组**风险高**亏损多魔咒
准确定位把握**确定性**重组股
持续**稳定**获大利才是王道！



掘金重组股

散户稳定赢利交易法

彭友 | 著



中信出版社
北京

图书在版编目(CIP)数据

掘金重组股：散户稳定赢利交易法/彭友著. —北京：中信出版社，2012.1

ISBN 978-7-5086-3155-4

I. 掘… II. 彭… III. 股票交易—基本知识 IV. F830.91

中国版本图书馆CIP数据核字(2011)248096号

掘金重组股——散户稳定赢利交易法

JUEJIN CHONGZUGU

著 者：彭 友

策划推广：中信出版社（China CITIC Press） 蓝狮子财经出版中心

出版发行：中信出版集团股份有限公司（北京市朝阳区惠新东街甲4号富盛大厦2座 邮编 100029）

（CITIC Publishing Group）

承 印 者：北京京师印务有限公司

开 本：787mm×1092mm 1/16 **印 张：**12.5 **字 数：**109千字

版 次：2012年1月第1版 **印 次：**2012年1月第1次印刷

书 号：ISBN 978-7-5086-3155-4 / F·2529

定 价：32.00元

版权所有·侵权必究

凡购本社图书，如有缺页、倒页、脱页，由发行公司负责退换。

网 站：<http://www.publish.citic.com>

投稿邮箱：author@citicpub.com

服务热线：010-84849555

服务传真：010-84849000

第一章 只做确定性重组股

走出打听内幕的迷局 / 3

“乌鸦变凤凰”的幸运儿 / 6

“整形美女”需全新估值 / 9

第二章 重组前的蛛丝马迹

历来亏损多重组 / 15

利空背后大有文章 / 20

公开信息里找蛛丝马迹 / 24

神秘股东的“点金术” / 29

第三章 最给力的重组方案

搜寻第一手权威信息 / 37

最受欢迎的重组股 / 40

重组预案中披沙拣金 / 45

关注操盘手过往战绩 / 52

连夜排涨停的技巧 / 59

第四章 重组股业绩估算法则

- 重组后的业绩估算 / 63
 - 全方位资产评估 / 71
 - 同业估值对比的诀窍 / 76
-

第五章 在涨停板打开瞬间杀人

- 开板后各种走势操作 / 85
 - 智者越跌越建仓 / 89
 - 牛股都有一根“生命线” / 92
 - 股东榜上奥秘多 / 98
 - 内幕盘的杀伤力 / 104
-

第六章 牛股无惧熊市

- 熊市顺势大跌 / 111
 - 主力自救的逻辑 / 115
 - 背驰引领反转 / 119
 - 高手看量 / 124
 - 被低估的新股 / 126
-

第七章 审批通过是关键

- 重组分为4个时点 / 131
- 环保核查容易卡壳 / 135
- 内幕交易是核查重点 / 140
- 探矿权与采矿权差别巨大 / 143
- 破产重整成为重组捷径 / 146

第八章 获利了结的时机

- 涨 1 倍，回调 30% / 151
 - 股东名单异变的秘密 / 159
 - 为何追捧高送转？ / 164
 - 抓住最后的狂欢 / 168
-

第九章 暂停上市股战法

- 暂停上市股惊人的高回报 / 175
- 背靠大树好乘凉 / 179
- 小股本低股价 / 183
- 大户是指路明灯 / 187

第一章

只做确定性重组股

本章要点

- 精心挑选标的，在一只股票上可以获利 1 倍乃至数倍
- 重组股打开涨停，只是万里长征的第一步
- 对于彻底重组的股票，应当给予全新估值
- A股市场并非完全价值投资场所，这为投资者创造了买入时机

走出打听内幕的迷局

手中持有的股票“乌鸦变凤凰”，大概是所有投资者的梦想，但A股市场上的股票有2 000多只，能够在茫茫股海中捡到珍珠的幸运儿却是少之又少。

但如果采取另一种投资方式，只做确定性重组股，在稳健之余，也将获得极为可观的收益。

只做确定性重组股，是本书要着重阐释的投资方式。以往的众多案例一再证明，按照一定的条件精心挑选标的，在一只股票上获得1倍乃至数倍的利润，是大概率事件。

所谓确定性重组股，是指已经披露了重组方案，公司未来的发展路径已经明晰的股票。这样的股票，在复牌之初，往往伴随着连续的无量涨停，一般的资金基本上买不进去，但涨到一定程度后（通常是1倍），前期埋伏进去的资金开始获利了结，从而打开涨停板开始震荡，甚至是伴随着一定幅度的回调。就在大多数人哀叹自己又无缘一只牛股之际，有心的投资者却能清醒地意识到，此时并不是终点，仅仅是万里长征的第一步，未来之路将更为绚烂和激动人心。

与确定性重组股不同的是，市场上还存在很多似是而非的重组股，即有一些重组的苗头，或是符合某些重组的条件，但还没有进行重组的股票。

股票投资者往往会有这样的经历：某个朋友，甚至是拥有“可靠渠道”的朋友，神秘兮兮地说，某只股票将于某个时间点停牌，将注入非常热门的资产，股价会迅速翻番，一些很有实力的大佬已经埋伏进去了。于是，自己头脑一热，把所有资金一股脑儿全杀了进去，然后兴冲冲地做着发财的美梦。不料，左等右等，消息源说的时间早已经过了，可是股票却迟迟没有停牌，更要命的是，股价不涨反跌，结果自己的资金被套牢了。该股到底还会不会重组？股价走低是主力在洗盘，还是知道重组没戏后出逃？自己心里没底，消息源也支支吾吾说不清楚。时间被浪费，资金被套牢，自己的命运被绑在一个虚无缥缈的传闻之上，走也不是，等也不是，最终的结局往往还是以割肉走人收场。至于该股重组的消息，十之八九是没有下文的。

中国股民的数量庞大，但大多数人都只是业余炒股，并未掌握多少专业知识，也没有一套行之有效的操作理念和方法，只是热衷于到处打听内幕消息，幻想抓住一只停牌重组股。这种投资者即使偶尔运气好抓住一只重组股，也并不能证明其能力，其往往会在以后的时间里把赚来的钱再亏回去。这也是市场上所说的投资者“七亏二平一赚”的原因。

投资是一件很私人的事情。因为每个投资者的思维方式、操作方式都不同，即使理念相近，也不可能取得相同的收益。此外，投资是赚是赔，最终结果都要投资者自己来承受，如何进行操作，还是要自己来决定。投资者是愿意将自己的命运交给别人来掌控，还是由自己来把握？答案是显而易见的，更何况，即使将账户交给很“靠谱”的人打理，也没人敢打保票说包赚不赔。

为了对自己的钱包负责，还是抛却那些不切实际的、通过打听消息而一夜暴富的思想，回归到踏踏实实研究、通过确定性的投资获得收益的正道上来吧。

通过本书介绍的方法，投资者一步步对股票进行研究分析，不需要借助太多的外在资源，也不需要整天盯盘，就可以发掘出大概率赢利的股票，并获得跑赢大盘和大多数股票的收益。

这就是投资确定性重组股的魅力所在。

“乌鸦变凤凰”的幸运儿

粗略统计一下，大致有以下几种人能够成为“乌鸦变凤凰”的幸运儿。

第一种幸运儿是内幕知情人。

不论是重组方、待重组上市公司，还是各种中介机构、监管部门，以及他们身边的“七大姑八大姨”，只要他们获知了内幕信息（事实上，在当前环境下他们往往获得此类消息的概率很大），就可以在精确的时间点潜伏进去。如此一来，既省却了提早建仓的痛苦等待，又能够享受重组复牌后股票连续“一”字涨停带来的暴利和快感。

但这种方式的缺憾是，每只重组股的涨幅都是有限的，你不可能抱着一只股票吃一辈子，而且不可能跟所有的重组上市公司都扯上关系，所以不具备持续性。

其次，内幕交易最大的风险是监管风险。从目前的情况来看，监管部门包括中国证券监督管理委员会（下称证监会）、上海证券交易所、深圳证券交易所等，对于重组内幕交易查得越来越严，一旦发现停牌前股价存在异常波动，或者有不明账户在精确时点大量买入，就会进行严查，轻则没收内幕交易的非法获利，重则否决掉重组方案。例如，2011年3月，证监会否决了天山纺织（000813.SZ）增发股份购买凯迪投资等持有的西拓矿业有限公司

司 75% 的股权的重组预案。究其原因，很可能是天山纺织在 2009 年筹划重大资产重组期间，重组方高管人员涉嫌内幕交易、泄露内幕信息犯罪。

第二种幸运儿是“守得云开见月明”。

不少上市公司的大股东在股权分置改革或是变更、获取控股权时会公开承诺，将在未来几年或 12 个月内，向上市公司注入优质资产。不少细心的投资者就按图索骥，看看大股东旗下有什么具有吸引力的资产，或者大股东最近有什么动作（比如是否在买一些产品的生产线，或是进行一些特定岗位的招聘等），从而判断是否有进行长时间潜伏、咬定青山不放松的必要。很多具备独立判断能力的投资者也因此获得了暴利，更为重要的是，这种投资方式是可重复的。

然而，这种投资方式也有很大的弊端。一方面，由于难以掌握具体的重组进展，潜伏得过早，股价震荡厉害，甚至大盘牛熊轮回，可能导致投资者心力交瘁，提前割肉走人。另一方面，如果买入过迟，股价往往已经涨起来了，重组方案披露后复牌之日，也就是主力资金趁利好出货之时，投资者很可能错过最佳出货时机。

更有甚者，在当前的市场环境下，诚信体系并不健全，也未得到有效监管。不少大股东最初信誓旦旦地承诺，但直到承诺到期，仍然无法兑现。这种情况下，投资者只能自认倒霉。例如，2010 年 7 月，湖南国投获得 ST 传媒（000504.SZ）25.58% 的股权，成为其第一大股东，同时披露未来 12 个月内拟对上市公司实施资产重组，将公司收益低、负担重的不良资产置换出上市公司。然而，在 2011 年 7 月，一纸“由于条件尚不成熟，未来 3 个月内不实施重大资产重组”的公告，宣告新任控股股东一年前的重组承诺爽约了。

“守得云开见月明”的投资方式还派生出一种极端但成功率极高的方式——投资暂停上市股。如果 3 年连续亏损，上市公司将被暂停上市，这样的情况不少见。虽然证券法规明文规定，如果上市公司业绩 4 年内连续亏损，将对其实行退市，但现实中退市的情况少之又少。由于 A 股市场“壳资

源”珍贵，一旦有企业暂停上市，就会有无数企业闻风而动前来商谈借壳。而上市公司的大股东和地方政府由于各自的利益，也很难容忍公司退市，因此虽然上市公司已经暂停上市，却往往能够通过借壳上市“死而复生”。很多投资者看准了这种巧妙的博弈，就在公司暂停上市前买入，坐等各方奔波忙碌借壳事宜（虽然他们并不知道会是什么样的企业借壳，但即使再差，也会比暂停上市的公司情况好）。这种A股市场独特的投资方式，后文将会有进一步的阐释。

第三种幸运儿是误打误撞型。

简言之，就是投资者买入某只股票时并不知道，也不是冲着停牌重组而来，但巧合的是，该股竟然停牌了。例如，笔者一个在农村长大的朋友，他非常看好农业股，资金也全部投在这个板块上。2009年，他非常看好浙江海通集团（600537.SH）果蔬加工业，并在实地考察多次后，认为很有前途，于是全仓买入。孰料当年8月，该公司竟然突然宣布重组，摇身一变成为市场上最热门的光伏产业，朋友意外地收获了6个涨停板。但由于不是他的投资喜好，涨停板打开后他就下了车，错过了后面4倍的涨幅。

另一种可能最大的误打误撞的投资者就是“涨停板敢死队”。天下没有不透风的墙，重组股在停牌的前一天往往会有大批内幕资金杀入，导致股票涨停。“涨停板敢死队”的操作模式是在涨停板上买股票，第二天借着未尽的势能冲高卖出获利，因此他们很可能跟内幕资金在涨停板上“会师”，从而无意中成为重组的受益者。

以上三种类型的幸运儿，都有因买中重组股而一夜暴富的可能，但同时也面临着一个极大的、事先不可测的风险——重组失败。更令人沮丧的是，近年来，由于监管部门对重组方的业绩、环保、操作规范性等方面的要求越来越高，重组失败的比例也随之提高。紧接而来的结局是股价大跌，投资者深度套牢，久久不能翻身。这种重大的不确定性，使得不少理智的投资者不愿以身试险，而更愿意投资另一种前景更为确定的重组股。

“整形美女”需全新估值

A股市场每年发生重组的上市公司有很多，但并非每只都是合适的标的（即使你有足够的资金买入所有股票），应当进一步细化甄选。其中最为重要的就是，关注重组后上市公司的基本面到底发生了怎样的改变。

目前市场上存在着以下几种重组后基本面变更的情况：

第一种是，大股东向上市公司注入了与之同类型的资产，但赢利能力比原有资产要好，即增加了公司的每股收益。例如，上市公司原来就是经营商业百货的，后来大股东将几个赢利能力良好的百货商场注入上市公司，这样就提高了公司的利润率，从而提升公司的估值，引发股价上涨。

第二种是，上市公司原有的资产不变，但大股东向上市公司注入另一种资产，或是上市公司自行购买另一种资产，使得公司增加了新的赢利点，也能够提升公司的估值。例如，上市公司原来经营钢铁业务，后来大股东向其注入煤炭资产，完善其产业链；或者是某公司原本经营房地产，但突然宣布要进军矿产业，也能够激起市场的追捧。

以上两种情况固然有吸引力，也有一定的投资价值，但有可能由于公司在新的领域经验不丰富（不能马上产生利润），致使股票估值无法发生巨大的变化，所以这类股票并不是投资者最为理想的投资标的。

事实上，过往的案例也一再证明，以上的重组注资想象力往往不够，股价在有数的涨停之后通常会陷入盘整，甚至处于长期的沉寂之中，最后随着大盘起起伏伏，淹没在股海中。

第三种情况是，上市公司进行了全方位的重组，这才是最有研究价值和投资价值，也是赢利概率最大的。一言以蔽之，做基本面发生根本性改变的股票。这也是市场上很多高人竞相追逐的标的。

如今很多女孩子喜欢通过整形让自己变得更漂亮，她们经常会选择一些小手术如隆胸、隆鼻、割双眼皮等。也有一些“豁得出去”的女孩子（当然更多是相貌很不出众的），会选择更为激进的整形方式，把全身所有可以换的都更新一遍。

同样的道理也适用于股市。基本面发生根本性改变的股票，也如同丑小鸭变成了白天鹅，**投资者对于其也应当给予更高的评价和估值，从而推动股价涨得更高。**

一只股票的基本面再好，也应当有一个合适的估值，不能任由股价涨上天，否则将毫无投资价值，高位买进的投资者也将面临巨大的下跌风险。

幸运的是，**A股市场并不是一个完全的价值投资场所，冲动、不善于估值的投机者占据了相当大的比例，大盘的大起大落也是常有之事，这也为明智的投资者创造了宝贵的买入机会。**

市场上大量的案例表明，一只股票经过重组，复牌后大概会有 7 个涨停板（按照复利计算，7 个涨停板可以让股价翻倍）。股价翻倍后，前期埋伏进去的资金会赚得盆满钵满，也会产生强烈的获利了结的冲动。而且从技术的角度看，股价在 30%、50%、100% 的涨幅后都面临着比较强烈的调整需求。

理论上说，基本面发生根本性改变的股票，在出现 1 倍的涨幅，涨停板打开之后，往往都具备一定的投资价值，但还是要逐个仔细甄别，去芜存菁，寻求最有上涨空间的股票。

即使找到很具吸引力的重组公司，估值依然是非常重要的一环，毕竟市

场主流资金一般不大会参与估值过于离谱的股票。

估值的方式很多，最直接的是，拿公司的赢利能力、每股收益、市盈率与同行业其他企业进行比较。如果有未来的业绩承诺，还可以用业绩承诺中的数据进行比较。如果市盈率明显不及同行企业，该股票就将有较大的涨幅；如果对等甚至还高于对方，其参与的价值就要打折扣，因为不确定因素会随之增大。

但市场往往是不理性的，所以对比同行法也不是绝对的，毕竟每家公司都是单独的个体，都有不同的炒作理由。此时，我们还可以分析其股本，尤其是流通股本，因为流通股本意味着需要用多少资金才能将股价运作上去。很多企业虽然重组后股本达到数亿甚至数十亿股，但由于其流通股本仅仅只有一两亿股，资金炒作起来仍然比较轻松。

我们还应当分析具体的重组方是什么人，他们以往操盘过哪些股票，表现如何。“龙生龙，凤生凤”，如果他们操作过的股票出现过大牛股，那么未来就应该对他们高看一眼。

此外，还可以看看重组方案中，参与到重组中来的对象有哪些。如果是一些知名的投资者，甚至是公募基金，则意味着他们为该公司的未来发展作出了背书（因为参与重组通常有1~3年的限售期）；如果是一些个人投资者，则可以看看他们曾经运作过哪些股票，涨势如何，从而判断他们的操盘风格，以及该股大致可能的涨幅。

在本书以下的章节中，笔者将条分缕析地向读者阐述如何操作确定性重组股。针对不同的股票，有着多种甄别、操作的方法，能使投资者在不耽误工作和生活的同时，获得稳健而高额的回报。