



图2-1 股票投资的特点

(1) 高风险性

股票投资具有高风险性，是指股票交易有时可以带来较快、较高的回报，但面临的风险也难以估量。这种风险既可能来自股市行情的变幻，也可能来自社会、经济、政治等其他因素的影响。

(2) 无期性

股票的无期性就是投资后没有固定的期限来收回本金，投资者如急需用钱，不能中途抽资退股。

(3) 双重性

股票的双重性是指股票投资者买进某家公司的股票，他就成为该公司的小股东，就可以根据买进股票的数额享有股份公司的盈利分配，并承担有限责任的权利和义务。

(4) 交易性

股票的交易性是指投资者虽然不能中途退股，却可以通过股票在股票市场上的卖出收回本金。

3.股票投资成本的构成

股票投资的成本由机会成本与直接成本两部分构成。

(1) 机会成本。当投资者进行投资时会面临多种选择，如选择了股票投资，就必然

放弃其他的投资，即放弃了从另外的投资中获取收益的机会，这种因选择股票投资而只好放弃其他投资的获利机会，就是股票投资的机会成本。

(2) 直接成本。直接成本是指股票投资者在股票投资方面的资金支出，它由股票价款、交易费用、税金及获取信息的费用开支构成。

① 股票价款=委托买入成交单位×成交股数

② 交易费用。交易费用指投资者在股票交易中需缴纳的费用，它包括委托买卖佣金、委托手续费、记名证券过户费、实物交割手续费。目前在上海证券交易所买卖股票的收费标准如下。

第一，委托买卖佣金。股票买卖成交后，投资者(委托人)要按实际成交额向证券商支付委托买卖佣金。

第二，委托买卖手续费。投资者如买卖股票成交，应向证券商缴纳每笔1元的委托手续费。还有记名证券过户费，凡记名证券成交后都要办理过户手续。

第三，实物交割手续费。因为上海证券交易所在证券交易活动中推行无实物交割制度，但目前还有部分投资者买入证券后要提领实物，这样证券交易所就必须为投资者繁复地提领证券，因而增加了许多工作量。为此，上海证券交易所规定，需提领实物的投资者要缴纳相当于委托买卖佣金50%的费用，相反，如无须提取实物，证交所则可代投资者免费保管。

③ 税金。根据我国现行税务规定：在股票交易中对买卖双方双方各按股票市值收取1‰的印花税。

④ 信息情报费。这是指为分析股票市场行情、股票上市公司经营及财务状况，广泛收集有关信息所发生的费用开支，以及为收集、储存、分析股票行情信息所添置的通信设备、个人计算机等所花费的资金。

4.股票投资分析方法

股票投资分析方法主要有两大类：一是基本分析法；二是技术分析法。

(1) 基本分析法

股票投资的基本分析法通过对决定股票内在价值和影响股票价格的宏观经济形势、行业状况、公司经营状况等方面进行分析，评估股票的投资价值和合理价值，与股

票市场价格进行比较，而形成的买卖建议。

基本分析法具体包括三个方面内容。

- ① 宏观经济分析。研究经济政策(货币政策、财政政策、税收政策、产业政策等)和经济指标(国内生产总值、失业率、通胀率、利率、汇率等)对股票市场的影响。
- ② 行业分析。分析产业前景、区域经济发展对上市公司的影响。
- ③ 公司分析。具体分析上市公司的行业地位、市场前景、财务状况。

(2) 技术分析法

股票投资技术分析法从股票的成交量、价格、达到这些价格和成交量所用的时间、价格波动的空间等几个方面来分析走势并预测未来。目前常用的技术分析法有K线理论、波浪理论、形态理论、趋势线理论和技术指标分析等。

5.搜集投资分析所需要的信息

股票投资分析的起点在于信息的收集，道听途说的市场传闻有很大的欺骗性和风险性，上市公司的实地调研耗费人力、财力，对于一般投资者而言，进行股票投资分析，特别是基本分析，依靠的主要还是媒体登载的国内外新闻以及上市公司公开披露的信息。

6.股票投资的五大步骤

股票投资具有高风险、高收益的特点。理性的股票投资过程应该包括确定投资策略→股票投资分析→投资组合→评估业绩→修正投资策略五个步骤。股票投资分析作为其中的一环，是成功进行股票投资的重要基础。

(1) 确定投资策略

因为股票投资是一种高风险的投资，所以股票投资者在进行股票投资时，必须结合个人的实际状况，定出可执行的投资政策。这实质上就是确定个人资产如何进行投资组合的问题，投资者应掌握好以下两个原则。

其一，风险分散原则。股票投资者在支配个人财产时，要牢记“不要把鸡蛋放在一个篮子里”。与房产、珠宝首饰、古董字画相比，股票流动性好、变现能力强；与

银行储蓄和债券相比，股票价格波幅大。各种投资渠道都有自己的优缺点，尽可能地回避风险和实现收益最大化，通常是个人理财的两大目标。

其二，量力而行原则。因为股票价格变动较大，所以股票投资者不能只想盈利，还要有赔钱的心理准备和实际承受能力。《证券法》明文禁止透支以及挪用公款炒股，正是体现了这种风险控制的思想。股票投资者必须结合个人的财力和心理承受能力，拟定合理的投资政策。

(2) 进行投资分析

受市场供求、政策倾向、利率变动、汇率变动、公司经营状况变动等多种因素影响，股票价格呈现波动性、风险性的特征。何时介入股票市场，购买何种股票，对投资者的收益有直接的影响。股票投资分析是股票投资步骤中很重要的一个环节。

股票投资分析的目的是预测价格趋势和价格发现，从而为投资者提供选择介入时机和介入品种的依据。

(3) 确立投资组合

进行股票投资时，股票投资者一方面希望收益最大化，另一方面又要求风险最小，两者的平衡点在可接受的风险水平之内，实现收益最大化的投资方案，构成最佳的投资组合。

根据个人的财务状况、心理状况和承受能力，投资者分别具有低风险倾向或高风险倾向。低风险倾向者宜组建稳健型投资组合，投资于常年收益稳定、低市盈率、派息率较高的股票，如公用事业股；高风险倾向者可组建激进型投资组合，着眼于上市公司的成长性，多选择一些涉足高科技领域或有资产重组题材的“黑马”型上市公司。

(4) 评估投资业绩

定期评估投资业绩，测算投资收益率，检讨决策中的成败得失，在股票投资中有承上启下的作用。

(5) 修正投资策略

随着时间、市场、政策等各种因素的变化，股票投资者对股票的评价和对收益的预期也会相应发生变化。在评估前一段业绩的基础上，重新修正投资策略非常必要，如此需要重复进行确定投资政策→股票投资分析→确立投资组合→评估业绩的过程

，股票投资的五大步骤相辅相成，以保证股票投资者预期目标的实现。

2.2 股票投资的风险和收益

1.股票投资的风险

股票投资的风险，就是买入股票后在预定的时间内无法以不低于买入价的价格将股票卖出，以致发生套牢，且套牢后的股价收益率(每股税后利润/买入股价)达不到同期银行储蓄利率的可能性。

股票投资风险的内容主要包括以下两个方面。

其一，股票投资收益风险。投资的目的是让资本增值以取得投资收益。如果最后投资者没有获取到比银行存款或购买债券等其他有价证券更高的收益，甚至未能获取收益，那么对投资者来说就意味着遭受了风险，这种风险称为投资收益风险。

其二，股票投资资本风险。股票投资资本风险是指投资者在股票投资中面临着投资资本遭受损失的可能性。

2.股票投资的收益

(1) 股票投资收益的定义

股票投资收益是指企业或个人用富余的货币购买股票，以获得收益的行为。

(2) 股票投资收益的构成

股票投资的收益主要是由收入收益和资本利得两部分构成的。

其一，收入收益，是指股票投资者以股东身份，按照持股的份额，在公司盈利分配中得到的股息和红利。

其二，资本利得，是指投资者在股票价格的变化中所得到的收益，即将股票低价买进、高价卖出所得到的差价收益。

(3) 股票投资的投资收益率

衡量一项股票投资收益的多少，一般用投资收益率来说明，也就是投资收益与最初投资额的百分比率。由于股票与其他证券的收益不完全一样，因此，其收益率的计

算也有较大的差别。

计算股票的收益通常有两种类型：股票收益率、持有期收益率。通过这两种收益率的计算，投资者能够充分地把握股票投资收益的具体情况。

① 股票收益率又称本期股利收益率，也就是股份公司以现金派发股利与本期股票价格的比率。用下列公式表示：



图2-2 航天电器

18.踏空：投资者因看淡后市卖出股票后该股价却一路上扬，或未能及时买入，因而未能赚得利润。

19.热门股：是指那些在股票市场上交易量大、交易周转率高、股票流通性强、股票价格变动幅度大的股票。这种股票的收益和股息的纪录可能始终保持稳定增长。热门股也可能并不是那些优良企业发行并具有投资经济效益的股票，但可能是股市上炒热的高价股。投资者进行投资决策时，应在全面分析的基础上慎重作出选择。

20.冷门股：是指那些在股票市场上交易量小、交易周转率低、流通性小、股价变动小或不正常、经常不发生交易的股票。这种股票的上市公司一般经营业绩不佳、财务状况恶化、股东的股息收益差，投资要冒很大风险。但冷门股也不是绝对不能获利，主要还要看其发展趋势。

21.对敲：是交易所会员或客户为了制造市场假象，企图影响股票价格或者市场持仓量，蓄意串通，按照事先约定的方式或价格进行交易或互为买卖的行为。

22.筹码：投资者手中持有的一定数量的股票。

23.跳水：指股价迅速下滑，幅度很大，超过前一交易日最低价很多。

24.诱多：是指主力、庄家有意制造股价上涨的假象，诱使投资者买入，结果股价不涨反跌，让跟进做多投资者被套牢的一种市场行为。

25.诱空：是指主力、庄家有意制造股价下跌的假象，诱使投资者卖出，结果股价不跌反涨，让卖出投资者踏空的一种市场行为。

26.骗线：大户利用股民们迷信技术分析数据、图表的心理，故意抬拉、打压股指，致使技术图表形成一定线型，引诱股民大量买进或卖出，从而达到他们大发其财的目的。这种欺骗性造成的技术图表线型称为骗线。

27.信息披露制度：也称公示制度、公开披露制度，是上市公司为保障投资者利益、接受社会公众的监督而依照法律规定必须将其自身的财务变化、经营状况等信息和资料向证券管理部门和证券交易所报告，并向社会公开或公告，以使投资者充分了解情况的制度，既包括发行前的披露，也包括上市后的持续信息公开，它主要由招股说明书制度、定期报告制度和临时报告制度组成。

28.每股收益：即EPS，又称每股税后利润、每股盈余，指税后利润与股本总数的比率。它是测定股票投资价值的重要指标之一；是分析每股价值的一个基础性指标；是综合反映公司获利能力的重要指标；是公司某一时期净利润与股份数的比率。该比率反映了每股创造的税后利润，比率越高，表明所创造的利润就越多。若公司只有普通股时，每股收益就是税后利润，股份数是指发行在外的普通股股数。如果公司还有优先股，应先从税后利润中扣除分派给优先股股东的利息。

29.市盈率：是指在一个考察期(通常为12个月的时间)内，股票价格和每股收益的比例。投资者通常利用该比例值估量某股票的投资价值，或者用该指标在不同公司的股票之间进行比较。P/E Ratio，表示市盈率；Price per Share，表示每股的股价；Earnings per Share，表示每股收益，即股票价格与该股上一年度每股税后利润之比(P/E)，该指标是衡量股票投资价值的一种动态指标。

30.庄家：是指能影响某一股票行情的大户投资者，通常占有50%以上的发行量，有时庄家控量不一定达到50%，看各品种而定，一般10%~30%即可控盘。

31.散户：狭义的散户是指在股市中，那些投入股市资金量较小的个人投资者；广义的散户是相对与机构而言的，个人投资者都可以称为散户。

32.吸筹：是指庄家或主力、大户介入某只个股，一段时间内不断买入的行为，一般所说的吸筹是指主动吸筹。被动吸筹则是指主力在操作股票的过程中遇到原先没有料到的局面而不得不以大量买入来达到目的的行为。

33.洗盘：庄家为达炒作目的，必须于途中让低价买进、意志不坚的散户抛出股票，以减轻上档压力，同时让持股者的平均价位升高，以利于施行坐庄的手段，达到牟取暴利的目的。

34.出货：是指庄家在高价时不动声色地卖出股票，称为出货。

35.成长股：是指这样一些公司所发行的股票，它们的销售额和利润额持续增长，而且其速度快于整个国家和本行业的增长。这些公司通常有宏图伟略，注重科研，留有大量利润作为再投资以促进其扩张。由于公司再生产能力强劲，随着公司的成长和发展，其所发行的股票的价格也会上升，股东能从中受益。

36.龙头股：是指某一时期在股票市场的炒作中对同行业板块的其他股票具有影响力和号召力的股票，它的涨跌往往对其他同行业板块的股票涨跌起引导和示范作用。龙头股并不是一成不变的，它的地位往往只能维持一段时间。

37.蓝筹股：是指具有稳定的盈余记录，能定期分派较优厚的股息，被公认为业绩优良公司的普通股股票，又称为绩优股。

38.白马股：是指其有关的信息已经公开的股票，由于业绩较为明朗，很少存在埋地雷的风险，内幕交易、暗箱操作的可能性大大降低。同时，又兼具业绩优良、高成长、低风险的特点，因而具备较高的投资价值，往往为投资者所看好。

39.黑马股：是指价格可能脱离过去的价位而在短期内大幅上涨的股票。

40.升高盘：是指开盘价比前一天收盘价高出许多。

41.开低盘：是指开盘价比前一天收盘价低出许多。

42.盘坚：股价缓慢上涨，称为盘坚。

43.盘软：股价缓慢下跌，称为盘软。

44.最后喊进价：是指当天收盘后，买者欲买进的价格。

45.最后喊出价：是指当天收盘后，卖者的要价。

46.僵牢：是指股市上经常会出现股价徘徊缓滞的局面，在一定时期内既上不去，也下不来，沪市投资者们称此现象为僵牢。

47.行情牌：一些大银行和经纪公司、证券交易所设置的大型电子屏幕，可随时向客户提供股票行情。

48.盈亏临界点：交易所股票交易量的基数点，超过这一点就会实现盈利，反之则亏损。