



上海交通大学本科毕业论文

小谈个人投资者如何才能证券投资成功  
----以个人投资股票为例

学 生 :

学 号 :

专 业 : 金融学

导 师 :

学校代码 :

上海交通大学继续教育学院

二〇一二年三月

## 毕业论文声明

本人郑重声明：

1、此毕业论文是本人在指导教师指导下独立进行研究取得的成果。除了特别加以标注和致谢的地方外,本文不包含其他人或其它机构已经发表或撰写过的研究成果。对本文研究做出重要贡献的个人与集体均已在文中作了明确标明。本人完全意识到本声明的法律结果由本人承担。

2、本人完全了解学校、学院有关保留、使用学位论文的规定,同意学校与学院保留并向国家有关部门或机构送交此论文的复印件和电子版,允许此文被查阅和借阅。本人授权上海交通大学网络教育学院可以将此文的全部或部分内容编入有关数据库进行检索,可以采用影印、缩印或扫描等复制手段保存和汇编本文。

3、若在上海交通大学网络教育学院毕业论文审查小组复审中,发现本文有抄袭,一切后果均由本人承担(包括接受毕业论文成绩不及格、缴纳毕业论文重新学习费、不能按时获得毕业证书等),与毕业论文指导老师无关。

作者签名：

日期：

# 小谈个人投资者如何才能证券投资成功

## ----以个人投资股票为例

### 摘要

新中国证券投资市场的诞生应该要从 1990 年 12 月上海证券交易所成立算起，在经过改革开放浪潮中黄金 20 年的飞速发展，其中股票投资已经成为广大人民群众最普遍的理财方式之一。有人投资成功了，但更多的人投资失败了，即使是一句“股市有风险，投资须谨慎”的警示句，也仍然无法阻挡无数个人投资者的追求财富的梦想。投机心理大于投资心理、从众心理严重、盲目频繁操作、资产配置不当是大多数个人投资者的通病。没有方法的执行，只能积累起无数的失败。不找出路的屡败屡战，只会导致更多的屡战屡败。成功一定有方法。根据作者本人 4 年的亲身投资经历得出，个人股票投资要想获得成功除了离不开踏准经济环境的大势外，最关键的还有个股的选择，投资时间的控制，以及投资者自身心态的修炼即耐心，超出常人的耐心。

关键词：顺势而为 基本面 中长线是金 耐心

## 目录

一、引言 .....	5
二、证券投资概述 .....	6
2.1 证券投资概念 .....	6
2.1.1 证券投资分类 .....	6
2.1.2 证券投资目的 .....	6
2.2 个人投资者概念和特征 .....	7
2.3 我国股票市场个人投资现状 .....	7
2.3.1 投机大于投资 .....	7
2.3.2 从众心理严重 .....	8
2.3.3 盲目频繁操作 .....	8
2.3.4 资金配置不当 .....	8
三、个人投资者个股选择 .....	10
3.1 经济大环境分析 .....	10
3.2 个股行业/板块分析 .....	10
3.3 个股基本面分析 .....	11
3.4 个股其他资讯分析 .....	11
3.5 个股操作策略 .....	11
四、个人投资者持股心态 .....	13
五、结束语 .....	14
参考文献 .....	15
致谢 .....	16

## 一、引言

新中国证券投资市场的诞生应该要从 1990 年 12 月上海证券交易所成立算起,在经过改革开放浪潮中黄金 20 年的飞速发展,证券投资已经逐渐被广大人民群众所接受,从最早的几个敢吃螃蟹的人,到现在的股票投资已经成为家喻户晓的理财方式。小到学生,大到退休的大爷大妈,有专业金融知识的理财师,也有“不务正业”的非专业人士,对此投资渠道乐此不疲,前赴后继。经历过几波大起大落之后,有人富起来了,但是大部分的个人投资者成了炮灰。这有环境的因素,也有投资者自身的问题。虽然作者本人仅有 4 年的股票投资行为经历,平均每年仅有 10% 的投资收益率,但仍想来跟大家分享下我的心得,希望能为暂时的股票市场失意者拓宽点思路,以便将来在广阔的股票投资市场中有所收获,早日踏上自己的财富自由之路。

## 二、证券投资概述

如果说起证券投资,关注理财的人肯定不会感到陌生,如果再把它换成民间通俗说法“炒股票”,那可能就连买菜卖菜的大爷大妈都能跟你说出个一二三来。这就是证券投资的魅力,虽然说把现在这个时代说成是全民炒股的年代有点过,但面对目前有限的投资渠道,证券投资确实是当下中国比较普遍的一种理财方式。不过,证券投资也并不等同于股票投资,股票投资只是证券投资的一种而已。

### 2.1 证券投资概念

证券投资是狭义的投资,是指企业或者个人购买有价证券,借以获得收益的行为。是投资者购买股票、债券、基金券等有价证券以及这些有价证券的衍生品,以获取红利、利息以及资本所得的投资行为和投资过程,是间接投资的重要形式。证券投资主体指向证券市场投入资金以获得预期收益的自然人和法人。它和其他投资主体一样,需要有可供投资的资金,能够自主地进行投资决策,可以享受证券的收益权,并相应地承担投资的风险。

**2.1.1 证券投资分类**按照投资者的职能,投资主体可以分为四类:

- 1、个人投资者。主要指从事证券投资的境内外居民个人,也包括居民合伙投资者,俗称散户。这也是接下去本文要讨论的主要对象。
- 2、机构投资者。主要指投资基金、养老保险基金、商业保险公司、投资信托公司等法人投资主体。
- 3、企业投资者。指各类以营利为目的的工商企业。它们用于证券投资的资金主要是企业积累资金或暂时闲置的营运资金。
- 4、政府投资者。包括中央政府、地方政府和政府部门投资者。

**2.1.2 证券投资目的**不同的证券投资主体有不同的投资目的,同一投资者在不同的时期也

可能有不同的目的。就非政府投资主体而言,从事证券投资的目的主要有以下几方面:

1. 获取利润。获取利润,而且要尽可能地使证券投资的利润最大化,是证券投资者普遍的基本的目的。
2. 获取控制权。通过证券投资获得证券发行公司经营管理的控制权,主要是部分法人投资者从事股份投资的目的。
3. 分散风险。指通过证券投资包括投资于多种证券,实现资产多元化,以规避投资风险或将投资风险控制在一定限度内。
4. 保持资产的流动性。资产的流动性是指资产的变现能力。

对大多数个人投资者而言,证券投资的目的其实更简单,在我国经济高速发展的前提下,抗通胀保增长是政府的首要工作,而对个人来讲如何避免财富贬值,甚至提升财富价值是刚性需求,大多数个人投资者可使用的投资资金又相对有限,不能投资动不动就是百万起价的

房产等固定投资。所以，投资股票是个相对比较合适的证券投资渠道。股票投资和其他证券投资一样，同样由三个要素构成，收益、风险和时间。作为个人股票投资者就是追求收益最大化，风险可控化，时间高效化，如果能把这三个要素之间的关系理顺了，离投资成功也就不远了。

## 2.2 个人投资者概念和特征

广大个人证券投资者主要指从事证券投资的境内外居民个人，也包括居民合伙投资者，俗称散户，或者自称之为小散。在我国的证券市场中的中小投资者比例一直占据了绝对多数，与国际上投资机构化的趋势相反，我国是投资大众化。根据中国证监会网站信息，截止 2011 年 10 月股票有效账户数达到了 13909.08 万户，这个数字在 2010 年的时候还只有 13391.04 万户，短短一年内增加了 518 万户。其中个人投资者占到了绝大部分。

作为个人投资者大部分符合以下两个特征：

- 1, 缺乏专业的知识和技能：由于我国投资大众化的特性，除了有少部分的金融证券的专业人士参与外，注定了也会有更多的非专业人士的参与，小到未就业的学生，中到白领农民工，大到买菜卖菜的大爷大妈，全民皆兵。这个庞大的人群也直接使缺乏专业知识成为了个人投资者最大的一个特征。
- 2, 投资证券市场的资金量少：由于个人投资者中小白领、退休人员和自由职业者占了相当一部分，所以真正投入股市投资的资金不会很多，即使是金融专业的个人投资者，也未必会有相当深厚的原始资金积累，更何况相对于机构、政府和企业的投资者而言，个人投资者所能掌控的资金量更是有限。

## 2.3 我国股票市场个人投资现状

在美国有一条叫墙的街，非常有名，wall street，华尔街，在那里的证券市场中有四种动物被专业投资人频繁的提起，牛，熊，猪，羊。牛是指看多股票的人，熊是看空股票的人，猪是贪婪的人，羊是跟风的人。不管是看空还是看多，牛和熊都能够利用市场挣钱。猪是一味看多再看多，总觉得股市是一往直前的，永远上涨的，到了 3000 点，还会到 4500 点，到了 4500 点会到 6000 点，到了 6000 点会到 10000 点。羊是没有独立思考的人，总希望被领导，跟着“带头大哥”，这里的带头大哥，有时候是股市专家，有时候是民间股神，大家说要涨，他就买，大家说要跌，他就卖。简单来说，牛和熊吃草吃肉，猪和羊任人宰割。

资本一家，这四种动物在我国证券交易市场也普遍存在，很遗憾，大多数个人投资者就经常扮演着猪和羊的角色。来自中国证券报的中证网 2011 年 7 月 27 日的调查显示，2011 年当年以来截止到调查当日，股票市场个人投资者中 72% 的参与调查者亏损，盈亏相抵者的比例为 9%，真正盈利者的比例为 19%，仅有不足两成的投资者盈利。广大股票投资者都想通过这个理财方式增加自己的资产，不想理想很丰满，现实却很骨干，真金白银的损失告诉我们，证券投资不是这么简单的，投资失败的原因各有各的不同，但失败者们还是有一些通病或者说是失败的经验可循：

### 2.3.1 投机大于投资

尽管经过二十多年的发展，个人投资者在我国证券市场中的投资风险意识有所加强，投

资的理念也越来越理性。但是，由于体制、制度以及社会主义市场化过程中暴露的问题未及时解决等多方面的原因，直接造成目前我国中小投资者的投资理念还存在较强的投机性，甚至表现为一种赌博心理。在资本市场发达成熟的股票市场里，以欧美发达国家为例，投资者们注重的是股票的内在价值，以未来发展预期为股价分析的基础；而在欠发达地区以我国为例，市场上大量的个人投资者，常常是迅速赚一票的心理，毫无根据的买，毫无根据的卖，且乐此不疲。把投资失败归咎于运气，把投资成功也归功于运气。

### 2.3.2 从众心理严重

有了投机心理之后，跟风操作是顺理成章的事情。外加，个人投资者中大部分都是由非专业人士组成的现状，以及现行上市公司和中小股东获取的信息不对称，个人投资者总希望能够挖掘到“内幕”消息，痴迷所谓的证券专家和“带头大哥”，渴望被领导，热衷于加入各种炒股小团体，或者购买证券交易分析程序，抓金股，追牛股，总希望自己的投资决策和专家或带头大哥的投资决策相一致，仿佛这样才有安全感，这样才能从市场投资中有所收获。实际上，正是由于这种想法的存在，一旦从专家或者带头大哥处获得信息延误或者失真，直接将给投资者带来大的损失。这也间接形成了个人投资者跟风的“羊群行为”，盲目追涨，盲目杀跌，造成的结果也很简单，就是任人宰割。更可悲的是，往往这种交易分析软件价格昂贵，加入所谓的专家和带头大哥的股票池也要支付高额的入会费，间接加重了投资的损失，得不偿失。

### 2.3.3 盲目频繁操作

操作过于频繁，喜欢快进快出，又是个人投资者的一个通病。换手率是指在一定时期内股市总成交股数与总流通股数的比率，或一定时期内股市总成交金额与总流通市值的比率。用于说明股市中股票交易的频繁程度，也可以作为衡量股市流动性的指标。经验表明，成熟市场理性的年换手率为 0.3 左右，如果换手率大大高于这个比例，就意味着股市中非理性成分占上风。中国股市曾经在开始几年达到过 5.35 和 6.62。当然，我国股票市场如此高的换手率也是个人投资者的一个普遍想法的数据论证，那就是目前中国股市只能通过赚取买卖差价才能获利，根本不指望从上市公司的发展经营赢利上获得分红，实际上也确实如此，目前我国上市公司的分红制度根本不可能惠及普通的小股东，比如 2010 年中石油年报显示 2010 年度近 1400 亿的净利润，但是赢利能力再强，分给国内投资者才每股人民币 0.18357 元。上市公司赢利再强，小股民亦不可能年底有分红，但这个问题太大，只能留待证券市场的管理人员来解答了，我们先不做讨论。盲目频繁的操作直接导致的后果，却是需要个人投资者承担，最直接的就是交易成本增加。因为每次股票操作成本的一个大头就是交易佣金。股票交易佣金是证券公司主要业务收入来源，不管投资者是投资成功还是失败，他都要收取，童叟无欺，投资者操作的次数越多，支付的金额越高，投资获益的预期就要提高，影响深远。

### 2.3.4 资金配置不当

大部分的个人投资者的投资金额相对来说是比较小的，中等收入占主体，30 万投资额以下占整个股票投资市场的七成。但正是由于资金量不大，所以对资金投入市场的随意性就更加明显，持无所谓的态度。往往听到身边很多个人投资者说，“哎呀，反正就 3 万块钱”



不当一回事。如果这样的投资心态都能成功，那挣钱真是太简单了。事实上，我国股票市场中低收入人群、下岗待业、退休人员占了很大比重，投入到股市的资金量不多，绝对投资额小，但是与其收入占比相比，还是相对比较高的。我国大部分的普通民众还没有合理分配收入的习惯，除了日常开支外，银行储蓄甚至房产抵押举债都可能投资股票。这样做的直接后果，就是影响到投资者的心态，必然使他们产生尽快取得股市收益的投机想法，进而影响自己的投资判断，操作频繁，由此恶性循环。

除了投入股市资金占个人所有财富比例不合理外，股市资金的入市节奏配置也值得商榷。很多个人投资者往往选好股票，锁定可交易价格了，就一锤子买卖，满仓操作，对自己的判断过于自信甚至自负，不给自己留后路。遇上行情好，可以利益最大化，但一旦有个风云变化，只能止损，除了承认此次投资失败外，毫无补救方法。

### 三、个人投资者个股选择

正是基于对我国股票市场大部分个人投资现状的了解,作为个人投资者投资股票才能避免出现同样的问题犯同样的错误,这样,离投资成功已经近了一步。避开这些陷阱后,使我们在选择个股投资操作或者投入股市资金的配置上更有针对性。是所谓,知己知彼,百战不殆,在股票投资市场中,所有的投资者都是你的竞争对手,既然上场了就是比赛,要么胜,要么败,要么离开。

#### 3.1 经济大环境分析

实体经济投资也好,股票投资或者其他证券投资也好,都离不开经济大环境的大势判断,如果大形势喜人,经济增长速度快,股市政策面宽松,流通资金宽裕,那可以采用比较激进的操作思路 and 心态。像 2006 年到 2008 年那波大牛市,一路冲到 6000 点;反之,如果经济增长缓慢,股市政策谨慎,采用比较保守的货币政策,那就应该采用比较保守的投资策略,投入资金的仓位比重就应该控制在较轻的范围,比如现在。

经济大环境也区分外部环境和内部环境,但基于我国的实际国情,内部环境相对外部环境而言更显重要。或者说,相对国内的股市而言,内部环境是内因,外部环境是外因。这个时代是信息化的时代,全球信息一体化,信息传播的速度非常的快。昨夜欧美股市大跌,次日国内股市多半受影响。但这个影响相对小,真正的大影响是国内的经济大环境,如果国内经济向好,GDP 的增速真正的快,经济结构也合理,任他外部东南西北风,我定巍然不动。

国内经济大环境还有一个因素不得不说,那就是政策。政府在目前股市中的作用举足轻重,远超股票自身的市场能力,虽然很不正常,但确实是事实。比如,印花税的增减,比如存款准备金率的上升下调,比如降息加息等等。2011 年底到 2012 年初,A 股回到 10 年前的 2245 点后,仍然跌跌不休。随后温家宝总理在 2012 年 1 月 6 日的全国经济工作会议上讲话,并对今后一个时期的金融工作作出部署,提振股市信心,第二天沪深股市就应声大涨。所以说,我国的股市在很多所谓的专家口里称之为“政策市”也是有一定道理的,把握住政策性的指向,可以在刀光剑影的股市中觅得先机。

无论大环境如何变化,其实个人投资者都无法掌控和改变,虽然无法改变,但我们也有应对策,简单来说,就是 4 字的内功心法:顺势而为。形式好,就采取激进的投资策略,形式不好,就采取稳妥的投资策略。天下武功,为快不破;投资策略,顺势不败。

#### 3.2 个股行业/板块分析

我国股票市场个股总数众多,截止 2011 年 10 月境内上市公司数包括 A 股和 B 股共计 2300 多家。在如此多的企业中,逐个去排摸去选择去研究想要投资的企业,不能不说是个大麻烦,甚至可以算得上是系统工程。当然,股票投资也有捷径可走,因为相对而言,个股所属的行业或者板块数就非常有限了,先找准行业,再找个股,就事半功倍了。比如 2010 年开始国家重点发展西藏经济,那就可以多关注西藏地区的股票,比如 2011 年以来,有色金属中稀土比较热门,就可以留意稀土类的,再比如,这几年房地产行业发展势头迅猛,但

房地产一直是政府调控的重点，直接投资房地产可能面临较大的风险，但是可以选择和房地产行业相关的水泥行业来作为投资切入口，不管是商品房还是经济适用房，都是造房子，要造房子，水泥是少不掉的，所以，可以从水泥行业入手，然后再选择这个行业里的优质个股去研究。这里指的行业是指政府明确表态支持，政策扶植的或者是符合社会科学发展方向的行业，而不是最近热门行业或者凭炒作概念出来的所谓行业，这些行业短时间看会有不错的收益，但是从投资控制风险的角度来说是个误区，当然知道内幕消息的除外。

### 3.3 个股基本面分析

行业板块确定了，相当于把投资的大方向确定了，然后选择行业里有投资潜力的个股就显得游刃有余了。选择个股的偏好上，作为个人投资者各有各的爱好，有的投资者喜欢小盘股，有的喜欢蓝筹股，有的喜欢高价股，有的喜欢 10 块钱以内的，凡此种种也没有孰优孰劣的标准，但有一点是关键，那就是个股的基本面。主要包括，公司的财务和经营状况，具体的指标为资产的账面价值、市盈率、净资产收益率、销售增长率等等。只要数据好，低价股可以成长为高价股，高价股可以更加高。作者不推荐个人投资者投资特别处理的股票即所谓的 ST 股，虽然 ST 股往往伴随着高的收益，但是同时存在着高风险。个股基本面优良的股票即使投资失误，短期被套也毋须担心，因为其本质上是好的，即使一时不被大家看好，但是金子总归会发光的。

### 3.4 个股其他资讯分析

所谓个股其他资讯方面，就更加宽泛了，概况来说，除了公司基本面外所有与这只股票相关的资讯都要了解，不管是直接的还是间接的，不管是民间的还是官方的。了解渠道包括但不限于，公司公告、媒体报道、专家的分析（不是为了盲从专家，而是为了获取信息，然后自行核实分析）、竞争对手情况、公司员工的福利情况等等，也许很多都是小的讯息，但很多小讯息往往决定了投资的成败。现在是资讯社会，是信息爆炸的时代，有正确的信息自然有错误的，甚至有恶意误导的，这就要求投资者以求是的态度，以及一双慧眼去甄别和判断。正确的信息正面去听，错误的信息不去听，恶意误导的信息反着听。

### 3.5 个股操作策略

如果说投资股票是做菜的话，那选股就好比是选择做菜的材料，好的材料有了，要做出一份好菜，还要看厨师的水平。在股市投资里，操作者就好比是厨师。操作水平的高低，也决定着投资的成败。操作好了，满汉全席不在话下，操作不好，即使给你鱼翅做材料，你也只能做出粉丝的味道。个股操作其实也是讲策略和火候的。

首先，作为投资者来说，对一些最基本的技术图形要有所了解，也仅限了解。比如 KDJ，MACD，比如日 K 线，5/10/20 日均线，右肩操作等等。其次，看准投资的股票后，必须要有逐步建仓的概念，因为没有人能保证每次都能判断准确，逐步建仓最大的好处就是如果被套，还可以补仓，以摊低成本。做到手上有粮，心中不慌。在股票投资市场中，确保投资收益最大化只能是排第二位，确保投资有收益永远是排第一位的。也不用担心踏空，待形式明朗后，再追加投资亦不晚。再次，设置止损线，这也是对风险的有效控制。常在河边走，哪有不湿鞋。讯息瞬息万变，大势不妙，还一味坚持，视为不智，下跌 50%，要上涨 100%才

能回到原来的价格。留得青山在，不怕没柴烧，至今思项羽，何不过江东。最后，始终保留 30% 的现金，是比较稳健的操作策略。保留的 30% 的现金可以在投资股票上做高抛低吸，可以做 T+0，总之，没看清最后的底牌前，不推上所有的筹码。

## 四、个人投资者持股心态

在所有的股票和其他证券投资中，中青年永远是一支主力军，中低收入阶层占很高的比例。来自互联网的数据，据中国证券投资者保护基金有限责任公司和中国证监会投资者教育办公室共同完成的 2007 年第二期中国证券市场投资者调查报告显示，我国 2007 年个人投资者中，34 岁以下者占 23.3%，与 2002 年个人投资者的年龄结构相比，中青年投资者人数增加，成为证券投资的主力军。原有下岗、离退休人员比例由 2007 年中 19.9% 降到了年末的 10.21%。这样的个人投资者主体组成，决定了其特征的心态不稳定性 and 容易波动。每次新人入市，向人请教投资经的时候，一句话常常被很多前辈提起：炒股就是炒心态。

没错，炒股就是炒心态。很多中小投资者往往带着一夜暴富，狠赚一票的心态来入市，在涨势喜人的时候，奢望高回报，无视高风险，期望一高再高；在跌跌不休的时候，怨天尤人，毫无根据的恐慌，仓促割肉出逃。殊不知，高处不胜寒，利空出尽就是利好。在股市中，心态决定成败。相信很多中小投资者都有相同的经历，买进了某只股票就跌，刚抛掉没几天就涨了。其实，每个股票市场的投资者都是竞争对手，胜利者通过获取失败者的资金得到奖赏。前一分钟是一起看多的战友，后一分钟可能就是希望你接盘的对手。每一个操作就代表对市场的判断，结合我国股票市场的国情，机构投资者、企业投资者和政府投资者是毋庸置疑的领导和主力军，个人投资者没有能力去撼动他们的地位，只能去迎合。这些主力投资者们都是具有专业金融知识和团队，有严格的操作管理制度，相比个人投资者的随意性而言，更具有组织性和规划性，所以只能从趋势上去做判断，操作上至少是以周 K 线作为依据，频繁买进卖出型个人投资者，虽然可以从频繁的做差价中获得利益，但同时存在着踏空和追涨的风险，回过头来看未必比中长线持有的投资者收益更多。一句话，中长线是金。手中有股，心中无股。这说起来简单，但真要做到，首先需要做足功课，对所选的股票有信心，其次需要耐心，超过常人的耐心，耐得住寂寞，不到自己判断的预期目标值不罢手，超过了也不贪心，落袋为安。这个过程不光是和所有投资者竞争，更是和个人投资者自身的贪念、恐惧做斗争。中小投资者要想不做猪，必须懂得控制自己的贪念；要想不做羊，必须学会独立思考和分析。

作者曾在 2008 年 9 月到 2010 年 10 月间，投资过重庆地区的一只股票：重庆百货，股票代码：600729。当时虽然是美国次贷危机爆发，但国内经济仍然高速发展，中央发布了 4 万亿的政府整体投资安排救市。重庆市是国家西部大开发战略的重中之重，具有战略地位。零售行业是国家调整产业结构，鼓励消费最直接的一个受益行业。从这个行业深挖应该有机会，经过比较发现重庆百货是个不错的投资机会。重庆商社是中国西部最大的商贸流通集团，重庆百货公司和重庆新世纪百货都是其旗下的子公司，两家子公司的经营规模和收益相当，且赢利能力突出，市场占有率行业领先。当时，在重庆百货的上市公告里已经公布要通过资产重组，解决重庆商社集团内部同业竞争的问题，当时重庆百货股价 20 元/股。要解决同业竞争问题，最简单的方法就是把未上市公司新世纪百货的资产注入到上市公司重庆百货，如果真这么执行的话，业绩等收益相应翻倍可以预期。另外，从其他资讯处获悉，现任重庆市市长黄启帆当时是主管经济的常务副市长，在多个公开场合曾力挺重庆商社的这次资产重组行为。种种信息分析，投资重庆百货应该是个机会。于是在 19 元的时候果断入市，期间股价反复上下，始终坚持不为所动，2010 年股价大幅拉升，最高达到 50 元，在下跌右肩中以 43 元卖出。此次投资收益率 126%，历时约 20 个月。理论结合实际，再次证明，中长线是金。

## 五、结束语

在上证指数重回 10 年前的今天，一个 MOVE 回来，已是物是人非。少部分的个人投资者成功实现了财富的增值，但我相信大多数投资者是暂时失败的。以上我谈到的基本面也好，心态也罢都是作为个人投资者的我们能够掌控、能够做到甚至能够做好的，属于股票投资自我修为的内因，但为了保证证券投资成功，除了内功修为外，更重要的还是要依托外部大环境，即证券交易市场的规范，从体制上从制度上规范证券交易市场的游戏规则，从体制上从制度上限制或者避免投机倒把的不劳而获，从而使中小投资者从炒作股票心态的“炒股票”变成真正的有价值的“证券投资”，投资获益和其他劳动所得没有什么不一样，非要说区别的话，投资收益靠的就是投资者细致的分析、准确的预判和耐得住寂寞的耐心。所以，希望证券市场的管理者们能够本着公开，公平，公正的心态，完善和发展现行的证券交易规则，这样才能吸引更多的广大个人投资者的参与，因为，毕竟中小投资者才是整个证券市场存在和发展的基石。

有了良好的环境，只要广大个人投资者们能顺势而为，将个股的功课做好，眼睛擦亮，心态摆正，就能够在证券投资市场里获得成功，收获自己的劳动所得。

## 参考文献

- 1、霍文文 《证券投资学》 高等教育出版社 2008 年
- 2、中国证券投资者保护基金有限责任公司 中国证监会投资者教育办公室 《第二期中国证券市场投资者调查分析报告》：<http://www.doc88.com/p-90494232458.html>
- 3、朱小斌 江晓东 《中国股市高换手率\_行为金融学的解释》：<http://wenku.baidu.com/view/98822edb6f1aff00bed51e95.html>

## 致谢

本论文在选题及论述过程中得到\*\*\*老师的悉心指导。\*\*\*老师为我指点迷津，帮我开拓思路，理顺论文的条理结构。论文的写作历程很艰苦，但是收获成果的那一刻是快乐的。在此，要感谢各位老师不计回报的付出。最后，要感谢交大网络学院，通过这几年的学习，让我有如此多的收获，我一定把理论和实践相结合，学以致用。