

# 股票分析建模

2020年10月5日 15:29

## 净资产收益率

原理：好的公司往往能够常年保持良好的收益率在10~20%左右，差的公司会通过做假账的方式，有的时候亏损，有的时候盈利。

时间跨度：五年

标准：每年的净资产收益率都要超过8%，有一年低于8%的放入排名的末尾。

权重：0.2

R (Return) 表示净资产收益率，R2019表示2019年的净资产收益率

净资产收益率均值 =  $(R_{2015} + \dots + R_{2019}) / 5$

净资产收益率指标 = 该企业的净资产收益率均值 /  $\text{Math.max}(\text{所有企业的净资产收益率均值})$   
\* (0.2)

## 市盈率

原理：市盈率是衡量股票价格高低的指标，当然越便宜越好。

市盈率TTM - 比较接近真实值，0.4

市盈率动态 - 是预期值，占比不应过重，很多公司无法达到市场预期。0.2

市盈率静态 - 可以看出现在的价值是否过高，0.4

影响权重：30%

时间跨度：以当前为准

公式：

加权市盈率 =  $(\text{市盈率TTM} * 0.4 + \text{市盈率动态} * 0.2 + \text{市盈率静态} * 0.4)$

市盈率指标 = 该企业加权市盈率 /  $\text{Math.max}(\text{所有企业的加权市盈率}) * (-0.3)$

市盈率如果为负数，直接淘汰。

## 现金流

原理：良好的现金流是公司经营良好的表现，如贵州茅台就是典型的现金流好的公司。标志是现金能够覆盖营收。

时间跨度：5年

影响权重：40%

公式：

C表示现金及其等价物净增加额，C2019表示2019年的现金及其等价物净增加额，C2018表示2018年的现金及其等价物净增加额。

R表示营业利润，R2019表示2019年前的营业利润，R2018表示2018年的营业利润。

现金流指标 =  $(C2019/R2019 + C2018/R2018 + \dots + C2015/R2015) / 5 * 0.4$

## 负债率

原理：流动负债在总资产中的占比应该越低越好。

时间跨度：5年

影响权重：20%

公式：

L表示流动负债，L2019表示2019年的流动负债，L2015表示2015年的流动负债。

A表示总资产，A2019表示2019年的总资产，A2015表示2015年的总资产。

负债指标 =  $(L2019/A2019 + L2018/A2018 + \dots + L2015/A2015) / 5 * (-0.2)$

## 总资产排名

原理：有些股票是龙头股，龙头股即使盈利不好看，但是通过垄断的地位也会被高估。另外，龙头股是整个行业的风向标，如果龙头股士气低迷，那么行业整体表现就会差。

时间跨度：当年

影响权重：0

公式：根据当年总资产进行排序，但是这个排名不记录到总的指标中，不影响最终排名，只要把排名值输出出来即可。仍然按照原来的总指标进行排序。

比如A公司总资产10亿元，B公司5亿元，C公司1亿元。

那么，A的总排名是1，B的总排名是2，C的总排名是3。

## 总资产百分比

垄断不一定有用，即使公司的总资产很多，业绩不好也不行。比如当前的军工板块，它们的中航沈飞和航天发展。

原理：有了总资产排名是不够的，比如A公司总资产是100亿元，B公司的总资产是1亿元，那么A公司可能占据了市场99%以上的份额；如果A公司总资产为30亿元，B公司的总资产是20亿元，那么A公司可能只占了市场60%的份额。

时间跨度：当年

影响权重：0

公式：只要将百分比输出出来即可。

假设一家公司的总资产为A，第一家总资产为A1，第二家为A2，...

一家公司总资产百分比 =  $(A1) / \text{Math.sum}(A1, A2, A3, \dots)$

## 政策面消息

如何建模？

## 股东减持消息

如何建模？

## 排名

预期输出：原有的所有信息都要输出出来，外加市盈率指标，现金流指标，负债指标，综合指标。

综合指标 = 市盈率指标 + 现金流指标 + 负债指标

根据综合指标进行排名，越大越好。