



奔跑吧，  
“打新”一族！

壹冷正豐·投资理财系列丛书

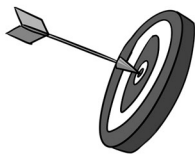
于磊 主编

# “打新”如何赚翻天？

吕嵩杰 王丛维 季垠锐 编著



同济大学出版社  
TONGJI UNIVERSITY PRESS



奔跑吧，  
“打新”一族！

壹冷正豐·投资理财系列丛书

于磊 主编

# “打新”如何赚翻天？

吕嵩杰 王丛维 季垠锐 编著



## 图书在版编目 ( CIP ) 数据

“打新”如何赚翻天? / 于磊主编; 吕嵩杰, 王丛维, 季垠锟编著. -- 上海: 同济大学出版社, 2015.6

(壹冷正豐·投资理财系列丛书 / 于磊主编)

ISBN 978-7-5608-5798-5

I . ①打… II . ①于… ②吕… ③王… ④季…

III . ①股票交易—基本知识 IV . ① F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 ( 2015 ) 第 060899 号

壹冷正豐·投资理财系列丛书

## “打新”如何赚翻天?

于磊 主编

吕嵩杰 王丛维 季垠锟 编著

责任编辑 张睿 责任校对 张德胜 封面设计 陈益平

出版发行 同济大学出版社 [www.tongjipress.com.cn](http://www.tongjipress.com.cn)

(地址: 上海市四平路1239号 邮编: 200092 电话: 021-65985622)

经 销 全国各地新华书店

印 刷 常熟市华顺印刷有限公司

开 本 889mm × 1194mm 1/32

印 张 3.5

印 数 1—10100

字 数 94000

版 次 2015年6月第1版 2015年6月第1次印刷

书 号 ISBN 978-7-5608-5798-5

定 价 10.00元

本书若有印装质量问题, 请向本社发行部调换。

版权所有 侵权必究

# 总序

随着百姓投资需求的与日俱增，目前市场上类似“授人以鱼”的理财书籍也出了不少。但为什么我们还要“死磕”，再编著这样一套投资理财丛书？这套丛书的优势又在哪里？它会不会和教科书一样严肃、枯燥、难懂呢？

这套丛书彻底抛弃“大而全”的路线，每单本书籍只关注一小类投资理财产品或工具。我们不求面面俱到，但求短小精悍，实现阅读的“碎片化”。同时，提供大量的最新投资案例作为辅助说明，而非单纯的投资理财产品推荐。为的是从投资者的投资理财“实战”出发，给出最有效、最快速的赚钱攻略和分散风险的方法，更多地“授人以渔，而非授人以鱼”，实现“工具化”。另外，书籍内容大都配以生动的插图，将枯燥的投资理财知识变得生动活泼，充分体现出这一系列丛书的可“悦”读性。

在这里，有非同一般的编著视角，怎样赚钱和怎样抵御风险，是我们聚焦的唯一方向！

在这里，我们专注投资理财，但不局限于股市，能有收益，都是我们关注的主题！

在这里，有投资高手的专业作后盾，更有详实数据、实盘操作案例的给力支撑，让投资理财“有理有据”！

实用的攻略，投资可以轻松上手；简明的表述，直击赚钱的本质；“不忽悠”是我们信奉的准则！

如果你有资金，如果你除了股市之外，还关注基金、保险、黄金、外汇、信托、艺术品等的投资理财机会，就请紧紧“跟随”我们！

本投资理财系列丛书的内容统筹由徐晓露完成，插画由蔡中绘制。  
特别感谢责任编辑张睿老师极其认真、细致、负责的工作！

我们共同期待可以每季直至每月都有新书与你见面！

# 序

2014——全民炒股年！上到 40、50 老股民，下到 80、90 新股民，若手里没几只股票，那真是 out 了！

2014——“打新”丰收年！IPO 开闸以来的“打新”盈利神话，鼓舞“打新一族”蠢蠢欲动，朋友圈里最新流行的一句话是什么？——“今天你打新了没有？”



图 1 兰石重装（603169）上市以来日线图（截至 2015 年 2 月 11 日）

打新股就是用资金参与新股申购，如果中签的话，就买到了即将上市的股票。“打新”的魅力究竟在哪里？让我们先来看上面这张“美到无与伦比”的曲线图（图1）！

看到图上的走势，惊呆了？！所以，你可以不知道“满仓踏空”，你可以不知道“有钱、任性”，你也可以不知道“挖掘机技术哪家强”！但是请一定记住中国新股历史上的首只“妖股”——兰石重装（603169）。该股自上市首日后便连续25个交易日涨停，股价飙涨幅度超900%，所以如果能幸运地中一签，就意味着用1680元创造了约2万元的神话！

### 【案例1】 兰石重装（603169）“打新”收益

以兰石重装（603169）为例，该股发行价1.68元，若股民成功中签1000股，并于2014年11月12日以收盘价21.67元抛出，那么此次打新收益为： $(21.67 - 1.68) \times 1000 = 19990$ 元<sup>①</sup>。

换句话说，你能打新中签，也算是2014年的股场赢家了。

当然，也有不少人打新股嗤之以鼻，千分之几的中签率岂不是比中彩票还难？不过由于新股开盘价99%都高于申购价，而申购新股不需要任何交易成本，大不了就是没中签无功而返，但如果策略得当，每年收益可以超过10%。按照2014年发行的新股收益率统计，上市首日无一例外“秒停”。这种无风险投资何乐而不为呢？

因此，作为一种几乎没有风险的理财投资方式，投资者又该如何申购新股呢？

本书是一本打新股的实战入门手册，简洁明了，书中既有打新规则和技巧，也不乏打新族们“酸甜苦辣”的经验之谈。妙趣横生中，旨在让小散们掌握打新诀窍，中到新股！

奔跑吧，打新一族！下一个兰石重装（603169），会是你的吗？

---

<sup>①</sup> 说明：该收益并未计算交易手续费及佣金。

# 目录

## 总序 序

|                      |   |
|----------------------|---|
| 第一章 打新股等于一夜暴富吗 ..... | 1 |
|----------------------|---|

|                  |   |
|------------------|---|
| 第一节 股票发行制度 ..... | 2 |
|------------------|---|

|                    |   |
|--------------------|---|
| 第二节 打新股稳赚不赔吗 ..... | 3 |
|--------------------|---|

|                   |   |
|-------------------|---|
| 第三节 打新股盈利历史 ..... | 5 |
|-------------------|---|

|                    |   |
|--------------------|---|
| 第四节 打新股的制度沿革 ..... | 8 |
|--------------------|---|

|                 |    |
|-----------------|----|
| 第二章 如何打新股 ..... | 17 |
|-----------------|----|

|                   |    |
|-------------------|----|
| 第一节 谁有资格打新股 ..... | 17 |
|-------------------|----|

|                 |    |
|-----------------|----|
| 第二节 如何选新股 ..... | 24 |
|-----------------|----|

|                 |    |
|-----------------|----|
| 第三节 如何打新股 ..... | 38 |
|-----------------|----|

|                 |    |
|-----------------|----|
| 第三章 打新股秘笈 ..... | 48 |
|-----------------|----|



|      |                   |    |
|------|-------------------|----|
| 第一节  | 如何配置打新股市值 .....   | 48 |
| 第二节  | 打新股攻略.....        | 60 |
| 第三节  | 新股中签是抛还是捂 .....   | 65 |
| 第四节  | 投资基金参与打新股 .....   | 71 |
| <br> |                   |    |
| 第四章  | 打新股空窗期如何赚钱.....   | 73 |
| <br> |                   |    |
| 第一节  | 牛市 .....          | 73 |
| 第二节  | 熊市 .....          | 74 |
| <br> |                   |    |
| 附录一  | 新股发行及表现情况一览 ..... | 89 |
| <br> |                   |    |
| 附录二  | 新股涨停数及千股收益.....   | 97 |

# 第一章

## 打新股等于一夜暴富吗



图 1-1 打新股=一夜暴富？

从 2014 年开始，新股再一次成为广大老百姓茶余饭后的热议话题。当然，之所以热议，还是和新股的表现有关——上市后连续二三十个涨停的疯狂表现，着实博人眼球，也让大家感觉到了强大的赚钱效应。新股成为所有股票涨幅第一位，在 125 家 A 股新上市的企业股票中，120 家上市首日上涨 44%，占比 96%。

从募集资金前五名来看，国信证券（002736）是募集资金总额最大的一家，接近 70 亿元。紧随其后的是陕西煤业（601225）、海南矿业（601969）、海天味业（603288）、福斯特（603806）。一些大市值权重股募集资金喜

好程度并不是很高，比如陕西煤业（601225），原计划募集 98.33 亿元，实际募集资金 40 亿元。

从总体市场表现情况来看，2014 年新股给投资者贡献了巨大的利润。那新股是否真的是一个只赚不赔、一夜暴富的机会呢？

在介绍如何打新股之前，先简单介绍一下新股的发行和上市制度。

## 第一节 股票发行制度

一只股票，从无到有，想要能在市场上公开交易，必须经历公开发行的环节，称之为股票发行，其必须遵循股票发行制度。

股票发行制度（Initial Public Offerings，简称 IPO），是指一家企业或公司（股份有限公司）第一次将它的股份向公众出售（首次公开发行，指股份公司首次向社会公众公开招股的发行方式）。

这里有两个概念先要强调一下，也就是一级市场和二级市场：

### 一、一级市场

筹集资金的公司或政府机构将其新发行的股票和债券等证券销售给最初投资者的金融市场。

### 二、二级市场

有价证券的交易场所、流通市场是发行的有价证券进行买卖交易的场所。

二级市场是一个资本市场，使已公开发行或私下发行的金融证券买卖交易得以进行。换句话说，二级市场是任何“旧”金融商品的交易市场，可为金融商品的最初投资者提供资金的流动性。这里的金融商品可以是股票、债券、抵押、人寿保险等。

二级市场在新证券被发行后即存在，有时也被称作“配件市场”。一旦新发行的证券被列入证券交易所里，投资者便可以比较轻易地进行买卖交易。

## 第二节 打新股稳赚不赔吗

### 一、资本市场投资回报原理

我们通常用同期央行一年期的存款利率作为市场无风险投资回报率。在证券市场中，没有任何一个投资是稳赚不赔的，这是资本市场最简单的一个规律；如果有一个市场（或行业）存在超过无风险投资回报率的投资机会，那一定会有大量的资金源源不断地进入这个市场（或行业），使得整个市场或行业的收益率下降，甚至到亏损；然后又有资金撤离，收益率开始回升到正常水平，周而复始，就如同我国传统文化中“轮回”的概念。参见图 1-2。

所以，打新股的收益应该也是一个个的“轮回”。

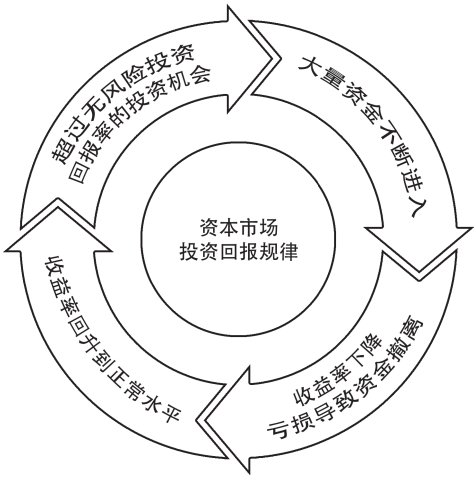


图 1-2 资本市场投资回报原理

### 二、打新股不会“一夜暴富”

新股发行简单来说，就是一家公司或企业的股票通过一级市场的公开发行，再在二级市场流通。

作为普通投资者的打新股，也就是用资金参与新股申购，如果中签，就买到了即将上市的股票，然后在二级市场上抛售已中签的新股，中签新

股买入价和新股卖出价之间的差价即为打新股的收益（或亏损）。参见图 1-3。



图 1-3 打新股收益来源

【案例 1-1】 新股兰石重装（603169）收益情况

以兰石重装（603169）来举例，该股发行价为 1.68 元 / 股，若股民成功中签 1000 股，并于 2014 年 11 月 12 日以收盘价 21.67 元 / 股抛出，那么此次打新收益为：（21.67-1.68）×1000=19990 元<sup>①</sup>。

另外，从打新股的历史上看，存在不少个股在上市后第一天开盘就破发，且收盘也在发行价之下，导致打新股亏损的情况。参见表 1-1。

表 1-1 部分新股上市破发情况<sup>②</sup>

| 申购日        | 代码     | 简称   | 发行价   | 首日<br>开盘价 | 首日<br>收盘价 | 开盘涨幅 <sup>③</sup> | 首日涨幅 <sup>④</sup> |
|------------|--------|------|-------|-----------|-----------|-------------------|-------------------|
| 2012-09-25 | 002702 | 腾新食品 | 29.00 | 28.90     | 26.68     | -0.34%            | -8.00%            |
| 2012-09-12 | 300351 | 永贵电器 | 31.00 | 29.50     | 27.66     | -4.84%            | -10.77%           |
| 2012-08-28 | 002695 | 煌上煌  | 30.00 | 27.11     | 27.35     | -9.63%            | -8.83%            |
| 2012-07-24 | 300345 | 红宇新材 | 17.20 | 16.00     | 16.61     | -6.98%            | -3.43%            |
| 2012-07-20 | 300344 | 太空板业 | 16.80 | 15.80     | 15.31     | -5.95%            | -8.87%            |
| 2012-07-20 | 002690 | 美亚光电 | 17.00 | 15.80     | 15.35     | -7.06%            | -9.71%            |
| 2012-07-19 | 603077 | 和邦股份 | 17.50 | 16.00     | 16.42     | -8.57%            | -6.17%            |

注 最新资料和投资攻略请关注微信号：acai365。

当然，如果仔细观察，新股破发与其上市的时间和所处的行业存在紧

① 说明：该收益并未计算交易手续费及佣金。  
② 说明：表内数据来自交易所公开信息。  
③ 开盘涨幅：（首日开盘价 ÷ 发行价 - 1）× 100%。  
④ 首日涨幅：（首日收盘价 ÷ 发行价 - 1）× 100%。

密的联系，如果通过事先选择，可以做到一定的规避。具体参见本书“第二章第二节 如何选新股”的相关内容。

但不可否认的一点是：新股也不是百分之百赚钱，不存在一夜暴富！

### 第三节 打新股盈利历史

#### 一、2014 年新股牛冠 A 股

新股在 2014 年表现可以说相当不俗，平均涨幅 168.7%，为所有股票中涨幅第一位，并且 125 家新股公司全部上涨。其中，兰石重装（603169）经过二级市场连续爆炒，上涨 945.83%，接近 10 倍涨幅。涨幅居于末后几位的新股包括：汇中股份（300371）上涨 33.94%、麦趣尔（002719）和炬华科技（300360）的涨幅均在 20% ~ 30% 之间、纽威股份（603699）上涨 11.99%。

另外，截至 2014 年 12 月 31 日，有 20 家公司实施了“高送转”<sup>①</sup>，推动 A 股人气进一步提升。新股也因此成为“一股难求”。

“新股发行及表现情况一览”参见本书附录一。

#### 【案例 1-2】 兰石重装（603169）2014 年涨幅 610%

由于新股定价机制的扭曲，造就了一大批“妖股”在上市后连续涨停。其中就以兰石重装（603169）为首，参见图 1-4。

兰石重装（603169）自 2014 年 10 月 9 日于沪市主板挂牌交易，至 11 月 28 日创下 32 个交易日 27 个涨停的神话。疯狂涨停背后的推手是各类游资一波接一波地筹码哄抢。公司被爆炒因素之一是核电题材，但其在目前公司主营业务的收入中占比较小。

另外，兰石重装（603169）获得“涨停王”的桂冠也离不开 2014 年次新股集体走强的大环境，其次是 1.68 元的发行价格也是难得的便宜，创下近 12 年新股发行价最低纪录。

---

<sup>①</sup> 高送转：送红股或者转增股票的比例很大。



图 1-4 兰石重装 (603169) 走势图 (截至 2015 年 2 月 11 日)

【案例 1-3】 中科曙光 (603019) 2014 年涨幅 476%

涨幅榜“榜眼”中科曙光 (603019)，2014 年 11 月 6 日上市至 12 月 11 日连封 22 个“一”字涨停，一度被市场称为兰石重装 (603169) 第二，参见图 1-5。



图 1-5 中科曙光 (603019) 走势图 (截至 2015 年 2 月 11 日)

中科曙光(603019)的疯狂还不止于此,其股价开板后也仍有高达1.46亿元的机构资金蜂拥买入。其上涨原因除了与兰石重装(603169)同为次新股外,还具备了中科院、云计算、高端服务器等概念。

从募集资金来看,受严格限定发行规模、发行数量、以低市盈率发行等因素的影响,2014年实际募集资金总额786.56亿元,增发募集资金6493.565亿元,配股实现135亿元增资。相比2009—2012年各年都显著偏低。

## 二、打新股的历史收益率

每只新股上市的年化收益率为每中一签,个股所需要的资金和需要占用资金的时间以及上市首日开盘价得出的收益率。

### 【参考资料1-1】 打新股收益率<sup>①</sup>

打新股收益的计算考虑了中签率、发行价、上市首日开盘涨幅等客观因素,然后据此计算出单次打新股的理论收益。其中,忽略每次交易产生的佣金及印花税等。

计算公式:

打新股收益率 = [中一签的股数 × (该新股上市首日开盘价 - 发行价) ÷ 每中一签需要的资金] × 100%

打新年化收益率是在打新收益率的基础上,考虑到资金从申购到解冻的实际时间,然后再做简单的年化处理,计算出年化收益率的理论值。同样,忽略每次交易产生的佣金及印花税等。

打新股年化收益率 = [中一签的股数 × (上市首个非一字板的成交均价<sup>②</sup> - 发行价) ÷ 每中一签需要的资金] × 365 ÷ 申购新股冻结资金日期 × 100%

---

<sup>①</sup> 资料来源:新股帮助说明. <http://stock.eastmoney.com/news/1448,20120101191447991.html>.

<sup>②</sup> 上市首个非一字板的成交均价:除上市第一个交易日外,只要该日不是从开盘到收盘都封住涨停,则以该日当天的加权平均价来平仓计算。



1998—2014 年打新股历年收益率情况参见图 1-6。

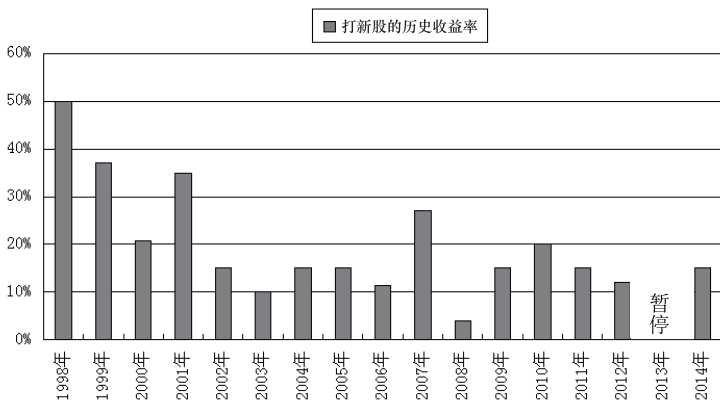


图 1-6 打新股的历史收益率（截至 2014 年 12 月 31 日）<sup>①</sup>

从图 1-6 中我们可以发现，新股收益率存在明显的波峰和波谷，这也与资金风险偏好程度有关，但也有大致的规律。即，新股年化收益率一般在 20% 左右。当然，这仅是理论上的数值，实际操作过程中，还要考虑是否有停发期等。

#### 第四节 打新股的制度沿革

我国打新股的历程大致经历了额度管理、指标管理、通道制、保荐制等四个阶段，参见图 1-7。

##### 一、按审批制度划分

1990 年，沪深证券交易所相继成立。1993 年，证券市场建立了全国统一的股票发行审核制度，并先后经历了行政主导的审批制和市场化方向的核准制两个阶段。

其中，审批制包括额度管理和指标管理两个阶段，核准制包括通道制和保荐制两个阶段。

<sup>①</sup> 资料来源：关于打新的历史收益率. <http://xueqiu.com/9131132915/35117017>.