

投资分析：基本分析指标化 PDF转换可能丢失图片或格式，
建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/42/2021_2022__E6_8A_95_E8_B5_84_E5_88_86_E6_c33_42345.htm 所谓基本分析指标化是指通过一个指标(或几个指标)将内容庞杂的基本分析结果简单化地表示出来。譬如,我们可以通过使用基本分析方法估计出股票的内在价值作为基本分析指标化的表示指标。因此,基本分析指标化具有简单、直观的特点,便于投资者参考,尤其是可以为不具较强分析能力的投资者提供投资决策依据。解决基本分析指标化的第一个问题就是选择合适的表示指标问题。实践中,可供选择的指标主要有股票的内在价值、公司净利润增长率、预期每股收益等。然而,考虑到指标应该具有最直观的指导投资作用和使用简单、方便的特点,我们认为一种基于股票内在价值概念的股价成长空间指标有其相对优点。这里,股价成长空间被定义为上市公司当前股票价格与其内在价值(或预期重组后内在价值)之间的潜力空间。譬如,某股票当前价格为10元,如果我们估计其内在价值为15元,则它的潜在成长空间应该为50%。由于该指标基于公司的内在价值,考虑了公司中长期发展,并且由于它是一个相对指标便于进行比较分析,因此成长空间指标较其他指标具有相对优势。解决基本分析指标化的第二个问题是指标值估计的准确性问题。这也是判断该指标值是否具有可靠的决策依据的关键问题。就成长空间指标具体而言,首先我们要有一个可靠的股票估价方法和模型,并且适应于中国上市公司和中国股票市场,便于准确地估计公司股票的内在价值。需要说明的是,目前国内外有名的投资咨询公司为提高估价的准确性基本上采用的都是基于影响股票

价值和成长性的基础多因素模

型(fundamentalmulti-factorsmodel)。另外,我们认为考虑到中国股票市场的特殊性,需要区别不同类型的估价模型。譬如,可以将投资估价模型分成价值成长型和并购重组型两类模型,用来估计上市公司股票的内在价值。其次,通过基本分析指标化方法计算出股价成长空间指标,以股价成长空间指标的大小对具有股价成长潜力的股票包括价值成长型上市公司和并购重组型上市公司两类股票进行排序,为投资者提供最具成长潜力的成长股,作为投资参考基准,并且给予重点关注、跟踪。成长空间指标体现了我们对影响公司股价的所有基础因素的综合评估,它是建立在我们对上市公司细致深入分析研究的基础之上,因此以基本分析作为分析工具的投资者只需要根据成长空间指标就可以进行投资。鉴于投资分析中,投资者既要关注证券的投资价值,又要考虑其投资风险,因此在关注成长空间指标的基础上需要结合其投资风险进行综合选择。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