

【基础教学】第 12 课 股东消息面的运用

在股票的日常交易当中充满着各种各样的消息，影响着股价的上涨和下跌，我们需要在复杂的消息面中找出影响因子最大的消息，从而判断出股价未来的走势，做出最适合的投资决策。

在前期的课程中，萌兔把消息面归纳为三种类型。

第一种是行政层面发布规划而产生的消息。

这类消息由于涉及重大的发展机遇，在消息面出来之后，各大官方媒体通过新闻广播实时传播，不存在传播时间差，所以是集中发酵。

第二种是上市公司正常对外披露的公告信息。

这类公告除了小部分消息灵通人士能够提前得到内幕消息之外，其他大部分投资者都是通过上市公司的公告获取，所以这类消息也是集中发酵，集中发酵的表现就是上市公司的股价出现脉冲式上涨或者下跌。

例如营口港，大连港和营口港的吸收合并消息，在每一次公告进展之后都会有一个不错的脉冲式涨幅，我们接下来需要等待的就是下一个公告节点时间出来。



前面两种消息面都是集中式传播和发酵，对于散户而言，最终能够买入的时间节点就是市场派发筹码的时候，即利好出尽就是利空。所以我们在投资中，不要被一些所谓的利好消息诱导，尤其忌讳在消息面利好刺激下去做追高操作。

第三股类东消息面的运用。

这里说的股东是指持股超过 5%、或者对上市公司日常经营能够产生重大影响的关系人，他们对上市公司的生产经营情况以及未来的发展规划的了解程度远远超过了社会

公众投资者，所以对于他们的操作需要重点分析，大股东的任何一笔操作都可能被市场放大跟风。

对于我们抢权潜伏配债的操作中，最重要的一个消息面就是股东或者管理层的股权质押，因为在可转债发行过程中，股东配售的可转债上市之后就是确定性获利，这是股东参与配债的逻辑基础，但是要在短时间拿出大笔的现金来参与配售可转债是比较困难的，所以一般都会采用股权质押的方式，通过质押得到资金认购可转债。

例如近期发行可转债的同和药业，控股股东、实际控制人之一庞正伟先生就是通过股权质押来认购可转债。

股东名称	是否为控股股东或第一大股东及其一致行动人	本次质押数量（股）	占其所持股份比例	占公司总股本比例	是否为限售股（如是，注明限售类型）	是否为补充质押	质押起始日	质押到期日	质权人	质押用途
庞正伟	是	1,400,000	5.98%	1.09%	为无限售股（高管锁定股）	否	2020年10月23日	2021年4月22日	国金证券股份有限公司	认购同和药业可转债

股东质押股份需要发布质押公告，这是我们参考的消息来源，一般在发行了质押公告之后，可转债基本就发行在即，对于想短线配债的投资者而言，含权量合适的个股，在质押公告出来之后，就是一个短线入场信号。不过有一点大家还是要牢记，抢权配债的个股只适合短线操作，配债之后不论正股盈亏都要离场，不能忘记入场的初衷。

除了股东质押之外，还有一类是股东直接进入股票市场交易，即股东增持或者减持。股东或者上市公司直接增持对股价形成利好，但是也需要根据增持数目、目的以及增持价格来判断未来股价走势。

例如我们操作的恒逸石化，在10月16日发布了集中竞价回购股份的公告，所以在回购期间内基本不会出现大幅下跌的情况，因为有回购兜底。回购股价不超过15元/股，意味着上市公司认为自己的股票合理价格为15元，超过15元之后再买就不值得了

（相对高估），这对于我们长线持有者的目标价具有重要的参考价值。

证券代码：000703

证券简称：恒逸石化

公告编号：2020-113

恒逸石化股份有限公司

关于以集中竞价交易方式回购股份的回购报告书

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

重要内容提示：

- 回购规模：本次回购股份资金总额不低于人民币50,000万元，不超过人民币100,000万元。
- 回购价格：本次回购股份的价格不超过15元/股。
- 回购期限：自董事会审议通过本回购方案之日起不超过12个月。
- 回购用途：拟将回购股份的全部用于实施员工持股计划或股权激励。

第四类是上市公司管理层消息面的运用。

管理层对于上市公司的发展规划了如指掌，对于管理层释放的消息，我们要快速运用。

比如我们前期文章中分析的洪涛转债的转股价下修操作，洪涛股份董秘在回答投资者提问的时候，强调董事会正在向股东大会提议下修转股价，这类博弈下修的操作，萌兔在6月份详细进行了解读。在中国的上市公司治理模式中，董事会决定的问题基本上百分百可以实现，我们需要做的就是分析转股价下修的幅度，以及我们可能获取的利润空间。



关于董秘的消息互动，大家可以关注同花顺的互动平台，寻找更加具有时效性的信息。

消息面的运用需要我们长时间的实战经验积累，要练就一双火眼金睛，需要我们深层的透过现象看本质，在后期的投资中，萌兔将持续在公众号为大家输出更加优质的内容。

好啦，我们这一期的所有基础课程就全部讲完啦，大家记得温故而知新哦。祝大家在以后的投资生涯中顺顺利利，账户长虹。