

任务一：技术分析入门 - 算清个股收益率

我思故我少在

9-20-2015

【任务内容】：算清个股收益率

【截止时间】：9月20日（周日）晚12点前将作业发至 tongji_ke@qq.com

【耗时预估】：2-3小时（附加题1-2小时）

【任务目标】：

- 理解分红送转对股价的影响
- 掌握看K线用除权、前复权和后复权三种价格的方法
- 分析个股收益的贡献占比

【工具】：

- 巨潮 (<http://www.cninfo.com.cn>)
- 同花顺、大智慧、通达信等行情软件，或券商自带行情软件

【预备阅读】：

- “七年之痒” 下银行股如何赚钱（上）
- “七年之痒” 下银行股如何赚钱（下）

【作业内容】：

常规题：

1. 写出分红送转（送红股，派发现金，资本公积转增股本）对股价的影响和对投资者收益的影响。
2. 写出股权登记日、除权除息日和现金红利发放日的意思。
3. \$ 中恒集团 (SH600252)\$ 2015年9月16日若平开，股价应为多少？实际上高开了多少？写出计算过程。
4. 除权、前复权和后复权哪一种历史上真实的股价？另两种代表什么意义？
5. 2009年7月3日，上证指数收报3088点；2015年9月17日，收报3086点。请计算在六年多前按2009年7月3日的收盘价买入1000股\$ 三一重工 (SH600031)\$ 所需资金。持有至今日，账户上一共有多少股三一重工，共增加了多少现金？写出计算过程。
6. 上题中，投资者的收益率是多少，收益中来自现金分红、业绩增长和估值提升三个部分贡献的百分比分别是多少？

回答

附加题：

1. 上题中，如果每次投资者拿到现金分红后，都立刻以第二天的开盘价进行红利再投资（假设全部能买入，不考虑一手的最小限制），则至今的收益率是多少？写出计算过程。
2. 定性地说明红利再投资是否一定能提升收益？
3. 定性说明配股、增发如何影响股票的价格和投资者的收益？

回答

1. 分红送股在除权后股价会降低，但对投资者的收益没有影响。
2. 股权登记日是在上市公司分派股利或进行配股时规定一个日期，只有在股权登记日收盘前在公司股东名册上登记的股东，才有权分享股利。股权登记日后的下一个交易日就是除权除息日，这天购买的股票不再享有送红派息的权利。在股票的除权除息日，证券交易所都要计算出股票的除权除息价，以作为市场投资者在除权除息日开盘价的参考。现金红利发放日，即派息日，就是现金红利发放的日子。
3. 如果平开，股价应该为 $(16.97 - 0.325)/(1 + 1.3 + 0.7) = 5.55$ ，实际高开了 $(5.73 - 5.55)/5.55 = 3.24\%$ 。
4. 除权是历史上真实的股价。复权可保持股价走势的连续性，便于以相同成本进行比较。前复权就是在 K 线图上以除权后的价格为基准来测算除权前股票的市场成本价。后复权就是在 K 线图上以除权前的价格为基准来测算除权后股票的市场成本价。
5. 持有到今日共有 4950 股三一重工，共增加现金 3449.85 元。计算过程如下：

登记日	红利/每 10 股	股份变动	股份	现金分红
2009/07/03			1000	
2010/06/23	1.240	1.50	1500	124.00
2010/10/21	0.070	2.20	3300	10.50
2011/04/21	0.040	1.50	4950	13.20
2012/08/07	2.700	1.00	4950	1,336.50
2013/08/21	2.375	1.00	4950	1,175.63
2014/08/07	1.140	1.00	4950	564.30
2015/06/10	0.456	1.00	4950	225.72
合计				3449.85

6. 投资者的收益率： $(4950 * 6.89 + 3449.85)/(1000 * 28.8) - 1 = 37555.35/28800 - 1 = 30.4\%$ 。
 - 分红提供的收益率： $3449.85/(37555.35 - 28800) = 39.4\%$
 - 业绩增长提供的收益率：没时间计算了
 - 估值提升提供到收益率：没时间计算了

第一次做作业，花了不少时间来排版，后来发现时间不够了，就这么交了吧。多谢骑行客！