

如何一步步得到一只股票的「基本面综合评分」

(为不具备编程背景和金融同仁撰写)

1. 我们到底收集了什么数据？

数据来源	覆盖周期	主要内容
年报 (FY)	最近 2 ~ 3 份年报	营收、EPS、自由现金流、毛利率等全年数字
季度报 (Q)	最近 4 个季度	同上，但按季度拆分，能观察短期环比变化
市场行情	最近收盘价 & Forward EPS	用于估值因子（PEG、FCF 收益率）

2. 为什么选这些指标？

维度	指标	选取理由
增长 (Growth)	营收、EPS、自由现金流、毛利率的增长率	反映公司规模、盈利和现金流是否同步扩张，并且利润质量（毛利率）有没有改善
盈利质量 (Quality)	ROIC、ROE	衡量公司把投入资本转化为利润的效率
运营效率 (Efficiency)	经营现金流率、资产周转率	现金赚得多不多？资产利用是否高效？
财务安全 (Safety)	净负债/EBITDA、利息覆盖倍数、流动比率	偿债压力、利息负担、短期偿付能力
估值 (Valuation)	PEG、自由现金流收益率	便宜与否要结合成长性和现金流来看

增设双时空视角

- 年报指标告诉我们“长期趋势向上了吗？”
- 最近 4 个季度的环比指标告诉我们“最近是否在加速/减速？”

两者合并，既稳健又不过时。

3. 每个指标是怎么量化的？

1. 增长率
 - 年报：比较最近两年（可配成 3 年），算同比增幅；也可选用 CAGR。
 - 季度：最近 4 季, 连续 3 个“环比增速”取平均。
2. 盈利质量、效率、安全：直接取最近一期（季）对应财务比率。
3. 估值
 - $PEG = (\text{市价} \div \text{未来一年 EPS}) \div \text{EPS 增速}$
 - $FCF \text{ 收益率} = \text{自由现金流} \div \text{市值}$

如果原报表缺少某列，会用行业中位数做合理填补，避免一票否决。

4. 把原始数字变成 0 – 100 分

1. 对极端值做“温和截尾”
 - 把最离谱的 5 % 低值和 5 % 高值收敛到阈值以内，防止一家异常公司“拉爆”分布。
2. 分位排名
 - 默认在“所属行业”里排队，看自己处于前 x %。
 - 若行业样本太少（< 5 家），就跟全市场对比，保证分数稳定。
3. 得分方向
 - “越高越好”的指标直接取分位 (例如 ROIC 90 % → 90 分)。
 - “越低越好”的指标（如债务倍数）取 100 – 分位。

5. 把多个指标归并成维度分

维度	组合方法
Growth	先分别计算 FY-Growth 与 Q-Growth 的 4 项得分，再根据权重（默认 FY 40 % + Q 60 %）融合；4 项均值 = Growth Score
Quality / Efficiency / Safety / Valuation	各自指标简单平均成该维度得分

权重都写在配置文件里，任何人都能调：
 维度权重（Growth 45 % 等）、FY vs Q 权重（40 : 60）等。

6. 综合得分 & 星级

Total Score
 = 0.45 × Growth

+ 0.20 × Quality
+ 0.10 × Efficiency
+ 0.15 × Safety
+ 0.10 × Valuation

总分区间	评级	含义
≥ 85	★★★★★	顶尖基本面，且估值合理
70 – 85	★★★★★	质地优秀
55 – 70	★★★★	中上水平
40 – 55	★★	基本面一般
< 40	★	改善空间大

7. 输出结果一目了然

- **Excel 文件：**当日导出的 high_growth_scoring_YYYYMMDD.xlsx
 - 已按综合分排序，前三列：Ticker | 公司 | 总分。
 - 后续列可追溯到每个维度、每项指标分。
- **数据库：**同时保存原始财报、计算中间值、最终评分，方便审计或二次研究。

为什么这种方法可取？

- **同时看“长线体质”与“短线趋势”，**避免只盯年报而错过拐点。
- **行业分位 > 绝对值：**天然剔除行业差异；又能在样本少时退回全市场，确保稳健。
- **多维度 + 透明权重：**投资人可按自身偏好重新调配，不是黑盒。
- **自动增量更新：**仅拉取新财报，维护成本低。

用这一综合评分，研究员可快速筛出“基本面过硬、成长速度快、估值不离谱”的优质标的，再结合主观判断或其他因子做深度研究。