FinResearchOps

金融研究 Agent 与量化研究系统

基于 TradingAgents 的开源复现与有界扩展。将研究观点、结构化财务假设、程序计算与来源证据连接到同一份可读回的研究交付中。

从研究问题到可核验的结果

01 独立观点 — 02 逐条反证 — 03 显式修订 — 04 程序复算 — 05 报告与来源

我负责的工作

研究信息流 研究角色先形成独立判断，再处理反证与修订，保留观点变化依据。

财务计算 结构化经营假设、显式参数修正、Python 复算与报告数字绑定。

研究交付 关联来源与计算结果，保存版本化记录，并提供可读回的研究材料。

量化研究 A 股数据管线、Ridge / XGBoost / GRU 模型比较与固定历史评估。

固定历史研究结果

2024–2025 · 485 个交易日 · 2,424,608 个股票日

模型	仅个股特征	加入市场上下文
Ridge	0.1147–0.1162	0.1234–0.1249
XGBoost	0.1241–0.1256	0.1329–0.1344
GRU	0.1091–0.1106	0.1353–0.1366

表中为平均 Rank IC 识别区间，不是置信区间或收益率。后续 V2/V3 融合相对 XGBoost 的增量尚未证明显著；完整真实数据、权重及部分历史拟合脚本未公开。

上游 TradingAgents 提供原生角色图与工具接口。当前成果为研究原型；工程检查支持计算与记录一致性，不证明投资判断有效。

公开代码：github.com/IanHu0508/FinResearchOps · 54d72d1

利润增长，现金跟上了吗?

历史截面 2025.11.03 · 预测期间 2025.11.04—2026.11.03

用江波龙三季报与半年报拆出 Q3 单季值，再对未来经营假设进行财务桥接。历史事实、未来假设和程序结果分开呈现。

Q3 合并净利润	Q3 经营现金流	Q3 CFO / 合并净利
719.23 百万元	229.40 百万元	31.89 %

单季口径 = 前三季累计 − 上半年累计。Q3 现金资本开支 215.39，扣除后现金代理为 14.01 百万元；未纳入融资、收购等现金项目。

未来三种条件情景

输入 / 输出	基准	乐观	悲观
收入假设 / 百万元	26,000	30,000	21,000
模型经营盈余率 / 税率	6% / 18%	8% / 18%	3% / 20%
情景 EPS / 元每股	2.91–3.05	4.60–4.82	1.06–1.18
经营现金流 / 百万元	1,909.20	2,689.00	644.00
资本开支后现金代理	1,109.20	1,789.00	−56.00

盈利桥：合并利润 =（收入 × 模型经营盈余率 + 额外税前损益）×（1 − 税率）；归母利润 = 合并利润 − 少数股东损益；EPS = 归母利润 ÷ 假设股数。

额外税前损益假设依次为 0 / +50 / −50；少数股东有符号损益区间为 0–60 / −10–80 / −30–20；股数统一为 419.145267 百万股，非未来加权稀释股数。模型盈余率为简化口径，未逐项拆分成本及融资。

现金桥：合并利润 + 非营运资金调节（430 / 380 / 480）+ 营运资金影响（200 / 300 / −300）− 资本开支（800 / 900 / 700）。调节含折旧假设 430、冲回额外非现金损益，其余净调节假设零。

一次有意义的敏感性检验

基准情景把营运资金改为净占用 1,000 百万元，现金代理从 1,109.20 降至 −90.80；单独把少数股东损益改为 Q3 简单年化 85.44，EPS 降至 2.85，合并现金流不变。

条件区间不是概率区间。现金代理不等于 FCFE。缺少公允 PE 和未来股息，不生成目标价、总回报或投资评级。

案例版本：项目本地研究修订稿，经助手编辑、待人工财务复核。网页步骤为讲解，非自主 Agent 原始输出；无实时模型调用。

2025 三季报 p.12–13（利润、现金流）
2025 半年报 p.80、82–83、147（累计数、调节表）
2024 年报 p.11（Q4 收入，用于滚动收入参照）