

## 第 2 章 巷子深处有酒香 证券官方网站

各类财经网站、股票论坛层出不穷、数不胜数，不少投资者每日流连于此，但对一些证券类的官方或准官方网站，却极少光顾。

之所以乏人问津，并非由于这些网站缺乏“亮点”，事实上，这些网站中披露的独家信息极具参考价值，不过是由于官办的原因，没有市场意识，缺乏将亮点在首页隆重推出的动力，进而导致这些亮点湮没在信息海洋中，难以辨识。

因此，这里我们有必要将这些亮点逐一介绍。

### 公司老总的股票账户

上海证券交易所（上交所）、深圳证券交易所的（深交所）网站最应为投资者日常使用的功能有两个：一是查询上市公司最新公告；二是查询上市公司定期报告预约刊登时间。这两点在“信息披露”一章中另有介绍，投资者可以参阅。

除此两点之外，极具参考价值的，是上市公司高管（包括董事、监事、高管以及相关人士）持股变动情况。

以上交所网站为例，在其首页中，有“上市公司诚信记录”栏目（见图2-1），进入该栏目后，就会看到“董事、监事、高级管理人员持有本公司股份变动情况”（见图2-2）。

可以说，该栏目是投资者动态了解公司管理层持股变动情况的唯一渠道（从上市公司中报、年报中了解管理层持股变动信息，时效性要大打折扣）。



图2-1 上交所网站主页

上市公司诚信记录							
董事、监事、高级管理人员持有本公司股份变动情况							
公司名称	董监高姓名	职务	变动数 (单位:股)	变动价格 (单位:元)	变动后持股数 (单位:股)	变动原因	变动日期
东安黑豹	孙显友	董事	-28 525	3.320	85 575	二级市场买卖	2008-11-27
保税科技	全新娜	董事	21 900	4.550	1 641 504	二级市场买卖	2008-11-28
保税科技	全新娜	董事	10 000	4.820	1 651 504	二级市场买卖	2008-11-27
保税科技	全新娜	董事	10 800	4.500	1 619 604	二级市场买卖	2008-11-25
保税科技	全新娜	董事	23 100	4.350	1 608 804	二级市场买卖	2008-11-24
华海药业	时惠麟	监事	-30 000	11.110	964 825	二级市场买卖	2008-11-24
保税科技	全新娜	董事	132 202	3.770	1 585 704	二级市场买卖	2008-11-18
保利地产	官集保	高管	-100 000	18.160	4 132 000	二级市场买卖	2008-11-21

图2-2 上市公司诚信记录

一般而言，上市公司管理层持股变动状况，往往代表了高管对上市公司目前股价是否高估或低估的看法。虽然这种看法并非百分百准确，但考虑到高管对其所任职上市公司的熟悉程度，其对股价的判断，还是非常值得投资者重视。

以钱江生化（600796）为例，从上交所网站信息来看，该公司一批高管自2007年5月18~29日，集中大量抛售股票（见图2-3）。从该公司此后一年多的股票走势来看，集中抛售时，公司股价基本处于历史顶点（见图2-4）。

一般来说，上市公司的某一位高管抛售股票，有可能是自己的原因，并不能成为公司高管看空股票的有力佐证，但如果是多位高管集中抛售股票，那就要引起投资者高度关注。

公司代码	公司名称	董监高姓名	职务	变动数 (单位:股)	变动后持股数 (单位:股)	变动原因	变动日期
600796	钱江生化	沈建浩	监事	-8 000	236 847	其他	2007-05-29
600796	钱江生化	顾建中	监事	-10 000	243 451	其他	2007-05-28
600796	钱江生化	沈建浩	监事	-2 000	244 847	其他	2007-05-24
600796	钱江生化	黄永友	高管	-20 000	402 700	其他	2007-05-24
600796	钱江生化	朱一同	董事	-9 000	483 560	其他	2007-05-24
600796	钱江生化	徐海英	监事	-20 000	494 996	其他	2007-05-21
600796	钱江生化	朱一同	董事	-5 000	49 256	其他	2007-05-23
600796	钱江生化	裘国寅	董事	-100 000	1 456 882	其他	2007-05-18
600796	钱江生化	祝金山	董事	-10 000	538 660	其他	2007-05-21
600796	钱江生化	朱一同	董事	-10 000	497 560	其他	2007-05-21

图2-3 钱江生化高管持有股份变动情况



图2-4 钱江生化股票走势

为便于投资者查询单个上市公司高管的持股变动状况,在上交所的网站中,还提供了单个上市公司的查询方式(见图2-5)。若输入600796(钱江生化)并标明起始日期,则会出现如图2-3所示的结果。

→ 董事、监事持有本公司股份变动情况查询

公司代码:

姓名:

变动日期:

从 2008 年 08 月 10 日

到 2008 年 08 月 10 日

注: 可以按照公司代码、董监高姓名、变动日期进行组合查询

图2-5 上交所网站提供的查询页面

24 股市信息藏宝图

因此，建议投资者在考虑投资某只股票时，务必在交易所网站上，查询一下该公司高管的持股变动状况。如果已经持仓了某只股票，则要经常浏览一下交易所网站，看看该公司高管的持股有何变化。

与上交所不同，深交所网站将高管持股变动信息置于其“信息披露”栏目下（见图2-6），进入信息披露栏目后，就可以看到“上市公司信息”，其中有“主板诚信档案”（见图2-7），再点击进入后，就看到了“董监高及相关人员股份变动情况”（见图2-8）。



图2-6 深交所“信息披露”栏

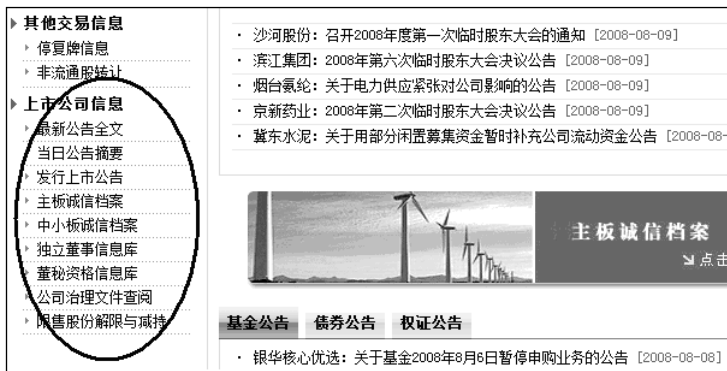


图2-7 深交所披露的“主板诚信档案”

上市公司董事、监事、高级管理人员及相关人员持有本公司股份变动情况								
证券简称	变动人姓名	变动日期	变动数量	成交均价	变动原因	董监高人员姓名	职务	变动人与董监高的关系
万科A	王江穗	2007-07-23	-46900	26.54	二级市场买卖	王石	董事	配偶
万科A	王江穗	2007-07-06	+46900	19.38	二级市场买卖	王石	董事	配偶
万科A	杨新宇	2007-05-10	-20000	21.90	二级市场买卖	莫军	高管	配偶
万科A	杨新宇	2007-05-09	-20000	21.50	二级市场买卖	莫军	高管	配偶

图2-8 股份变动示例

较之上交所，深交所披露信息涉及面更广，主要是增加了董事、监事、高级管理人员的亲属（父母、配偶、兄弟姐妹）的股票账户变动情况。

例如，输入000002（万科A）就会发现，该公司董事长王石先生的夫人王江穗女士，曾在2007年7月6日，以均价19.38元/股，买入万科46 900股，其后又在2007年7月23日，以均价26.54元/股，将46 900股卖出。

### ▶ 异动股票

沪深交易所网站上，对每个交易日中的异动股票，都要公布其交易公开信息。其中上交所网站的查询路径是：首页 行情与交易 交易信息披露 交易公开信息（见图2-9）。深交所网站的查询路径是：首页 信息披露 交易公开信息 主板A股或主板B股或中小企业板。

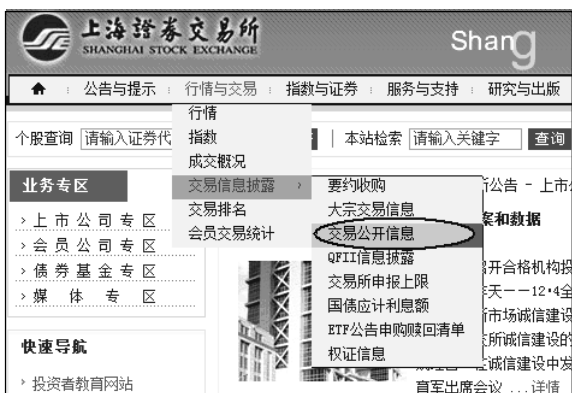


图2-9 上交所网站查询异动股票的途径

异动股票的界定标准比较复杂，沪市上市公司（见表2-1）、深市上市公司及中小板的界定标准略有差异。

我们以沪市上市公司为例（见图2-10）。每只异动股，交易所都会公开披露前五大买入席位与前五大卖出席位及其金额，据此，投资者至少可以初步判断以下信息：

- 买入或卖出主力是否为机构投资者（根据买入或卖出席位名称）
- 主力控盘程度（结合当日交易量）
- 主力动向（结合股票走势及TopView信息）
- 交易量的上升是否主要是倒仓所致（结合披露的席位名称及TopView信息）

表2-1 沪市上市公司股票异动的界定标准

01	有价格涨跌幅限制的日收盘价格涨幅偏离值达到7%的前三只证券
02	有价格涨跌幅限制的日收盘价格跌幅偏离值达到7%的前三只证券
03	有价格涨跌幅限制的日价格振幅达到15%的前三只证券
04	有价格涨跌幅限制的日换手率达到20%的前三只证券
05	无价格涨跌幅限制的证券
06	非ST和*ST证券连续三个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计达到20%的证券
07	非ST和*ST证券连续三个交易日内收盘价格跌幅偏离值累计达到20%的证券
08	ST和*ST证券连续三个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计达到15%的证券
09	ST和*ST证券连续三个交易日内收盘价格跌幅偏离值累计达到15%的证券
10	连续三个交易日内的日均换手率与前五个交易日日均换手率的比值到达30倍,并且该股票封闭式基金连续三个交易日内累计换手率达到20%
11	当日无价格涨跌幅限制的股票,其盘中交易价格较当日开盘价上涨30%以上
12	当日无价格涨跌幅限制的股票,其盘中交易价格较当日开盘价下跌30%以上
13	当日有涨跌幅限制的A股,连续两个交易日触及涨幅限制,在这两个交易日中同一营业部净买入股数占当日总成交股数的比重30%以上,且上市公司未有重大事项公告的
14	当日有涨跌幅限制的A股,连续两个交易日触及跌幅限制,在这两个交易日中同一营业部净卖出股数占当日总成交股数的比重30%以上,且上市公司未有重大事项公告的
15	ST股票、*ST股票和S股连续三个交易日触及涨幅限制的
16	ST股票、*ST股票和S股连续三个交易日触及跌幅限制的
17	实施特别停牌的证券

注:偏离值是指个股涨跌幅与大盘涨跌幅之间的差额。

上海证券交易所每日交易信息					
交易日期:2008年12月04日					
一、有价格涨跌幅限制的日收盘价格涨幅偏离值达到7%的前三只证券:					
1、A股					
	证券代码	证券简称	偏离值%	成交量	成交金额(万元)
(1)	600569	安阳钢铁	8.31%	77851325.00	26436.51
(2)	600735	新华锦	8.26%	6161992.00	2561.88
(3)	600634	海鸟发展	8.25%	4534116.00	2515.20
证券代码:600569			证券简称:安阳钢铁		
买入:					
营业部名称:					
	(1)	国元证券股份有限公司上海中山北路证券营业部	合计金额(元):		
	(2)	光大证券股份有限公司宁波解放南路证券营业部	106858158.19		
	(3)	中国银河证券股份有限公司海口海秀路证券营业部	47011584.24		
	(4)	国信证券股份有限公司南京洪武路证券营业部	6667166.85		
	(5)	长江证券股份有限公司佛山普澜二路证券营业部	4663786.02		
	(6)	长江证券股份有限公司佛山普澜二路证券营业部	3402945.00		
卖出:					
	(1)	机构专用	22380705.33		
	(2)	联合证券有限责任公司厦门湖滨南路证券营业部	13281355.55		
	(3)	中原证券股份有限公司安阳钢一路证券营业部	8239408.49		
	(4)	机构专用	6940000.04		
	(5)	红塔证券股份有限公司上海福山路证券营业部	3852349.99		

图2-10 上交所每日交易信息

## 信息披露考评

除高管持股变动信息外，深交所网站的“诚信档案”中，还有一个栏目——信息披露考评（见图2-11），值得重视。

公司代码	公司简称	考评结果	考评年度
000024	招商地产	优秀	2007
000049	德赛电池	优秀	2007
000053	深基地B	优秀	2007
000063	中兴通讯	优秀	2007
000069	华侨城A	优秀	2007
000157	中联重科	优秀	2007

图2-11 深交所“信息披露考评”栏目

按照规定，深交所每年都要对上市公司的信息披露情况进行考评，考评工作主要从信息披露及时性、准确性、完整性、合法性四方面进行，考评结果分为四个等级——优秀、良好、及格和不及格。投资者可以将其作为评估上市公司风险的参考依据（见表2-2）。

表2-2 上市公司信息披露考评结果

公司代码	公司简称	考评结果	考评年度
000707	双环科技	不及格	2007
000707	双环科技	及格	2006
000707	双环科技	及格	2005
000707	双环科技	及格	2004
000707	双环科技	及格	2003
000707	双环科技	及格	2002
000707	双环科技	及格	2001

## 公司治理专项活动

一些原本业绩突出的上市公司，逐渐走下坡路，直至巨额亏损，原因何在呢？有些可能是天灾（比如公司所处市场极度萎缩），但更多的公司是因为人



祸（内乱）。

避免人祸要靠什么？主要靠规范的公司治理。这里所讲的公司治理，不仅仅局限于一般人所理解的公司管理制度，如财务制度、采购制度、人事制度等，公司治理主要是指规范股东、董事会、管理层各自的权利与责任。说白了，就是让这些上市公司的参与者各自把各自的事干好（见图2-12），谁也不要越权，谁也不能失职。

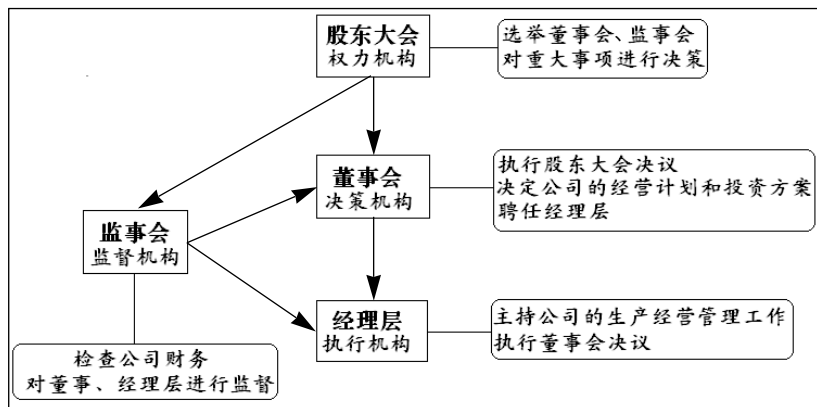


图2-12 公司架构图

比如，个别上市公司董事长与总经理一肩挑，这就有些危险，因为总经理本来是由董事会进行考核、聘任的，一肩挑了，总经理很可能就没人管了。他做了什么损害公司利益的事，很难指望有什么力量去阻止、去制衡。

又比如，有些事情本应提交股东大会讨论，但董事会越权批准了，进而一些可能损害中小股东利益的事情（比如说价格不合理的关联交易）也就发生了。

总之，如果没有良好的公司治理，就不能形成公司各参与方各司其职、各尽其责的局面，上市公司的可持续发展就是一句空话。这样的公司可能会显赫一时，但其衰落只是时间问题。

因此，投资者在评判上市公司时，不能仅局限于对其管理者、业绩、产品、市场、行业的分析，公司治理优良与否也应该进入我们的视线。

2007年3月~10月，证监会开展了“加强上市公司治理专项活动”。该活动的一大特点，就是披露了上市公司在公司治理方面存在的问题及其整改措施。这些信息对于投资者更加透彻地了解各公司很有帮助。



投资者可以在深交所、上交所网站上看到“公司治理专项活动”的栏目(见图2-13),点击进去后,就可以查询到每家上市公司所披露的《自查报告和整改计划》。



图2-13 深交所“公司治理专项活动”栏目

以五粮液为例,该公司的《自查报告和整改计划》中,在一开始的特别提示部分,就披露了公司存在治理方面的四个问题(见图2-14);而后,在整改计划中,又披露了公司对四个问题的整改方案。

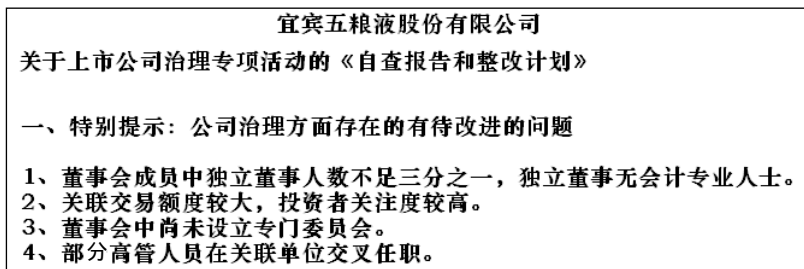


图2-14 五粮液股份有限公司的《自查报告和整改计划》

应该说,规范的公司治理较为复杂,中国证监会、交易所颁布的相关文件不胜枚举,普通投资者很难全面理解掌握,更遑论以这些文件去对照上市公司有哪些不足之处了。而《自查报告和整改计划》则非常清晰地列示了上市公司在公司治理方面的不足之处,省却了投资者很多的工作量。

而在上市公司2007年年报当中,不仅简要披露了各上市公司《自查报告和整改计划》的内容,还披露了整改计划的落实情况,以及整改之后取得了哪些成效。建议投资者将年报中的内容与《自查报告和整改计划》相结合,这对深

## 30 股市信息藏宝图

入了解上市公司很有帮助。

## 突然停牌信息

如果投资者在开盘时,发现自己持有的股票停牌,就得马上看看是为什么。先查一下,公司公告中是否预告停牌。如果没有,就要通过交易所网站看看是否有紧急事项(见图2-15)。一般来说,如果媒体刊登了对公司股价可能有重大影响的文章,而文章的主要内容公司又从未披露过,交易所会将这只股票紧急停牌,并要求上市公司做出解释。在解释内容通过公告发布之前,该股票都会保持停牌状态。

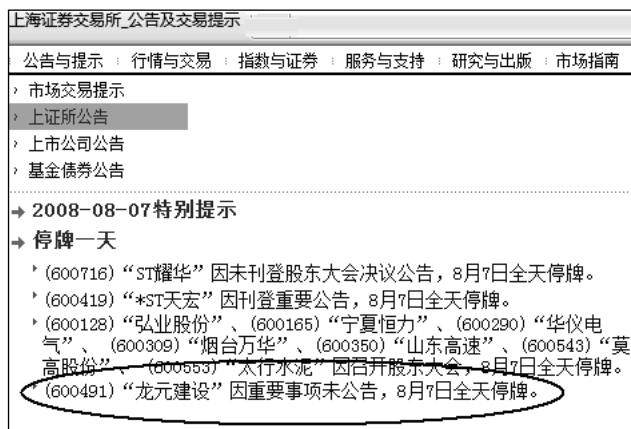


图2-15 上证所以对停牌股票的公告

## 代办转让系统

鉴于创业板开始在即, 三板市场的公司值得投资者关注。

简单而言, 三板市场包括两类: 一是旧三板, 包括9家原STAQ、NET系统的挂牌公司, 以及沪、深交易所的退市公司; 二是新三板。

建议投资者关注的是新三板。新三板市场特指中关村科技园区非上市公司进入代办股份系统进行转让试点, 因为挂牌企业均为高科技企业而不同于原转让系统内的公司, 故称为“新三板”。

截至2008年8月份, 新三板共有25家挂牌企业。投资者购买、交易这些公司股票的方法与日常买卖股票的方法很相似。只不过, 由于市场本身定位所限,

挂牌可供交易的公司数量较少，成交量不大，流通性不强、风险性更高。但其优点在于，这些公司的股票与主板公司相比更便宜——市盈率更低。

如果未来创业板推出，在新三板挂牌的公司有可能转为创业板上市。届时，能够转板的公司的股价可能大涨。因此，从某种意义上讲，购买新三板公司的股票，有点像风险投资。

对于这类企业的信息，投资者可以登录深圳证券交易所网站进行查询。网站首页当中的快速通道中，就有“中关村科技园区非上市股份报价转让”栏目（见图2-16），进入该栏目，投资者就可以了解新三板公司的公告与成交信息（见图2-17、图2-18）。



图2-16 深交所“快速通道”列示信息



图2-17 新三板公司公告信息

世纪瑞尔 历史成交信息							
历史成交统计							
成交均价	5.27	总金额	70319792.00	总股数	13345000	总笔数	182
成交价格 (元/股)	股份数量 (股)	成交金额 (元)	买方券商	卖方券商	成交日期		
8.80	40 000	352 000.00	申银万国代办	招商证券代办	2008-04-30		
8.80	90 000	792 000.00	申银万国代办	国信证券代办	2008-04-29		
9.10	50 000	455 000.00	申银万国代办	招商证券代办	2008-03-24		
9.10	100 000	910 000.00	国元证券代办	招商证券代办	2008-03-20		
9.50	30 000	285 000.00	申银万国代办	申银万国代办	2008-03-07		

图2-18 新三板公司成交信息

### 预先披露有玄机

证监会的网站中，有两个频道值得投资者关注：一是发审会公告；二是预先披露（见图2-19）。

 <b>中国证券监督管理委员会</b> CHINA SECURITIES REGULATORY COMMISSION			
公告频道:	委员会令	发审会公告	并购重组会公告
监管频道:	发行监管	市场监管	机构监管
专题专栏:	保荐信用监管	两法专栏	会计准则
政务公开:	概况信息	政策发布	通知公告
在线服务:	行政许可	办事指南	表格下载
公众参与:	领导信箱	投诉信箱	公众留言
信息服务:	《证监会公告》	统计年鉴	预先披露
用户频道:	个人投资者	机构投资者	拟上市公司

图2-19 证监会主页

按照规定，自2008年7月1日起，对所有新受理首次公开发行申请（即IPO申请），证监会将在发行人（也就是拟上市公司）按照反馈意见修改申请文件后的五个工作日内在网上公开招股说明书（申报稿）。

这个看上去有点复杂的表述，简单而言，就是公司在申请上市前，必须尽早公开招股说明书。

对投资者而言，预先披露有两个好处：一是有充分的时间，研读拟上市公司基本面；二是通过招股说明书，了解有哪些已经上市的公司是这些拟上市公司

公司的股东。了解这一信息的原因在于，一旦拟上市公司上市，持有其股份的上市公司将从中获益。

比如，证监会网站中的预先披露栏目（查询路径：首页 信息服务 预先披露）中，在2008年8月8日，就披露了深圳市宇顺电子公司的招股说明书（申报稿）（见图2-20）。从这份申报稿中可以看到，公司股东中包括一家中小板上市公司莱宝高科（002106）。莱宝高科持有宇顺电子200万股（见图2-21）。

您当前的位置： 首页 > 信息服务 > 预先披露

· 广东超华科技股份有限公司首发招股说明书（申报稿）	2008-08-08
· 深圳市宇顺电子股份有限公司首次公开发行股票招股说明书（申报稿）	2008-08-08
· 奇正藏药股份有限公司首发招股说明书（申报稿）	2008-08-07
· 保龄宝生物股份有限公司首发招股说明书（申报稿）	2008-08-07
· 武汉光迅科技股份有限公司首发招股说明书（申报稿）	2008-07-30
· 深圳世联地产顾问股份有限公司首发招股说明书（申报稿）	2008-07-30
· 北京久其软件股份有限公司首发招股说明书（申报稿）	2008-07-25
· 杭州新世纪信息技术股份有限公司首发招股说明书（申报稿）	2008-07-25

图2-20 证监会网站对拟上市公司的预先披露

宇顺电子 招股说明书与发行公告 招股说明书（申报稿）

（一）本次发行前后股本结构变化

本公司目前总股本为5 500万股，本次拟发行1 850万股，发行后总股本为7 350万股，本次拟发行的社会公众股占发行后总股本的25.17%。

序号	股东姓名	本次发行前		本次发行后	
		持股数（万股）	持股比例	持股数（万股）	持股比例
1	魏连速 先生	2 296.48	41.75%	2 296.48	31.24%
2	赵后鹏 先生	694.27	12.62%	694.27	9.45%
3	周晓斌 先生	546.24	9.93%	546.24	7.43%
4	王晓明 先生	406.79	7.40%	406.79	5.53%
5	孔宪福 先生	235.39	4.28%	235.39	3.20%
6	招商科技	200.00	3.64%	200.00	2.72%
7	莱宝高科	200.00	3.64%	200.00	2.72%
8	宋宇红 先生	194.63	3.54%	194.63	2.65%
9	魏捷 女士	149.20	2.71%	149.20	2.03%
10	上海紫晨	100.00	1.82%	100.00	1.36%
11	南京鸿景	100.00	1.82%	100.00	1.36%

中小板上市公司

图2-21 宇顺电子

为了再次确认莱宝高科持有宇顺电子的股权，我们查询莱宝高科的公告后发现，2007年11月9日，莱宝高科（002106）公告称：决定以每股投资价格5元，认购深圳市宇顺电子股份有限公司增资股份中的200万股股份，投资总额为

1000万元。宇顺公司目前处于IPO上市辅导期，正在积极做上市的各项筹备工作，争取2009年12月31日前在中国境内主板、中小板或创业板成功实现上市。

莱宝高科认为，通过本次投资参股TFT-LCD产业链中游的企业，有利于加快公司募集资金项目中小尺寸TFT-LCD空盒生产线项目投产后的市场导入，并为拓展客户资源奠定一定的基础；此外，本次增资完毕后，若宇顺公司如期成功上市，本项投资将可能获得一定的投资收益。

从上述表述看，宇顺电子若能顺利上市，莱宝高科将获得不菲的投资收益。那么，宇顺电子何时能够上市呢？

通过发审会公告栏目（见图2-22），投资者能看到，证监会在2008年8月8日披露的2008年第118次工作会议公告中，预告了将在2008年8月13日审核宇顺电子的IPO申请（见图2-23）。而8月13日，证监会网站中披露的2008年第118次会议审核结果公告中，又披露了宇顺电子IPO申请被会议审核通过（见图2-24）。

发审会公告	
· 发审委2008年第122次工作会议公告	2008-08-18
· 发审委2008年第121次工作会议公告	2008-08-18
· 发审委2008年第119次会议审核结果公告	2008-08-15
· <b>发审委2008年第118次会议审核结果公告</b>	2008-08-13
· 发审委2008年第119次工作会议公告	2008-08-11
· 发审委2008年第117次会议审核结果公告	2008-08-11
· <b>发审委2008年第118次工作会议公告</b>	2008-08-08
· 发审委2008年第117次工作会议公告的补充公告	2008-08-08
· 发审委2008年第117次工作会议公告	2008-08-07

图2-22 证监会发审会公告

### 发审委2008年第118次工作会议公告

【时间：2008年08月08日】    【来源：发行监管部】    【字号：大 中 小】

中国证券监督管理委员会发行审核委员会定于2008年8月13日召开2008年第118次发行审核委员会工作会议。现将参会发审委委员及审核的发行申请人公告如下：

一、 参会发审委委员：  
 王晓东 张克东 孟荣芳 姜瑞明  
 高原 张新民 陈飞

审核的发行申请人：  
 广东超华科技股份有限公司（首发）

二、 参会发审委委员：  
 王晓东 张克东 孟荣芳 姜瑞明  
 高原 谭红旭 张新民

审核的发行申请人：  
**深圳市宇顺电子股份有限公司（首发）**

发行监管部  
2008年8月8日

图2-23 证监会发审委工作会议公告



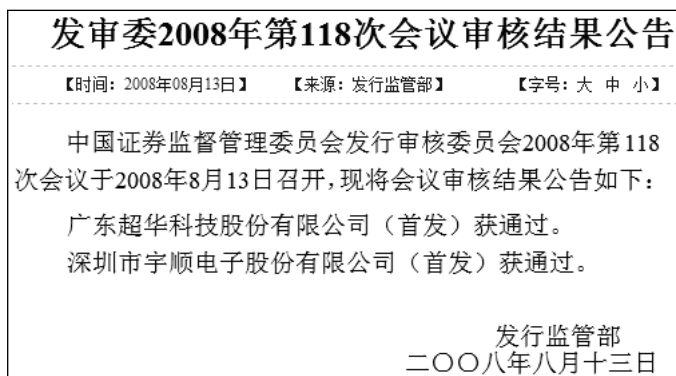


图2-24 证监会发审委审核结果公告

## 你的“档案”放在这里

如果投资者想核实自己股票账户中的持仓情况，最准确的办法，是登陆中国登记结算有限责任公司（简称“中登公司”）的网站www.chinaclear.cn。在该网站注册后，可以很方便、安全地查询自己账户中的相关信息（见图2-25）。



图2-25 中国证券登记结算有限责任公司主页

此外，中登公司网站的“市场信息”频道中，有“每周快报”栏目，由此可以查询证券市场中，每周股票账户变化情况（见图2-26）。一般而言，“新增A股开户数”、“期末持仓A股账户数”以及“本周参与交易的A股账户数”，是预判A股走势的重要参考依据（如图2-27）。



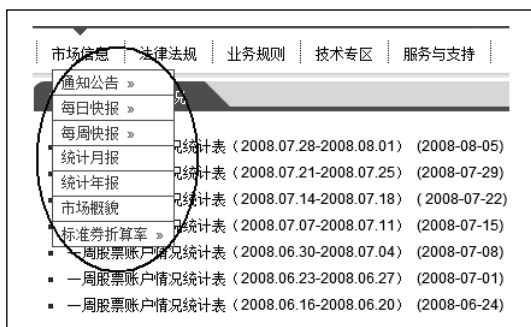


图2-26 中登公司网站“市场信息”频道的“每周快报”栏目

	上海分公司	深圳分公司	合计
一、期末有效账户数 (万户)	4 791.61	4 593.10	9 384.71
二、新增股票账户数 (户)	350 506	354 995	705 501
其中:			
1、新增A股开户数 (户)	348 082	353 108	701 190
2、新增B股开户数 (户)	2 424	1 887	4 311
三、期末股票账户数 (万户)	5 783.60	5 607.79	11 391.39
其中:			
1、期末A股账户数 (万户)	5 639.96	5 516.47	11 156.43
(1) 期末持仓A股账户数 (万户)	2 578.90	1 776.04	4 354.94
(2) 本周参与交易的A股账户数 (万户)	1 255.24	841.17	2 096.41
2、期末B股账户数 (万户)	143.64	91.32	234.96
四、期末休眠账户数 (万户)	991.99	1 014.69	2 006.68

图2-27 股票账户统计情况

例如，从2007~2008年的行情来看，2007年5月底，新增A股开户数达到峰值，此后便缓慢下滑，而至2007年10月份，此轮行情才达到峰值，从中不难看出新增A股开户数作为大盘先行指标的重要意义。

### “大小非”减持情况

备受关注的“大小非”减持情况（持股比例占上市公司总股本5%的非流通股股东为大非，<5%的非流通股股东为小非），也可以在中登公司网站中一窥全貌。

中登公司首页有“市场信息”栏目，选择其中的“统计月报”频道，就可以查看证券市场大小非减持的总体情况（见图2-28）。从2008年8月份的情况来看（见图2-29），股改共产生大小非3427.63亿股，其中大非为2898.23亿股，

小非为529.40亿股，其中大非已经减持49.57亿股，小非已经减持123.34亿股。其中8月份解禁大非202.37亿股，当月减持大非0.43亿股，8月份解禁小非3.33亿股，8月份减持小非2.99亿股。由以上数据不难看出，小非的减持速度明显快于大非。



图2-28 查看大小非减持总体情况的路径

	上海市场		合计	深圳市场		合计
	持有限售股数量占比≥5%的账户	持有限售股数量占比<5%的账户		持有限售股数量占比≥5%的账户	持有限售股数量占比<5%的账户	
累计产生股改限售股份数量(亿股)	2 898.23	529.40	3 427.63	996.72	212.56	1 209.29
未解禁股改限售股份存量(亿股)	2 351.76	213.15	2 564.91	867.34	109.25	976.59
当月解禁数量(亿股)	202.37	3.33	205.70	8.00	1.78	9.78
累计解禁数量(亿股)	534.83	316.25	851.08	129.38	103.31	232.69
累计解禁占比	18.45%	59.74%	24.83%	12.98%	48.60%	19.24%
当月减持数量(亿股)	0.43	2.99	3.42	0.50	0.88	1.38
累计减持数量(亿股)	49.57	123.34	172.91	29.59	60.86	90.45
累计减持占比	9.27%	39.00%	20.32%	22.87%	58.91%	38.87%

图2-29 大小非减持情况

## 券商财报一网打尽

关注券商类上市公司的投资者，可以利用中国证券业协会的网站 <http://www.sac.net.cn/>。按照规定2008年4月30日之前，证券公司要通过中国证券业协会网站和本公司网站公开披露2007年年度审计报告、经审计的会计报表及附注。证监会对其2007年年度报告编制、审计、报送、披露工作做出具体要求，并对证券公司会计处理、利润分配等行为进行规范。

由以上规定不难看出，通过该协会网站，投资者可以将各券商的财务报告

一网打尽，省却了在各券商网站单独查找财务报告的时间。

中国证券业协会网站首页的“会员资讯”栏目中（见图2-30），就有证券公司财务报告的内容（见图2-31）。



图2-30 中国证券业协会主页

证券公司年报披露					
2007年度披露		2006年度披露			
序号	证券公司名称	2007年财务报告	序号	证券公司名称	2007年财务报告
1	东北证券股份有限公司 (原东北证券有限责任公司)	[PDF: 图标]	2	国元证券股份有限公司	[PDF: 图标]
3	中信证券股份有限公司	[PDF: 图标]	4	光大证券股份有限公司	[PDF: 图标]
5	渤海证券有限责任公司	[PDF: 图标]	6	航天证券经纪有限责任公司	[PDF: 图标]
7	华宝证券经纪有限责任公司	[PDF: 图标]	8	中信建投证券有限责任公司	[PDF: 图标]
9	平安证券有限责任公司	[PDF: 图标]	10	西安华弘证券经纪有限责任公司	[PDF: 图标]
11	中银国际证券有限责任公司	[PDF: 图标]	12	东方证券股份有限公司	[PDF: 图标]
13	国盛证券有限责任公司	[PDF: 图标]	14	长江证券股份有限公司	[PDF: 图标]
15	红塔证券股份有限公司	[PDF: 图标]	16	华鑫证券有限责任公司	[PDF: 图标]
17	广州证券有限责任公司	[PDF: 图标]	18	海通证券股份有限公司	[PDF: 图标]

图2-31 证券公司年报披露

浏览这些内容的功能有两个：

一是将各券商的财务报告进行比对，从而了解其中一些作为上市公司的券商，在行业中的盈利水平、管理能力到底如何。

二是一些上市公司参股券商，券商的表现对于这些上市公司的业绩表现有较大影响。通过该网站，投资者可以清晰地分析券商的财务状况，从而有助于判断这些上市公司的投资价值。