

数据说话

股东人数变化看未来投资机会

□武汉新兰德 余凯

作为上市公司业绩披露报告中重要的一项内容, 股东人数的变化越来越引起投资者的重视。一般而言, 股东户数增减与股价中期的涨跌幅呈现负相关。即股东户数越多, 股价往往表现低迷或者落后于大盘; 相反, 股东户数越少, 股价走势往往越是在涨幅居前或相对抗跌。

从已经公布2006年年报的情况看, 股东户数环比大幅减少的前几名, 其股价表现可谓惊人, 典型的如云铝股份2006年第四季度股东总数43.5%环比减少了, 股价却在2007年两个月里最大涨幅超过了51%, 无独有偶, 作为基金投资者重仓的品种, 瑞贝卡四季度股东总数环比减少了33.5%, 股价在2007年大涨超过了77%。另一方面, 一些股东人数大幅增加的个股表现则相对一般, 如中创信测、阳之光等。

需要说明的是, 流通股大小并不是决定股东户数增减的主要因素。从股东户数减、增幅前列个股来看, 盘子大小与股东户数增减并无实质上的关联。在价值投资已经成为机构投资者理念首选的背景下, 吸引大资金介入的主要是看业绩、估值和未来预期的成长性。当然业绩好并不意味着股东户数减少, 相反业绩一般的个股反而纷纷上榜股东户数增幅前列中, 如*ST兴发、S*ST百花等, 这种现象产生的原因是随着股改进程的加快, 一些质地不佳的个股存在资产重组的内在要求和动力, 随着乌鸡变凤凰案例的增多, 一些投机性资金对这类品种的兴趣也在明显提升。

综合来看, 筹码集中度提高, 一方面是上市公司业绩优秀、投资价值提升的结果, 另一方面也是机构固守价值投资理念导致的选股思路。随着筹码集中度进一步提高, 情况也会发生变化, 过于集中的持股状况最终将使得这些个股蕴涵流动性风险, 并且由于机构操作趋向同步, 一旦有一家机构反向操作, 马上会引发其他机构跟风, 从而给市场增加不稳定因素。对此投资者对机构新增仓的股票可保持关注, 但要注意提防流动性风险。

同时, 需要提醒的是, 在股本不变的情况下, 股东户数的变化, 往往意味着人均持股数量的变化, 即筹码的分散或集中, 它揭示了投资者进入或退出股市的趋势, 因而往往成为股价变动的前兆或直接结果。因此, 考察财务报表中股东户数的变化趋势, 对捕捉投资机会, 具有一定的指导意义。但该项数据的滞后性也要有所警惕, 要辩证地分析目前已高度集中化的个股。另外, 股东人数的增加与减少并非决定股价涨跌的唯一因素, 在用该指标选择个股时, 应注意该指标的局限性。比如主力机构有可能通过期末采用突击重仓或分仓的方法来达到迷惑中小投资者的目的等。如秦岭水泥就是一只典型的庄股, 即使股东人数再减少并不能显示出明显的投资机会。因此, 正确的方法应该是与公司基本面的变化相结合。

上市公司连续四季股东户数变化

部分年报股东户数减少公司一览

Table with columns: 证券代码, 证券简称, 当期股东总户数(T0), 环比增减(T0-T1)/T1, 前一期股东总户数(T1), 环比增减(T1-T2)/T2, 前二期股东总户数(T2), 环比增减(T2-T3)/T3, 前三期股东总户数(T3), 当期总股本(万股), 当期流通A股(万股)

部分年报股东户数增加公司一览

Table with columns: 证券代码, 证券简称, 当期股东总户数(T0), 环比增减(T0-T1)/T1, 前一期股东总户数(T1), 环比增减(T1-T2)/T2, 前二期股东总户数(T2), 环比增减(T2-T3)/T3, 前三期股东总户数(T3), 当期总股本(万股), 当期流通A股(万股)

注:T0期为2006年年末,T1期为2006年3季度末,T2期为2006年2季度末,T3期为2006年1季度末

上海证券报系列指数

Table with columns: 指数名称, 收盘, 涨跌, 涨跌幅(%), 成交额(亿元)

三大指数表现

Table with columns: 项目, 中证流通指数, 中证100指数, 沪深300指数

按行业、概念资金流向一览

Table with columns: 行业分类, 成交金额(亿元), 较前增减(%), 概念分类, 成交金额(亿元), 较前增减(%)

涨幅前十

Table with columns: 沪市, 深市, 证券代码, 证券简称, 收盘价(元), 涨跌幅(%)

换手前十

Table with columns: 沪市, 深市, 证券代码, 证券简称, 收盘价(元), 换手率(%)

跌幅前十

Table with columns: 沪市, 深市, 证券代码, 证券简称, 收盘价(元), 涨跌幅(%)

振幅前十

Table with columns: 沪市, 深市, 证券代码, 证券简称, 收盘价(元), 振幅(%)

AB股比价

AB股比价较大个股一览

Table with columns: B股代码, B股名称, B股价格(HKD/USD), B股折溢价(CNY), AB股比价, A股价格(CNY), A股名称, A股代码

注:资金流向一览、连续涨跌一览、成交大增一览由港澳资讯金融工程事业部制作; 远高成本一览、主动持仓一览、失光阳线阴线阴线一览由讯息制作。

数据掘金

部分连续上涨个股一览

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 收盘价(元), 连涨天数, 连涨幅(%), 累计换手率(%)

部分连续下跌个股一览

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 收盘价(元), 连跌天数, 连跌幅(%), 累计换手率(%)

部分成交量突增个股一览

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 5日涨跌幅(%), 5日均量(手), 20日均量(手), 增量(%)

部分光头阳线个股一览

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 开盘价(元), 收盘价(元), 涨幅(%), 振幅(%)

部分远隔当日成本个股一览

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 远隔度(%), 均价(元), 收盘价(元), 涨跌幅(%)

部分主动持仓个股一览

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 主动持仓量(万股), 内盘(万股), 外盘(万股), 涨跌幅(%)