可能需要你总结一下文章里中国特色估值的特点，变成几个可量化的内容

## 任务一：中国特色估值体系有比较明确的政策背景和清晰的资本市场定位，但中国特色估值体系的模型指标特征急需构建。基于中特估概念的政策背景，市场定位和专家解析，构建中特估股票的特征指标，给出中特估股票的画像，回答什么是中特估股票。

### 一、特征指标构建：

#### 1、政策导向指标：

1.1 政府资金支持比例（持股比例）：政府资金占公司总资本的比例，政府及相关机构持有的公司股份占总股本的比例，反映政府直接资金支持程度。



1.2 政府合作项目数量占比：公司参与的政府合作项目数量，反映政府与企业的合作密切程度，包括联合研发、政府采购项目等。



1.3 政策支持度：基于政府政策文件和官方声明，分析公司所在行业或领域的政策支持水平，包括税收优惠、补贴、准入门槛等。

其中因素权重决定于政策落地实施力度，支持水平评分决定于政策扶持力度

**对于不同数据渠道获取的指标，可对因素权重和支持水平评分采用L2范数标准化，**对于任意向量

可计算

得到结果：

**对于某时刻长期政策支持度走势可采取时间序列移动平均法分析：**

是过去n个时间段内政策支持度。是用来计算移动平均值的时间段数量。

1.4 政策风险：评估政策变动对公司的潜在风险，包括政策不确定性、政策调整频率等。

政策风险可应用泊松分布：

其中

对于不同行业政策调整不同次数的产生影响力不同，因此可将政策调整次数大于等于的概率作为风险指数

对于泊松分布，事件发生次数大于或等于 的概率可以通过以下公式计算：

#### 2、价值投资指标：

2.1 低估值：公司的市盈率、市净率相对较低，有潜力成为价值股。

* 市盈率（PE ratio）：市场价格与公司过去年度平均盈利之比，反映公司的估值水平。
* 市净率（PB ratio）：市场价格与公司净资产之比，反映公司资产估值水平
* 。

这里我们使用一个综合估值比率来综合衡量公司的估值情况：

2.2 财务稳健：公司的财务状况稳健，具有盈利能力和稳定的现金流。

* 负债率：公司的负债占总资产的比例，低负债率表示财务稳健。
* 现金流量覆盖率：公司的自由现金流量是否足以覆盖债务和分红。

2.3

股息率

2.3 长期成长性：公司是否有可持续的盈利增长潜力。

* 平均年复合增长率：过去几年的盈利年复合增长率，反映公司的长期盈利增长潜力。

#### 3、资本配置指标：

2.1 国家重点项目参与度：公司参与国家重点项目的数量和规模，反映公司在国家战略中的地位。

设立一个新指标国家重点项目参与指数（NPI），可以表示为：

其中： 是第 个项目的权重，是公司在第 个项目中的参与度指数

采用L2范数正则化处理（见上文）

2.2 国家战略关联度：公司业务与国家战略方向的相关性程度，可以用产业关联度指标来衡量。

使用产业关联度指标可以考虑公司业务与国家战略方向相关性的程度。可以通过皮尔逊相关系数来计算

代表公司业务和国家战略方向相关的变量值, 代表对应变量的均值

其中与需由构建的公司业务向量与国家战略向量所构成

采用L2范数正则化处理（见上文）

2.3 国家重点领域：分析公司是否在国家发展的关键领域，如国防、能源、通信等。

利用产业关联度指标可进行判断，通常通过以下取值范围判断向相关程度：

0.8-1.0 极度相关

0.6-0.8 强相关

0.4-0.6 中等程度相关

0.2-0.4 弱相关

0.0-0.2 极弱相关或无相关

在r=0.5处定义一个阶跃函数，若r>0.5 公司在国家发展关键领域NKA=1，r<=0.5 公司不在国家发展关键领域NKA=0

2.4 技术创新能力：公司的研发支出与销售额之比，反映公司的技术创新和研发能力。公司的研发支出、专利数量和技术创新历史，反映其创新能力。

2.5 产业领先地位：评估公司在其所在行业或领域内的市场地位，包括市场份额、技术领先性等。

2.6 国有企业性质：公司是否属于国有企业，以及国有股比例。公司是否属于国有企业，以及国有股比例，反映国有资本的影响程度。

#### 4、风险管理指标：

4.1 波动率（Volatility）：公司股价的历史波动率，可通过计算日收益率的标准差来衡量。

其中：是收益率观测次数；是第天的收益率 是平均收益率。

4.2 贝塔系数（Beta）：公司股价相对于市场的变动，可通过回归分析计算。

其中：

是股票收益率与市场收益率的协方差。是市场收益率的方差。

4.3 市场泡沫风险：分析公司估值相对于行业和市场估值的比例，可使用市盈率相对行业平均值等指标。

4.4 金风险：分析公司的财务风险水平，包括债务水平和偿债能力，可以使用负债率、利息保障倍数等指标。

### 二、中特估股票的画像及本质：

#### 1、中特估股票画像：

中特估股票是中国特色估值体系下的股票，具有明确的政策背景和资本市场定位。它们在许多方面表现出独特的特征，这些特征使它们成为投资者关注的对象。

1.1政策导向：

中特估股票通常得到政府支持，表现为政府资金支持比例较高。政府合作项目数量多，反映政府与这些公司的合作密切程度。这些公司在国家战略方向中扮演着重要的角色，因此它们的国家支持度较高。政府还可能出台政策来支持这些公司所在的行业或领域，从而使它们受益于政策扶持。

可量化为特征向量：

1.2价值投资：

中特估股票在市场上通常以相对低估值水平出现。其市盈率和市净率相对较低，反映了市场对这些公司的低估值认定。这些公司的财务状况通常稳健，具有盈利能力和稳定的现金流。同时，它们也表现出长期成长性，过去几年的盈利增长率较高，这意味着它们有潜力成为价值股。

可量化为特征向量：

1.3资本配置：

中特估股票常常参与国家重点项目，反映公司在国家战略中的地位。它们在国家重点领域扮演着关键角色，如国防、能源、通信等。这些公司具备推动产业升级和创新能力，包括技术创新和研发能力。另外，一些中特估股票可能是国有企业，国有股比例较高。

可量化为特征向量：

1.4风险管理：

中特估股票通常表现出较低的波动率和贝塔系数，反映了相对较低的市场风险敞口。风险管理对于这些股票至关重要，以确保估值不会出现明显的泡沫。此外，公司通常注重降低金融风险，包括维持适度的债务水平和强偿债能力。

可量化为特征向量：

#### 2、中特估股票的本质：

中特估股票是那些在中国特色估值体系下，具有政府支持、低估值、良好盈利增长潜力、与国家重点项目和国家战略高度相关、较低市场风险的股票。它们在中国特色现代资本市场中扮演着重要的角色，是投资者长期价值投资的优选，也与国家战略和政策紧密相连，反映了中国特色估值体系的独特性。

## 任务二：根据你建立的模型特征指标，将沪深 A 股（或者限制一个范围，例如大湾区）证券市场的中特估股票进行分类，并分析分类股票的投资特点。

### 国家战略支撑股 0

这类股票通常是由国家持有或控制的，在国家战略和经济发展中扮演关键角色。这包括金融、石油、电力、通信、钢铁、国防军工、交通、医药等国家重点行业的股票。国有企业通常具有政府背书和政策支持，具有稳定性和安全性。

投资特点：

投资者可能看重这些公司的政府支持和行业地位，通常被视为稳健的价值股。

通常具有相对较高的分红潜力，因为政府支持可帮助公司保持稳定盈利。

投资者需留意政策风险，政策变动可能会对这类股票产生较大影响。

示例行业：中国石油、工商银行、中国移动、中国航空工业集团、中国核工业集团。

### 关键技术龙头股 1

这类股票通常由政府支持的企业组成，这些企业在国家经济发展中发挥关键作用，涉及国家卡脖子技术的发展。例如高科技产业，如存储芯片、新能源材料等。它们可能受到政策和资金支持，以推动技术创新和国家竞争力。

投资特点：

投资者可能看好这些公司的创新和增长潜力，因为它们通常在前沿技术领域。

政府支持可以降低一部分风险，但行业竞争也较激烈。

投资者需关注公司的技术实力和竞争地位。

示例行业：中芯国际、比亚迪、宁德时代、紫光国芯、中国航发。

### 核心基建重工股 2

这类股票涉及国家级重点项目，通常是国家发展战略的核心项目，涉及基建、重工业。如高铁、核电、航空航天等。这些项目在国家发展中具有关键作用，涉及到多个产业和企业。

投资特点：

这类股票通常在项目实施期间受益，因为它们与国家级重点项目直接相关。

投资者需考虑项目进展、政策风险和项目完成后的经营风险。

示例行业：中国中车、中国核建、中国航发、中国电建、中国铁建。

### 长期发展扶持股 3

这类股票属于政府扶持的特定行业或领域的企业，这些行业和企业通常关注长期收益，关注生态、环境等可持续性和未来的长期发展。政府通过政策、补贴等方式来支持这些行业的发展，例如新能源汽车、生物医药、环保产业等。

投资特点：

这些公司通常在政策支持下有望获得增长机会，政府政策具有导向性。

投资者需注意政策风险，政策的变动可能会对这类股票产生重大影响。

可能有较高的短期增长潜力，但估值可能较高。

示例行业：特斯拉中国、中国生物制药、三环集团、格力电器、大唐新能源。

### 科技创新独角兽股 4

这类股票通常属于创新科技企业，在高科技领域具有技术优势和创新能力。它们在国家科技创新发展中发挥重要作用，例如互联网、人工智能、大数据等。

投资特点：

这些公司通常具有高成长性和创新潜力，可能是高风险高回报的投资对象。

投资者需要密切关注技术创新、竞争环境和市场变化。

市盈率可能较高，但也可能出现高波动性。

示例行业：腾讯、阿里巴巴、美团点评、小米集团、浪潮信息。

### 其他多元概念股 5

这类股票包括各种概念类别，如中字头、央企国企改革、同花顺中特估、东方财富中特估等。这些股票可能具有独特的属性，难以归入上述类别。

投资特点：

这类股票特征多样，投资者需根据具体情况考虑投资策略。

投资者可能会从不同的概念类别中寻找机会，但也要考虑相关风险和机会。

示例行业：中信证券、中国国航、同花顺、东方财富。

## 任务三：证券市场的行为很大程度依赖市场周围的环境，经济环境的热点是影响股票走势的最敏感因素。针对中特估股票的模型特征，结合典型的市场热点，如：价值投资，资产重组，国际环境和舆论影响等热点，设计一个基于中特估的短期股票投资组合，并进行实测。

## 任务四：基于你构建的沪深 A 股中特估的股票特征指标，设计一个长期股票投资组合模型，并分析该投资组合的收益。