

文件( F) 编辑( E) 查看( V) 收藏( A) 工具( T) 帮助( H)

后退 - 前进 + 停止 搜索 收藏夹 邮件

地址 更多精彩内容请见中国证券网数据频道 http://www.cnstock.com/data/ 转到 链接 &gt;

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,股东户数增减变化与股价中期的涨跌幅呈现负相关,即股东户数越增加,股价往往表现低迷或者远落后于大盘;相反,股东户数越是减少,股价走势往往越是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,流通股本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等。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减幅前列中,如“ST兴发”、“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,对于集中的持股状况最终将使得这些个股涵流波动性风险,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惟一因素,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。

## 部分年报股东户数减少公司一览

证券代码	证券简称	当期股东总户数(户)(T0)	环比增减(%)(T0-T1)/T1	前期一股东总户数(户)(T1)	环比增减(%)(T1-T2)/T2	二期一股东总户数(户)(T2)	环比增减(%)(T2-T3)/T3	前三期一股东总户数(户)(T3)	当期总股本(万股)	当期流通A股(万股)
000807	云铝股份	23,216	-43.54	41,123	-1.37	41,694	18.88	35,072	54,600	54,600
002035	华帝股份	7,185	-42.70	12,540	-9.76	13,897	2.35	13,578	13,213	13,213
000759	武汉中百	17,137	-39.89	28,511	0.69	28,315	-19.85	35,329	33,527	33,527
600308	华泰股份	33,470	-38.57	54,482	11.57	48,833	24.45	39,239	48,041	48,041
600383	金地集团	12,089	-37.55	19,359	7.75	17,967	0.06	17,956	66,600	66,600
600276	恒瑞医药	3,349	-36.32	5,259	-12.77	6,029	-25.79	8,124	33,159	33,159
600439	瑞贝卡	6,727	-33.48	10,113	24.87	8,099	-28.15	11,272	18,969	18,969
600469	风神股份	14,179	-33.33	21,268	-11.04	23,908	-13.14	27,525	25,500	25,500
000157	中联重科	12,185	-32.97	18,178	14.03	15,941	10.01	14,491	50,700	50,700
000960	锡业股份	40,789	-32.02	60,004	2.71	58,421	-4.25	61,011	53,686	53,686
600409	三友化工	28,046	-31.75	41,093	-4.04	42,824	15.73	37,003	54,600	54,600
600296	S 兰 铝	43,289	-31.57	63,258	-10.22	70,462	3.65	67,981	54,233	50,182
600660	福耀玻璃	10,215	-31.52	14,916	-4.22	15,574	-13.46	17,997	100,149	100,149
000690	新能源	15,116	-31.27	21,993	10.22	19,954	-0.26	20,006	74,073	74,073
600587	新华医疗	8,522	-29.53	12,093	-12.14	13,764	2.95	13,370	8,582	8,582
600066	宇通客车	17,667	-29.01	24,888	-4.92	26,175	7.29	24,396	39,992	39,992
600205	S 山东铝	35,738	-28.08	49,694	7.59	46,187	29.31	35,717	19,200	19,200
600048	保利地产	12,443	-26.56	16,943	94027.78	18			55,000	55,000
600298	安琪酵母	7,656	-25.39	10,261	-21.71	13,107	-19.18	16,217	13,570	13,570
600718	东软股份	26,922	-24.83	35,814	-19.53	44,508	-14.53	52,077	28,145	28,145
000888	峨眉山 A	9,625	-24.53	12,753	-20.08	15,957	1.80	16,675	23,519	23,519
600527	江南高纤	6,629	-24.21	8,746	38.76	6,303	-29.20	8,903	21,600	21,600
000829	赣能果业	5,414	-23.92	7,116	-24.86	9,470	-40.40	15,889	25,200	25,200
600096	云 天化	33,181	-23.65	43,458	-10.41	48,510	10.58	43,868	53,635	53,635
600804	鹏 博 士	11,170	-23.62	14,624	-18.85	18,021	-24.51	23,872	14,180	14,180
600371	华冠科技	7,765	-23.45	10,144	-8.93	11,139	-40.14	18,609	15,500	15,500
600206	有研硅股	24,616	-22.47	31,750	-4.63	33,292	9.77	30,329	14,500	14,500
600740	山西焦化	23,786	-21.92	30,464	2.37	29,759			20,285	20,285
600408	泰邦集团	22,953	-20.96	29,040	-5.09	30,597	-15.84	36,354	39,100	39,100
000780	*ST 兴发	38,674	-20.87	48,875	-17.63	59,339	0.98	58,764	61,431	61,431
000860	顺鑫农业	32,849	-20.19	41,161	-8.66	45,062	-5.90	47,888	39,774	39,774
000822	山东海化	42,657	-20.13	53,409	-2.17	54,595	29.71	42,090	73,581	73,581
600781	*ST 補 仁	6,497	-17.81	7,905	9.20	7,239	-0.15	7,250	17,759	17,759
600721	S*ST 百花	6,162	-17.77	7,494	14.43	6,549	-35.78	10,197	9,480	4,650
000823	超声电子	52,327	-17.68	63,567	-4.33	66,445	4.00	63,888	35,920	35,920
600114	宁波东盛	15,078	-16.71	18,102	-6.48	19,357	6.08	18,247	19,550	19,550
600143	金发科技	3,801	-16.68	4,562	-30.73	6,586	-28.29	9,184	31,850	31,850
600482	风神股份	22,530	-16.54	26,996	-14.46	31,558	3.84	30,391	21,800	21,800
600755	厦门国贸	57,665	-16.05	68,690	23.89	55,445	-4.14	57,840	45,949	45,949
600208	中宝股份	20,671	-15.96	24,597	-28.06	34,191	-1.30	34,641	151,276	151,276
000514	渝 开 发	14,075	-15.81	16,719	20.58	13,865	-22.00	17,775	48,764	48,764
001696	宗申动力	7,402	-15.72	8,783	-37.80	14,120	7.84	13,093	21,351	21,351
600109	S 成建投	6,185	-15.52	7,321	-10.63	8,192	-9.88	9,090	7,098	2,750
600325	华菱股份	20,447	-15.26	24,129	-27.57	33,315	18.18	28,189	31,624	31,624
600664	南京高科	56,012	-15.16	66,022	-7.00	70,988	-8.40	77,495	34,415	34,415
600385	*ST 金泰	14,220	-14.71	16,672	4.59	15,941	-12.38	18,194	14,811	14,811
000662	深证华邦	33,267	-13.87	38,625	-24.85	51,399	-7.13	55,348	30,893	30,893
600577	精达股份	10,501	-13.79	12,181	5.65	11,530	-2.95	11,880	12,960	12,960
600547	山东黄金	11,731	-13.69	13,592	10.40	12,312	-6.43	13,158	16,000	16,000
000655	金岭矿业	14,965	-13.52	17,304	-1.79	17,619	-10.92	19,779	32,125	32,125

## 上市公司连续四季股东户数变化