

雪球访谈

刘志超：我为何敢陪陌陌走到底

2016年04月07日

雪球

聪明的投资者都在这里

免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



访谈嘉宾



刘志超

访谈简介

昨夜阿里巴巴加入陌陌私有化交易买方团，促使\$陌陌(MOMO)\$大涨33.64%，收至16.09美元。陌陌是最早宣布私有化的中概股之一，但进展方面一直没有声色，自去年6月宣布私有化以来，并没有对外公布或透露有实质性进展，随着买家团中阿里巴巴的加入，陌陌的私有化进程可能加快。

自宣布私有化到昨夜大涨，历经了将近9个月的时间，守到今天固然不易。目前离18.9美元的要约价还有将近3美元的距离，继续拿着是否合适？没有进场的还能否进场？除了陌陌还有那些中概股值得埋伏套利？

本期访谈我们请到了雪球人气用户美股投资达人@刘志超，投资陌陌前他做了大量的功课坚守到了今天，他认为大多数私有化的中概股已经明确给出了私有化价格，投资中最难的估值已经给定，投资者只需在分析私有化可能性后，决定买还是不碰。想要套利的童鞋速来提问啦~

[\(进入雪球查看访谈 \)](#)

本次访谈相关股票：陌陌(MOMO)

以下内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态？立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧！

[问] waverider:

关于\$陌陌(MOMO)\$，对 @刘志超 说：陌陌会不会在4月底之前达成协议？这样就不用交2015年报了。

[答] 刘志超:

这只是一个没有依据猜测，实际上在昨天的13D文件里，延长了被动终结私有化进程的期限至17年4月。但按阿里的惯例，参与后的节奏的确会快一些。

[问] waverider:

关于\$陌陌(MOMO)\$，对 @刘志超 说：阿里全部收购陌陌，唐岩完全退出的可能性还有多大？看唐岩的微博，有点象快要退休了。

[答] 刘志超:

阿里在此次私有化过程中控股陌陌的可能性为零。昨天13D文件里有说明。我个人非常看好唐岩，不希望他这么早退休。

[问] 股侠阿星:

关于\$陌陌(MOMO)\$，对 @刘志超 说：奇虎360私有化案将近落幕。之前很多人都在找谁是下一只奇虎。现在看来，陌陌的确定性也是非常高了。那么谁又会是下一只陌陌？

[答] 刘志超:

虽然同为私有化，但其实从投资者参与的心态来看有两种玩法。一种是当有安全垫的股票参与，一种是当债券参与。关键还得看公司提交的私有化进程文件到了哪一步。

[问] foxlian:

关于\$陌陌(MOMO)\$，对 @刘志超 说：中概回归13e提交前的股票投资标的如何分析投资价值？感觉波动性很大。拿到手里如何让自己觉得这个票没问题。谢谢！

[答] 刘志超:

逻辑搞反了。应该是觉得这个票没问题，才决定拿到手里。

[问] hikiwa:

关于\$陌陌(MOMO)\$, 对@刘志超 说: 我记得超哥MOMO的资金占总资产的20%, 请问另外80%的资金在哪个地方?

另外, 有没有爆仓的经历可供风险?

[答] 刘志超:

资产状态就不讲了。我想借这个问题再次说明一下, 参与私有化本身风险是有限的, 但如果过于激进, 用了较大的杠杆, 或者把主力资金配置在期权上, 那么本金就有被清零的风险。之前写了一篇上杠杆参与私有化的文章, 现在来看, 还是有风险, 建议大家在投资的路上慢慢走, 别急着跑。

以前在接受交易员培训时, 遭遇了多次爆掉日内仓位的经历, 金额虽小, 但那种绝望与痛苦的程度并不轻。这些经历就像疫苗, 让我对风险非常敏感厌恶。

[问] 美国乡下人:

关于\$陌陌(MOMO)\$, 对 @刘志超 说: 阿里接下来全资收购陌陌的可能性如何? 谢谢

[答] 刘志超:

之前回答过, 至少在本次私有化过程中阿里控股陌陌的可能性没有了。

[问] Fanailing00:

关于\$陌陌(MOMO)\$, 对@刘志超 说: 对陌陌而言, 是根据时间点不同, 上升空间的差异做波段操作好呢, 还是持股不动直到私有化成功退市好? 声明本人波段努力差, 但预计后边的价格也不一定会小。

[答] 刘志超:

从我的交易员经历来看, 普通投资者妄图通过做波段, 做T增加利润的想法是不切实际的。甚至成熟的交易员盈利也不是仅仅靠准确率, 而是一整套交易系统。

[问] 叮了个当9257:

关于\$陌陌(MOMO)\$, 对@刘志超 说: 方便透露下陌陌占美股总体仓位比例, 以及美股占总可投资资产的比例吗? 多谢!

[答] 刘志超:

今年年初时，美股占可投资资产的1/3，现在美股这边资产有比较明显的增值，所以大概会占到一半以上。

[问] 壹周周：

关于\$陌陌(MOMO)\$，对 @刘志超 说：刘总，一直都在关注你对陌陌的各种发言，所以如题所说，我想大家都非常关注您的初心--为何你在几个月前就看好陌陌呢？您是如何预测到阿里会介入呢？

[答] 刘志超：

我之前写过一篇文章，看好陌陌主要是由于产品牢牢占据了陌生人交友市场，且陌陌用户有非常强大的支付意愿。这点对于社交软件来说是难能可贵的。其次是由于通过多方面了解陌陌创始人唐岩，认为他比较靠谱，实现承诺的可能性很大。至于阿里的介入并不是我预测到的，阿里在陌陌上市时就已经介入了，而且持股比例很大，大家等待的其实是阿里的表态。阿里对社交的渴望路人皆知，不大可能放跑陌陌。

[问] 坐看风云小注怡情：

关于\$陌陌(MOMO)\$，对 @刘志超 说：13D的下一步是达成协议？预计需要几个月，依你看。

[答] 刘志超：

达成协议发的文件应该是13E。时间很难说，要看买方团协调的结果。

[问] waverider：

关于\$陌陌(MOMO)\$，对 @刘志超 说：为什么会挑昨天宣布加入买方？是不是已经完成各种文书备工作了。阿里应该一开始就决定加入的吧，有点像去年综艺股份加入中星微的私有化。

[答] 刘志超：

这个问题已经超出了我的认知能力。

[问] 风险大V：

关于\$陌陌(MOMO)\$，对 @刘志超 说：阿里加入后，你估计的中值时间还要多久才能退市？会不会再要半年？一般出13E后4个月，象qihu是快的，Amcn就是慢的

[答] 刘志超：

如果最终确定会完成私有化，阿里参与的deal一般会节奏快一些。

[问] Fanailing00：

关于\$陌陌(MOMO)\$，对@刘志超说：对陌陌而言，是根据时间点不同，上升空间的差异做波段操作好呢，还是持股不动直到私有化成功退市好？声明本人波段努力差，但预计后边的价格也不一定会小。

[答] 刘志超：

回复@Ricky: 个人不做T的主要原因，是因为那么累只赚点小钱没什么意思，搞得精神紧张，个人成长的空间还有限。其实交易水平还可以的，当年离职的时候，boss从加拿大给我电话劝我留下，两次都把我nokia打没电了



//@Ricky: 回复@不明真相的群众: 不能这么说啊，只能说这不是一个适合做T和日内交易的trader（无贬低超哥的意思）

[问] 坐看风云小注怡情：

关于\$陌陌(MOMO)\$，对@刘志超说：Qihu从13D到13E涨了多少？

[答] 刘志超：

自己算一下？



[问] 简易投资：

关于\$陌陌(MOMO)\$，对@刘志超说：你用过陌陌吗？是什么让你觉得陌陌在未来有足够的发展空间？

[答] 刘志超：

当初唐岩刚开始创业时，我就受身边前网易的同事安利下载了陌陌。之后一直没用过，自看到陌陌通过收会员费实现盈亏平衡的报道后（大意），开始关注陌陌，重新开始体验。用户强大的消费意愿是让我看好陌陌的主要原因。

[问] 张可兴：

关于\$陌陌(MOMO)\$，对@刘志超说：你判断阿里全资收购陌陌的概率有多大？而且同时收购的价格会提高多少？

[答] 刘志超：

在本次私有化过程中，阿里控股陌陌的可能性基本没有。昨天的13D文件里有特别说明，我认为这个安排显示出陌陌管理层和其他主要股东对陌陌独立发展的看好和坚持。

[问] 上海电力敢死队：

关于\$陌陌(MOMO)\$，对@刘志超说：请问您天天玩陌陌吗？怎么约到称心如意的女孩呢。

[答] 刘志超：

没什么时间玩，偶尔会上去体验下功能。第二个问题的答案跟线下没什么不同，多金有颜嘴甜。

（完）

以上内容来自雪球访谈，想实时关注嘉宾动态？立即下载雪球客户端关注TA吧！

没别的
就是比人聪明。



雪球

聪明的投资者都在这里