| | 仕 植 | 快照 | | 产加 | 酒家 | | 股价 | 17 3 | PE | 17 | 拖移PE | 19.4 | 相对C | 0.99 | PS | 行业: | 食品饮料 | Value S | Snapshot |
|--------------------------|------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|--|------------------|------------------------|---|---------------------|----------------------------|-----------------------------|---------------------|----------------------------|----------------------|----------------|---------------|-------------------------------------|------------------------|------------|
| 1 m 19 | | | . 10 - 41 | | | 003043 | | | | | 过往中位 | | PE | | 1.76 | 日期: | | | |
| | | | 长,利? | | | | | | | | | | | | | - | 是一家 | • | • |
| | | | 刊润0.67 刊息收入 | | | | | | | 双主业 | 协同发 | 展的大型 | 型食品制 | 造和餐 | 饮服务 | 集团。 | 2023年2 | 公司食品 | 品制造 |
| | | | "心权八 %。不过 | | | | | | | 业务、 | 餐饮服 | 务业务分 | 分别实现 | 1.营收占 | 比72.1 | 1%、25 | .77%。 扌 | 空股股弃 | ₹: 广 |
| | | | 7.。 引比下降 | | | | | | | 州市城 | 市建设 | 投资集团 | 团有限公 | ·司 (持 | 股比例 | : 50.7 | 2%);多 | 实际控制 | 小人: |
| 收增速 | | | ••• | | , ,, , | | , , , , , , | | | 广州市 | 人民政 | 府国有资 | 资产监督 | P管理委 | 员会(| 持股比 | 例: 45. | 65%); | 在职 |
| 2、 | 月饼、 | 速冻营 | 收承压, | 推进项 | 目建设 | .。一季 | 度公司自 | 公品制造 | 业务实 | 员工: | 5774名 | ; 董事士 | 长:徐伟 | 5兵;总 | 经理: | 赵利平 | ; 地址: | 广东省 | 广州 |
| | | | 比增长8. | | | | | | | 市荔湾 | 区中山. | 七路50号 | 号西门口 | 1广场写 | 字楼第 | 12层(自 | 自编层第 | 13层) 全 | 层单 |
| | | | 同比下 | | | | | | | 元; 电 | 话: 02 | 0-81380 | 909; 网 | 引址: wv | w.gzr. | com. cn | 0 | | |
| | | | 识可管收 | | | | | | | 年复合成长 | 近6年 | 近3年 | 推算23-2 | 6 | | 资本结构 | 5 (24-3-31) |) | |
| | | | C核心品 t化专供 | | | | , | | | 营业收入 | 14% | 14% | 13% | | | 总负债(| (亿) | 24.0 | |
| | | | 品项倾斜 | | | | | 시 메마, | MC MJ | 经营现金 | | | -8% | | | | 合计(亿) | 15.8 | |
| | | | 5面,一 | | | | | 30户,非 | 丰中广 | 净利润 净资产 | 7% 14% | | 16% 9% | | | 长朔贝债(| 合计 (亿) (亿) | 8.3 63.8 | |
| | | | 卜分别净 | | | | | | | 年份 | 营业收入 | | | (百万) | 全年 | 流通股(| | 5.7 | |
| 26户。 | 按地区 | 来看,- | -季度公 | 司广东 | 首内、境 | 内广东 | 省外、土 | 竟外分别 | 可实现 | | 1季 670 | 2季 | 3季 1 701 | 4季 874 | | 流通A股市 | | 98.3 | |
| 收入45 | . 38 . 13 | 3.74、1 | .22亿元 | ,同比 | 增长6.6 | 62%、13 | . 69%、7 | 0.54%, | 境外 | 2021 2022 | 670 747 | 562 676 | 1,784 1,917 | 772 | · ' | 限售股(解售数量/ | | 0.0 | |
| 收入在 | 低基数- | 下实现太 | に増。20 | 24年,/ | 公司将根 | と据不同 | 区域,台 | 制定不同 | 同营销 | 2023 | 920 | 814 | 2,142 | 1,025 | 4,901 | | | | |
| | | | 奥大湾区 | | | • | | | | 2024 2025 | 1,012 1,192 | 938 1,054 | 2,470 2,775 | 1,182 1,328 | 5,603 6.349 | 流动财务 | ~ | | (百万) |
| | | | 上东市场 | | | | | | | 年份 | 扣除非经 | 常损益每 | 股收益(カ | 无) 注A | 全年 | 1 | 2022 | | 24-3-3 |
| | | | 在维护 5长。此 | | | | | | | 2021 | 1季 0.08 | 2季 -0.03 | 3季 0.71 | 4季 0.17 | | 货币资金 | | 926 177 | 978 207 |
| | | | X大。此 気名基地 | | | | | | | 2022 | 0.09 | -0.00 | 0.72 | 0.04 | 0.84 | 存货 | 309 | 307 | 271 |
| | | | 品(精) | | | | | | | 2023 2024 | 0.12 0.12 | 0.01 0.01 | 0.71 0.83 | 0.06 0.07 | | 其他 | 221 | 453 | 415 |
| 规及首 | | | . (44.7 | | | , 18-20 | . / /1/2 | | | 2024 | 0.12 0.16 | 0.01 | 0.83 | 0.07 | 1.02 | 流动资产 | 1,662 | 1,863 | 1,872 |
| 3、 | 餐饮业 | 务增长 | ,推进门 | 门店拓展 | . 得益 | 于门店? | 扩张,- | -季度公 | 司餐饮 | 年份 | | . (元/10版 | | . 4 | 全年 | 短期借款 | | 483 | 356 |
| 服务业 | 务实现/ | 营收3.8 | 4亿元, | 同比增一 | 长13.33% | %. 2024 | 年,公 | 司持续拍 | 住进门 | 2020 | 1季 | 2季 | 3季 | 4.00 | 4.00 | 应付款項 年内到期 | ₹ 867 97 | 557 131 | 383 133 |
| | | | 战空白网 | | | - | | | | 2020 | _ | | - | 4.00 | 4.00 | 长期借款 其他 | 211 | 669 | 704 |
| | | | 文昌店 | • | 文造工程 | 呈, 提升 | 优化门) | 店形象和 | 中环 | 2022 | - | - | - | 4.00 | 4.00 | 1 | 1,436 | 1,840 | 1,576 |
| 境,提 成长性 | | | (2024 | | | 28.30 | 29.00 | 36.46 | 47.56 | 2023 43.65 | 27.49 | 31.60 | 20.12 | 4.80 | 4.80 | | | 高 | |
| 安全性的 | | | ⋆⋆⋆☆ | | _ | 18.41 | 16.80 | 25.80 | 23.95 | 19.18 | 19.00 | 18.71 | 15.55 | _ | | | | 低 | 价格 |
| Beta(1.00 | | | 0.88 | | | 33-23 | 32-19 | | | 32-21 | 31-23 | | 19-16 | | | | | 高-低PE | |
| 当期内在 | 生价值线 | (元) | 19 | | | 5-3.4 | 4.6-2.7 | 4.8-3.5 | 5.6-2.9 | 4.4-2.8 | 3.7-2.7 | 3.6-2.2 | 2-1.6 | | | | | 高-低PS | |
| 推算预期 | 阴内在价 | 值区间: ^A | L | | | | | | | | | | | | | | | | 45 |
| , | 价位(元) | | 年回报 | | | | | | | $ t_{\dagger} t_{\dagger}$ | | | | | | | | | 40 35 |
| 高 | 33.00 26.00 | 91% 50% | 38% 23% | | | المالية | | ₁₁ , 11, 11, 11, 11, 11, 11, 11, 11, 11, | <u> </u> | | | ttt | | | | | | | 30 25 |
| 低机构投资 | | (单位: 家 | | | | [htt] | the burk. | | <u>'</u> | լիլիւ | ւեկերրոքնել | 171 | ļ | | | | | | 20 15 |
| 701717 | | 23年4季 | | | | | | | | | | | | | | | | | 10 |
| 机构数: | | 105 | 8 | | | | | | | | | | | | | | | | 0 |
| 持有量: | 1.31 | 1.38 | 1.18 | 成交量(| 亿) | | | | | | | | | | | | | | |
| 占流通: | 23.0% | 24.2% | 20.7% | | | | | | | | | | | | | | | | - 1 |
| | | | | | | | 1111 111 111111 | والسالي | .:[]][]][] | | | | | | | | | | 0 |
| 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | | | | |
| | | | | | | 0.82 5.42 | 0.91 6.28 | 0.92 7.50 | 1.12 8.14 | 0.93 6.88 | 0.84 7.24 | 0.89 8.62 | 1.02 9.85 | 1.21 11.16 | 1.37 12.50 | 1 | Z常损益毎. L收入(元 | | 元) |
| | | | | | | 1.04 | 1.18 | 1.19 | 2.00 | 1.29 | 1.47 | 1.83 | 1.08 | 1.25 | 1.42 | | E 収入(九 | |) |
| | | | | | | 4.22 | 4.83 | 5.42 | 6.28 | 5.28 | 5.86 | 6.43 | 6.91 | 7.55 | 8.34 | 毎股净资 | ₹产 (元) | | |
| | | | | | | 1.40 1.53 | 1.40 2.05 | 1.41 2.53 | 1.43 3.27 | 0.83 2.94 | 0.89 3.40 | 0.89 3.96 | 0.89 5.39 | 0.89 6.07 | 0.89 6.93 | 1 | 公积金(配利润(| | |
| | | | | | | 3.50 | 4.00 | 3.00 | 4.00 | 4.00 | 4.00 | 4.80 | 5.00 | 5.00 | 5.00 | 1 | F配剂阀 (. 见金分红 (| - | |
| | | | | | | 404 | 404 | 404 | 404 | 566 566 | 568 | 569 | 569 | | 数据 | 总股本 | | (百万) | · |
| | | | | | | 50 | 126 - | 126 | 404 | 566 | 568 | 569 | 569 | 期数据》 | 加入统计 | 流通A股 其他(B, | H) 流通股 | (百万) (百万) | |
| | | | | | | 354 | 278 | 278 | - | - | - | - | - | | 产生 | 限售股 | | (百万) | |
| | | | | | | 2,189 53.1% | 2,537 54.7% | 3,029 52.8% | 3,287 39.3% | 3,890 37.8% | 4,112 | 4,901 | 5,603 35.6% | 6,349 35.9% | 7,107 | 营业收入 | | (百万) | |
| | | | | | | 53.1% | 658 | 52.8% 779 | 39.3% | 37.8% | 35.6% 442 | 35.6% 506 | 35.6% 568 | 35.9% 643 | 36.0% 717 | 毛利率销售费用 |] | (百万) | |
| | | | | | | 201 | 279 | 361 | 426 | 457 | 464 | 553 | 637 | 720 | 808 | 管理费用 | - | (百万) | |
| | | | | | | -15 331 | -23 369 | -26 373 | -17 451 | -24 526 | -48 479 | -19 506 | -11 583 | -23 686 | -35 782 | 财务费用净利润(| | (百万) (百万) | |
| | | | | | | 17.8% | 17.5% | 17.9% | | | 16.7% | 18.7% | | 18.0% | | 所得税率 | | (8/1) | |
| | | | | | | 15.1% | 14.5% | 12.3% | 13.7% | 13.5% | 11.7% | | 10.4% | 10.8% | | 净利润率 | | / | |
| | | | | | | 1,298 | 1,340 32 | 1,076 70 | 1,119 85 | 1,436 553 | 225 878 | 23 832 | -340 832 | -654 832 | | 营运资金 长期负债 | | (百万) (百万) | |
| | | | | | | 1,705 | 1,949 | 2,189 | 2,537 | 2,987 | 3,329 | 3,657 | 3,932 | 4,293 | 4,744 | 股东权益 | £. | (百万) | |
| | | | | | | 19.2% 19.4% | 15.9% 18.9% | 13.7% 17.0% | 1 | | 9.0% 14.4% | 7.7% 13.8% | 8.9% 15.4% | 9.8% 16.7% | | 总资产报 净资产收 | | | |
| ©2008-2023 容的版权 屋- | L 中股投资研算 F中股投资研算 | L 公司。本文 完公司所右 | 档从版式到内 未经书面允 | 申明: 1、我 不担保共高。 | 1 们相信本快照 12和宗教社 / | 《的数据来源》 | E确可靠,但 | A, 当期内右 | 主价值线是按约 ; 预期内在价值 | 5低于目前内. | 在价值5%- | D, 本系列每 | 股数据均做年 限数据均做年 関整的数据当 | 未股本摊薄 | 月整,或许与 | | | ∧ <u>√</u> ± // | Ŀ |
| 谷的版代碼, 许,不得以作 者必究。 | 壬何形式复制 | , 转载, 传播 | 此文档,违 | 投资咨询类方 | *品,不具投; 的示范组合、 | 资咨询服务, 相关公司和1 | 法去风险白 | 据及特有函 考。B, 预其 | 数计算的,皆: 用分红根据往年 | 为数据产生结 F平均派息率: | 果, 仅供参 计算, 仅供参 | 案,其余数排 股本除权处理 | B未更新。F, 里。G,股票估个 | 高-低PE、PSs 值500的市盈 | 经过当年年末 | " | 中股份 | 自且多 uzhi.com | E |
| | | | | | 负。3、我们的示范组合、相关公司和投资人、或已 者。B、预期分红根据往年持有或将持有我们快照覆盖的股票。 | | | | 度每股盈利按当 | 当年年末股本 | 年年末股本调整 高市值/总盈利,但不包含银行股。 | | | | 订 | 阅电话: (0 | | 1771 | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |



【中股价值线使用手册】

之一

怎样使用【估值快照】



【估值快照】说明和注释

【估值快照】(Stock Snapshot),借鉴了美国价值线(Valueline)的逻辑和方法,将一只股票的内在价值和成长性等重要信息,用简洁的页面呈现了出来。这是一个奇特的工具,帮助投资者将挑选股票的复杂工作极大地简化了。巴菲特将 Valueline 称之为投资者的圣经。我们的**估值快照** 就是中国的价值线(Chinese Stock Valueline)。

用一套数据指标系统,我们将 A 股中 5%-10%的股票选入**估值快照** 库,并定期平衡确认。**估值快照** 数据库中保持标准更新的**估值 快照** 通常为 300—500 个,标准更新至少每个季度一次,分批次每周轮动更新推出。

→ 成长性评级和安全性评级

(就如同没有考试评级体系, 你无法知道谁是好学生一样, 如果 股票里不使用评级体系, 你怎么知道谁是好股票呢? 而成长性和 安全性排名是筛选股票的首要工具。在中国, 除了我们之外, 目 前还没有其它人做股票的评级和排名。)

我们将几百个**估值快照**的数据汇集在一起,形成一个专属的系统数据库。系统将库中的个股数据进行对比,按成长性指标自动形成系统排名,让投资者可以一目了然地发现那些股票的成长性是最好的,那些是平庸的。 评级 5 星($\star\star\star\star\star$)表示成长性最优; 4 星(($\star\star\star\star$)为良好; 3 星($\star\star\star$)为一般; 2 星($\star\star$) 之 Δ) 之人之之之之之之之之之之之之之之之之之之之之。 成长性的计算包括过去的数据和优化后的市场一致性预期数据。成长性评级为 5 星的公司不仅在过去的若干个季度里盈利增长表现良好,而且市场预期在未来的若干个季度里其盈利也会不断向上突破。

安全性评级: 是结合公司的财务结构、经营和盈利状况的稳定和业绩可预期程度、股价在过去的波动强度等因素,综合计算得出的。评级为 5 星($\star\star\star\star\star$)表示安全性最好,4 星(($\star\star\star\star$)为平均以上,3 星($\star\star\star$ \diamond \diamond \diamond)为平均,2 星($\star\star$ \diamond \diamond \diamond \diamond)在平均之下,1 星(\star \diamond \diamond \diamond \diamond \diamond \diamond)为最差。

2 BETA

价格变动程度的指标,描述与沪深 300 指数整体相比较。1 表示 该股股价与沪深 300 指数变动同步,大于1表示该股波动较沪深 300 指数剧烈,小于1表示该股变动弱于沪深 300 指数。

3 当期内在价值线和推算预期内在价值区间

当期内在价值线是我们的数据库系统对公司内在价值计算之后, 以一个函数值(function value)约低于目前内在价值所得出的; 预期内在价值是数据库系统根据预期现金流及特有函数值计算 的。皆为数据产生结果,仅供参考。

4 年变化率

这里介绍的是营业收入、现金流、利润、净资产在过去十年和过 去五年的年复合变化,以及系统根据积累函数优化了的一致市场 预期。这对你了解公司的成长性和估值有重要参考。它们是成长 性评级和估值评级的重要基础。

5 历史数据和预测数据

理解一个公司所要用到的重要财务数据都在这里了,并以直观的方式排列着。我们建议你在观察和使用它们时,能将他们每年作为一个点,然后连起来看。比如,把营业收入的点连起来,你就可以发现这条线是起伏不定的?是一直向上的?向下的?还是平缓的?对毛利率、净利率、三项费用、股东权益回报率等等,都可以这样看。看完之后,你就有了对公司的基本认识。黑色的粗体字是根据优化后的市场一致预期而得出的。我们的系统会及时更新这些相关数据。

6 场景概要

场景是综合要素和市场分析的概要汇集,是对数据内容的一个补充,由智能提取和人工干预形成。很多时候数据并不能讲述故事的全部,场景有时会帮助对数字的理解。

7 PE (市盈率)

我们这里的 PE=股价/已知的最近过去两个季度的每股收益+预测的下两个季度的每股收益。拖动 PE=股价/已知的最近过去四个季度的每股收益。而相对 PE,是由公司的市盈率与"股票估值网研究系统中的整体的市盈率"相对比而得出的。

PS 股价与每股所承载的营业收入之比。有时对估值具有重要意义。



怎样使用【估值快照】?

1. 使用成长性评级,找到优秀的公司

首先找出成长性评级为 5星(★★★★)或 4星((★★★★☆)的股票。

| 成长性评级 | **** |
|------------------|--------|
| 安全性评级 | **** |
| Beta(1.00=沪深300) | 0.73 |
| 本期合理估值买入价 | (元) 24 |

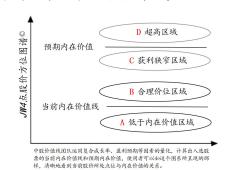
您也可以挑 ★☆☆)的股票,不 过您需要有特別 的选择。

2. 寻找安全性评级为5星、4星、3星的股票

安全性评级是一个综合了公司盈利波动性和预期的 困难程度、以及财务状况等数据因素的指标。考虑安全 性评级为5星、4星、3星的股票,回避2星和1星。

3.寻找股价在合理买入价之下或附近的股票

挑选到成长性和安全性评级靠前的股票后,利用估值快照中给出的合理估值买入价位,对照目前的股价,寻找股价在估值评级为 A 或 A/B 点位的股票。



"B"点表示目前的股价在合理估值买入价位附近, 此时的估值是合理的。

"C"点表示目前价位在接近未来二到三年预期内在价值的区间。这时获利的空间就变窄了,需谨慎。

"D"点表示目前股价已在未来二到三年的预期股价内在价值区间之上了,出现了价值高估的现象,一般是卖出的好机会。

注意: 应该将那些成长性评级 $5星(\star\star\star\star\star)$ 或 $4星((\star\star\star\star\star)$,但它们股价已处在估值评级为 C 点或 D 点的股票放入关注名单,当价位回落至 A 点或 A/B 点时,再考虑买入。

4.寻找持续强劲增长的股票

细读估值快照中的内容,表格中显示了收入、现 金流、净利润、分红和账面价值在过去五年、十年以及 未来三年的市场一致预期,以及其它相关指数和统计。

| 年成长率 | 近10年 | 近5年 1 | 估计10-13 |
|------|------|-------|---------|
| 营业收入 | 24% | 23% | 18% |
| 经营资金 | 28% | 39% | 6% |
| 净利润 | 24% | 59% | 20% |
| 净资产 | 8% | 13% | 25% |

如果一家公司成长特性明显,年增长率在20%以上,你也相信其成长性的内在逻辑,而目前的价位又在其合理买入价位附近甚至以下,你就应该果断将该类股票纳入你的备选股票池。