

零距离上岗

高职高专金融管理与实务专业
系列规划教材

证券投资客户 经理（经纪人） 岗位实训

ZHENGQUAN TOUZI KEHU JINGLI (JINGJIREN)
GANGWEI SHIXUN

张存萍◎主编



电子工业出版社
PUBLISHING HOUSE OF ELECTRONICS INDUSTRY
<http://www.phei.com.cn>



高职高专金融管理与实务专业
系列规划教材

证券投资客户 经理（经纪人） 岗位实训

张存萍◎主编

电子工业出版社

Publishing House of Electronics Industry

北京·BEIJING

未经许可，不得以任何方式复制或抄袭本书的部分或全部内容。
版权所有，侵权必究。

图书在版编目（CIP）数据

证券投资客户经理（经纪人）岗位实训 / 张存萍主编. —北京：电子工业出版社，2008.9
（零距离上岗·高职高专金融管理与实务专业系列规划教材）
ISBN 978-7-121-07129-4

I. 证… II. 张… III. 证券投资—高等学校：技术学校—教材 IV. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2008）第 107773 号

策 划：晋 晶

责任编辑：晋 晶

印 刷：北京市天竺颖华印刷厂

装 订：三河市金马印装有限公司

出版发行：电子工业出版社

北京市海淀区万寿路 173 信箱 邮编 100036

开 本：787×980 1/16 印张：19 字数：392 千字

印 次：2008 年 9 月第 1 次印刷

定 价：29.00 元

凡所购买电子工业出版社图书有缺损问题，请向购买书店调换。若书店售缺，请与本社发行部联系，联系及邮购电话：（010）88254888。

质量投诉请发邮件至 zltz@phei.com.cn，盗版侵权举报请发邮件至 dbqq@phei.com.cn。

服务热线：（010）88258888。

前言

当前中国金融行业的发展日新月异,尤其是证券行业的迅猛发展更是有目共睹。随着证券业机构业务的不断创新,人才的竞争愈加激烈,对证券投资客户经理(经纪人)的需求量也越来越大,而高等职业教育金融专业学生正是这一行业急需的人才。为了适应这种需要,高职教育金融专业证券投资教学也必须加快改革的步伐,以培养出符合行业实际要求的专业人才。但目前市场上有关证券客户经理(经纪人)培训方面的教材非常少,为适应证券专业高职高专学生证券客户经理(经纪人)岗位实训改革的需要,提高证券公司客户经理(经纪人)岗前培训质量,北京财贸职业学院的几位教师凭借其在金融企业的实践经验,并对证券公司和商业银行等企业进行了大量的调查和走访,收集了大量资料,在广泛听取证券从业人员意见的基础上,编写了《证券投资客户经理(经纪人)岗位实训》教材。

本教材编写的主要思路,是从证券客户经理(经纪人)岗位培训这一角度着手,针对金融专业高职学生今后的工作岗位要求而设计。目前,证券公司、基金管理公司、商业银行要求客户经理,以重点开展各类金融产品的营销为主要业务,因此,在本教材中,对证券基础知识、技术分析、柜台业务等内容的学习,都最终以开展证券营销业务为目的。

本教材具有如下特色:

(1) 实用性强。本教材按照一般的教学规律设计教材结构与内容,从而更加符合证券专业教学改革的要求;本教材本着高等职业教育“理论够用”的理念,不过多地罗列理论,而是在跟踪金融业最新的知识与理论的前提下,保证全书结构的完整;同时借鉴学习领域课程开发的思路,更加关注学生的认知能力、一般行动能力和个性发展,把有效的学习过程作为本教材的主导思想。

(2) 可操作性强。本教材注重培养学生作为证券经纪人的营销技能。在提供证券与证券营销等基本理论知识和方法的前提下,依据证券经纪人岗位的实际要求,编写了模拟情景设计和模拟实训练习等内容,这一形式生动、趣味性强,会极大地激发学生的学习积极

性。另外，根据这一教材是实训教材的特点，所写的技能训练完全可以在课堂教学中实现，以提高课堂教学效果，减轻学生课后负担。

（3）具有创新性。本教材首次对证券营销的核心内容话术，从沟通的角度进行了论述，并对证券营销实际业务开展中所涉话术进行了初步设计。为学生今后进入证券机构从业打下了坚实的基础，并对其日常生活中处理人际关系也有一定的帮助。

当然，经纪人在具体的营销过程中，针对客户的每个问题都有不同的答案。因为每个客户的性格与文化背景不一样，每次拜访的时间及周边环境也不同，因此只有在特定的场合，特定的话术才更有效。教材中所写的话术内容仅仅是一般性的原则或规律，以书面语形式举例，并非所有话术内容都与实际一致，每段话术只作为开展证券营销的一种思路，仅供参考。

本教材基本体例安排如下：

（1）在每一章的叙述过程中，穿插安排了大量的流程图、图示、模拟情景设计、表格、对话等形式表现证券经纪人岗位实训的内容。

（2）通过模拟情景设计与实训题，使学习者具备一定的证券投资业务能力，掌握基本的业务技巧。

（3）针对证券公司营业部柜台业务的开展，本教材把每一项业务的标准文本作为附录列在书后，方便教师教学任务的实施以及使学生在模拟训练中具有实际操作的真实感。

本教材主要内容分为四部分。

第一部分是证券经纪业务基本知识，主要从证券营业部的角度出发，以证券经纪人在工作中所需要的证券投资基本知识和技能为主要内容，包括股票、债券、基金，证券市场行情，证券公司营运模式等。

第二部分是经纪业务柜台业务流程，主要是经纪业务的主要内容及各种业务的流程，以及经纪人所具备的业务能力，包括证券账户、资金账户开立，各类账户的挂失补办、非交易过户、转托管、交易结算，资金第三方存管业务等业务流程，以及在开展各项业务时应该注意的风险和防范措施。

第三部分是证券投资技术分析。这部分主要是对证券投资技术分析的理论知识、基本要素及技术分析方法和一般应用法则做了阐述。

第四部分是证券服务营销。这一部分是本教材的重要内容。证券营销的产品主要是服务，主要是经纪人用语言把所销售的服务产品推销出去，如何用语言与客户进行沟通，因此话术就成为证券营销的关键。本部分内容以证券营销原理、证券营销步骤与技巧、客户管理、经纪人服务礼仪和证券投资电话营销为主要内容，在编写形式上主要是知识点、模拟情景设计及课堂练习等，其中许多方面突出营销话术的训练。

本教材适用于高职高专院校、成人高等院校等相关专业的教学，同样适用于证券公司

营业部培训经纪人使用。

本教材由北京财贸职业学院张存萍主编，具体负责制定本教材的写作大纲，并做了全面修改和编辑。北京财贸职业学院郑宏韬、乌日娜，陕西航空技术学院谭敏，华林证券股份有限公司杨勇，山西大同大学商学院史润玲，四川西华大学研究生冯世勋参与了本教材的编写工作。本书各章分工如下：第1章由谭敏执笔，第2章、第4章、第6章、第10章由张存萍执笔，第3章由乌日娜执笔，第5章由郑宏韬执笔，第7章由杨勇执笔，第8章由冯世勋执笔，第9章由史润玲执笔。

在本教材的写作过程，我的导师中央财经大学期货交易所所长贺强教授严谨治学的精神给了我很大的鼓舞，使我顺利完成了本教材的写作。与此同时，还得到了众多专家学者的大力指导与帮助，其中，华西证券公司总经理叶寅寅、市场总监温劲对本教材编写大纲提出了宝贵的修改意见，华林证券公司杨勇先生、华西证券公司沈毅小姐对本教材第4章证券公司柜台业务流程做了具体指导。同时，还要感谢电子工业出版社的编辑对本教材的出版付出了辛勤努力。

在编写本教材过程中，我们参阅了证券投资方面的专著、论文和相关资料，并注明所引材料的出处，其中或许有个别遗漏，在此，谨向有关作者致以诚挚的谢意。

由于编者第一次尝试编写高职实训类教材，尽管走访了许多证券公司，查阅了很多参考书，但终究水平有限，教材中会有不当或错误之处，还请业内学者专家批评指正，不吝赐教。

北京财贸职业学院 张存萍
2008年4月25日于北京甜水园

目 录

第 1 章 股票 债券 基金 1

1.1 股票 1

1.2 债券 14

1.3 证券投资基金 22

本章小结 37

第 2 章 股票市场运行 38

2.1 证券交易市场 38

2.2 股票价格指数 53

本章小结 57

第 3 章 证券公司营运模式 58

3.1 证券公司的设立 58

3.2 证券公司的主要业务 62

本章小结 74

第 4 章 柜台业务流程 75

4.1 开立证券（资金）账户 76

4.2 账户挂失补办及其他 92

4.3 资金管理业务 118

4.4 证券委托 121

4.5 清算交割与咨询服务 124

附录 A 131

附录 B 135

附录 C 137

附录 D 138

附录 E 139

附录 F 141

附录 G 141

第 5 章 证券投资技术分析 143

5.1 技术分析方法 143

5.2 基本技术分析指标 152

本章小结 161

第 6 章 证券营销基本原理 162

6.1 证券营销概述 162

6.2 证券服务营销话术——沟通 173

本章小结 188

第 7 章 证券营销步骤与话术技巧 189

7.1 证券营销五大步骤 189

7.2 证券营销话术技巧 199

本章小结 219

第8章 证券投资客户管理 220

8.1 证券投资客户管理流程 220

8.2 证券投资客户分类管理 231

8.3 证券投资客户忠诚度管理 241

本章小结 247

**第9章 证券投资客户经理的
职能与礼仪 248**

9.1 证券投资客户经理的职责 248

9.2 证券投资客户经理的素质 251

9.3 证券投资客户经理的礼仪 257

本章小结 267

第10章 证券投资电话营销 268

10.1 电话营销的基本要素 268

10.2 电话营销的主要内容 272

10.3 电话营销技巧 282

本章小结 291

附录 A 291

附录 B 292

第1章

股票 债券 基金



知识目标

掌握股票、债券、基金的基本专业知识。



实训目标

比较股票、债券、基金收益和风险，把握各自的卖点，能够根据客户的需要准确介绍各类投资产品的基本知识，增加客户对客户经理的信任。

1.1 股票

1.1.1 股票概述

1. 股票的概念

股票是股份有限公司发行的用以证明投资者股东身份和权益，并据以获得股息和红利的一种有价证券。把握这一概念应注意三层含义：

- 股票是股份有限公司发行的，非股份有限公司不能发行股票；
- 股票是由投资者向股份公司投资入股的凭证，投资者购买股票即是向股份公司投资；
- 股票是投资者拥有所有者权益并承担相应责任的凭证。

2. 股票的特点

股票是股份公司资本的构成部分，投资者可以将股票买卖、转让或作价抵押，作为资本市场的长期信用工具，股票的特点如图 1-1 所示。

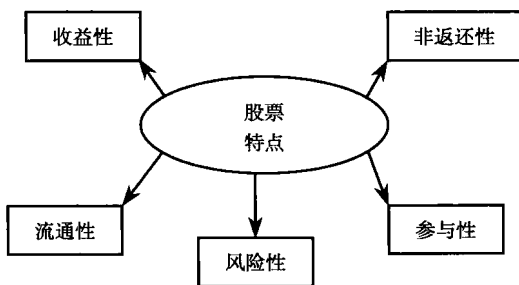


图 1-1 股票的特点



模拟情景设计 1-1

场 景：在实训室模拟证券公司营业部。

学生角色：3人一组，1人为客户，2人为客户经理。

客户身份：某服务行业一般职员（女性），40岁左右，对股票基础知识了解甚少。

情景内容：客户来到证券公司营业部，咨询有关股票投资事宜。

情景设计：

客户经理：您好（行鞠躬礼），请问有什么可以帮到您的？

客户：你好，关于股票投资方面我有一些疑惑想请你解答一下。

客户经理：好的，您有哪些疑问呢？

客户：我在书上看到股票有一个特点是非返还性，不太理解是什么意思？

客户经理：就是说投资者一旦买入股票，对于上市公司来说，就可以永久性地占有这些资金，在公司的存续期间，投资者都不能向公司要求退股抽资。要想收回自己原来的投资，投资者只有通过股票交易市场将股票卖出，转让给其他投资者才行。这样对投资者而言，就面临着在股市低迷时，股票被套牢，要想变现，就可能面临投资损失。

客户：股票的收益性，是不是指投资者买了股票就可以赚钱了呢？

客户经理：它是指投资者持有股票本身可以获得一定数额的收益，是对于投资者转让资本使用权的回报，是股东拥有的一种权利的表现。但由于市场变化莫测，买了股票并不能保证肯定能赚钱。这也就是说投资股票是有风险的，即表现为股票的特点之一：风险性。投资于股票能否获得预期收入，要看公司的经营情况和股票交易市场上的行情，而这都不是确定的，变化极大，所以投资者必须准备承担风险的能力。正所谓“入市有风险、投资需谨慎”。

客户：那股票收益性表现在哪些方面呢？

客户经理：表现为股息收入、红利收入和买卖证券的差价。

客户：是不是说我可以在股票市场随时买卖呢？

客户经理：对，只要是在交易日，投资者可以将股票在股票市场上随时转让，进行买卖。也可以继承、赠与、抵押，但不能退股。这就是股票的流通性特征。

客户：我还想了解一下股东参与企业决策的权力，你再给我介绍一下好吗？

客户经理：哦，是这样的。投资者买入股票成为该公司的股东，拥有参与公司经营决策、贯彻自己意志并维护自己权益的权利。表现为股票持有者有权出席股东大会，选举公司董事会，参与公司重大决策等。股东参与公司决策权利的大小取决于其持有股份的多少。实践中，只有股东持有的股票数量达到能左右决策结果所需的实际多数时，才能掌握公司的决策控制权。

客户：好的，非常感谢你帮我了解这么多的股票投资知识。这很有利于我对股票市场的认识。

客户经理：不客气，欢迎您再来。

1.1.2 股票的分类

1. 股票一般类型

为满足不同的需要，在各国证券市场实践中产生了各种不同类别的股票，分类方法也有差异，常见的股票类型如表 1-1 所示。

表 1-1 常见的股票类型

分类标准	名 称	含 义	说 明
按股东享有权利和承担风险的大小不同	普通股	股份公司发行的随企业利润变动而变动的一种股票，是股份公司资本构成中最普通、最基本的股份。普通股票是标准股票，持有者是公司的基本股东。	股东的权益： ● 决策参与权 ● 盈余分配请求权 ● 剩余财产分配 ● 优先认股权 ● 股份自由转让权
	优先股	股份公司发行的、在分配公司收益和剩余财产方面比普通股具有优先权的股票。 优先股可以先于普通股获得股息，股息收益率先事确定。	股东权益： ● 股息领取优先权 ● 剩余资产分配优先权 ● 不享有公司经营参与权
按票面是否记载投资者姓名	记名股	股票票面和股份公司的股东名册上记载股东姓名的股票。	转让时应由股东向公司办理转让过户手续。
	不记名股	股票票面和股份公司股东名册上均不记载股东姓名的股票。	持有此种股票就是公司的股东，可任意转让。

续表

分类标准	名 称	含 义	说 明
按业绩好坏	绩优股	业绩优良且比较稳定的公司发行的股票 具有较高的投资回报和投资价值 这类上市公司行业内达到了较高的市场占有率,形成了经营规模优势,利润稳步增长,市场知名度很高	在我国,衡量绩优股的主要指标是每股税后利润和净资产收益率。一般而言,每股税后利润在全体上市公司中处于中上地位,公司上市后净资产收益率连续三年显著超过 10% 的股票当属绩优股之列
	垃圾股	业绩较差的公司发行的股票这类上市公司由于行业发展前景不好或经营不善有的甚至进入亏损行列	股票在市场上的表现萎靡不振,股价走低,交投不活跃,年终分红也差
我国的交易品种	A 股	人民币普通股票。由我国境内的公司发行,供境内机构、组织或个人(不含台、港、澳投资者)以人民币认购和交易的普通股股票	股票代码6字头开头的是上海证券交易所 股票代码0字头开头的是深圳证券交易所
	B 股	人民币特种股票,面向境外投资者发行的以人民币标明面值,以外币认购和买卖,在上海、深圳证券交易所上市交易的股票	沪市 B 股以美元计价 深市 B 股以港元计价
	H 股	注册地在中国大陆、上市地在香港的外资股	
	N 股	中国境内企业在纽约证交所上市	
	L 股	中国境内企业在伦敦证交所上市	
	S 股	中国境内企业在新加坡证交所上市	

2. 我国股票基本类型

股票按购买主体划分可分为国家股、法人股、公众股、外资股,如图 1-2 所示。

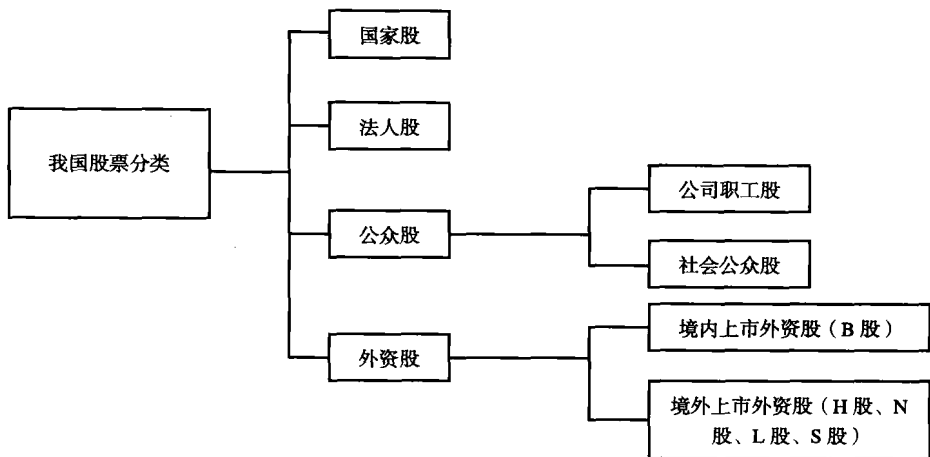


图 1-2 按投资主体分类的股票类型



模拟情景设计 1-2

场 景：证券公司营业部。

学生角色：客户、客户经理。

基本情景：在实训室模拟证券公司营业部。

情景内容：一位想了解B股投资的客户张先生走进证券公司营业大厅，向接待的客户经理进行咨询。

情景设计：

大堂经理：您好，请问有什么可以帮到您的？

客户：哦，我想咨询一下关于B股投资的内容。

大堂经理：我们有专业的客户经理为您服务，请您随我来好吗？（做前右指示，请客户走，大堂经理先向客户经理介绍客户张先生，后向客户介绍客户经理李先生。）

客户经理：您好，您想咨询股票哪些方面的内容呢？

客户：我从没有做过B股投资，想知道什么是B股？

客户经理：B股是境内上市外资股，原来是指股份有限公司向境外投资者募集并在我国境内上市的股份，投资者限于外国的自然法人、法人和其他组织；我国香港、澳门、台湾地区的自然人、法人和其他组织；定居在国外的中国公民等。B股采取记名股票形式，以人民币表明面值，以外币认购、买卖，在境内证券交易所上市交易。

客户：噢，原来是这样。那么我可以投资B股市场吗？

客户经理：从2001年2月对境内居民个人开放B股市场之后，境内投资者逐渐成为B

股市场的重要投资主体，B股的“外资性”也发生了变化，所以境内居民也可以投资B股了。但境内居民个人只能用现汇存款和外币现钞存款以及从境外汇入的外汇资金从事B股交易，不允许使用外币现钞。

客户：谢谢你为我解答问题。

客户经理：不客气，这是我应该做的。

客户：再见。

客户经理：再见，欢迎您再来。



模拟实训题 1-1

目的：明确股票的分类，不同类别的相关含义和规则，能正确、清楚地为投资者解答相关问题。

规则与要求：3人一组，轮流解答客户提出的有关股票类别方面的知识。

场景：模拟证券公司营业部。

评价：由学生评委根据回答情况的准确性和完整性给出相关评判，由教师进行总结。

1.1.3 股票的价格

1. 票面价格、账面价格和清算价格

（1）票面价格。也称面值，是股份公司在所发行的股票票面上标明的票面金额，它以“元/股”为单位，用来表明每一张股票所包含的资本数额。在我国上海和深圳证券交易所流通的股票面值均为1元，即每股1元。

计算公式：

$$\text{票面价格} = \frac{\text{上市的资本总额}}{\text{上市的股数}}$$

股票价格的作用之一是表明股票的认购者在股份公司的投资中所占的比例，作为确定股东权利的依据。第二个作用就是在首次发行股票时，将股票的面值作为发行定价的一个依据。一般来说，股票的发行价格都会高于其面值。当股票进入流通市场后，股票的面值就与股票的价格没有什么关系了，股民将股价炒到多高，它就有多高。

（2）账面价格。也称净值，又称为每股净资产，是用会计统计的方法计算出来的每股股票所包含的资产净值。其计算方法是用公司的净资产（包括注册资金、各种公积金、累积盈余等，不包括债务）除以总股本，得到的就是每股的净值。股份公司的账面价格越高，则股东实际拥有的资产就越多。由于账面价格是财务统计、计算的结果，数据较精确而且可信度很高，所以它是股票投资者评估和分析上市公司实力的重要依据之一。投资者应注

意上市公司的这一数据。

计算公式：

$$\text{普通股每股账面价格} = \frac{\text{净值} - \text{优先股总面额}}{\text{普通股股数}}$$

(3) 清算价格。是指一旦股份公司破产或倒闭后进行清算时，每股股票所代表的实际价值。只有在股份公司因破产或其他原因丧失法人资格而进行清算时才被作为确定股票价格的依据，在股票的发行和流通过程中没有意义。

2. 理论价格、发行价格、交易价格

(1) 理论价格。在理论上，可以把股票的未来收益资本化，形成股票的理论价格。由于受资金供求、预期等因素的影响，理论价格与实际价格往往不一致，但理论价格是实际价格的基础，实际价格不会偏离理论价格太远。

计算公式：

$$\text{理论价格} = \frac{\text{股票红利收益}}{\text{利息率}}$$

(2) 发行价格。是指股份有限公司将股票公开发售给特定或非特定的投资者所采用的价格。根据发行价格与票面金额的不同差异，发行价格可分为面值发行和溢价发行两种。

一般而言，在确定股票发行价格时应综合考虑公司的赢利水平、公司潜力、发行数量、行业特点以及股市状态等影响股票价格的基本因素。

确定发行价格的方法一般为市盈率法。

计算公式：

$$\text{市盈率} = \frac{\text{股票价格}}{\text{每股净赢利}}$$

$$\text{每股净赢利} = \frac{\text{每股税后利润}}{\text{股份总额}}$$

通过市盈率法确定股票发行价格，股份公司首先应根据专业会计师审核后的赢利预测计算出发行公司的每股净赢利；其次根据二级市场的平均市盈率、发行公司的行业情况、经营状况及其成长性等拟定发行市盈率；最后发行市盈率与每股净赢利的乘积决定股票的发行价格。

计算公式：

$$\text{股票发行价格} = \text{每股净赢利} \times \text{发行市盈率}$$

（3）交易价格。是指在证券市场上买卖股票的价格，即股票的市价，也称股票行市。交易价格经常波动，是股票供求和市场行情变化等因素共同作用的结果。

计算公式：

$$\text{股票市价} = \frac{\text{预期股息收益率}}{\text{市场利率}}$$

1.1.4 股票的投资收益

众所周知，在证券市场投资品种的选择方面，往往具有高风险、高收益和低风险、低收益的特征。股票属于前者，其卖点就在于那些激进性的投资者，喜欢高风险、高收益。

1. 股票收益的构成

股票投资收益是指投资者从购入股票开始到出售股票为止整个持有期间的收入，由股息、资本利得和资本增值收益组成，如表 1-2 所示。

表 1-2 股票收益分类

收益类型	含 义	征税情况
股息（现金红利/红股）	现金红利：以货币形式支付 红股：以股票形式支付，其来源都是未分配利润	目前现金红利和红股要上交所得税。个人投资者由上市公司代扣代缴，机构投资者、法人投资者则自行缴纳
资本利得	指股票持有者持股票到市场上进行交易，当股票的市场价格高于买入价格时，卖出股票就可以赚取差价收益	内地股市尚不对该部分实施征税，但在境外发达国家和地区都是征税的
资本增值收益	上市公司在使用资本公积进行转增时送股	转增是不用缴纳所得税的

（1）股息。是指股票持有者依据股票从公司分取的赢利。获取股息红利，是股东投资于上市公司的基本目的，也是上市公司对股民的主要回报。股息有现金红利和红股两种形式。在熊市阶段，投资者往往希望得到现金红利，因为股价在不断下跌。而在牛市阶段，投资者又希望得到红股，因为股价在持续上涨。

（2）资本利得。是指投资者在证券市场上交易股票，通过股票买入价与卖出价之间的差额所获取的收入，又称资本损益。当卖出价大于买入价时为资本收益，即资本利得为正；当卖出价小于买入价时为资本损失，即资本利得为负。

（3）资本增值收益。是指上市公司在使用资本公积进行转增时送股，但送股的资金不是来自当年的可分配利润，而是公司提取的公积金。上市公司在实施转增时必须使用资本公积的股本溢价部分，而这部分的来源往往依靠上市公司实施首发融资或再融资等方式才

能获得。资本增值收益又可称为公积金转增股本。

2. 股票收益率的计算方法

计算股票的收益有以下三种类型：股票收益率、持有期收益率、股份变动后持有期收益率，具体情况如表 1-3 所示。

表 1-3 股票收益率计算分类

名 称	含 义	对股票投资的指导作用
股票收益率（本期股利收益率）	是股份公司以现金派发股利与本期股票价格的比率。表明以现行价格购买股票的预期收益	可用于计算已得的股利收益率，也可用于预测未来可能的股利收益率。如果打算投资某一只股票，可用实际已发的现金股息与当前的市场价格计算，得出预计的股利收益率，对做出投资决策有一定的指导作用
持有期收益率	是指投资者买入股票持有一定时期后又卖出该股票，在投资者持有该股票期间的收益率	这一指标是投资者最关心的，是反映投资者在一定持有期内所获得的全部股息和资本利得收入的总和。如果与债券收益率和银行利率做比较时，必须将其化为年收益率
股份变动后持有期收益率	投资者买入股票后，上市公司给持有股票者送股、配股、增发，导致股票市场价格和投资者持股数量发生变化	及时了解投资者收益率的变化，有利于及时调整投资策略

（1）股票收益率公式计算。股票收益率用公式表示如下：

$$\text{股票收益率} = \frac{\text{年现金股利}}{\text{本期股票价格}} \times 100\%$$

式中，本期股票价格指证券市场上的该股票的当日收盘价，年现金股利指上一年每一股股票获得的股利。

 **例 1-1** 某投资者以每股 20 元买入某公司股票，持有 1 年获得现金股利 1.80 元，计算股票收益率。

$$\text{股票收益率} = \frac{1.80}{20} \times 100\% = 9\%$$

（2）持有期收益率计算。持有期收益率用公式表示如下：

$$\text{持有期收益率} = \frac{\text{现金股利} + (\text{卖出价} - \text{买入价})}{\text{买入价}} \times 100\%$$

 **例 1-2** 某投资者以每股 20 元买入某公司股票，持有 1 年获得现金股利 1.80 元，在分得现金股利 2 个月后，将股票以 23.2 元市价出售，计算持有期收益率。