



滁州学院
CHUZHOU UNIVERSITY

滁州学院首届金融创客“向日葵杯” 大赛项目计划书

项目名称：____ 滁州市惠理财投资顾问有限公司 ____

项目类型：____ 金融服务 ____

团队成员：____ 惠彬彬 宛文明 沈玫洪 ____

指导教师：____ 董春丽 戴泽兴 ____

申报日期：____ 2017年5月 ____

目 录

一、市场分析	1
(一) 项目背景	1
(二) 市场现状	1
(三) 市场前景	1
二、公司概况	1
(一) 公司简介	1
(二) 公司 logo	1
(三) 公司目标	2
(四) 公司理念	2
(五) 公司团队	2
三、产品/服务介绍	3
(一) 产品介绍	3
(二) 产品功能	3
1. 筛选优质股票	3
2. 提供理财咨询	3
3. 资金控制进出	3
(三) 产品核心	3
1. 获利能力指标	4
2. 发展能力指标	4
3. 偿债能力指标	4
4. 股东权益指标	5
5. 收益质量指标	5
(一) 运作模式	5
(二) 产品测试	5
1. 预测成功率 80%	6
2. 预测成功率 80%	6
3. 预测成功率 60%	7
四、营销策略	7

(一) 普通版	8
(二) 贵宾版	8
(三) 投顾版	8
五、盈利模式	8
六、SWOT 分析	9
七、风险分析与控制	9
(一) 风险分析	9
(二) 风险控制	10
1. 止盈止损控制	10
2. 寻找热门行业	10
3. 注意资金账户	10
4. 理性判断	10
5. 及时跟上操作	10

图目录

图 1 公司 logo	2
图 2 产品功能	3
图 3 产品种类	8

表目录

表 1 财务能力指标	4
表 2 2015 年度数据主成分分析	6
表 3 2016 年 5-6 月收益率对比	6
表 4 2016 年中期数据主成分分析	6
表 5 2016 年 8-9 月收益率对比	7
表 6 2017 年三季度数据主成分分析	7
表 7 2016 年 12 月至次年 1 月收益率对比	7

一、市场分析

（一）项目背景

2017，A 股市场的结构性、波动性行情仍在继续，5 月份的最后一周，各大指数的市场表现冰火两重天。周线上看，上证综指上涨 0.63%，上证 50 大涨 4.64%，中小板下跌 0.83%，创业板下跌 2.30%。在类似格力电器、贵州茅台和云南白药等优质蓝筹股不断创造历史新高的同时，创业板已经跌破股灾时低位，中小板和创业板中大批小市值题材股大幅下跌，甚至再现百股跌停的惨烈局面。

（二）市场现状

从投资者结构来看，机构化是大趋势。A 股历来是高度散户化的市场，机构和散户投资者的比例维持在 1.4:8.6 的状况。这种投资者结构，使非理性的题材炒作、频繁地追涨杀跌成为市场交易的主旋律，行情容易暴涨暴跌。反观港股市场，机构和散户投资者的比例是 7: 3 甚至更高，投资者比较成熟和理性这种投资者结构，使价值投资的理念更为盛行，整体市场表现也相对稳定。

（三）市场前景

在市场逐渐成熟环境下，A 股市场的散户和游资的原来的投资难度开始增加，散户把资金委托给机构来操作的会越来越多。而随着养老金入市、MSCI 纳入 A 股，来自国内外的投资机构的资金将源源不断流入中国股市，A 股的投资者结构有望向成熟市场靠拢，逐渐增加机构投资者比重。在此环境下，A 股的投资逻辑和运行模式也会逐渐向成熟市场过渡。

二、公司概况

（一）公司简介

滁州市惠理财投资顾问有限公司是一家专门为股民提供投资咨询、商业信息咨询、工程咨询、证券投资咨询的公司。

（二）公司 logo



图 1 公司 logo

（三）公司目标

滁州市惠理财投资顾问有限公司的目标是在十年内把公司业务拓展到中国各个大小城市，公司分部实现全国覆盖。

（四）公司理念

智慧理财，选出优质股，实现幸福美好人生

（五）公司团队

1. 董春丽——指导老师

金融学硕士学历，接触过股票等各种投资领域，对于国家宏观经济政策以及行业动态具备良好的跟踪分析能力，熟悉市场各种技术分析方法，善于捕捉市场热点题材，短线操作技术很好，经验丰富。

2. 戴泽兴——指导老师

硕士学历，研究方向是金融数学与金融工程，擅长基本面选股，技术面选时；板块热点掌控力好；不仅擅于通过基本面与技术面分析，把握股票趋势，注重选股与选时的准确性，风险意识强。

2. 惠彬彬 ——高级投资顾问

金融工程专业，本科学历，投资经验丰富，擅长宏观分析，对大势有独特见解，辩证思维运用娴熟，分析技术全面，风险意识强，敢于和能够提出自己的一套理论，总体风格稳健，后劲十足。

3. 宛文明 ——高级投资顾问

金融工程专业，本科学历，熟谙各种投资原理，对市场有深刻见解，技法独到，精通资金管理，对热点有敏锐的嗅觉，以把握短线及波段机会见长。

4. 沈玫洪 ——高级投资顾问

金融工程专业，本科学历，擅长对技术面分析有一定造诣，见解独立、客观、

专业，形成自己的分析模式及投资理念，能为各类客户提供有价值的研究报告与投资策略。

三、产品/服务介绍

（一）产品介绍

“智能选股器”是公司针对当前股票市场的行情推出的第一款理财产品，以科学的选股方法为标准，以客户的需要为中心，为顾客匹配最优质的服务。

（二）产品功能



图 2 产品功能

1.筛选优质股票

“智能选股器”可以通过运用模型，为客户在 A 股市场上筛选出优质股票进行投资理财。

2.提供理财咨询

“智能选股器”可以根据筛选出的优质股票，为客户提供科学的方法，进行合理的投资理财。

3.控制资金进出

公司团队会根据市场行情在合适的时机对客户的资金进行买入卖出的提醒。

（三）产品核心

智能选股模型是一种基于主成分分析的多因子选股模型，通过我们的以下五个特殊指标作为自变量建立数学模型，按照股票的年度或者季度报表进行综合打分，从而筛选出行业中的优质股票。

表 1 财务能力指标

获利能力指标	总资产报酬率（ROA）
发展能力指标	营业收入(同比增长率)
股东权益指标	每股收益（EPS）
偿债能力指标	速动比率（QR）
收益质量指标	扣除非经常损益后的净利润/净利润

1.获利能力指标

此项指标选择总资产报酬率，它表示了企业包括净资产和负债在内的全部资产的总体获利能力。选择研究总资产报酬率与股票价格之间的相关性的原因有：

（1）资本都是逐利的。资本本质决定了投资者必定关注投资的回报，而要使投资回报有保障，那么上市公司必须要获利。

（2）投资者在选择投资时倾向于选择总资产报酬率较高的企业，以获得更大的收益。

2.发展能力指标

我们选择了最具代表性的营业收入同比增长率。营业收入同比增长率是发展能力指标的一种，是评价企业成长状况和发展能力的重要指标。选择研究营业收入增长率与股票价格之间的相关性的原因有：

（1）该指标值越高表明企业营业收入的增长速度越快，企业市场前景越好。投资者在进行股票投资的时候往往比较看重发展前景比较好的企业。

（2）如果企业想通过上市发行股票来进行融资，那么企业必须发展壮大，不断扩大经营，不断提高市场竞争力，只有这样才能给予投资者更好的资本回报。

3.偿债能力指标

我们选择了速动比率，速动比率代表企业以速动资产偿还流动负债的综合能力。选择研究速动比率与股票价格之间的相关性的原因有：

(1)速动比率的高低能直接反映企业短期偿债能力的强弱,速动比率过低,企业的短期偿债风险较大,速动比率过高,企业在速动资产上占用资金过多,会影响企业的生产投资。

(2) 投资者一般会选择速动比率适中的上市公司进行投资。

4.股东权益指标

我们选择的是每股收益,它是股东权益指标的一种,指公司净利润与流通在外普通股的比值。反映了每股创造的税后利润,比率越高说明所创造的利润越多。选择研究每股收益与股票价格之间的相关性的原因有:

(1) 这个指标与股票价格是息息相关的,高抛低吸是投资者进行股票交易的技巧,只有当股价低于其实际股东价值时,投资者才会去买,当股价升到高点时卖掉才可获利。

(2) 增发新股有可能会对每股收益产生不利影响。当然,只要每股收益是增加的,则表明公司正处于不断成长之中。

5.收益质量指标

我们选择了扣除非经常损益后的净利润/净利润。非经常性损益是指公司发生的与经营业务无直接关系。选择扣除非经常损益后的净利润/净利润的原因有:

(1) 扣除非经常性损益的净利润,这是单纯反映企业经营业绩的指标,把资本溢价等因素剔除,只看经营利润的高低,这样才能判断经营业绩的好坏。

(2) 扣除非经常性损益的净利润,看这个指标能够更准确的把握公司的经营现状,有助于投资者进行理性判断。

(一) 运作模式

“智能选股器”通过运用数学模型分析股票,向为中国广大股民推荐 A 股市场中的优质股。选出股票后,公司团队的投资顾问会根据顾客的资金情况和持仓状况合理配置,估计合适的持有区间和买卖的时机,在产品的使用期间,顾客将享受公司提供的一整套投资方案。

(二) 产品测试

综合今年的市场行情、政策行情、雄安新区崛起等,我司选取了环保行业的 188 支股票来对我们理财产品进行了三次测试。

以下我们分别对 2015 年的年度数据、2016 年的中期季度数据、2016 年的三季度数据进行了三次主成分分析。然后按照综合打分的高低，我们选出评分前五名的股票，然后把选出的股票组合的未来预期收益率与上证综合指数进行对比，分别如下所示：

1. 预测成功率 80%

表 2 2015 年度数据主成分分析

股票代码	股票名称	主成分打分
000605	渤海股份	2.8424
300072	三聚环保	1.2741
002348	高乐股份	1.2022
600452	涪陵电力	1.1234
000651	格力电器	1.0746

根据 2015 年年度报表数据综合打分情况，对比 2016 年 5-6 月的大盘收益率，我们选出的 5 支股票有 4 支收益率高于大盘收益率，选股模型成功率达到 80%。

表 3 2016 年 5-6 月收益率对比

	上证指数	渤海股份	三聚环保	高乐股份	涪陵电力	格力电器
收益率	-0.02864	0.17862	0.063077	-0.56605	-0.02453	0.117328

2. 预测成功率 80%

表 4 2016 年中期数据主成分分析

股票代码	股票名称	主成分打分
002668	奥马电器	1.5251
300072	三聚环保	1.525
002366	台海核电	1.5082
000581	威孚高科	1.4717
000651	格力电器	1.4248

根据 2016 年中期报表数据综合打分情况,对比 2016 年 8-9 月的大盘收益率,我们选出的 5 支股票有 4 支收益率高于大盘收益率,选股模型成功率达到 80%。

表 5 2016 年 8-9 月收益率对比

	上证指数	奥马电器	三聚环保	台海核电	威孚高科	格力电器
收益率	0.01102	0.19122	0.279343	0.000799	0.191262	0.140072

3.预测成功率 60%

表 6 2017 年三季度数据主成分分析

股票代码	股票名称	主成分打分
000651	格力电器	1.7113
002668	奥马电器	1.6694
002820	神雾节能	1.3897
300072	三聚环保	1.3865
000581	威孚高科	1.3115

根据 2016 年三季度报表数据综合打分情况,对比 2016 年 12 月至次年 1 月的大盘收益率,我们选出的 5 支股票有 3 支收益率高于大盘收益率,选股模型成功率达到 60%。

表 7 2016 年 12 月至次年 1 月收益率对比

	上证指数	格力电器	奥马电器	神雾节能	三聚环保	威孚高科
收益率	-0.030046	-0.140067	-0.174452	-0.24018	-0.02693	0.001649

通过上面三次模型的检验可以证明,我们的选股模型具有极高的成功率以及很强的可操作性,用我们的选股模型进行选股预期可行性极高。

四、营销策略

公司把客户的会员等级分为三类: 1.普通版; 2.贵宾版; 3.投顾版。

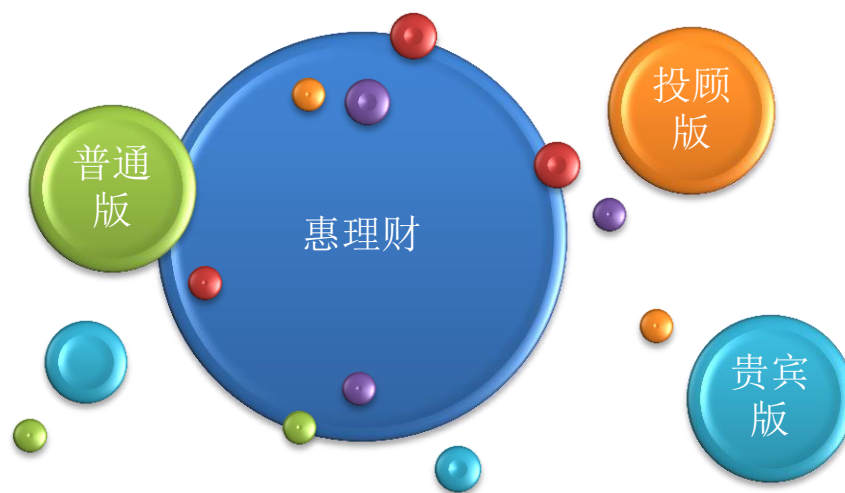


图 3 产品种类

（一）普通版

由客户选择他认为未来发展潜力较好的行业，在购买该产品的同时要求在其提出的固定行业中使用该产品选取优质股票，经过智能选股器的操作得出数据后，由公司专业投资顾问分析股票走势等，为客户提供投资建议和买入卖出的时机，由客户自主操作。

（二）贵宾版

在 VIP 服务内容的基础上，本公司根据该客户的资金情况通过“智能选股模型”理财产品在整个 A 股市场上从各行业中选取优质股票，由公司高级投资顾问从筛选出的股票具体分析个股走势等，为客户提供精确的投资建议，由客户自主操作。

（三）投顾版

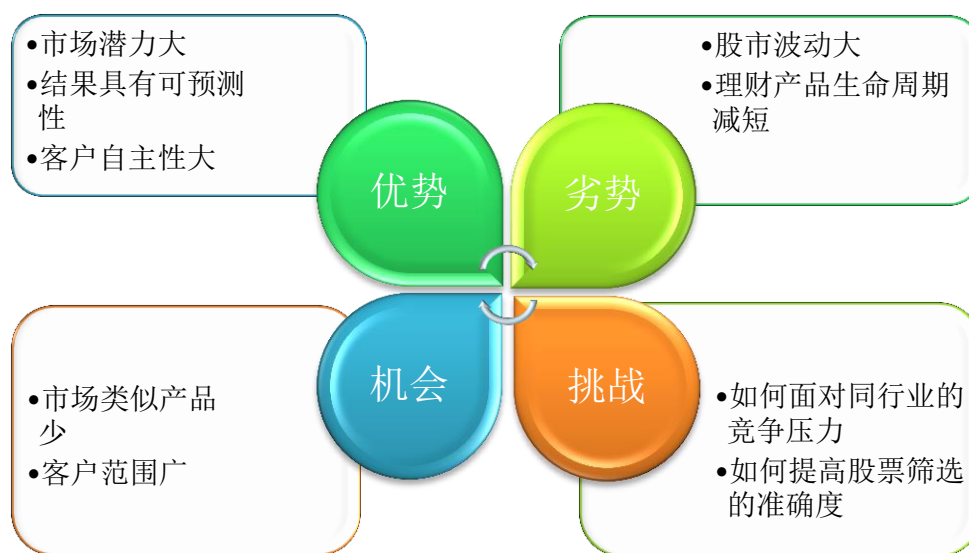
高端用户尊享，在贵宾版服务内容的基础上，由公司的专业投资顾问一对一全程跟踪进行指导，操作建议以电话、短信方式实时通知，买卖时机、持仓仓位，体验机构式资金运作的乐趣。

五、盈利模式

- 1、按周、月、季度、半年、年进行收费
- 2、按照不同等级的会员进行不同价位的收费
- 3、老客户推荐新客户购买公司产品，新老客户同时可以得到优惠。

4、资金在 1 万元以下的，只收取产品费；资金在 1 万元到五万元的，除了收取产品费之外，收取所获收益的 15%；资金在五万元以上的，除了收取产品费之外，同时收取所获收益的 30%。

六、SWOT 分析



七、风险分析与控制

(一) 风险分析

1.由于智能选股器基于多因子选股模型，数据的选择与处理是很重要的环节，一旦数据出现错误、缺失以及处理不当等情况，极有可能导致预测不准确，从而损失重大。

2.无论是在成熟的股票市场，还是在新兴的股票市场，股票价格都总在频繁波动，这是股市的基本特征，不可避免。在股票市场上，行情瞬息万变，且很难预测行情变化的方向和幅度。

3.股票价格与上市公司的经营业绩密切相关，而上市公司未来的经营状况总有些不确定性。在我国，每年有许多上市公司因各种原因出现亏损，这些公司公布业绩后，股票价格随后就下跌。

3.国家有关部门出台或调整一些直接与股市相关的法规、政策，对股市会产生影响，有时甚至是巨大波动。有时候，相关部门出台一些经济调整策，虽然不是直接针对股票市场的，但也会对股票市场产生影响，如利率的调整、汇率体制

改革、产业策或区域发展策的变化等。

5. 我司及股票投资顾问人员所提供的股票投资顾问服务不能确保投资者获得盈利或本金不受损失。

(二) 风险控制

购买本公司产品的客户，在选出股票之外，公司的投资顾问会根据你的资金情况对你进行买入卖出的时机进行指导，及时跟上操作，确保风险在可控范围内。

1. 止盈止损控制

在金融交易过程中，必然有一个入市和入市的问题。入市要根据顺势而为的原则进入，入市就牵扯到止盈止损的问题，如何协调对一个投资人很重要。

2. 寻找热门行业

A 股市场中行业众多，为控制风险，我们可以立足于中国目前的宏观环境及发展状况了解当前热门行业，运用该产品在该行业中筛选出优质股票进行投资，以减少风险，获得收益。

3. 注意资金账户

注意投资者在接受股票投资顾问服务时，应保管好自己的股票账户、资金账户和相应的密码，不要委托股票投资顾问人员管理自己的证券账户、资金账户，代理买卖股票，否则由此导致的风险将由投资者自行承担。

4. 理性判断

作为投资建议依据的股票研究报告和投资分析意见等，可能存在不确定、不全面或者被误读的风险，投资者可以向证券投资顾问了解股票研究报告的发布人和发布时间以及投资分析意见的来源，以便在投资决策时做出理性判断。

5. 及时跟上操作

我司及证券投资顾问人员提供的投资建议具有针对性和时效性，不能保证在任何市场环境下长期有效。