

自动研报与投研媒体获客平台

慢雪球投资管理（北京）有限责任公司

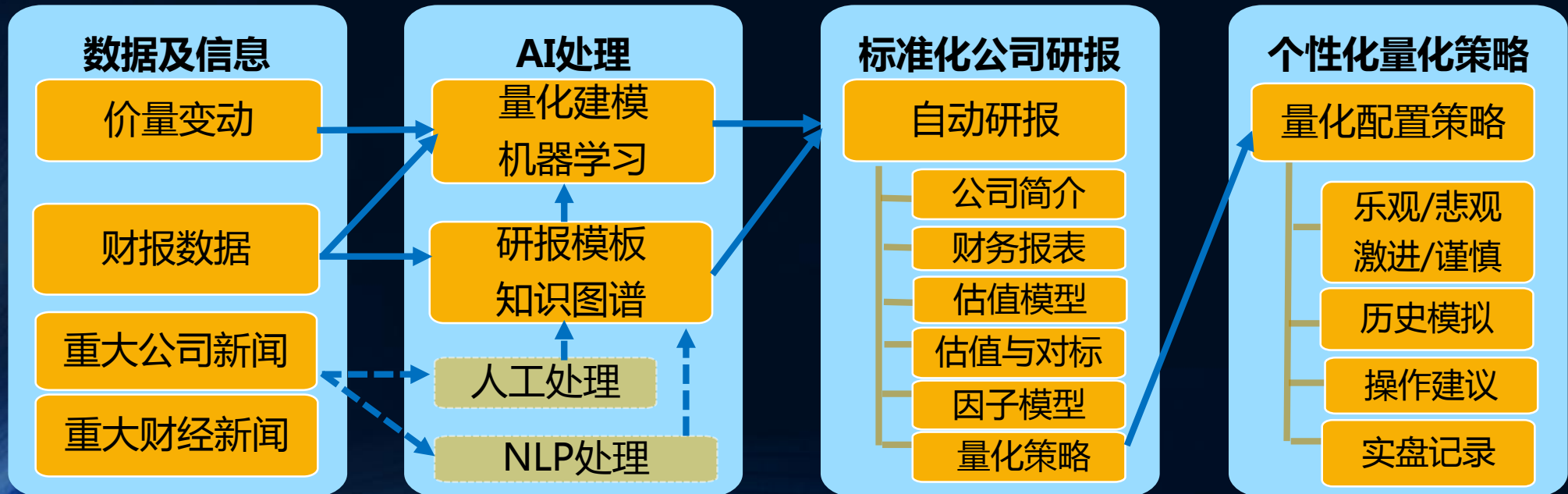
徐松泉 13911856279

提纲

- 产品形态及客户定位
- 研报示例、知识图谱及工程路径
- 投研媒体与获客平台
- 核心团队及融资需求

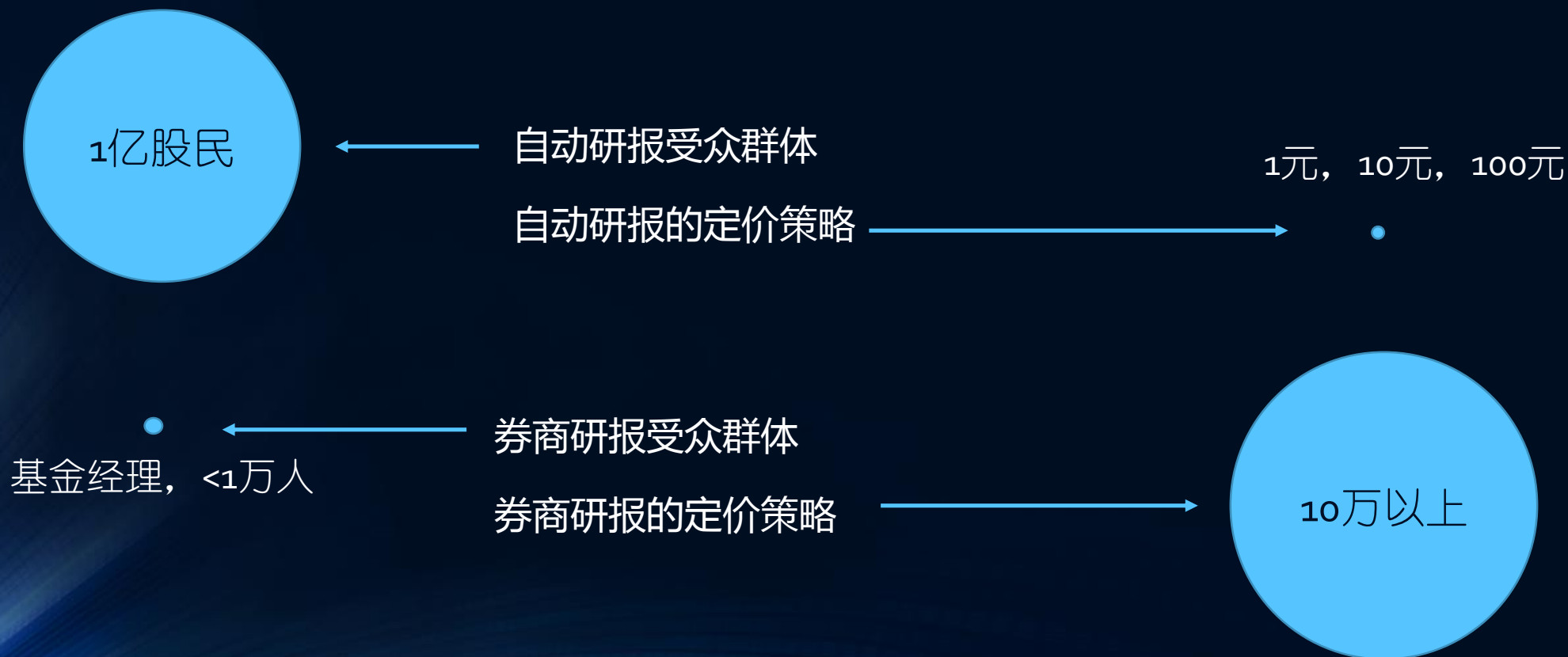
自动研报：成本为0，效率提升1万倍

- 面向散户的研报框架固定，要求内容简明易懂，可视化和趣味性是关键
 - A、港、美1万家公司研报每秒出一份：包括财报数据、分析及配置建议
- 自动研报的价值基础：量化策略及赢利表现



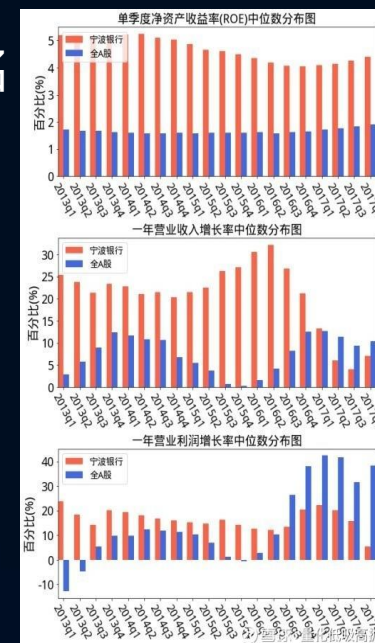
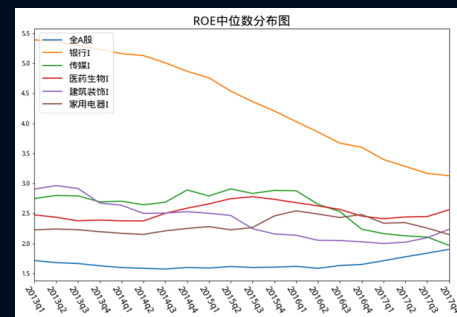
客户定位：受众扩千倍、定价降为万分之一

- 目标客户：1亿股民；6967家证券小微私募（0-1亿规模）

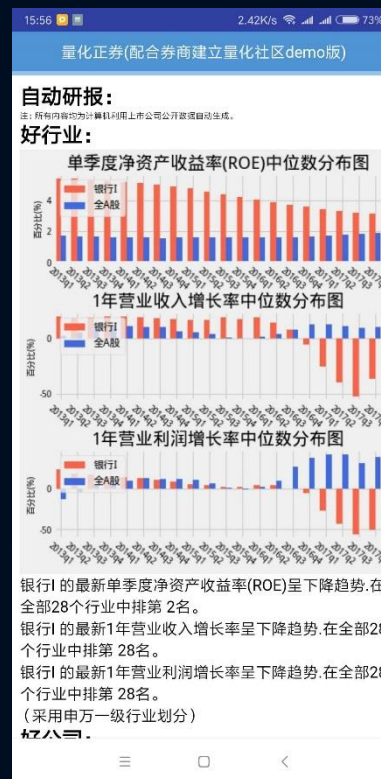
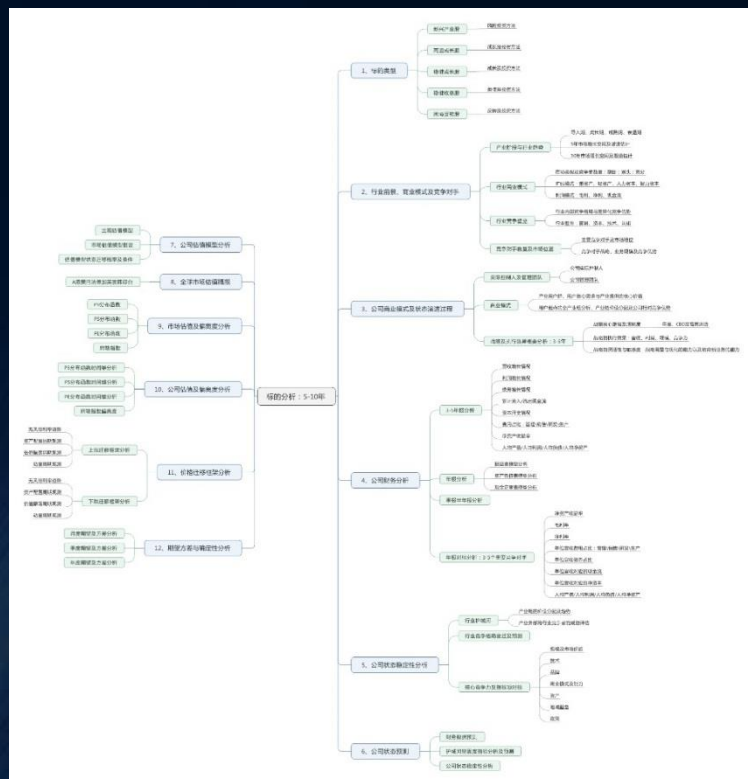


研报实例：好行业、好公司、好价格

- 好行业：按ROE标准衡量，银行是一个好行业
 - 银行业ROE中位数近五年明显高于其他行业
- 好公司：按ROE、营业收入/营业利润增长率衡量，宁波银行是好银行
 - 股本回报：最新净资产收益率(ROE)呈下降趋势，在全行业26个标的中排第1名
 - 成长性：最新1年营业收入增长率呈下降趋势，在全行业26个标的中排第2名
 - 成长性：最新1年营业利润增长率呈下降趋势，在全行业26个标的中排第2名
- 好价格：按 $PB / (1 + PBG)$ 衡量，宁波银行目前价格偏高；
- 策略、回测及优化：量化低吸高抛，主成分分析及多因子调优



知识图谱：基于知识图谱的深度研报



- 1 公司分析的隐含假设与典型划分 1
 - 1.1 公司分析的隐含假设-用于筛选分析标的 1
 - 1.2 标的典型分析-公司分析方法的分类 1
- 2 概要分析:行业前景、行业商业模式及竞争对手 2
 - 2.1 行业前景与行业竞争格局-交通运输用氢燃料电池系统 2
 - 2.2 行业商业模式及技术路线 3
 - 2.3 主要竞争对手 3
 - 2.4 行业外竞争对手(技术路线竞争) 3
- 3 概要分析:公司商业模式及状态演变过程 3
 - 3.1 用户核心需求与产业提供的核心价值及用户需求匹配度 3
 - 3.2 用户起点的全产业链及价值分配分析 3
 - 3.3 公司在产业环境中的竞争优势 2
 - 3.4 公司实际控制人及管理团队分析 2
- 4 概要分析:近3-5年战略及执行情况 2
 - 4.1 战略核心逻辑及清晰度 2
 - 4.2 战略的执行效果:营收、利润、规模、竞争力 2
 - 4.3 战略的灵活性、敏感度以及培育新业务的能力 2
- 5 公司财务分析 3
 - 5.1 5年关键财务数据纵向对比分析 3
 - 5.1.1 利润表分析 3
 - 5.1.2 现金流量表分析 3
 - 5.1.3 资产负债表分析 3
 - 5.2 5年关键财务数据横向对标分析-对标对象1 3
 - 5.3 5年关键财务数据横向对标分析-对标对象2 4
- 6 公司状态稳定性分析 5
 - 6.1 行业护城河 5

2

工程路径：财务数据→自动研报

结构化数据处理
财务分析筛选

高速成长型公司

稳健成长型公司

周期振荡型公司

困境反转型公司

利润表批量分析

负债表批量分析

现金表批量分析

结构化数据处理
估值分析筛选

高速成长型公司

稳健成长型公司

周期振荡型公司

困境反转型公司

个股历史估值分布

板块估值对标

市场估值对标

跨市场估值对标

非结构化数据处理
公司分析筛选

团队战略执行分析

财务投资价值分析

战略并购价值分析

市场估值模型逻辑

系统动力学建模与框算

输入：人力/资本/债务

输出：营收/利润/现金流

环境：政策竞争周期

结构化数据处理
资产组合与管理

标的价格概率分布
函数估计与校验

标的配置策略

再平衡策略

组合业绩回测优化

组合期望方差调优

业绩监控策略优化

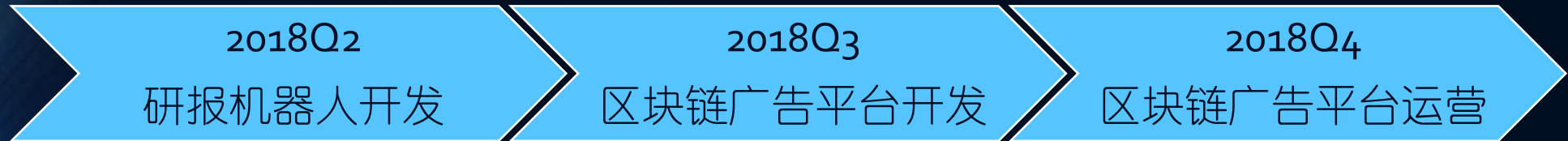
资产配置回测对比

获客自动化：区块链广告平台透明计费结算



核心团队

- 总经理：徐松泉 - 中国科技大学经济学士、东北大学计算机硕士；
全球6市场12年投资经验-A、港、美、澳、加、英
20年加密、网络安全产品开发、管理及咨询经验
- 财务总监：韩 雪 - 香港中文大学 金融工程硕士



融资需求：融资100万，出让10%

- 天使轮融资用途

- 产品技术开发：研报机器人、自媒体区块链广告平台开发-60万；
- 线上线下运营及销售体系建设；30万；
- 软件著作权申请；中关村高新认证；10万；

	2018	2019	2020	2021
研报PV数（手机端研报，第1页免费，第2页收费）	1000万	1亿	10亿	100亿
C端付费研报购买数	1万份	1万份	1万份	10万份
C端研报定价	1元	10元	100元	100元
付费研报购买数（50页报告定价500元，6967家私募）	100份	1000份	1万份	10万份
研报销售收入	6万	60万	600万	6000万
团队规模(30万/年/人)	5	10	20	40
运营成本	150万	300万	600万	1200万
毛利	(-144万)	-240万	0	4800万
公司估值	1000万	5000万	2.5亿	12.5亿

打造面向股民的Kensho，
让每位股民都成为分析师！

