

证券投资分析：行业分析 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/41/2021_2022__E8_AF_81_E5_88_B8_E6_8A_95_E8_c33_41727.htm 行业一般是指按生产同类产品或具有相同工艺过程或提供同类劳动服务划分的经济活动类别，如饮食行业、服装行业、机械行业等。从证券投资分析的角度看，行业分析主要是界定行业本身所处的发展阶段和其在国民经济中的地位，同时对不同的行业进行横向比较，为最终确定投资对象提供准确的行业背景。而宏观经济分析是为了掌握证券投资的宏观背景条件，把好证券市场的发展大势。但宏观经济分析并没有为投资者指出投资的具体领域和具体对象。要对投资的具体领域和具体对象加以选择，就需要进行行业分析和公司分析。行业分析是连接宏观经济分析和上市公司分析的桥梁，是基本分析的重要环节。行业分析的重要任务之一就是挖掘最具投资潜力的行业，并在此基础上选出具有投资价值的上市公司。行业经济活动是介于宏观经济活动和微观经济活动中间的经济层面，是中观经济分析的主要对象之一。行业经济是宏观经济的构成部分，宏观经济活动是行业经济活动总和。在任何情况下，总是有些行业的增长与宏观经济的增长同步，有些行业的增长高于或是低于宏观经济的增长。行业有自己特定的生命周期，处在生命周期不同发展阶段的行业，或者在国民经济中具有不同地位的行业，其投资价值都是不一样的。不同的行业会为公司投资价值的增长提供不同的空间，因此，行业是直接决定公司投资价值的重要因素之一。

1.行业的划分

(1)道琼斯分类法 道琼斯分类法将大多数股票分为工业、运输业和公用

事业三类，然后选取有代表性的股票。(2)标准行业分类法 联合国经济和社会事务统计局制定的建议各国采用的《全部经济活动国际标准行业分类》，把国民经济划分为10个门类：

农业、畜牧狩猎业、林业和渔业 采矿业及土石采掘业
制造业 电、煤气和水 建筑业 批发和零售业、饮食和旅馆业
运输、仓储和邮电通信业 金融、保险、房地产和工商服务业
政府、社会和个人服务业 其他 (3)我国证券市场行业分类法

《中华人民共和国国家标准 (GB/T4754-94)》采用线分类法，将社会经济活动划分为门类、大类、中类和小类四级。与此相对应，此编码主要采用层次编码法。门类的编码与大、中、小类的编码方法独立。

2.行业的一般特征分析 (1)行业的经济结构分析 现实中各行业的市场都是不同的，即存在着不同的市场结构。市场结构就是市场竞争或垄断的程度。

根据该行业中企业数量的多少、进入限制程度和产品差别，行业基本上分为四种市场结构：完全竞争、不完全竞争或垄断竞争、寡头垄断、完全垄断。

(2)经济周期与行业分析 各行业变动时，往往呈现出明显的、可测的增长或衰退的格局。这些变动与国民经济总体的周期变动是有关系的，但关系密切的程度又不一样。据此，可以将行业分为以下几类：

增长型行业 增长型行业的运动状态与经济活动总水平的周期及其振幅无关。这些行业收入增长的速率相对于经济周期的变动来说，并未出现同步影响，因为它们主要依靠技术的进步、新产品推出及更优质的服务，从而使其经常呈现出增长形态。

100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com