

庄家

坐庄密码

ZHUANGJIA

ZUOZHUANG

MIMA

一个1000元的小散户

由于特殊的际遇与悟性

传奇般步入神秘的“庄家”世界

到底是靠什么，他塑造了如此的惊人传奇呢？

谜底已在本书中揭示——

演绎神话之“八字真言”就是：

趋势、位置、形态、成本！

钟麟 著

广东出版集团
广东经济出版社

庄家 坐庄密码

钟麟 著

廣東省出版集團
廣東經濟出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

庄家坐庄密码 / 钟麟著. —广州: 广东经济出版社, 2009. 7
ISBN 978—7—5454—0271—1

I. 庄… II. 钟… 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 (2009) 第 109093 号

出版发行	广东经济出版社 (广州市环市东路水荫路 11 号 11~12 楼)
经销	广东新华发行集团
印刷	惠州日报印务公司 (惠州市江北文华 1 路惠州日报社)
开本	730 毫米×1020 毫米 1/16
印张	27 2 插页
字数	482 000 字
版次	2009 年 7 月第 1 版
印次	2009 年 7 月第 1 次
印数	1~6 000 册
书号	ISBN 978—7—5454—0271—1
定价	55.00 元

如发现印装质量问题, 影响阅读, 请与承印厂联系调换。

发行部地址: 广州市环市东路水荫路 11 号 11 楼

电话: (020) 38306055 38306107 邮政编码: 510075

邮购地址: 广州市环市东路水荫路 11 号 11 楼

电话: (020) 37601950 邮政编码: 510075

营销网址: <http://www.gebook.com>

广东经济出版社常年法律顾问: 屠朝锋律师、刘红丽律师

• 版权所有 翻印必究 •

特别说明

由于在股市实战过程中，我们很难认定庄家的真实身份到底是谁，而庄家却又确实拥有多种不同的渠道使自身具备特别信息的优势，他们一般都可以非常及时地获得目标上市公司的相关数据，并且完全可以在时间上优先于市场上其他的投资大众。也就是说，只有上市公司自身，才能够证明其是否为“暗夜潜行”的庄家。若是他们对此特别忌讳的话，这一种嫌疑的成分自然也就更大。

为了实战过程中的方便起见，本书中每一个假设的策划案例、股市故事与内容，均会采用假定目标上市公司出资配合庄家的原则进行方案的实施。特此说明！请勿对号入座！

书中的专业名词、简称、寓意及特征：

庄家图：

短线庄家——游资——利润探测仪	特征：嗅觉“灵敏”
中线庄家——投机——风险预警机	特征：反应“超前”
长线庄家——庄家——庄家印钞机	特征：成本“低廉”
主流成本——底仓——成本运输车	特征：暴利“飙车”
出击线——方向——趋势方向盘	特征：精确“制导”
短期成本——小仓——游资持仓量	特征：“波段”仓位
长期成本——大仓——庄家持仓量	特征：“行情”仓位
成本重心——重心——行情公告书	特征：市场“重心”

神龙图：

外盘浮筹——散户——中小投资者	特征：先知“后觉”
主力控盘——控盘——操纵盘	特征：“操纵”价格
套牢资金——套牢——套牢盘	特征：重要“压力”
锁仓资金——老鼠——老鼠仓	特征：“留溜”指标
黑马线——黑马——黑马放大镜	特征：大黑马牧场



前言 伟大的博弈

——风暴与机遇并存的“资本”

“天将降大任于是人也，必先苦其心志，劳其筋骨，饿其体肤，空乏其身，行拂乱其所为，所以动心忍性，曾益其所不能。人恒过，然后能改。困于心，衡于虑，而后作。征于色，发于声，而后喻。入则无法家拂士，出则无敌国外患者，国恒亡。然后知生于忧患，而死于安乐也。”

华灯初上，窗外南京路步行街上璀璨的灯火和川流不息的车水马龙不停地宣泄着一种诱人的振奋气息，浦江对岸的“东方明珠”仿佛在跟人们述说着芸芸世间沧海桑田般的那一份神奇，让人流连。大上海最灿烂、最华丽的外滩腹地离麒麟投资近在咫尺。十六年前在黄浦江边眺望“东方明珠”的那个蓬头青年真诚许下的那份愿景，魂牵梦萦，依然清晰可见……

我望着窗外灯火辉煌的夜色，回首前程往事，感慨万千……

2007年5月24日公开在公司网站博客中的提前撤场预警，此次麒麟投资远离“5·30”政策干预市场的风险与以往的经典案例一样几乎毫无悬念。回顾2007年度，当沪市指数冲高到6100多点之时，我们曾预测点位可能会回落至3500~3800点之间区间。这近乎一半的调整幅度，已经是技术上所能判断的最大空间了。但是，市场环境远比我们想象的恶劣。2008年多灾多难的中国，内忧外患随着全球性金融危机的爆发依然继续加重。

如果纯粹站在一种投资的角度上，我们从中国这种高速发展壮大的新兴资本市场的投资价值上来看，国内证券市场最具投资价值的合理区间应当在2270~2500点之间。在这个区间内，不论是从企业价值还是PE值而言，都足以让任何



理性的投资人动心。然而，市场上人们对“危机”的恐惧已经达到无以复加的地步，态势令人大跌眼镜，惨不忍睹。

我们仔细回首上一轮牛市行情的发展，很明显，从2005年6月底启动后基本上都运行在生命线之上。而股指的每一次休整，不管是在2006年8月份，还是2007年2月份，或是在2007年7月份，都基本没有在生命线下长时间地停留过。只有这次跌破生命线后的“垂直落体”才让人叹为观止。如此闻所未闻的残酷与现实，也让人平添了一种无奈与无助，无人能够预料到市场竟然会变得如此惨烈而悲壮，“特殊状态的市场暴跌”是无法凭任何经验理解和判断的！在市场上极度缺乏信心的情况之下，就早已不再是基本面、技术面所能判断的问题，而首先要考虑系统性风险，如果政府不真正出台拯救人们信心的实际性措施，那么股市显然根本就无任何预期可言，更何况一个处于完全“非常态”的投资环境下的市场呢？

“以时间换空间”，始终是市场上永恒的基调！目前市场上调整越是充分，整理时间越长，那么未来市场爆发的机会与空间也就相应地越多、越大。虽然这种阵痛与煎熬，对目前所有投资者而言，是非常难受的，但是，这一切对于我们来说，却是必须忍耐的。

凤凰涅槃，破茧的中国股市的那份阵痛是非常难以忍受的，但是为了我们未来市场更加美好的明天，我们却必须要坚持。我们必须坚守我们心中的那一份信念，那一份执著。否极泰来，只有真正体验和领悟这一年来刻骨铭心的感受，我们才会为我们未来创造、生活在一个美好、幸运的时代而自豪！我们也无愧于这个伟大的时代！也只有如此，我们才会诞生出真正意义上的“最伟大”企业，才会让所有投资者愿意去进行真正意义上的“价值投资”！才会让我们分享到更多、更大的财富！

2007年6月初，一位境外著名的股市奇才曾坐在我办公室里，他望着对面南京东路步行街迷离的灯火，对我说：“钟麟，我两年没来内地了，真没想到2005年你提前预测了A股底部出现的时间，A股表现竟会如此惊人的火爆。我不太熟悉A股，所以上次没有投资。如果我现在拿出20亿元资金，你觉得我应该怎么做呢？”

我不由得沉思了：

杰出的企业总是寥若晨星，再伟大的企业家和投资家也会随着时间流逝而被遗忘，但是，诚信、责任与名誉的光芒却始终会在人们的心中留存，万古流芳！



我们不可否认一个“盛世”的来临，会催生更多杰出企业。然而，一种高标准制度要求本身，必须首先将人们的诚信、责任与义务提升到一个相对高度后，方可重塑出一个和谐社会的基点，方可营造出“盛世”的根基，让整个社会完全深刻地浸润于诚信与名誉重于一切的文化氛围之中，而不是简单地对金钱、利益高于一切进行盲目的顶礼膜拜！

当前我国证券市场最大的问题是“谁来制约产业资本”以及“信托责任”等制度的严重缺失。我们的证券法律法规并不少，却没有将刑法与相关民法结合起来，执行力度不强。一旦出现经济违法行为之后，我们听到最多的却是行政处分甚至只是一声谴责，而无视法律权威和司法制度的存在。如果谴责有用，那还要法律干什么？若是我们依然仅仅是停留在口头谴责上，那我们根本就无法保护广大中小投资者的利益，根本就无法保护中国 30 年来改革开放的成果，也根本无法保障未来和谐社会的根基！

中国资本市场的成熟程度决定了上市公司的质和量千差万别。我们不可否认中国目前的证券市场依然处于摸着石头过河的探索之中，依然存有很多缺陷，但胜利的曙光已经在照耀着我们前行。因此，我对来访的这位股市奇才说：“寻找中国‘最伟大’企业并一直持有，国力日益强盛的中国一定会在不远的将来出现！阶段性价值投资应是我们当下投资的首选。”

现在，美国次贷危机所引发的金融海啸在极短时间内席卷全球，一些主权国家甚至面临国家破产的境地。从实际的角度来看，对中国影响却不是太大。一方面，中国直接购买欧美的股份很少，仅涉及几百亿美元，损失就更少；另一方面，中国完全可以通过发展内需来克服出口下降的压力。2008 年国庆节前我在北京与几家上市公司老总一起沟通的时候，还专门谈论了这个问题。打开世界地图，我们根本找不到像中国这样有南北这么辽阔的跨度，东西这么广阔的纵深的国度，天然的自然环境已经决定了中国完全可以依靠自身的丰富资源独善其身，自由发展。这一点，我们在“闭关自守”的清朝光绪年间生产总值占全球 42%~44% 的数值上就可以清晰地知道，当时我们聚集了全世界 60%~70% 的财富。但是，那时我们没有一个强大的国防力量，所以人家完全可以采取强盗的手法来抢夺。现在情形自然就完全不同了。一个经济高速发展的中国，必须有足够的国防力量来保卫胜利果实。

最近两年以来，中国的股市上涨了 3 倍，而“金砖四国”的其他三个国家，俄罗斯的股市在最近两年上涨了 11 倍，巴西上涨了 7 倍，印度上涨了 5 倍。相比之下，中国上涨幅度最低，然而中国 GDP 的增长在“金砖四国”当中却是



高，市盈率的平均值最低。在新兴市场中，谁的股市最具长期投资价值和发展潜力自然就显而易见了。

自中国资本市场 1985 年第一次发行飞乐音响股票开始，在短短二十多年里走过了西方国家上百年的道路，资产的资本化、证券化，也给中国企业带来前所未有的高速发展。中国资本市场的快速发展是建立在经济良好发展的坚实根基上，也是建立在投资者对中国经济未来的信心基础之上。众所周知，1980—2009 年，中国经历了 29 年的持续高速增长，这是人类有史以来最快的增长。而到目前，中国的工业化大概也只走了 50% 的进程，中国城市化刚刚跨越了 40% 的进程，而中国的重要支柱产业房地产的发展也许只完成了 1/3 的进程，中国经济的发展可说是方兴未艾。现在，我们环视全球，目前中国经济在全球金融海啸之中完全是独善其身的一块乐土，也是一个最让人羡慕的最安全的港湾。

随着中国一揽子刺激经济政策的出台，中国经济有望较快从全球金融危机中率先走出来。目前沪深 300 指数的动态市盈率在 12.5 倍左右，距离历史最低估值水平 10%~20%。较低的估值和长远看来较为清晰的中国经济增长前景，都表明进行中长期投资的机会已经来临。而从全球范围来看，在恐慌性抛售下，全球股市 PE 在 9 倍左右，个别蓝筹公司估值降到近一代人所见的低位，一批上市公司股价甚至低过每股所持现金。

历史正给予中国资本市场千载难逢的发展机会，给予中国最终真正崛起的机会。1997 年的亚洲金融危机塑造了中国作为亚洲大国的形象，现在的全球金融危机正在塑造的则是中国作为世界大国的形象，代表着中国的和平崛起，代表着中华民族的伟大复兴。

中国的经济发展速度是美国的 3 倍，我们企业的赢利增长是美国的 4 倍，到美国上市公司的总利润占到所有工业企业总利润的 50%~60%，但是中国只有 20%~30%，中国仍然处于低汇率、低利率时期，中国的继续发展，中国的大国崛起必须借助于资本市场的特有功能。只有在成熟的资本市场基础上重构现代金融体系，资源配置才能进入到更加高级的阶段。从工业化到城市化，又到资本市场和金融等现代服务业的发展，中国正在完成大国崛起的历程。

中国与西方有不同的文化背景和具体国情，现在的中国资本市场，机构投资者并不是稳定市场的力量，恰恰相反，当前短线投资泛滥，拥有庞大资金量的基金、私募的一进一出极易造成市场波动。但他们也有自己的无奈，如果你不做短线坚持价值投资的话，你的客户不会愿意拿自己的资产陪你一起去赌未来。因为目前的制度不太适合价值投资。



目前国内股市真正的恐慌情绪，主要还是来自金融资本对产业资本在全流通环境下剥夺自己话语权的恐惧所引发。二级市场原有参与博弈的仅仅只是基金、保险资金、券商、机构投资者和散户等金融资本，而代表产业资本的“大小非”现也加入到了这场游戏之中。因为其不但有股份多、持仓成本低廉及信息等方面的绝对优势，并且手中还握有绝对的市场定价权。他们率先砸盘引发了产业资本与金融资本的双向博弈，而这一博弈加剧了市场的下跌进程。“大小非”令市场闻之色变，成为这个市场上最具话语权的实力玩家。

现在产业资本是不熟悉资本市场，一旦他们熟悉了资本市场的游戏规则之后，如果我国管理高层没有及时制定出相应的法律、法规来加以规范、制约和惩治的话，那将是非常可怕的，后果难以想象。上市公司在资产重组和注资中，屡屡出现产业资本把低廉资产高溢价套现给上市公司，这种行为完全就是对二级市场堂而皇之的公开抢劫，后果比所谓“抢劫”要严重得多，影响要深远得多。市场制度的严重缺失与滞后，是我们市场有待迅速完善的重点和关键所在。

如果产业资本不计名誉，不计地位，不受约束，那么，他们随便出个利好，股价就上涨，所有人都踏空；随便出个利空，股价就下跌，所有人都将被套牢；而且，他们还有可“操控”的实体在背后支撑，任何一家金融资本都比不上他们对股价的操纵！

真正会令市场崩溃的，正是对产业资本这种不受约束的“恶意”行为的恐惧！这才是市场上迫在眉睫而又必须解决的当务之急。因此我们期待《公司法》、《证券法》作前瞻性的修订来优化资本市场的法律环境，而目前应尽快颁布有关条例作为过渡。

从另外一个角度上去深入思考，我们也不难发现，“大小非”的基本构成其实早已决定了它们并不是那么可怕，可怕的是谁能够控制它们。我们回顾过去的一年，中国平安（601318）的“天量增发”，中国石油（601857）的“天价上市”，宛如“奉旨而来”，莫不像一道道“利索”勒住了这个市场的喉咙，6000点之后才开始突然“刻意”放大了“冲击”效应的“大小非”问题呼啸而来，哀鸿遍野，悲壮而惨烈。“牛市”虽然渐渐落幕而去了，一场早已展开的针对各类渗透于国内证券和房地产市场上数以万亿的境外游资和“热钱”的伟大的博弈仍然在继续着。面对国际上许多通过各种渠道蜂拥而来套利人民币升值的境外游资和“热钱”，善良的国内投资者也同样随之付出了巨大的代价。但从政府方面来看，现在的一切依然处于“可控”之中，这就是为什么即使股市跌至如今依然还不见真正“救市”举措的原因所在，也是证券场所担心“大小非”的真正力量



所在，我们似乎是在矛盾与艰难之中“潜行”，与经验和时间“博弈”，就看何时“合适出手”！

在所有的“大小非”之中，85%是很容易控制的国有的；剩下的15%里面还有85%是实际减持意愿不是很强烈的非国有“大非”；而最后剩下的则是非国有的“小非”，这部分到现在的市值也不过1500亿元左右，也算不上一个很大的数字。但是，整个市场对此却依然非常恐慌，最主要的问题就是目前市场现状严重地伤害了投资者的情绪，导致投资者的信心完全丧失。股民真正担忧的实际上是代表“大小非”真正力量的未来动向，有什么“游戏规则”能够严格地制约这些“大小非”。

随着华尔街金融危机的冲击，西方传统的股票投资估值体系已经被冲得七零八落了，这使得本来就缺乏一个投资估值参考坐标的国内证券市场显得更加无所适从。众多国内的金融资本均在惊恐之余，明显地也失去了投资的方向感。此时此刻，只有产业资本才能够在如今“遍地黄金”的股市里嗅得出商机，只有掌控产业资本的人才能够了解真正的价值所在。

如果我们能够将国有的“大小非”全部直接划拨给平准基金和社保基金，在目前市场还没有承接能力和承受能力的时候，在5~10年的时间里去安排逐步分批解禁，以时间换空间，分散压力，肯定会更加有利于市场的发展。

多难兴邦！工欲善其事，必先利其器。在中国证券市场任重而道远的发展过程中，虽然依然存在许多制约我们市场发展、壮大的问题，但是，中国目前最重要的举措应当是国家政府推出平准基金，这也是我们股市未来赖以生存和发展的“资本”。平准基金真金白银地对股市出现的异常波动及时干预，完全能够确保股市平稳运行。国家在股市中必须承担其维护产权和契约权益的责任，必须建立和维护市场所需要的制度架构。此外，每当意外市场事件威胁到太多太大的公众利益时，政府就有责任公开出面来保护公众利益。因为随着市场信息化程度越来越高，只有代表国家政府意图的足够资金果断入市，广大投资者才能看到政府的决心和魄力，才能真正解除顾虑，恢复信心。市场从来就不缺资金，缺乏的只有信心。平准基金的建立，必将成为中国股市走向稳步、持续、健康发展的一道分水岭。中国几千年历史渊源的文化特性与思维方式早已决定了这一点。

很多国家都采取了必要的措施来应对此次金融危机，并且他们纷纷寄希望于中国能够出手“救市”，自是因为作为全球头号美元储备大国的中国拥有近2万亿美元外汇储备。而作为“一枝独秀”的中国经济晴雨表的国内股市的现状呢？它的平均估值与未来的投资价值，都应当高于全球才对。单纯地仅仅以市盈率来



衡量中国 A 股市场的投资价值，简直就是无知！

以前，我们常常在思考中国以后进一步发展的能源和资源需求怎么办？这次金融危机在短时间之内就把各种大宗商品和资源的价格都往下拉了很多，跌了一多半，这就相当于给中国经济的下一轮高速发展送上了一份大礼。如果没有这一次金融危机的话，这些大宗商品的价格怎么会降得这么快、幅度这么大呢？

从长远意义上看，这一场危机就全球市场而言对中国将会是一件极大的好事。如果我们处理适当的话，中国将会是这一次金融危机中的最大赢家。

从更长远的角度来说，目前中国所推出土地使用权的流通等改革，使应对全球经济衰退和拉动内需的效果也会因此而提升很多。只有流通，才能真正产生价值。

不可逆转的中国经济的发展如果我们没有参与，若干年后，我们肯定会后悔终生。我们只有参与了，我们的财富才会随着中国的发展而膨胀。中国股市从来就不能用“牛市”和“熊市”来简单地表述，它是“中国特色”的市场，很多人对此都难以理解。

“在他人最恐惧的时候贪婪，在他人最贪婪的时候恐惧！”这句名言用在现在应该是非常恰当的！只要我们依然拥有资本！

纵观历史，每一次全球经济危机，不管它有多么严峻、恶劣，最终都能够转化成一种再一次推动未来经济快速发展的动力。更何况在当今这个日新月异的信息社会里面，经济复苏的周期已经远非 1929 年那个全球经济大萧条的时代可以比拟，一个强大的中国对世界经济的稳定作用和正面效应是任何人绝对无法低估的。从 1929 年到 1933 年在当时那种极为有限的条件下，也只是花了四年时间就恢复了经济，而在现今的时代里面，随着全球一体化进程的加快，现代科学技术的日新月异，通信与交通快速升级带来信息传播与价格传导的便捷和高度发达的条件下，危机出现后的波及性影响虽然在扩大，但由于信息透明度与传播便捷度的极大提高，完全可能仅仅只需一半的周期就足以恢复如初，而中国则会更快于此。

我们只要抱着一种中长线的良性心态去投资，必然会有极大的回报！

钟 麟

2008 年 11 月 5 日晨于上海·麒麟投资

2009 年 3 月 9 日修订于重庆·嘉陵江



目 录

前 言 伟大的博弈

——风暴与机遇并存的“资本”	001
----------------------	-----

第一章 运筹帷幄，决胜千里之外

——庄家坐庄的“粮草先行”	001
一、庄家与散户的区别	002
二、庄家的性质与分类	003
三、庄家坐庄的流程	005
四、庄家坐庄的前期准备	011
五、庄家坐庄前的市场调研	012
六、可行性投资报告	019
附：投资策划书	025
一、深入挖掘“生物制药”广阔前景 充分营造证券市场投资热点 ——投资“☆☆药业”可行性策划报告	025
二、创新合作投资 发展共赢模式 ——联合投资“☆☆国际”可行性策划方案	038
三、全力打造“大蓝筹股”概念 为广大股东创造更大的财富 ——“☆☆股份”融资（配股）前期策划、运作报告	056
四、塑造物流行业“蓝筹航母” 雄起科技市场网络先锋 ——“☆☆科技”投资策划、运作可行性报告	072

第二章 明修栈道，暗度陈仓之计

——庄家建仓的“存亡之道”	97
一、庄家建仓的时机与氛围	98



二、庄家建仓的手法与形态	102
三、庄家“底仓”与周期涨幅的估算	129
 第三章 打草惊蛇，真伪莫辨之效	
——庄家洗盘的“效果透视”	152
一、脱离庄家成本前最后一跌	154
二、庄家洗盘手法与形态	159
三、庄家洗盘幅度与效果	182
 第四章 上屋抽梯，智者胜负之手	
——庄家拉升的“波段规律”	212
一、庄家拉升股价前试盘	213
二、庄家拉升股价手法	220
三、庄家对敲与对倒技巧	231
四、庄家最实用的夹板战术	243
五、庄家拉升股价形态与实力分析	253
 第五章 金蝉脱壳，举重若轻之道	
——庄家出货的“资金流向”	273
一、庄家出货常规手法	275
二、“回光返照”的阳线出货法	307
三、庄家出货前奏追踪	321
四、庄家出货时的氛围与量度	335
 第六章 请君入瓮，无所不用之间	
——庄家操盘的“无中生有”	347
一、“借刀杀人”的笑面	349
二、“卧薪尝胆”的心态	358
三、“故弄玄虚”的诱惑	362
四、“混水摸鱼”的诀窍	368



附 录	375
一、谁来制衡产业资本？	
——专访上海麒麟上善资产管理有限公司总裁钟麟	375
二、猎庄大鳄钟麟：千元炒成亿元的内幕	
——访谈上海麒麟上善资产管理有限公司总裁钟麟	378
三、钟麟从“3.27 国债”中爬起：	
——罗杰斯根本不配称“投资大师”	389
四、钟麟：趋势创造者	398
五、制度完备是股市发展的前提	400
六、“民间股神”钟麟：目前长线投资时机已到	404
七、钟麟：与产业资本利益捆绑“过冬”	407
八、私募冷对 2009 年券商策略报告 游戏规则核心是什么？	412
九、山顶抑或山腰 坚持还是减持	
——三大机构激辩 A 股路线图	414



第一章 运筹帷幄，决胜千里之外

——庄家坐庄的“粮草先行”

“孙子曰：知可以战与不可以战者胜，识众寡之用者胜，上下同欲者胜，以虞待不虞者胜，将能而君不御者胜。此五者，知胜之道也。故曰：知己知彼，百战不殆；不知彼而知己，一胜一负；不知彼不知己，每战必殆。”

“兵者，国之大事，死生之地，存亡之道，不可不察也。”

在世界上的任何一个资本市场，都脱离不了资金间的博弈。因为，任何股价的上涨或下跌，都绝对是由一些巨额资金在背后暗中有计划、有目的主导着控制和操纵。这些巨额资金的来源，不外乎主要来自上市公司、基金、机构投资者、QFII、社保基金及个人投资者等等。这些巨额资金的控制和操纵行为，就是庄家行为。

有些上市公司的股票，在经济增长率和利率等各种宏观大环境与公司实际业绩均无任何重大变化的情况下，股价却在1~2个月之内突然会涨两三倍，或者跌去一大半，这是什么原因造成的呢？答案非常清楚，这是因为它的股票已经被庄家所控制了，庄家操纵了股价，造成了股价在市场上的大起大落。

“庄家”一词主要是源于赌博行为，其是指以自身的资金实力调控筹码，利用对自己极为有利的特殊条件操纵、影响赌局的整体过程和结果的团体。在证券市场上所引申的，则是指能主导控制和操纵某一股票行情中股价的大资金投资者，一般他们所持有或控制的股票份额多会占有30%~50%的流通量，有时甚至会更多，这需要看其投资目标品种的性质与其准备投资的时间长短而定。

在一般交易意义上来说，控制了股票流通量30%左右份额的即可控制盘面；

控制了股票流通量 50% 左右份额的即可左右股价；控制了股票流通量 80% 以上份额的即可任意操纵走势和股价，只要庄家的资金链维持不断即可。而控制了股票流通量 10% 以下份额的，则是市场上的一些实力炒家，多以游资的成分为主，它们在一定程度上也可以短期内影响股票的价格波动。

庄家操纵股价时的常规手法主要就是对倒。所谓的对倒，就是庄家自己买进自己挂单卖出的股票，也就是大家常说的自买自卖。

在拉抬股价时，庄家常常会采取少卖多买的手法；在打压股价时，庄家则常常会采取多卖少买的手法。当股价涨升到接近庄家事先预定的目标价位之时，由于庄家手中早已拥有了大量股票筹码，一般都会逐步开始卖出股票出货。同样，在股价因为大量的抛压而快速下跌之际，庄家则又会开始逐步买入前期抛售的股票，从中博取价差。庄家就是通过这两种手法的交替使用，从而达到快速赢利的目的。

一、庄家与散户的区别

庄家除了在资金、信息、资源和渠道方面的优势之外，在思维方式和操作方式方面与散户也同样有极大的不同。

庄家与散户之间的异同处主要是：

- (1) 庄家和散户都是上市公司的股东。
- (2) 庄家通常是指持有或影响上市公司大量流通股的股东。散户通常是指持有或影响上市公司极少量流通股的股东。
- (3) 庄家坐庄某一只股票，一般都可以影响甚至控制、操纵它在二级市场上的走势与股价。散户一般情况下对股价没有太大影响，只有在极端情形之下才可能影响股价的波动。
- (4) 庄家和散户是一个相对概念，并会随着资金量的消长在某种特定环境下可以相互转换。
- (5) 庄家通常是几十个人盯着一只股票的走势与价格。散户通常是一个人盯着几十只股票的走势和价格。
- (6) 庄家用几个亿、十几个亿去做一只股票。散户则用几万、几十万去做几十只股票。
- (7) 庄家做一只股票都需要 1~2 年，做完一只股票后就会去休假，年复一年地做个股赚钱。散户都喜欢一只股票做几周甚至几天，年复一年地看着指数涨



却赔钱。

(8) 庄家坐庄一只股票之前，对该股票基本面、技术面要做长时间的详细调查、研究，并须在制定了周密的计划之后才敢伺机而动。散户总是看着最新的数据，三五分钟之内就决定买卖。

(9) 庄家都喜欢一些比较冷门的个股，然后慢慢将其由冷炒热，创造题材。散户总是喜欢当前最热门的个股，反复不断地追逐更新的热点。

(10) 庄家总是非常重视散户的看法，经常会亲自到散户群中去倾听他们的心声，了解他们的动向，做到知己知彼。散户总是对庄家在盘面上的行动和变化不屑一顾，认为庄家的操盘手法太过愚蠢。

正是由于庄家有着与散户截然不同的思维方式、操作方式，耐心和心态，我们站在博弈的角度上而言，庄家原则上永远都会是赢家，而散户只能被动地期待着目标股票的上涨，然后才能跟在庄家后面分一杯羹。在一般正常情况下，股市中有了庄家，散户也不一定能够赚到钱；股市中若是没有了庄家，散户肯定是无法赚到钱。除非他们能够深刻地了解庄家成本和精确地把握庄家的操盘特性。换句话说，散户跟庄不一定能够赚钱；散户不跟庄，肯定是赚不到钱。

中国证券市场的庄家从1990年3月份随着深圳股票的热潮开始从街头步入大雅之堂。1990年6月，在深圳股票热潮愈演愈烈之际，上海的市场却还是静悄悄的，丝毫感受不到南方那种诱人的财富效应，从而导致深圳一群眼光独到的大户联手携巨资奔袭上海股市。自此，庄家正式登上了中国股市这个历史的舞台，成为影响股市的举足轻重的力量之一。

二、庄家的性质与分类

证券市场是一个非常庞大而广泛的综合性系统，其中参与的各类投资者成分繁芜复杂，形形色色，我们很难用一个十分精确的词语去描述庄家，只能从各种特定的角度去加以概述与区分。在一般意义上，庄家可以按照其操作主体的性质、操作的不同阶段和时间跨度周期的长短等来划分，主要为下列几种类型：

按操作主体的性质，庄家可以分为：政府主导类庄家、证券投资基金庄家、券商庄家、上市公司庄家、投资机构庄家和超级个体投资者庄家。

(1) 政府主导类庄家：性质类似于常规的平准基金，只是不具备平准基金的公开性、长期性和规模化。往往会在股市极度暴跌导致市场处于最危机的时刻，为了维护国家的金融秩序，引导股市健康发展而出面扮演“救市”的主力角色。