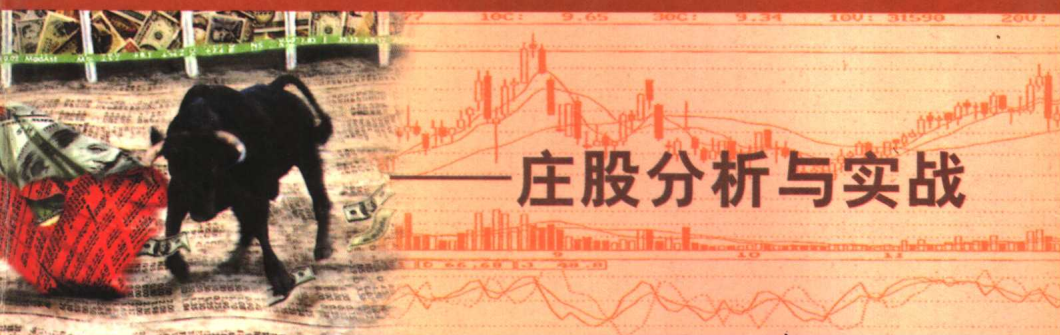
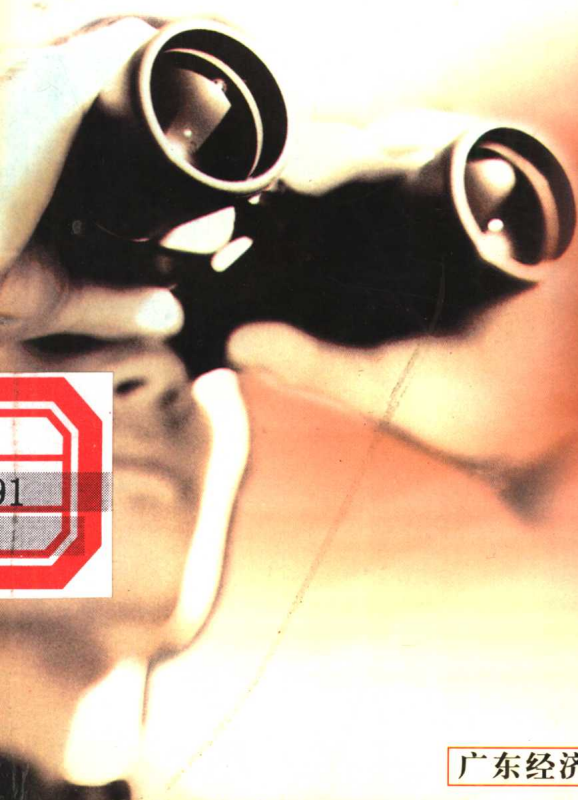


庄股解密



——庄股分析与实战

邹建中 鞠英利 张璐 著



新的视野
新的理念
新的分析方法

广东经济出版社

庄股解密



* T102374 *

——庄股分析与实战

邹建中 鞠英利 张璐 著



新的视野
新的理念
新的分析方法

广东经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

庄股解密: 庄股分析与实战/邹建中, 鞠英利, 张璐
著. —广州: 广东经济出版社, 2001.1

ISBN 7-80632-818-1

I. 庄… II. ①邹…②鞠…③张… III. 股票-证券交
易-基本知识 IV. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2000)第 82613 号

出版 发行	广东经济出版社(广州市环市东路水荫路 11 号 5 楼)
经销	广东新华发行集团股份有限公司
印刷	广东省肇庆新华印刷有限公司(广东省肇庆市狮岗)
开本	850 毫米×1168 毫米 1/32
印张	9 2 插页
字数	179 000 字
版次	2001 年 1 月第 1 版
印次	2001 年 1 月第 1 次
印数	1~10 000 册
书号	ISBN 7-80632-818-1 / F·406
定价	20.00 元

如发现印装质量问题,影响阅读,请与承印厂联系调换。

读者热线: 发行部(020)83794694 83790316

(发行部地址: 广州市合群一马路 111 号省图批 107 号)

• 版权所有 翻印必究 •

本书编委

顾问：张茂声

主编：邹建中

副主编：陈国宗 鞠英利

编委：丁丽 张璐 王会才 孔国梁 张宏
戈占 杨城 田树浩 蔡志强 张文伏

序

2000年的行情异彩纷呈，横贯全年的大牛市让人久久不能忘怀。这一年的行情刷新了中国股市的若干记录，创造了许多令人难忘的“最”。如牛市行情持续时间最长，累计成交最多，新股扩容最频繁，基本面因素最稳定，股票指数创新高的交易日最多等等。面对如此之多的记录，有人欢喜有人忧。欢喜是因为抓住机会赚了钱；忧愁是因为“看不懂”股市的种种新迹象而错失良机，行情在茫然中驶过，赚钱的机会在犹豫中溜走。还有不少人 against 高涨的指数感到恐惧，害怕创新高，唱空给自己听也唱给别人听。更多的是赚了指数赔了钱，白忙乎一场。

更不能让人忘怀的是，2000年股市在8月份创下历史新高（沪综指2114点，深综指645点）之后，经过一个月的调整，竟然再攀高峰，走出一波跨年度的牛市行情，这在中国股市还是第一次。不由令人想起“鲤鱼跃龙门”的故事。那么中国股市能不能跃过“龙门”，产生质的飞跃呢？

新的世纪，新的行情，新的挑战，新的思考。2000年股市的另一个特点就是市场出现的“变数”最多，让人产生的



ABK 43/01



遐想也最多：培育机构投资者的步履坚定，证券投资基金的实力已占股市流通市值的十分之一强；三类企业、三资企业、保险公司、社保基金、开放式基金纷至沓来；券商增资扩股、开放资金拆借市场、券商以至个人向银行质押贷款，流入股市的资金渠道频频开启；二板市场上市，国有股减持，股票发行方式的改革以至像宝钢股份、民生银行等股市“航母”的启航，开创了个股融资数十亿元的先河。种种新的变化对今后股价的走势都将产生深刻的影响。不但一般投资者需要应对，股市中的机构、庄家同样需要应对。由此产生的各种互动关系，加剧了股票价格形成机制的纷繁复杂，变化多端。

新的变化也蕴含了新的机遇，掌握变化中的机遇可赚取比正常形态多得多的利润。这已经被实践经验多次证明。“今日欢呼孙大圣，只缘妖雾又重来”。何者为“妖”，反常即为“妖”也。变化了的股市，要具备“火眼金睛”才能识别。本书力图以新的视野、新的理念和新的分析方法解析股市，与实战情形紧密结合，企盼能给在股市中搏杀的各位勇者以某种启迪。

邹建中

2001年1月于广州

前言

经过一段时间的撰写，经过大家的共同努力，本书终于与广大读者见面了。

本书的内容具有较强的实用性。为了使一般的股民朋友都能看懂本书，都能学会其中的方法和技巧，我们尽量把各种知识表达得大众化、平实化，尽量避免过于生僻的言词，对于部分专业词语也给出了一定的解释。本书重在投资理念的培育，投资方法的建立和投资技巧的训练，是普通投资者和专业人士的良师益友。

本书由广东科德执行总裁邹建中负责组织编写，第一章由邹建中撰写，第二章由鞠英利撰写，第三章由鞠英利和张璐共同撰写，第四、第五章由张璐撰写。

在这里，我们感谢广东科德董事长张茂声的大力支持和科德研究中心各位分析人员的协助，他们为本书提供了大量详实的材料和丰富的实践经验。感谢广大投资者对我们的一贯支持和鼓励。

作 者

2001年1月

目 录

第一章 新市场环境下的机构投资者 (1)

第一节 机构投资者的市场“亮相” (4)

一、“三类企业”——国有企业、国有控股企业、
国有上市公司 (5)

二、“三资企业”——中外合资、合作、
外商独资企业 (13)

三、民营企业——藏龙卧虎之地 (18)

四、证券公司——股票市场中的老牌主力 (30)

五、证券投资基金——证券市场的新宠 (33)

六、信托投资基金——证券市场的弃儿 (39)

七、保险公司——股市中的一支生力军 (39)

第二节 庄家操盘手法的新变化 (41)

一、庄家操作思路的嬗变 (43)



- 二、持币还是持股——庄家的位置在哪里 (51)
- 三、2000 年行情是庄家的试盘行为 (55)
- 四、2001 年行情将从什么方向突破 (58)
- 五、让庄家浮出水面来 (60)

第二章 庄家行为——隐形与显形的辩证施为

..... (67)

第一节 庄家与散户的“博弈”原则 (67)

第二节 庄家分类 (71)

一、短庄、中线庄家、长线庄家 (71)

二、板块庄家、地域庄家、个股庄家 (77)

三、实力派庄家、技术派庄家 (85)

四、内庄、外庄 (87)

第三节 庄家的操作 (87)

一、庄家谋定而后动——兵行诡道 (87)

二、庄家选股思路——以新制胜 (89)

三、庄家的操盘手法——对散户心理磨炼的过程 (102)

第三章 庄股研判与跟庄对策 (149)

第一节 典型庄股介绍 (149)

一、传统操作风格的庄股 (149)

二、成功出逃的庄家 (158)

三、相煎何太急 (166)

四、起动提前，自拉自唱的庄家 (176)



五、启动滞后，输在起跑线上的庄家	(185)
六、孤芳自赏的庄家	(195)
第二节 实践出真金——实战操作案例	(203)
一、枪打出头鸟——狙击凌钢股份	(203)
二、步步高升——狙击秦川发展	(204)
三、骑上蛟龙——狙击深华发	(206)
四、一波未平，一波又起——狙击汕电力	(209)
五、超级炒手的游戏——狙击渤海集团	(209)
六、站在巨人的肩膀上——狙击通化金马	(212)
第四章 散户制胜法	(216)
第一节 散户制胜 众里寻庄	(216)
一、选题材股	(217)
二、选黑马股	(221)
三、选庄股	(226)
四、选领涨股	(229)
五、选盘小、绩优成长股	(231)
六、选“第一股”	(232)
七、选弹性好的股	(234)
八、多头市场中选送配股和含权股	(234)
九、空头市场选超跌股	(235)
十、多头市场踏空选股	(235)
十一、换股	(236)
第二节 把握大势 顺势为之	(238)



一、探底	(240)
二、寻峰	(240)
第三节 运筹帷幄 估资而战	(250)
一、散户大鳄	(251)
二、散户黑豹	(258)
三、沉默的羔羊	(261)
第四节 掌握股票的生命线——中短期套利	
目标人士首选	(262)
一、股票的生命周期测析	(262)
二、股票操作频率的调控	(264)
第五节 长线是金——投资型人士首选	(267)
第五章 K 线大战——庄家“画”图,散户拆招	
.....	(269)
第一节 庄家“画”K线图	(269)
一、空头陷阱——黎明前的黑暗	(269)
二、诱多(假突破)——潘多拉的盒子	(272)
三、突破成交密集区——烈焰冲天	(273)
四、涨跌停的秘密	(275)
五、异常上下影线	(275)
六、当日洗盘	(276)
第二节 散户做庄置换角色考虑问题	(278)

第一章

新市场环境下的机构投资者

我国证券市场经过 10 年的发展，市场环境已经发生很大的变化，而且还将发生更为深刻的变化。1999 年 7 月 1 日，正式实施《证券法》，标志着我国证券市场进入了一个新的历史阶段，从试点转入了全面快速的发展。2000 年，国家证监会主席周小川刚刚走马上任，就提出了“超常规”发展证券市场的要求。这一年，是证券市场上规范化、市场化、国际化最突出的一年，也是制度创新成绩最显著的一年。从股票发行制度的改革到解决国有股、法人股流通的种种尝试；从对上市公司信息披露制度的加强约束到对各种违规行为的加大处罚；从允许三类企业进入二级市场到逐步放开同业资金拆借市场、银行质押贷款、保险基金、社保基金进入股票市场的渠道以至个人股票也可以在银行办理质押贷款；从开放式基金的筹备到外资如何进入我国证券市场的种种设想等等，



甚至设立全国股票市场指数，开放衍生产品市场，开发股票指数期货交易也都列入了议事日程。随着这些措施和方法的逐步实施和落实，我国证券市场将发生根本变化和质的飞跃。在 2000 年所有这些措施中，其中实施最得力、步子迈得最快的还是对机构投资者的培育。培育机构投资者，采取了多管齐下，放手发展的方法：一是几乎取消了所有企业进入股票二级市场的限制。原来限制最严的“三类企业”和“外资企业”，现在“三类企业”也已经放开了，而“外资企业”在放开 B 股市场的基础上正在考虑放开 A 股市场的问题。二是打开了券商增资扩股、券商融资以及金融企业进入股票市场的渠道。金融企业虽然刚刚解决了分业经营的问题，但在国际潮流的推动下，在深化金融改革的基础上而采取混业经营也在静悄悄地酝酿。三是证券投资基金获得长足的发展。对原有的小基金进行了改造，新基金不论从数量还是资金规模都得到快速扩充。十大基金管理公司管理的基金现在已达到 31 只，资产净值规模也达到 773.8 亿元。而且 3 只开放式基金也正在筹备之中。

机构投资者的大量进入市场，在迅速改变证券市场中投资者的结构的同时，也对机构投资者如何在市场中运作提出了崭新的问题。在一个以中小散户为主的市场中，机构投资者虽然在绝对数量上处于少数地位，但他们凭着人才、技术、信息获取、政策优惠和资金集中规模等等的优势，可以牢牢地掌握市场中的主导权。散户虽然个数多，但正因为其“散”，是远远达不到与机构抗衡的水平。如果我们把股票



市场看作一个“生态环境”，那么在这个“生物圈”中，是谁养活了机构呢？是上市公司吗？可我们知道，这些年来上市公司的经营业绩并不理想，平均每股收益率基本呈递减的趋势，每年不分配股息的上市公司有递增的趋势。1997 年有 200 家上市公司不分配股息，占上市公司总数的 36%；1998 年有 460 家上市公司不分配股息，占上市公司总数的 55%。如果计算不以现金方式分配股息的上市公司，则更甚于此数。所以，由此得出的结论是股市的投资回报不是来自上市公司的股息分红，而是来自股价波动中的差价。是机构自己养活机构吗？从公布的数字来看，证券投资基金每年的资金回报率均在 20% 以上，最高的可达到 50%。证券公司的自营盘也不会低于这个数字。不仅如此，市场上只要够得上“做庄”资格的不论哪一个级别，哪一种类型的机构，基本都是赚钱的。所以，由此得出结论：机构是股价波动的受益者而非付出者。那么，养活机构和“庄家”的是谁呢？正是占了投资者的大多数而又处于分散状态的中小散户。据一些调查数据，这几年不论市场是处于熊市还是牛市，亏钱的投资者仍占了 70% 左右，这里面应该主要是中小散户。

机构数量的不断增加，将逐步改变以中小散户为主的格局，这是证券市场走向成熟的一个标志，同时对机构投资者也提出新的要求，他们开始面对“市场生态”的转化，即从“狼与羊”的生态逐步向着“鳄与鳄”的生态转化，他们所应对的是新的市场环境中新的形势，因此不能完全沿用过去“做庄”的思路，而必须采用新的技术手段，新的投资组合和



新的操盘方法，才能在市场上生存下去。同时对中小投资者也提出了新的要求：原来在狼少羊多的情况下，部分羊群生存下来的可能性还比较大。但在大鳄丛生的环境下，生存环境也许会更加恶劣。因此，每一个市场投资者为了生存，都需要了解“与庄共赢”之法。

第一节 机构投资者的市场“亮相”

机构投资者原本的定义是指政府部门、企事业单位、金融机构和公益基金等。在我国现阶段，政府部门、事业单位参与股票二级市场的运行十分少见，而大部分公益性基金又还没有拿到进入股票的二级市场的“准生证”，在金融机构中，银行机构是不能直接买卖股票的。所以，目前在股票二级市场的机构投资者主要分为两大类：企业和非银行金融机构。

企业是以盈利为目的，当然只要能在股票市场中可以赚到钱，它们便十分乐意进入这个市场。我国的企业目前又主要分为国有企业（包括国有企业、国有控股企业和国有上市公司，简称“三类企业”）、外资企业（包括合资、合作和独资公司，简称“三资”）和民营企业。

非银行金融机构，主要包括各类信托投资公司、证券公司、基金管理公司、保险公司等。这类公司对股票市场的参与程度都比较深，特别是证券公司和基金管理公司，他们两者之间往往是参控股的关系，在股票市场从股票的发行、承



销、包销、配股、重组到二级市场的运作全过程参与，享有极丰富的信息资源，同时又享有筹集资金的各种便利条件，在股票市场可以说是如鱼得水，极为活跃。

一、“三类企业”——国有企业、国有控股企业、国有上市公司

“三类企业”曾经是股票市场中一支十分活跃的力量，但在1996年对股市的清理整顿中，管理层明文禁止“三类企业”炒作股票，而且还写入了《证券法》。1999年5月，离《证券法》7月1日开始实施的时间尚有一个多月，许多“三类企业”的资金曾借助“5·19”行情展开了撤退大逃亡。但这条禁令也就执行了不足半年，10月份又允许“三类企业”有条件地进入股票二级市场。主要限制有两条：一是上市公司不准炒作自己的股票；二是买进股票在半年内不准卖出。但在执行过程中，似乎这两条都是“软约束”。“三类企业”是确实确实又回到股票市场来了。

“三类企业”的资金实力是巨大的。据统计，1999年8月末全国企业存款3.39万亿元，其中活期存款2.48万亿元。到年底，存款余额增加到3.72万亿元，其中活期存款2.83万亿元，净增3580亿元。到目前为止，国有企业仍然是银行贷款的主要对象，企业存款中的绝大部分是“三类企业”的存款。

在国有企业中，除了上市公司比较早接触资本的运营，在股票市场有所运作之外，大部分企业对股票市场是陌生的。除了缺乏人才、信息、技术条件之外，根本的还是存在



机制和体制的问题。“三类企业”进入股票二级市场，一般只允许进行中长线的投资。炒短线，“搏”差价除了要冒市场风险之外，还要冒政策风险和政治风险。而我国股市中占大部分的国有股、法人股是不流通的，能够流通的股票不到 30%，国有企业买卖流通股票，无法取得上市公司的控股权、经营权，投资无法在企业经营中取得回报。因此，轻易不敢涉足二级市场。

但这只是一般的中小国有企业。而一些大型的国有企业集团，充分利用国家在政策上的扶持，已经深深的介入到股票市场里面。国有大企业介入股市，一般从资产重组并购入手，先取得某家上市公司的控股权，然后使一级市场配合二级市场的炒作。或者集团下属的某家分支机构或子公司直接上市，集团与上市公司之间保持密切的合作关系，产生出许多可供炒作的“题材”，保持其二级市场的持续“繁荣”。

如 1995 年重组而成的大型国有企业——首创集团。其资产运营的总资产已达到近 180 亿元，拥有多类全资公司、控股公司、参股公司、上市公司等，共计 172 家。形成一个集金融、基础设施、房地产、工业、高科技及旅游贸易为一体的现代化大型跨国企业集团。首创集团一直注重资本市场的运作，其投资银行体系发展得相当完善。目前投资银行体系主要包括如下机构：与荷兰商业银行等国际机构合作成立的北京基金、佛山证券有限公司、首创证券经济有限公司、北京京华信托投资公司、首创期货经纪公司、北京京放投资管理顾问公司、北京首创信保投资管理有限公司、首创银华资产