

股市小白纯福利，一文教你分析基本面，看懂堪比股市大V！

一、股票的本质

投资股票的本质：买股票就买企业的部分股权。

上市公司市值和股价如何计算：市值=净利润（业绩）×市盈率（估值）

股价=市值/股本

影响企业净利润的主要因素：

净利润来源于企业的经营成果。

净利润=净资产收益率×净资产（所有者权益）

长期来看公司业绩是股价的决定性因素，根据美盛资产创始人，畅销书《巴菲特之道》作者罗伯特·哈格斯特朗的研究，持股时间越长股票价格和每股收益的相关性越高：

二、如何看基本面

基本面三维度

1.什么是好行业

巴菲特

说过，投资很简单，选择一条长雪道，最好雪还是湿的，这样雪球会越滚越大。

意思就是挑一个好行业，不仅走的长远，还有复利效应，赚钱越来越轻松。

好行业的标准：

好行业必须符合两个标准至少其一：

1) 市场需求要足够大，而且能长久。

需求足够大很好理解，市场需求决定了行业的天花板。投资人最爱听“万亿级市场”，不是没有道理，因为大赛道上才会跑出大公司。比如海天味业。

2) 市场需求快速增长，甚至是爆发式增长

股价反应的是未来的业绩。如果市场需求保持稳定，却不增长，那股价也没办法上去。

比如高速收费，看起来是个躺着收费的好生意，但每年的过路车辆就那么多，还不敢随意提价。那股价自然也不会上涨。

在科技等领域里，新产品的推出，关键技术的突破，往往能刺激人们的需求，颠覆原有的供需格局，从而获得爆发式增长，股价也会一飞冲天。比如光伏的隆基股份和新能源汽车的宁德时代。

产业周期的判别：

行业发展过程一般可以分为创新期，增长期，成熟期，和衰退期。

如果要用一个指标去定量分析，那就是普及率，或者叫市场渗透率。

就拿最经典的汽车产业的增长曲线为例。

市场的主线投资机会大多隐藏在增长期行业板块中，比如当前的锂电、光伏、半导体，投资者应主要关注处于增长期的行业！

2.如何看财报

财报披露时间

财务报表分为：

一季报（4月份之内发布）

中报（半年报，8月份之内发布）

三季报（10月份之内发布）

年报（4月份之内发布）

一般来讲创业板

和中小板上市公司触发了亏损、扭亏和净利润增长幅度超过50%这些因素时候，要提前发布业绩预告。

关注哪些财务指标？

核心财务数据：

净资产收益率（ROE）：

反映公司股权价值的综合盈利能力，是衡量一个公司好坏的核心指标；优秀公司的ROE常年保持在15%以上，越高越好，越稳定越好。

营业收入增长率&净利润增长率：

反映公司一段时间内业务的产出或产品的销售情况和盈利情况，优秀公司的营收和净利润能够保持长期稳定的增长；另一方面，营收和净利润爆发式增长的公司往往有成为黑马股的潜质。

资产负债率：

反映公司财报公布

时间点的经营负债情况，负债率高的

行业往往杠杆率

比较高，比

如银行和房地产企业；

一般企业负债率过高可能蕴含一定的财务风险

，扩张速度过快或偿债压力较大；选股尽量避免负债率过高的公司，当然负债率过低也可能反映公司的融资能力不足或资金利用率较低。

案例分析

在疫情不利的环境下，2020年一季度酒鬼酒

盈利保持较快增长，毛利率大幅提升，说明公司高毛利产品占销售比重持续提升，公司盈利能力提升，应对给予更高的估值。i

3.如何看估值

核心估值指标：市盈率（PE）、市净率（PB）、市销率（PS）

影响股票估值的主要因素：

- 1) 行业属性，传统行业估值比新兴行业低；
- 2) 商业模式的优劣，如有经济特许权的公司估值高；
- 3) 公司寿限，如长寿的企业估值高；
- 4) 公司所处的生命周期，成长期的企业估值比成熟期企业高；
- 5) 市值大小，市盈率会随着市值的提升重心逐步下移；
- 6) 市场普遍预期，好的预期会短期提升公司估值，坏的预期会打压公司估值；
- 7) 市场情绪，牛市市场整体市盈率高于熊市。

理财不是某一种工具，某一个产品，它是一种心态，一种生活方式。为了安心的生活，为了家庭的未来，需要您从现在开始规划一生所需的资金。