

20180317 直播 寻找股票的印度神油

目 录

第一部分 东阿阿胶成长驱动力作业回顾.....	2
第二部分 股市中的催化剂.....	2
第三部分 催化剂的种类.....	3
一、业绩增长（看财报）	3
二、（增）派发股息（大事件公告）	5
三、高管/大股东增持（大事件公告）	7
四、公司回购（大事件公告）	8
五、行业政策（注意行业新闻）	9
六、总结.....	10
第四部分 小神器.....	11
第五部分 Oh! 鸡汤.....	11
第六部分 快到我碗里来.....	12
第七部分 小作业.....	12

小小提示：按住 ctrl 键并点击目录中的内容，即可跳转至该内容所在页面~~

第一部分 东阿阿胶成长驱动力作业回顾

			东阿阿胶
增加收入	开发新的产品	新产品是否有空间	YES
		是否有协同效应	YES
	深耕老产品	是否有足够的空间	YES
		竞争是否有优势？	YES
提升利润率	提价	是否能提价？	YES?
		是否有差异化？	YES
		对业绩贡献有多大	？
	降低成本	占比最大的成本和费用是否有削减空间？	有
		如果削减，是否会危害长期竞争力？	

东阿阿胶有开发新产品，因为是类似保健品，有协同效应；有深耕老产品——阿胶的空间，这个可以查一下行业研报，东阿阿胶是行业的绝对龙头，随着中国人消费水平的提高，如果引导得当，人们形成养生的意识，阿胶的市场空间还是很大。

未来是否有提价的空间？对业绩的贡献有多大需要大家分析，因为过去十几年东阿阿胶产品的价格涨幅 40 倍，比茅台酒、房价还大。有削减成本空间，但是会危害竞争力。

第二部分 股市中的催化剂

催化剂：加快化学反应的产生。股市中也有这种情况，有的白马股或者低估的股票买了之后半年或者一年始终不涨，但是如果想象一下有一种催化剂加入，可以使它在接下来几个月、一周，甚至几天就能够价值回归，或者变现出它的成长性，那多爽啊！

给大家说一个真实的故事——龙记集团，我大概在 2014 年底 2015 年初刚当上分析师的时候注意到了它，它当时股价是低估的，在一块六、一块七之间，接下来一年半的时间一直在 1 块 6、1 块 7 上下波动，但是接下来三个月时间从一块七涨到了两块三，接着两三个月时间又涨到了三块多，然后又从三块出头涨到接近四块。一年半的时间没涨，只花了一年的时间大涨，中间就是因为有催化剂的存在。



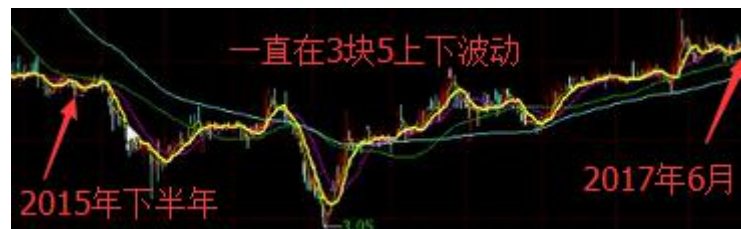
第三部分 催化剂的种类

一、业绩增长（看财报）

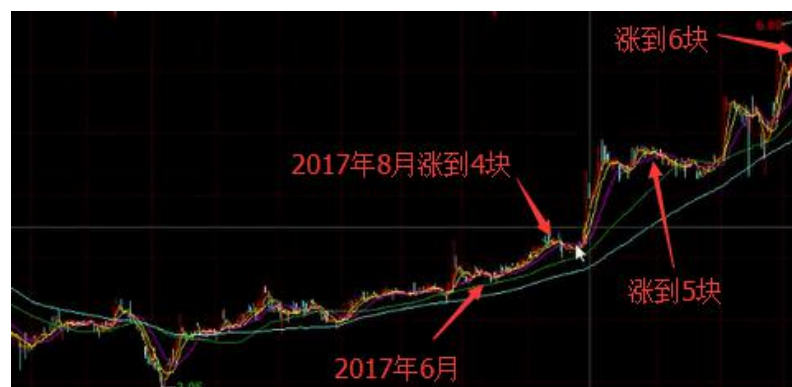
公司的净利润在增长，而且超预期增长，最常见的是原来利润不增长，或者在下跌的时候，今年业绩突然开始转正，股价马上就可以涨起来。

1、栗子 1：谭木匠

我是 2015 年下半年注意到谭木匠，当时它的股价从 5 块钱的高位跌到了 4 块钱以下，中间整整从 2015 年秋天一直到 2017 年夏天，接近两年的时间一直在 3 块 5 角钱上下波动。



之后半年多的时间涨了 60%。为什么？



谭木匠从 2015 年中报开始营收和利润开始缓慢下降，这就是为什么它的股价在 2015 年开始大跌，我们会注意到它。并且一年比一年跌得多，到了 2016 年整整跌了快 10%，但是 2016 年年底的时候它的跌幅缩小到了 4.9%，而到了 2017 年的中报利润同比增长了 6%，而且收入增长了 16.4%。利润可以只涨 6%，但是它的股价可以涨 50%、60%。

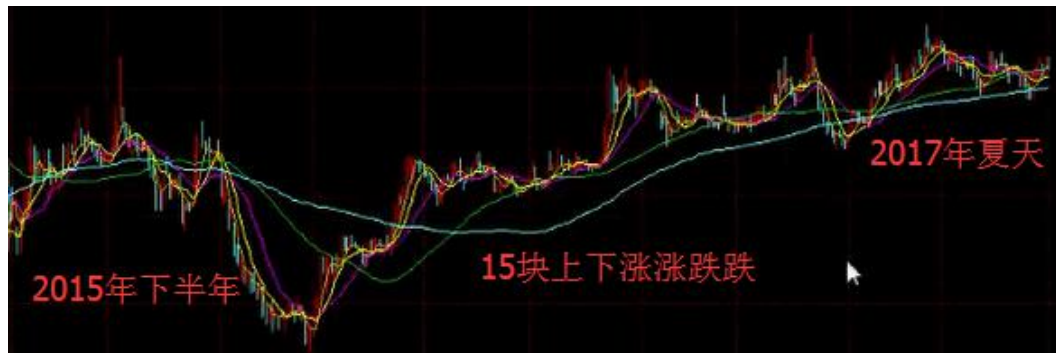
报告期	2017-06-30	2016-12-31	2016-06-30	2015-12-31	2015-06-30
	中报	年报	中报	年报	中报
净利润	0.61	1.14	0.58	1.20	0.63
同比(%)	5.95	-4.92	-3.40	-6.88	-5.01

谭木匠的股价一直很便宜，没有多大的变化，直到催化剂的到来。

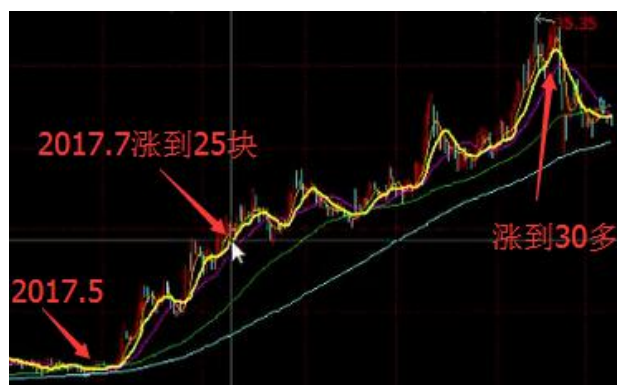
这就是一个非常典型的亏幅缩小，业绩翻转（从亏损或者衰退转变为正向增长）。只要稍微长一点点，它的股价就会有非常明显的涨幅，这就叫催化剂。

2、栗子 2：招商银行

招商银行 2015 年下半年到 2017 年夏天整整两年一直在 15 块涨涨跌跌。



2017 年 5 月还只有十七八块钱，突然接下来一两个月的时间涨到了 25，然后又涨到了 30 多。



招行绝对的成长股，2010 年、2011 年利润增长 40%多，2013 年 15%，2013 年利润增速下降，开始有一点衰退的迹象，但是 2016 年开始反弹，增速 7.6%，到了 2017 年三季度报增速上升到了 12.78%，所以它的催化剂也是业绩好转，整个银行业的触底反弹，这个时候股价开始反弹。

报告期	2017-12-31	2017-09-30	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31
	年报	三季报	年报	年报	年报	年报	年报	年报	年报
归属母公司股东的净利润	701.50	588.05	620.81	576.96	559.11	517.43	452.68	361.29	257.69
同比(%)	13.00	12.78	7.60	3.19	8.06	14.30	25.30	40.20	41.32

业绩增长是一个非常强力、非常明显的催化剂。

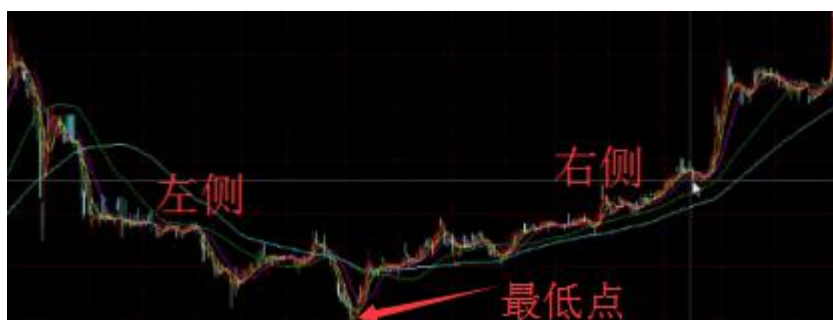
误区：熬不住

对策：当右侧交易者、买分红的股票

1、与其做左侧交易，不如做右侧交易。

比如谭木匠，它的股价是一个“V字”，左边开始下降，跌到谷底，右边开始上升，以“V字”的最低点为中心点，左边越跌越买的情况叫左侧交易者，右边越涨越买的情况叫右侧交易者。

如果你是一个风险厌恶者，或者你的资金不想在股市中被套住，你可以做右侧交易者，也就是你可以在谭木匠的业绩已经确定要增长的时候，在它股价开始上升的时候买，虽然你没办法在股价最低点的时候买，尽管它的股价已经从最低点上涨了一点，但是你仍然可以吃到后半部分的大肉。



比如招行，它的股价是一个“V字”，我们可以在右侧开始涨的时候买，追涨回调的时候开始买。

我倾向于当左侧交易者，在右侧我喜欢当它涨了有一波下跌的时候买，但是不要昨天涨停今天就追涨，我喜欢过去一个月它涨了10%，但是前两天它跌了6%、7%，我喜欢这种姿势。

2、买分红多的股票，可以不断用分红来摊低成本，分红可以弥补一部分的机会成本。

比如如果它的分红率是4%，即使每年股价只有5%的增长，加上分红也有10%的收益，接下来你只要熬到催化剂到来的时候，还是能赚得很开心。

二、（增）派发股息（大事件公告）

1、栗子 1：双汇发展

双汇发展虽然是一只白马股，但是股价从2011年就是20块出头，一直到现在整整七年时间一直没怎么涨，即便在牛市也没怎么涨，市场对它还是比较悲观、比较失望。

但是如果用短一点视角来看，从2016年开始上涨到20块，整体没有跌破20块，原因就是因为它开始高分红，高分红吸引了很多的稳健投资者和机构、保险资金的注入，分红对它来说是一个很重要的催化剂，而之前分红没有那么多时股价一直在十几块钱上上下下。



2、栗子2：华宝国际

华宝国际（港股）是做烟草香精的，毛利率60%多、净利率30%多。

销售毛利率(%)	65.16	65.20	65.12	68.87	69.21	69.93
销售净利率(%)	30.74	31.98	29.40	37.36	33.84	46.06

它的股价从8块钱跌到三四块钱，之后又有一波下跌跌到2块，第一波跌幅是因为它的业绩在下滑，第二波跌幅是因为它有一年停止派发股息。

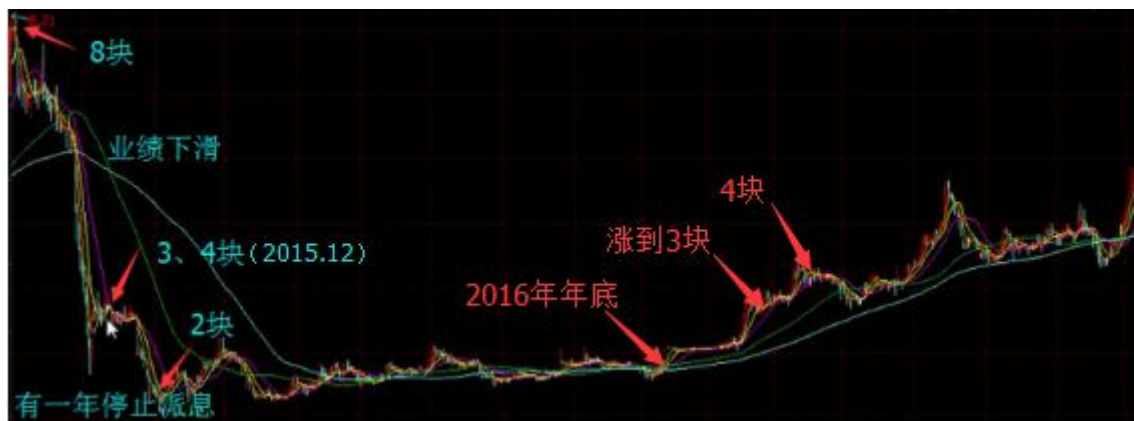


一家经常派发股息的公司突然不派息，这是很要命的。

华宝国际每年分两次红，年报的时候分一次，中报的时候分一次，但是2015年只发了一次，年报没有发，2016年也没有发，也就是它断了大概一年多的时间没有分红。

除权日	事件类型	分红类型
2017-12-04	现金派息	中报
2017-08-03	现金派息	年报
2015-02-09	现金派息	中报
2014-08-11	现金派息	年报
2014-02-11	现金派息	中报
2013-08-12	现金派息	年报
2013-01-24	现金派息	中报
2012-08-10	现金派息	年报
2012-02-03	现金派息	中报
2011-07-28	现金派息	年报
2011-02-11	现金派息	中报
2010-07-29	现金派息	年报
2010-02-02	现金派息	中报
2009-07-31	现金派息	年报
2009-02-13	现金派息	中报
2008-07-25	现金派息	年报

2015 年下半年没有分红，股价从 3 块钱跌到了 2 块钱，接着一直在 2 块钱上下波动，到了 2016 年年底从 2 块多涨到了 3 块，又从 3 块多涨到了 4 块。是因为 2017 年 6 月的时候公告分红。



港股、美股更加看中分红，A 股以前分红分得少，但是未来随着市场越来越成熟，分红会越来越有吸引力。

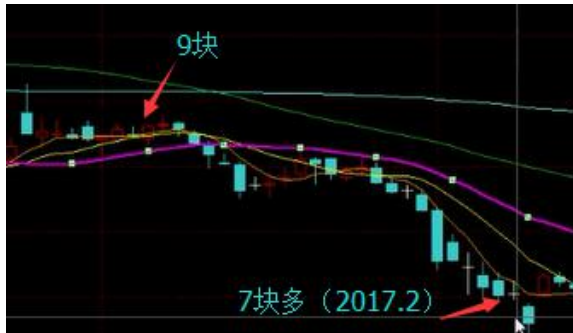
一家公司如果以前不分红现在开始分红是一个很好的征兆，港股尤其。

三、高管/大股东增持（大事件公告）

抱大腿投资法中的一个表现。董事会、总经理、大股东对一家公司最熟，如果他们开始自己掏腰包买自己家的股票，这是一个极好的讯号。

栗子：劲嘉股份

从9块多跌到了7块多,2月7号大股东增持10万股,而且发布公告接下来还会增持,3月2号又开始增持6万股,股价开始上升,走出了个“V字”。



小心市场反应很快（突如其来来的 sao，闪了老子的腰）

四、公司回购（大事件公告）

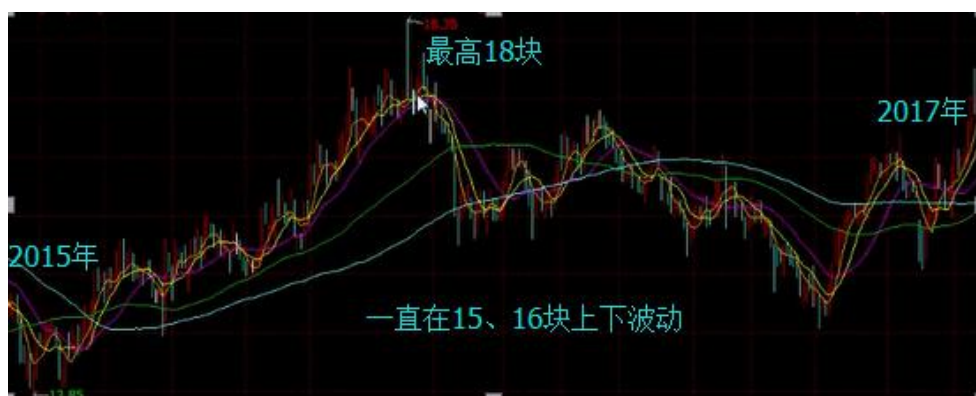
放开那些股票，让我来！

增持是拿真金白银去买，回购是把在外面发行的股票买回来注销。

比如一间套房你跟其他人合租，5个人租一间房，公司回购的意思就是你把其中一个人赶走，每个人占有这个房间的空间就多了，当然你也要付代价，假设这个人刚好急用钱，你就可以低价回购。

栗子：科伦药业

科伦药业 2015 年-2017 年两年多的时间股价一直在十五六块钱上下，最高只涨到了 18 块，而且转瞬即逝。



然后 15 块钱迅速涨到了 20 多，涨到 26 块，接着又涨到了 30 多块。



因为它 2017 年 4 月开始回购，催化剂并没有很强力，因为股价接下来还是有一波下跌，之后整整过了半年不断回购，股价才开始涨上来。

科伦药业第一个催化剂是回购，一年之后它的业绩催化剂也来了。

催化剂很多时候是连锁的，通过其中一者会调动另外一者。

比如有的公司回购，大股东也开始增持，公司派发股息的时候，业绩一年或者半年后也开始增长。这个不是偶然，因为财报总是滞后的，但是公司的订单越来越多，而且产品现在在提价，前线销售人员反馈产品越来越好卖，这帮人精会提前反应。

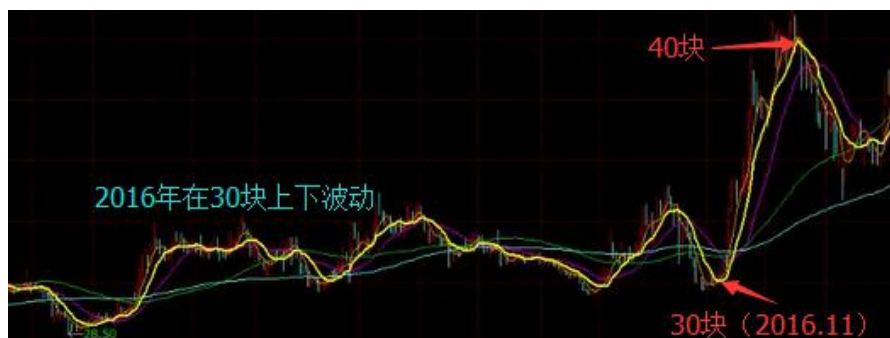
五、行业政策（注意行业新闻）

如果一些行业的监管放松了，或者有一些税收优惠，你如果买到这个行业好公司的股票，很有可能马上就会反应过来。如提价。

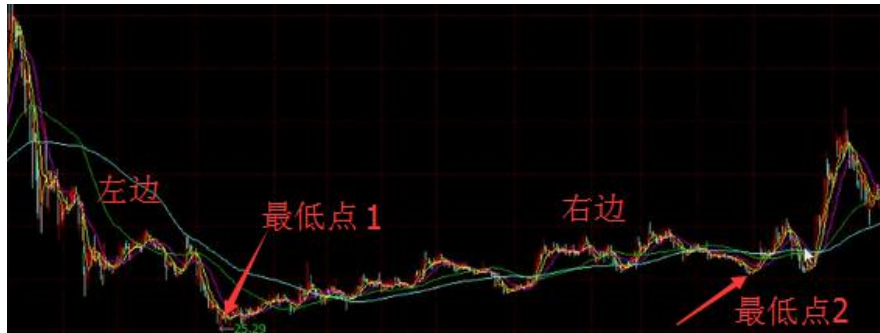
我与上涨本无缘，提价让我笑开颜。

栗子：青岛啤酒

青岛啤酒的股价 2016 年在 30 块钱上上下下，然后 2017 年从 30 块涨到了 40 块，



它的股价走势也是一个“V字”，但是左边比较大，右边小一点。如果以最低点2作为最低点，两边也是一个“V字”，而且经常他会出现超涨。



当出现一个好消息的时候，一家公司的股价会迅速上涨，但一般接下来都会有一个回调，这个时候的回调往往是一个非常好的机会。

催化剂还有并购（太难）、私有化（A股不是一个典型的催化剂）、借壳（基本上机会很少）。

六、总结

好股票好时机

又好又便宜，还有催化剂。

他好我也好，数钱数到老。

1、#引领指标#

虽然没有滞后性指标那么重要，但是它有一定的预见性。

如：小明同学每天课后做作业的时间、看课外书的时间、周末参加补习班的次数

2、滞后性指标

出现的时候已经 too late

如：期末考试成绩

以减肥为例，体重是一个滞后性指标，减几斤基本上一个月后上称才能看出来；引领性指标是记录每天摄入了多少卡路里，消耗了多少卡路里，消耗的如果比摄入的多得多，那么这个月肯定能瘦。

同样对于一家公司来说，我们看它的 ROE、净利润始终是滞后性指标，但是如果我们通过成长驱动力，跟踪它提价的进度、订单的情况、新产品的拓展情况就可以有一个方向性的指导接下来它大概会有一个什么样的成长。

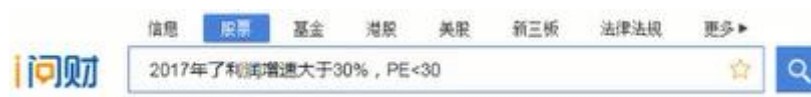
第四部分 小神器

如何快速查找公司的大事件？网址：<https://www.iwencai.com/>

例如：1、2017 年股票回购公司



2、2017 年利润增速大于 30%，PE<30



第五部分 Oh! 鸡汤

最近在看《滚雪球》，突然想到以后我儿子长大了一定要让他很早去看巴菲特的故事，给他树立榜样，告诉他精彩的人生是什么样子，他的天花板不是隔壁的铁柱，不是自己班里的班长，是那些书里传说的人，他的榜样是那些可以改变世界，可以把自己的生活过得非常非常精彩的人，这样的人才是真正幸福的人。

这个可能是我们能给我们的下一代最好最好的礼物，钱不一定是给他最好的礼物，逼他学习、报补习班也不一定是，但是给予他追求幸福人生的启蒙和能力我觉得才是。

第六部分 快到我碗里来

内容组持续不断招人（首先是兼职），吐故纳新，如果你喜欢开发课程，喜欢写文案，喜欢写段子，喜欢投资理财内容的小伙伴，欢迎你把你的简历和作品发到我的邮箱：
lip@ichangtou.com，最好说明你为什么来参加内容组，你的优势和缺点是什么。

第七部分 小作业

从自己的股票池中找一只股票，看它过去有过哪几种催化剂，事后表现如何？
以及，他在最近三个月有催化剂吗？

lip 师兄知识星球

by-旧时光

20180317