

谭曹
明文明
成
◎主编

虚假业绩中的陷阱
公告中的玄机
庄家错综复杂的关系网

庄家

那些事儿

一个操盘手眼里的中国股市

鳳凰網 博報
blog.ifeng.com

中國經濟網
www.ce.cn

sina 新浪財經

搜狐財經

联合推荐



立信會計 出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

曹明成
谭文◎主编

庄家那些事儿

一个操盘手眼里的中国股市



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

庄家那些事儿 / 曹明成 谭文主编. — 上海: 立信会计出版社, 2011.4

(曹明成系列)

ISBN 978-7-5429-2691-3

I. ①庄… II. ①曹… ②谭… III. ①股票交易-基本知识 IV. ①F830.91

中国版本图书馆CIP数据核字 (2011) 第041421 号

策划编辑 蔡伟莉

责任编辑 赵新民

封面设计 久品轩

庄家那些事儿

出版发行 立信会计出版社

地 址 上海市中山西路2230号

邮政编码 200235

电 话 (021) 64411389

传 真 (021) 64411325

网 址 www.lixinaph.com

E-mail lxaph@sh163.net

网上书店 www.shlx.net

Tel (021) 64411071

经 销 各地新华书店

印 刷 北京中印联印务有限公司

开 本 710毫米×1000毫米 1/16

印 张 23

字 数 373千字

版 次 2011年4月第1版

印 次 2011年4月第1次

印 数 1-6000

书 号 ISBN 978-7-5429-2691-3/F

定 价 48.00元

如有印订差错, 请与本社联系调换

序一 私募大鳄曹明成： 坐庄岁月里的那些往事^①

理财一周报记者/林奇

“在中国的资本市场，我从来不讲价值投资。所谓的价值，不过是给庄家炒作的理由而已。我选股思路是跟庄，操作理论讲究趋势为先。”

——曹明成

私募大鳄曹明成是私募圈内资深的操盘手，曾在多家咨询公司 & 投资机构任职，直接参与过多次大资金的操盘。

1999 年“5·19”行情中，曹明成因成功阻击网络科技股而一战成名。

在互联网行情中，曹明成亲身领教了亿安科技、海虹控股等庄家李彪、蔡明的狠辣操盘手法。

在股海中摸爬滚打十几年的老曹，博客名为“十年股灰”，在东方财富网的财经博客中排名第十四位。

从湘财证券的一名普通经纪人做起，再到操盘手、主操盘手、私募基金经理，曹明成经过 10 多年的实战，总结出“曹氏八线”，并著有《吃定庄家》、《擒庄实战技法》、《庄家内幕揭秘》、《K 线实战技术精要》和《庄股经典出货模式》等书。

“11 月还有两本书出版，今年可能还有两本书稿，有出版社约稿了，但还没写完。”曹明成如是介绍。

10 月 26 日，曹明成接受《理财一周报》专访，揭露了许多不为人知的坐庄、跟庄内幕。

阻击网络股一战成名

理财一周报：像许多私募基金经理一样，您也是从经纪

^① 2009 年 11 月 7 日，东方早报理财一周对曹明成先生的人物专访，刊登在“资本大亨”版面。

人做起的？

曹明成：差不多，早年和李华（第二代操盘手）是一批。最早是在湘财证券。离开湘财证券后，跟老板做操盘手，后来干脆出来单干了。

理财一周报：是不是因为做操盘手待遇都不太高？

曹明成：操盘手要看是什么样级别的，资深的主操盘手负责决策，与老板有分成，待遇还可以。

理财一周报：当时做操盘手都经历过哪些比较大的战役？

曹明成：最早是阻击网络科技股的那一年了，阻击网络科技股不是自己坐庄，是跟庄。当时发现有大批私募基金成堆地扎入了网络科技概念类的股票，不少同类题材的股票都在底部放量，大资金入驻明显，就开始关注这个题材。

理财一周报：发现此类股票后是直接跟进吗？还是后来跟进的？

曹明成：先是试探性跟进。后来科技概念股开始成为当时的热点。与以往的概念炒作不同，这次很意外的是：炒作之后，入驻的庄家资金不见撤退，这在以往的概念炒作中是很少见的。当时经过考虑之后，就把所有的资金全线投入该类题材股。

理财一周报：这样追题材股会不会很冒险？

曹明成：这是很大胆的做法，当时遭到其他辅助操盘手的非议。因为这样做风险大，概念股炒作成热点后，一般都开始进入高位，这个时候介入，弄不好就成了庄家出货的牺牲品。

理财一周报：那为什么还决定满仓追进，当时是怎么考虑的？

曹明成：当时是依据庄家的操盘手法判断的。大量的庄家资金入驻了该类题材股，而在第一轮炒作之后，还在高位加仓。显而易见，目标不在短期。

理财一周报：当时网络股您跟的是哪只？

曹明成：做了很多只，蔡明的海虹控股就是其中的一只。

理财一周报：这波物联网炒作海虹控股也是龙头，您觉得这波物联网会不会像当初的互联网一样爆炒起来？

曹明成：这波物联网入驻的庄家资金还远远不够，暂时没

有那种可能。但庄家的炒作计划可能会因为行情的变化而变化。就像当年的网络科技股，并不是开始大家都看好，后来“5·19”井喷，人气被完全带动，大量的私募基金进入了。因此，就出现了炒作一波后，新资金大量入驻，造就了一轮两年的行情。

亲身领教李彪跌停板洗盘法

理财一周报：当时最有名的应该是罗成操控下的亿安科技，您跟的是这只吗？

曹明成：网络科技股的行情从1999年5月开始，直到2001年，经历了1年多时间，这轮题材的炒作，只要与网络科技挂边的都被炒作起来了。其中的龙头亿安科技、海虹控股、四川湖山都被炒作到了非理性的高度。亿安科技是第一个百元股，是罗成坐庄，操盘主要是郑伟和李彪负责。海虹控股是蔡明坐庄。去年李彪去世的时候我知道消息的。

理财一周报：李彪总感觉对不起自己的弟弟，知道具体是因为什么吗？

曹明成：他弟弟是李彬，当时坐庄亿安科技用的是金易投资公司，郑伟是控制人，法人代表写的是李彬的名字，但李彬是圈外人，后来被扯进去了，被搞得很惨。据说李彪没有办法救无辜的弟弟，导致了李彬的破产，并差点入狱。

理财一周报：李彪是什么样的人？

曹明成：现实中的李彪长得比较斯文，光头戴眼镜，但行事泼辣，脾气有些暴躁。郭庆、李彪、蔡明，这些都算是第一代操盘手，他们比我早一代，我那时候是小字辈。李彪操盘非常凶悍，他当时发明了跌停板洗盘法，鬼神莫测。

理财一周报：连续跌停，只要看盘操作无一幸免，当时亿安科技启动前就是连续3个跌停板。

曹明成：这种手法在当时很难判断。

理财一周报：为什么很多早年的庄家都不得善终？

曹明成：早年的操盘手生活都不太好，心理压力大，真正功成名就的极少。一部分人是被查了或逃亡了，另一部分人在后来的4年熊市（2001—2005年）中又赔进去了。

理财一周报：那4年熊市够惨的，2008年也很惨。

曹明成：2008年的大熊市也是套了很多的庄家。

理财一周报：当时为什么没有跟进亿安科技？

曹明成：亿安科技不敢跟。开始完全是逼空。强势股就是这样，一开始逼空，散户不跟进，继续逼空，开始震荡，散户眼红了，进去了，再拔高，出货了。

亿安科技当年也是被逼上去的，前期的计划肯定没想要炒那么高。拉到40元的时候，没有人敢买了，怎么办，接着拉。亿安科技控盘最后达到90%以上。其实玩到那个时候已经算失败了，最后出货比较艰难。

理财一周报：有个庄家跟我讲过，说很多筹码是在跌破100元后卖给了抢反弹的人。

曹明成：平均没有那么高。出货的平均价格，我们那时候判断应该在40元左右。60元左右制造假反弹，结果还是很少有人买。市场信心没有了，下跌趋势形成了。最大的抢反弹成交量在27元左右。平均出货价位在40~50元。

理财一周报：庄家要出货一般都要先跌很多吧？

曹明成：一般庄家拉到离谱的位置，出货的价位定在下跌一半的位置，通过做假反弹出货。

信奉自己的操盘理念

理财一周报：您信奉价值投资吗？

曹明成：在中国的资本市场，我从来不讲价值投资。所谓的价值，不过是给庄家炒作的理由而已。我选股思路是跟庄，操作理论讲究趋势为先。

理财一周报：看来您是趋势派。

曹明成：我自己有一套操盘理念，在趋势形成之后，形态明朗之后才操作。但又不等同于右侧交易，我的买入点在次低点或次次低点，卖出位在次高点或次次高点。

理财一周：那您的这些东西是跟谁学的呢，还是自己悟的？

曹明成：自己悟出来的。早年是受一位老股民的启发，一位比较执著的老股民，他完全依据10日线买卖，获利很稳定。

理财一周报：线上持股，线下持币？

曹明成：是的。简单地说，可以用这8个字来概括。

理财一周报：这方法最厉害，化繁为简了，但很多人不经过多年的实战永远不理解。可是单独只看一个10日线会不会有点片面？

曹明成：我当时研究这个10日线很长时间，但也发现很多弊端。首先一点，如果不判断趋势，依据10日线买卖会在平衡市里不知所措。另外，10日线经常被庄家作为洗盘的工具。实战中操作纪律最重要，比如下降通道就是线下持币，需要放弃所有的诱惑和机会。

理财一周报：您现在主要看些什么指标？

曹明成：都是一些我自己的指标，帮我写指标的有一个工作室，我提供我的思路，他们帮我完成。我有个学生叫谭文，他是这方面的高手。现在计算机信息技术太发达了，把传统技术分析与计算机分析相结合，真的是事半功倍。我们原来为了总结一个形态，自己画图，花大量的时间统计，再分析和总结，现在计算机可以在很短的时间内全部做完。

（原文中对当时行情的看法，作了删节。本期采访的电子版地址在：<http://www.licaiyizhou.com/content.jsp?category=00008&id=1074>）

序二 老曹和他的“曹氏八线理论”

李 华

近年来市场上的股票类书籍渐有泛滥之势，且良莠不齐，多有鱼目混珠之作，真正能指导投资者实战应用的作品可谓少之又少。然最近读曹明成先生主笔的实战系列丛书，感觉甚好。细读之下，书中不乏作者多年实战的经验心得与“不传之密”，实为“用心之作”，相信读者阅后当有所裨益。

我与曹明成先生相识已久。初识其人，还是1997年在湘财证券的营业部，当时因本人虚长几岁，故称他为“小曹”。其时的“小曹”瘦瘦小小，貌不惊人，书生气十足，亦没有什么名气。后常有散户打听“曹明成”，发展到不断有大户托我的关系来约“曹先生”吃饭，这才让我刮目相看。再到1999年的狙击网络科技股一战成名，早年的“小曹”已经成为了当时湘楚一带赫赫有名的“老曹”。

几年后我们也相继开始了单干，都有了自己的事业，与曹明成先生联系渐少。偶闻他的消息也只是在报刊杂志上见他的跟庄理论的文章。这次接他的电话让我为丛书写序，颇感意外。在我的印象中，他身体并不太好，甚至可用“体弱多病”四个字来形容，又常沉溺于股票实战之中，写书这种耗时耗力之事，以他一人之力怎能办到？

见面后我才知道，原来他这几年收了一个得意门生——谭文。谈论间他得意之色溢于言表：“已得我九成功力。”小谭属于新时代的复合型人才，精通计算机编程，自行钻研了传统技术分析 with 计算机海量数据模拟测试相结合的分析方式，丛书的写作过程就曾大量使用计算机模拟测试的论证，纠正了许多人力所无法克服和发现的错误，使书中的理论更趋于完美，大有青出于蓝更胜于蓝之势！真是后生可畏！

“曹氏八线理论”是曹明成与谭文师徒两人多年实战理论研究的结晶，曾被股民朋友冠以“零风险操作理论”的美誉。

该理论我个人觉得至少有两点值得推崇：一是最大限度地回避了风险；二是几乎不会错过任何一波有价值的行情。炒股不是纸上谈兵，能在实战中真正做到稳定获利的理论才是好理论。

我了解曹明成先生的实力，更了解曹明成先生的为人。他不会忽悠人，他主笔的丛书更不会忽悠人！

鉴于此，我愿为此丛书作序，并向全国的广大股民朋友们推荐。

（作者原为湘财证券高层管理人员，现为广东某私募基金总裁）

W
O
A
F
E
R
P

序三 往事并不如烟

中国的证券市场有两个特征：一是政策市；一是庄家市。中国的庄家有翻天覆地之能，基本面一塌糊涂的股票经过庄家的精心包装，便穿上了漂亮的外衣，翻出数倍的行情，最终还能体面地甩卖给市场上的投资者。而大多数的散户在这个过程中并不知情，深深落入了庄家事先策划、设置好的各式陷阱之中，一次又一次地成为买单者，亏损累累，苦不堪言。

散户朋友若想摆脱这个困境，在与“庄”博弈之中占据赢面，就需了解庄家、研读庄家，清楚庄股炒作的种种潜规则。本书试图对庄家的内涵予以剖析，让投资者从中对照，减少掉进陷阱的概率，增加实战的成功率。

笔者早年曾参与过大资金的运作，接触过大大小小不少的庄家，熟知其中的一些故事。本书以笔者的亲身经历，介绍了庄家坐庄的详细手法，揭秘了庄家内部一些鲜为人知的内幕，以及与上市公司、股评和其他中介机构相互勾结的种种黑幕。书中所列举的一些违规案例，都是经过了监管部门的查处和媒体的披露，皆有根可查，非笔者杜撰。在此，借用思想型学者章诒和的话来说：“往事并不如烟。”

今天，随着监管力度增强和相关法制的完善，这些违规现象将会越来越少。2009年5月15日，证监会主席尚福林在出席陆家嘴论坛演讲时表示，市场法律环境日益改善，执法效率得到加强。5年来，我国共制定和修订各类法律、法规307件，占资本市场现行有效法律文件的73.1%，为我国股票市场规范发展提供了重要的保障。

本书的编写，感谢北京兴盛乐书刊发行有限公司的策划约稿，感谢立信会计出版社蔡伟莉等老师的编辑指导。由于笔者水平有限，书中的观点与理念不一定成熟，很高兴与各位朋友探讨。我的邮箱 caomingcheng@yeah.net，QQ：150610568，网址：www.8stock.net。同时我们也接收大资金的理财合作，欢迎来函交流。

曹明成 2011年1月

目 录

第1章 神秘的庄家

谁是庄家	1
一、庄家的定义	2
二、各类庄家及应对策略	4
博弈的资本	12
一、认识庄家	12
二、认识散户	17
神秘的巨资来源	20
一、不同形态庄家的资金来源	20
二、庄家的融资	21
三、资产托管业务	23
四、私募基金	24
坐庄的流程	33

第2章 错综复杂的关系网

庄家内部机构揭秘	41
一、操盘手及其职能	41
二、总管及其职能	45
三、调研人员及其职能	46
四、公关人员及其职能	46

五、调资员及其职能	46
六、坐庄流程中的组织协调	46
庄家与上市公司的关系	48
一、庄家为何要攀上市公司	48
二、上市公司为何要勾搭庄家	49
三、庄家与上市公司的几类关系	50
四、两者如何勾结炒作	53
庄家与传媒的关系	55
一、庄家利用传媒	55
二、利用传媒的次序	55
三、散户的应对	56
庄家与股评机构的关系	56
庄家与其他各方的关系	59
一、与券商的关系	59
二、与银行的关系	60
三、与中介机构的关系	60
四、与专家、学者的关系	62
五、与当地政府部门的关系	62
六、与交易所的关系	62
七、庄家与监管部门的关系	63
八、庄家与其他机构的关系	63
股评背后的隐私	63
一、庄家如何利用股评	65
二、股评的常见套路	66
三、股评家收入知多少	69
股评荐股的处理原则	71
一、如何识别“黑嘴”	72
二、看股评的心态一定要端正	73
三、辩证看待股评	74

第3章 解密庄家的信息战

庄家信息战的种类	78
一、庄家的信息优势	78
二、庄家发布消息的种类	80
讲故事——庄家的题材炒作	83
一、庄家是讲故事的高手	84
二、题材炒作的种类	87
三、题材中的陷阱	88
四、题材炒作的真相	93
五、题材炒作的应对	94
亦真亦假的小道消息	95
一、有意制造小道消息	96
二、庄家助长小道消息	97
三、捏造谣言	97
四、消息发布的层次	98
研究报告的幕后	100
一、研究报告是否值得信赖	101
二、研究报告存在的问题	102
三、辩证看待研究报告	104
信息战的各个阶段	105
一、建仓阶段	105
二、拉升阶段	106
三、出货阶段	106
如何应对信息战	107
一、辨别消息的真假	107
二、如何辨明利好利空消息	109
三、充分利用消息背驰	109
四、跟着消息的节拍走	110

第4章 公告中的玄机

公告与庄家行为	114
一、上市公司公告概述	114
二、上市公司公告的种类	115
三、上市公司日常公告详解	115
四、庄家如何利用公告	117
利好公告对股价的影响	120
一、股价快速上涨	120
二、股价横盘震荡	121
三、股价冲高后大跌	122
公告中的种种猫腻	124
一、谎话连篇：公告虚假陈述	125
二、犹抱琵琶半遮面：公告重大遗漏 ...	126
三、迟来的爱：信息披露不及时	129
四、其他形式的违规行为	130
恶意欺骗上市的伎俩	130
一、欺骗上市的常用花招	131
二、隧道挖掘的伎俩	133
三、各类恶意包装	134
四、恶意包装的案例分析	136
五、欺骗上市的对策	138
庄家各阶段对公告的操纵	140
一、建仓阶段	143
二、拉升阶段	144
三、出货阶段	144
突发性利空的应对策略	145
一、公告中突发利空的应对策略	145
二、突发事件的应对策略	146

第5章 虚假业绩中的陷阱

被操纵的利润	152
一、“借鸡生蛋”法	153
二、“偷梁换柱”法	156
三、“欲盖弥彰”法	156
四、“偷天换日”法	157
五、“滥竽充数”法	157
六、“李代桃僵”法	157
财务报表中的陷阱	159
一、虚增收入	159
二、提前确认收入	160
三、推迟确认收入	160
四、转移费用	160
五、费用资本化、递延费用及推迟确认费 用	161
六、多提或少提资产减值准备以调控利 润	161
七、制造非经常性损益事项	161
八、虚增资产和漏列负债	162
九、潜亏挂账	162
十、资产重组创造利润	162
十大经典造假案解析	163
一、亿安科技的百元神话	163
二、中科创业的套中有套	163
三、银广夏科技含量的造假	163
四、蓝田股份最精致的造假	164
五、东方电子集体造假	164
六、最强悍的庄家德隆	165

七、丰乐种业连续造假	165
八、江苏琼花上市即告亏损	166
九、综艺股份知识产权造假	166
十、天润化工假得最离谱	167
业绩造假的辨别技巧	167
一、毛利分析法	167
二、现金流量分析法	168
三、应收款项和存货分析法	168
四、税项分析法	168
五、资产质量分析法	169
六、资产重组与关联分析法	169
七、子公司分析法	169
八、审计意见分析法	170
如何读年报	170
一、会计数据和业务数据摘要	171
二、股本变动和股东情况	172
三、董事会报告	173
四、财务报告	173
年报中的玄机	174
一、看清盈利与盈亏的真实面	174
二、关注年报“业绩大幅增长”	175
三、年报中的常见陷阱	176
四、关键指标看玄机	177
五、提防年报高送转中的陷阱	177

第6章 瞒天过海的筹码获取

坐庄的前期筹划	179
一、前期准备	179
二、市场调研	181