

腾讯证券鼎力推荐

高位出局

丁力 著

一本散户认识庄家及大盘操作的感性读物

散户炒股其实是与庄家博弈。由于信息不对称，受伤的总是散户。本书是一面透视镜，照出庄家的手段和上市公司的本质。

这本幽默风趣、充满悬疑的**股市小说**，不仅能让您充分享受现代金融市场过山车般的刺激和愉悦，还能让您清楚地了解最前沿的投资理论与操作实践。

透资



清华大学出版社

腾讯证券鼎力推荐

高位出局

丁力 著

透视资本

清华大学出版社

北 京



本书封面贴有清华大学出版社防伪标签，无标签者不得销售。

版权所有，侵权必究。侵权举报电话：010-62782989 13501256678 13801310933

图书在版编目(CIP)数据

高位出局：透资/丁力 著. —北京：清华大学出版社，2007.9

ISBN 978-7-302-15931-5

I. 高… II. 丁… III. 长篇小说—中国—当代 IV. I247.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 125737 号

责任编辑：张立红(zlh-zlq@263.net) 姜 帅(bnujs@126.com)

封面设计：古 手

版式设计：孔祥丰

责任校对：邱 丽

责任印制：李红英

出版发行：清华大学出版社 地 址：北京清华大学学研大厦 A 座

<http://www.tup.com.cn> 邮 编：100084

c-service@tup.tsinghua.edu.cn

社 总 机：010-62770175 邮购热线：010-62786544

投稿咨询：010-62772015 客户服务：010-62776969

印 刷 者：清华大学印刷厂

装 订 者：三河市新茂装订有限公司

经 销：全国新华书店

开 本：167×230 印 张：15 字 数：207 千字

版 次：2007 年 9 月第 1 版 印 次：2007 年 9 月第 1 次印刷

印 数：1~20000

定 价：28.80 元

本书如存在文字不清、漏印、缺页、倒页、脱页等印装质量问题，请与清华大学出版社出版部联系调换。联系电话：(010)62770177 转 3103 产品编号：026708-01

内容简介

几乎没有不透资的庄家。透资让人一夜暴富，也让人顷刻破产！透资是一种放大器，在放大收益的同时，也放大风险……灾难总是在当事人最得意的时候发生。“岳洲稀土”恰好在它对外宣布重组成功的当日跌停，并且在跌停板的位置上封了大量的卖单，令聂大跃大举透资吸纳的“岳洲稀土”一股也抛售不掉。这样，他不但无法支付收购款，还要被证券公司强行平仓。聂大跃面临破产，并将身败名裂。

聂大跃的感觉没错，围剿“岳洲稀土”的正是秦石峰。令他非常疑惑的是，关键时刻他的另一个好兄弟魏长青怎么也踪影全无？

本书为您揭示玄机，让您暂时抛开K线图，感受庄家建仓出局的手法，体味参与其中的工作经历和生活感受……



作者简介

丁力，曾任金田（集团）实业股份有限公司董事局主席助理兼董事局办公室主任，深圳金丰信投资公司董事长助理。商海沉浮十余载，翻然上岸写小说一发而不可收，短短几年出炉多部商海题材小说，被称为中国具有爆发力的金融文学作家和老板文学的领军人物。



透资^[1]可以使人一夜暴富，也可以让人顷刻破产。股市上，获利最丰者一定是那些敢于透资的人，同时，也只有大举透资才能导致一夜破产。如今，透资已超出股票操作范畴，金钱、名誉、地位、权力、超前享乐等一切满足人类无穷欲望的东西都可以进行透资，但是，我们在大举透资的同时，是否已经储备好将要支付的代价？

——作者手记

[1] 透资，是一种特殊形式的透支。“透资”的概念比“透支”更狭窄，因此也就更精准、更专业。当透支行为发生在券商与证券投资者之间的时候，称为“透资”。

梗概



灾难总是在当事人最得意的时候发生。“岳洲稀土”恰好在它对外宣布重组成功的当日跌停。并且在跌停板的位置上挂了大量的卖单，令聂大跃大举透资吸纳的“岳洲稀土”一股也抛售不掉。这样，他不但无法支付收购款，还要被证券公司强行平仓。如此，聂大跃就要破产并身败名裂。是谁有这么大的力量能准确击中他的软肋？他想到了秦石峰，但没说，因为秦不仅是他的好兄弟，还是他未来的妹夫。令他非常疑惑的是，关键时刻他的另一个好兄弟魏长青怎么也踪影全无？



聂大跃的感觉没错，围剿“岳洲稀土”的正是秦石峰。秦石峰是某证券公司资产管理部负责人，聂大跃正是听从他的建议才收购“岳洲稀土”的，要说秦石峰为什么给聂大跃设置陷阱，责任还在聂大跃自己。至于魏长青，完全是无辜的，他因为听从秦石峰的建议把两个咖啡馆兑出去买了B股而一夜暴富，所以这次当然也听秦石峰的指令全盘抛售“岳洲稀土”，好在善有善报，最终收购“岳洲稀土”的反而是谁也没有想到的魏长青。



稀土矿曾经是岳洲的骄傲，其行政级别也一直高于当地政府，所以，岳洲当地从普通老百姓到领导对矿上都有一种复杂而微妙的情感，这也是稀土矿从辉煌走向衰落的原因之一。但“岳洲稀土”走到这一步的原因远不止这些。在总工程师刘云蒲看来，瞎折腾是主要原因，它先后隶属国家地矿部、冶金工业部、有色总公司和地方政府，现在倒好，归私人老板了，再好的资源也经不住如此折腾。而被

魏长青重新重用的秦石峰却从价格体制上找出另外的原因，并建议矿上停产，逼迫下游企业湘江特种材料厂提高价格。



魏长青接受停产的建议，但他的目的不是提高精矿价格，而是志在收购湘江特种材料厂。而市长杜治洪从产值、税收、就业机会等多方考虑后，坚持在岳洲另外建设一个特种材料厂。如何化解企业与当地政府之间的矛盾，让魏长青面临新的考验。

《感悟涅槃》

在讲述国际与中国风险投资的众多图书题材中，大多都将热点集中于主流关注地中美合作，但一直为读者期望寻觅的关于中英合作的题材却少得可怜。而本书的作者以其独特地亲身经历，通过大量详实、真切、生动的案例为您剖析这个一直被冷落的市场的状况，对中国的风险投资和非公开权益资本本地描述则分别从宏观角度和微观角度给您以不同视角地分析，可以从中吸收到许多成功企业的经验。

这是第一本大量记录中、英两国金融成功合作的资料及经验的金融读物！

无论您的学识如何，只要您对中国的经济感兴趣，那么这必将是您一本必读之著！



《我在美联储监管银行》

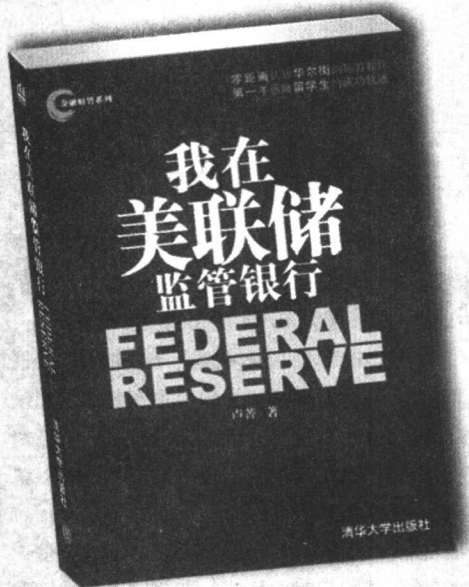
8位著名银行家和经济学家极力推荐
经历独特，经验珍贵

本书从作者如何加盟美联储开始，讲述了在美联储系统纽约联邦储备银行工作的亲身经历，描述了美联储在执行银行监督管理方面的各种细节。书中穿插了工作中的各种见闻和处世方式，包括对重大变革事件的处置，与时俱进的监管政策等。集知识性、故事性和趣味性于一体，为广大读者了解美联储系统和美国金融界，尤其是纽约联储银行、华尔街，提供丰富的第一手的理性和感性资料。读者还可以从书中看到一个留学生的成长经历和一位优秀职业女性的心路历程。

本书作者加盟和离开美联储的过程，是每位职场人士珍贵、鲜活的职业规划教材。

本书是金融相关专业人士和高校学生的重要高端参考书。同时对于爱好金融的普通大众，也是一本轻松有趣的普及读物。

更可贵的，这还是一本不可多得的女性成功励志读物



《基民天下》

2007年，中国基金市场风起云涌，不经意间，亿万基民伫立风口浪尖……

然而，繁荣的背后也隐藏着丝丝隐忧。基金在追求规模膨胀的过程中不时地出现损害投资者利益的行为。《基民天下》以捍卫基民权益为宗旨，全面介绍了当前中国基金市场的发展现状、分析了选择基金产品应当遵循的流程和需要注意的问题，对于广大投资者选择基金产品具有较强的指导意义。与市场现有的主要介绍股票型开放式基金的指南类图书相比，本书深刻反思2007年中国基金热潮，观点独到不随波逐流，力求准确、理性、富有前瞻性，旨在对投资者进行正确的引导和教育，树立理性投资、价值投资的理念。

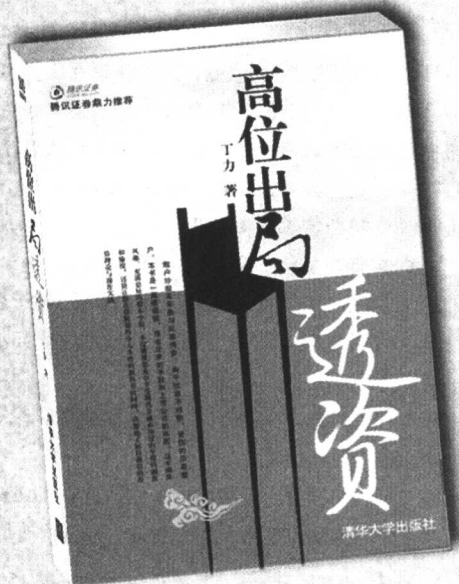
同时，《基民天下》对于基金从业人员强化职业道德、提高自身素质也有重要的参考价值。

理性、专业、前瞻……

第一部深刻反思中国基金热潮的著作。

第一部揭示基金产业链各环节的教材。

第一部致力于切实保障广大基民权益的读物。



《高位出局：透资》

这是一位职业操盘手几十年股海生涯的深厚积淀，是继《高位出局》后著名商战小说家丁力老师的又一部揭示庄家内幕的股市小说。

在这个全民炒股的年代里，当庄家都已经悄悄高位出局的时候，作为散户投资者的我们该怎么办，是坐以待毙，还是把握庄家内幕赶快高位出局，看了《高位出局：透资》您自然就会明白其中的玄机了。

这本扣人心弦的、幽默风趣的小说，将使你在轻松阅读的同时，找到畅游“股海”的精髓奥义。

清华大学出版社财经人文&职场小说系列

全国新华书店及大型书城均在热销中!

客服电话：010-62771903 投稿、咨询邮箱：zhanglhster@gmail.com

书 名	作 者	书 号	备 注
基金经理	赵迪	978-7-302-14779-4	第一部描写当代中国证券投资基金行业内幕的财经小说
高位出局	丁力	978-7-302-14852-4	一部探究“股海”内幕的财经小说，帮您拥有股市慧眼，认清涨跌背后那只看不见的手
高位出局：透资	丁力	978-7-302-15931-5	在这个全民炒股的年代里，当庄家都已经悄悄高位出局的时候，作为散户投资者的我们该怎么办，是坐以待毙，还是把握庄家内幕赶快高位出局，看了这本书您自然就会明白其中的玄机了
圈子圈套	王强	978-7-302-11979-1	◎ 2006 年度全行业优秀财经小说 ◎ 被当当网誉为 2006 年至 2007 年度最佳商战小说
圈套玄机——职场案例解码	王强	978-7-302-12745-1	职场案例解码圣经
职业经理人手记	丁力	978-7-302-15000-8	◎ 中国本土 MBA 成长的典范 ◎ 中国本土第一部职业经理人培训小说
一盏经济的渔火	刘铁骝	978-7-302-14564-6	经济理论与经济实务结合的经济学散文集，引导读者从表面现象深入了解其背后的经济规律和发展轨迹
智能简史——谁会替代人类成为主导物种	(美)雨果·德·加里斯	978-7-302-15015-2	这不是一本科幻小说，而是一本科学哲学和伦理书，书中描述的是科学的预见
歪批 IT·漫画管理故事	小凡	978-7-302-09741-9	真实的 IT 职场现形记，详细的 IT 职场兵法，以幽默的漫画为您揭示 IT 职场的点点滴滴
“奔奔族”理财——献给七八十年代生人	周一	978-7-302-14513-4	我们都是奔奔族！我们渴望理财！绝不能拼一把就玩完！一部献给年轻一代的理财圣经
搜主义——Google 持续成长的秘密	张远昌	978-7-302-11789-6	◎ 2005 年度输出优秀图书 ◎ 2005 年度全国高校出版社优秀图书一等奖 ◎ 输出多家海外版权
财富清华——聆听智者之音 品读成功之道	唐杰	978-7-302-14285-0	重磅演绎“自强不息、厚德载物”的时代精神，解密清华学子百年的创富之道

《“侣”行天下》	李祺 梁璐	978-7-302-15266-8	本书依照行程顺序，叙述了一对情侣记者游走中国的历程，以景物为主题，人物、故事为灵魂，实用信息——衣食住行省为附注，用抒情游记的方式呈现给读者，是情侣们外出旅游时值得一读的佳作
伦敦金融城——金融之都的腾飞(类似金融纪实文学)	李俊辰	978-7-302-15242-2	有关华尔街的图书多不胜数，可是关于伦敦金融城的却一直没有，它是怎么崛起的，这一直是个谜。本书作者向你娓娓道来伦敦金融城和伦敦证券交易所的精彩故事！
感悟涅槃——中国风险投资和非公开权益资本的崛起	李俊辰	978-7-302-15387-0	有关中美合作和风险投资的图书很多，但是关于中英的却很少，这是第一本大量记录中英两国金融合作可行的资料及经验的优秀读物！
《美国故事中国启示(第2版)》	王茁 顾洁	978-7-302-15977-3	如同在浩瀚“红海”之中开辟了一片“蓝海”，本书一扫许多管理营销图书刻板、教条、沉闷和乏味等积弊，给读者吹来了一股久违的清新之风
零风险炒股实战策略	周佛郎 等	978-7-302-13139-7	新股民入市必读，老股民提升必读图书
波动博弈理论炒股高级教程	周佛郎 等	978-7-302-13582-1	即使你是运气最差的股民，按照书中的方法和技巧，也可以打好长期稳定盈利的基础
波动博弈理论长线投资策略	周佛郎 等	978-7-302-13946-1	第一套指导股民自我保护的图书
经典股市理论及零风险实战策略	周佛郎 等	978-7-302-13863-1	通过本书的学习，普通股民将能够轻松掌握并实现零风险前提下的利润最大化，避免为追求“利润最大化”导致的“损失最大化”
股史风云话投资——散户投资正典	(美)席格尔	978-7-302-08574-4	最著名的投资大师之一席格尔纵览股史200年风云，立足全球经济一体化的社会大背景又一次对自己的经典著作进行全面改版
重塑证券交易心理——把握股市脉搏的方法与技术	(美) Brett N. Steenbarger	978-7-302-07694-0	将心理学和投资学融为一体的最佳著作
搜商——人类的第三种能力	陈沛	978-7-302-13875-4	继智商、情商之后，现代人必须具备的第三种能力
把企业搬到博客上	常青	978-7-302-14320-8	相对于其他的营销手段，博客，无疑是近年来最耀眼的一颗明星！由博客而成功的案例数不胜数。全球500强企业老总，三分之二有个人博客，在推广自身的同时，也让大家认识到了一个更加亲和的企业，还犹豫什么呢？开博吧！
互联网草根革命：Web 2.0时代的成功方略	刘向晖	978-7-302-14319-2	互联网革命给现代人带来的新机遇，抓住它将会改变你的人生

1

聂大跃后悔了。后悔自己不该收购“岳洲稀土”。他甚至对自己的综合素质产生了怀疑。怀疑凭自己的经济实力和对资本的驾驭能力应该只能从事产品经营，根本就不适合介入资本运作。他想起了家乡岳洲的一句土话——没有这么大的头，就不要戴那么大的帽子。他现在的情况远比这还糟糕。没这么大的头戴那么大的帽子最多就是死要面子活受罪，而他现在的处境比活受罪要严峻百倍。由于大举透资，他所面临的直接压力就是被证券公司强行平仓，而一旦发生这种情况，他就会立刻破产。对于一个白手起家逐步壮大起来的民营企业老板来说，有什么情况比企业面临破产更糟糕呢？

聂大跃恐惧了。是那种心里突然一下子被彻底掏空了一样的恐惧。这种恐惧二十年前他曾经体味过一次，现在又再现了。

二十年前，聂大跃上初中的时候，有一次和同学一起去二十里之外的矿上玩。玩着玩着，他们对矿上的水塔产生了兴趣。于是，几个同学打赌，看谁能爬到水塔顶上。最后，聂大跃爬上去了。站在高高的水塔顶上，接受同学们的欢呼与祝贺，十里矿区一览无遗，还能远远瞭望岳洲县城，那种感觉，是站在地面上的同学无论如何都体味不到的。但是，当他享受完这一切之后，却发现自己下不来了。

水塔呈圆形，下面略粗，上面略细，但是，在接近塔顶的时候，塔体又突然粗了一圈。聂大跃他们刚刚学完虹吸现象，知道粗出的部分是水塔的蓄水池。而无论是下面的塔身还是上面的蓄水池，外面都有梯子，是那

种镶嵌在塔身上的钢筋梯子，所以，爬上去并非不可能。第一节梯子离地面很高，超出他们能够着的高度，可只要搭个人梯就能上去，而只要够着第一节梯子，一直爬就可以接近塔顶了，但是，在接近塔顶的时候，由于头顶上蓄水池比脚下的塔身突然粗了许多，麻烦了。其他同学就是爬到这里被挡了下来。聂大跃在这里也被阻挡了一下，差点退了下来。他当时停顿了一下，仔细观察和思考了一下，尝试着再攀上一节梯子，使双手收到胸前，然后，用左手紧紧地抓住胸前的梯子，腾出右手往上伸，抓住上面蓄水池外的第一节梯子，抓紧，抓牢，用力往里收，再松开下面的左手，抓住右手握住的那节梯子。当他两只手同时抓住蓄水池外面那节梯子的时候，他的整个身子是向外仰的。这时候，双脚已经不受力，和没有踩着梯子的感觉差不多。当时，聂大跃紧张了一下，不过，他挺过来了。聂大跃有手劲，几乎完全凭着双臂的力量又往上攀了两节，终于让双脚站在了蓄水池的梯子上，登上了塔顶，这才有了接受欢呼和登高望远的礼遇。可是，当他想要下来的时候，这招不灵了。主要是他的脚没办法在下面的梯子上踩踏实。而如果他不能在下面的梯子上踩踏实，就不能松开上面的手。否则，肯定是一个仰面倒栽下来，后果不堪设想。聂大跃浑身肌肉高度紧张，努力让自己镇静下来，试探了几次，没成功，而且腿肚子打抖，根本使不上劲。下面的同学也早已停止了欢呼，吓得连声也不敢出了。那一刻，聂大跃恐惧了，极度的恐惧，有一种濒临死亡的感觉。他强迫自己排除杂念，克服恐惧，咬着牙，重新爬上塔顶，但这一次感觉比刚才上来的那次艰难多了，仿佛每一节都有生命的危险。好不容易重新爬上去，一屁股坐上面，号啕大哭。

二十年前，小小年纪的聂大跃就亲身体味到了上山容易下山难，并且深刻理解了什么叫高处不胜寒，按说教训深刻，他再也不会犯类似错误了，没想到三十年之后，同样的错误换一种方式又重演了一遍。

二十年前，尽管一向标榜自己勇敢的聂大跃被吓哭了，尽管他在同学们面前彻底丢脸了，尽管他被工人师傅臭骂了一顿，尽管矿上扬言要把他

们扣下让学校来领人，尽管矿上的工人威胁说他们的行为将被写进个人档案，影响他们终生，但最终，他还是被矿上的工人安全地救了下来，而今天，还有人能站出来救他吗？还有谁能救得了他吗？

今天这种局面是聂大跃无论如何也没有想到的。当下市场的热点是资产重组，而“岳洲稀土”是典型的重组概念股，这些天一直涨得很好，几乎天天涨停，偶尔几次受大盘回调影响，加上重组消息毕竟没有最终落实，“岳洲稀土”也出现过回调。但每次回调都是新资金抢筹的好时机，所以每次都能重新收复失地，第二天重整旗鼓，卷土重来，继续飙升，像这样连续三天天天跌停的情况，还从来没有发生过，特别是这种情况竟然发生在重组合同正式签定，第一笔资金已经到位的情况下，更令聂大跃百思不得其解。

聂大跃现在有些后悔大举透资了，因为如果没有大举透资，那么不仅每天的资金损失少一半，而且也不会担心被别人强行平仓。

他妈的！

聂大跃心里骂了一句。不知道是骂证券公司，还是骂市场，或者干脆就是骂他自己，但毕竟已经骂了，尽管只是在心里骂，并没有骂出口，却也立刻感觉舒服许多。他没想到在心里暗暗地骂脏话也能让人出气，难怪那么多人戒不掉国骂呢，敢情还有这功能。

出气之后，聂大跃心情就平和许多，就对自己的行为甚至券商的行为都表现出一定程度的理解。

是啊，聂大跃想，我不透资行吗？不透资，第一我没有足够的资金控盘，“岳洲稀土”是升是跌，升多少，跌多少，完全不受我的控制，那不更加乱套？第二，如果不透资，我能在二级市场上获利这么丰厚吗？而如果不靠二级市场获利丰厚，我哪里能有那么多的资金填补“岳洲稀土”这么大的窟窿？如果再考虑到方方面面的灰色开销，考虑到正式接手“岳洲稀土”后的技术改造和激活经营资金，那更是不可想象的事情，所以，透资是必须的，可以这么说，如果没有透资，凭他一个并不出名的民营企业



要收购“岳洲稀土”绝对是不可能的。所以，尽管现在面临严峻形势，但当初的透资并没有错。

那么，证券公司是不是就错了呢？

聂大跃采用换位的方式重新思考了一下，感觉证券公司也没有错。证券公司之所以要给客户透资，无非是满足客户贪婪的需要。当然，他们自己也得到了利益。一方面，透资越多，客户的成交量就越大，证券公司的交易费收入就越高。另一方面，透资是需要支付利息的，而证券公司透资给客户的利息，肯定高于证券公司支付客户保证金的利息，如此，除了增大交易费之外，证券公司在利息这块也能吃一点差价。但是，凭心而论，透资是有风险的。客户赚了钱还好说，反正账户掌握在证券公司手里，不管客户情愿不情愿，证券公司都能及时收回自己的本金和利息。但是，股票投资是高风险投资，谁能保证透资的客户只赚不赔？而一旦客户亏损，不但把自己的资金亏进去了，而且连证券公司透资给客户的资金也亏进去了，账上钱还不够偿还证券公司透资的本金和利息，他们掌握客户一个空账户有什么用？如果那样，多少证券公司都破产了，谁还开证券公司？哪个证券公司还敢透资给客户？所以，当初在进行透资的时候，就有明确协议，一旦客户发生亏损，亏损到一定程度，剩余资金可能不足以偿还证券公司透资的本金加利息的时候，证券公司为保障自己的利益不受侵害，有权强行平仓。

这些情况聂大跃当然是知道的。当初他在要求透资的时候，证券公司把这些道理讲得都非常清楚，而且透资协议也是白纸黑字这么写的，聂大跃当然明白这些道理。不过，明白是一回事，心疼是另外一回事了，当这种情况真要发生在自己身上的时候，聂大跃还是一百个不情愿，一万个不甘心。关键是，他实在想不通，既然自己已经公布了重大利好消息，为什么“岳洲稀土”还是不涨反而跌？为什么一开盘就在跌停板的位置上挂了足够量的卖单，封得死死的。这时候即便真有人见义勇为，敢顶风买进，成交的也是前面的挂单，轮不到他聂大跃出货。这样，聂大跃手中的

“岳洲稀土”就一股也抛售不掉，而如果抛售不掉，他就没有两千万现金支付岳州市国资办。那么，按照收购协议，就是他的岳鹏实业违约，岳州市国资办就可以按协议规定宣布收购失败，一千万首期资金罚没，还要承担其他的相关责任。后果丝毫不亚于当年在水塔上脚下没有站稳而上面双手松开。

聂大跃再次感到了恐惧。是那种比二十年前在水塔上下不来更可怕的恐惧。

是谁有这么大的筹码能够在跌停板的位置上挂这么大的卖单呢？聂大跃想。又有谁能知道我急需在二级市场上抛售股票获取现金来支付岳洲国资办呢？这两个疑问一叠加，就只有一个人可以做到。

聂大跃产生了一种非常不好的感觉。他感觉眼下发生的事情不是一般的市场行为，而明显带有故意置他于死地的阴谋。

聂大跃感到脊背上有一条凉飕飕的冷汗，像蛇一样沿着他的脊背慢慢爬行。他一个激灵，脱口就出：“石峰呢？石峰在哪里？！”

这个声音是聂大跃下意识喊出来的，并不代表他真要询问别人。但他旁边恰好有人，所以就得到了回答。

“我也找不到他。两天没有开机了。”

答话的是聂小雨。聂小雨是聂大跃的妹妹，也是秦石峰的女朋友，所以，她在说这样的话的时候，心情非常复杂。

这里是 21 世纪的深圳，男女之间只要能够说是“男朋友”或者是“女朋友”，他们之间的实际关系你怎么想象也不算过分。不仅如此，他们俩的关系还是前两天当众宣布的，宣布的时候有很多人在场，甚至包括他们家乡岳州市的父母官杜治洪市长。但是，宣布完了之后秦石峰就突然消失得无影无踪。所以，此时聂小雨的心里面未必比哥哥聂大跃好受。

“长青呢？”聂大跃又问。这次是有意识问的，问得比刚才急，甚至有点紧张。

“也找不到。”聂小雨说。