	估值	快服		汇加	技术		股价	79.3	PE	45	拖移PE		相对C	2.1	PS	行业:	机械设备	Value S	napshot
场 昙. 1		K持稳步 ¹	迪							,	过往中位		PE + 200		1.71		25-10-23 国カエリ		
		た行想がす ; 净利润														市,是			
		。 其中,								头,专	门从事.	工业自动	力化控制	刊产品的	研发、	生产和	销售,有	司服系统	も、低
		比增长4.(. ,							压变频	器产品	在国内市	市场占有	「率均位	居第一	名。公	司主营』	业务分为	的新能
持稳健增				., ,.						源汽车	&轨道交	通类、	通用自	动化类、	. 智慧日	电梯电气	」类, 20	25年上	半年的
		张,形成 构变化带								收入占	比分别	为45 18	% 42	94%. 11	25%	控股股:	车・ 无・	空际技	2制人
		两支化市 季度整体															. ,		
手.利率为	27.51%	, 同比降	低2.18	个百分点	. 与此后]时,前	三季度期	间费用3	率为							员工:			
		降1.61个			得益于则	才务费用	因汇兑收	益增加和	万大幅减	圳市宝	安区新-	安街道智	留仙二路	各鸿威工	业园Et	东; 电话	: 0755	-83185	787;
-		营效率的			m 23		- 114 17	カン・コ	llub at ee	网址:	www.inc	ovance.	cn.						
		化业务: 代进程加				• • • •				年复合成长	: 近10年	近5年	推算24-2	7		资本结构	(25-9-30))	
		代近任 实现销售	-		• • • •					营业收入	32%	38%	22%			总负债(亿)	317.0	
通用伺服										经营现金	30%	39%	10%			流动负债合	计(亿)	259.2	
一位置。	通用变	频器产品	实现销气	售收入约	40.5亿元	上, 市场	份额约22	%, 位列	国内第	净利润	20%	38%	20%			长期负债合		57.9	
		予增长较 /								净资产	23%	27%	16%		1	总资产(678.0	
		与此同时 整体市场								年份	营业收入 1季	2季	3季	(百万) 4 季	全年	流通股(流通A股市		23.7 1879.3	
		登华 P 功 此外,公						•		2022	4,778	5,618	5,844	6,767	23008	限售股(3.3	
		四和第六		±1 ΕC/10	八王口		W1 EL 4/2 / ·	0/0/1-5.1	704312	2023	4,782	7,669	7,670	10299	30420	解售数量及	解售时间	3.3	未知
3.	新能源业	L务持续I	快速增长	., 市占4	率稳步提	升。随着	我国新自	 	行业保	2024	6,492	9,691	9,214		37041 45560				
持增长,					,	,,				2025 2026		11531 14670	11153 13948	13898 17625	56071	流动财务	- 状况.		(百万)
		障快速增									-,	常损益每					2023	2024	25-9-3
		实现销售 年公司新								年份	1季	2季	3季	4季	全年	货币资金	-, -	3,558	6,908
		平公司 一 一 百 中 穏								2022 2023	0.26 0.23	0.39 0.46	0.37 0.44	0.25 0.38	1.27 1.52		13892 6,248	15588 6,956	15854 8,512
排名第四									·* m;	2023	0.23	0.46	0.44	0.38	1.52		2,620	4,349	8,512
		多布局: >							、AI技	2025	0.46	0.53	0.45	0.37		流动资产		30451	39700
		战略业务								2026	0.43	0.69	0.57	0.48	2.17	65 the 1st to	004	470	70-
		功率驱动							-	年份	股息分派 1季	(元/10股 2 季	i) 3季	4季	全年	短期借款 应付款项		479 18820	765 20710
		提升功率 痛。国际								2021	- 17	2-7	9-7	3.00	3.00	年内到期	1,076	802	861
		州。 酉 6 13,2亿元	-							2021	_		-	3.60	3.60	长期借款 其他	,		3,582
		、越南市						, , ,			-	-	-	4.50	4.50		3,273 19644	3,273 23374	25918
持续深化	د. (20	25-10-24	4)							2024	-	-		4.10	4.10				
成长性评			★★ ☆	47.06	31.26	36.49	30.89	94.28		73.30	77.40	74.94	91.00	-		1		高	价格
安全性评			★★★☆	16.98	18.19	19.01	19.59	23.16	58.20	47.50	54.86	39.17	55.00	-				低	171.10
Beta(1.00			0.93	40-30				84-21	79-45		50-37	50-26	49-31					高-低PE	
当期内在	E价值线	(元)	48	9.5-7	10.8-6.5	10.1-5.7	7.2-4.5	13.9-3.5	12.8-7.3	8.4-5.4	6.7-4.9	5.4-2.9	5.3-3.3					高-低PS	† †
推算预期	用内在价	值区间:							J										
	价位(元)	增益	年回报						11,111,1				ıl.						100
高	72.00	-9%	N/A						' '' ' 	ال المرا	+++ +	, L.	114						80
低	60.00	-24%	N/A					1111	1 11	1111111111	1111111	╟╬┸ ┸ _{╏╏} ╏┠┸	1 1 7 1 1		******	**********			60
机构投资	者持股:	(单位: 家	、亿股)	1111	-11	office.		+1.1+1				7,1							40
	25年1季	25年2季	25年3季		11111111111	14[1444]4[4]	+++++++++	i. eki											20
机构数:	294	960	4																0
持有量:	8.40	9.07	5.87	成交量(亿)														
占流通:	35.2%	38.4%	24.8%																10
				1		_		1	 				 						5
2012	2012	2014	2015										2025	2026	2027			-	0
2012 1.10	2013 1.37	2014 0.81	2015 0.96	2016 0.53	2017 0.56	2018 0.63	2019	2020	2021	2022 1.27	2023 1.52	2024 1.50	2025 1.80	2026 2.17	2027 2.57	扣除非经	常捐益血	股收益 (-	Г
3.07	4.44	2.87	3.48	2.27	2.87	3.53	4.26	6.69	6.81	8.65	11.36	13.76	16.84	20.72	24.88		市坝 <u>皿</u> 毋) 收入(元		J,
0.68	1.16	0.67	1.01	0.26	0.30	0.28	0.79	0.85	0.67	1.20	1.26	2.67	2.90	3.30	3.50		活动现金)
6.92	7.90	4.43	5.10	2.93	3.26	3.75	4.97	6.19	6.03	7.45	9.15	10.40	12.09	13.84	15.95	每股净资			
4.03	4.15	1.70	1.94	0.79	0.82	0.82	1.62	1.65	1.60	1.80	2.12	2.28	2.27	2.27		* >			
1.66 6.00	2.42 0.00	1.47 9.94	1.88 5.00	1.21 5.00	1.48 2.75	1.84 3.00	2.16 2.00	3.17 3.60	3.10 3.00	4.33 3.60	5.65 4.50	6.72 4.10	8.45 4.50	10.13 5.00	12.17 6.00		配利润 () 金分红 ()	ь	
389	389	782	795	1,611	1,665	1,664	1,733	1,720	2,635	2,659	2,677	2,692	2,706		数据	母10 股 攻	金分4(<u>(百万)</u>	
119	297	601	622	1,268	1,220	1,343	1,735	1,720	2,033	2,308	2,330	2,092	2,700		ッカス 第一致预	心成本 流通A股		(百万)	
-	-	-	-0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	期数据》	加入统计	其他 (B, H)流通股	(百万)	
270	92	182	174	343	445	321	378	313	401	351	346	316	335		产生	限售股		(百万)	
1,193	1,726	2,243	2,771	3,660	4,777	5,874	7,390	11511	17943	23008	30420	37041	45560	56071	67334	营业收入		(百万)	
60.7%	67.0%			61.0%		41.8%		39.0%			32.3%	28.7%	28.1%	27.4%				(チナ)	
145 209	187 250	207 343	226 408	306 584	441 847	504 1,004	627 1,279	759 1,603	1,050 2,552	1,258 3,322	1,574 3,923	1,481 4,688	1,731 5,582	2,019 6,745	-	销售费用 管理费用		(百万)(百万)	
-59	-67	-69	-45	-8	-26	-13	53	-55	-67	125	3,923	-3	3,362 17	-20	-	财务费用		(百万)	
311	532	638	761	857	928	1,051	811	1,913	2,918	3,389	4,071	4,036	4,876	5,865		净利润(才	中非后)	(百万)	
12.8%	14.7%		7.9%	6.1%	9.2%	5.8%	4.3%	6.9%	3.6%		4.5%	5.7%	5.0%	5.0%		所得税率	-	-	-
26.1%	30.8%		27.5%	23.4%	19.4%	17.9%	11.0%	16.6%	16.3%		13.4%	10.9%	10.7%	10.5%		净利润率		(:	
2,436 23	2,764 34	3,014 51	3,099 82	3,535 136	3,917 165	4,176 277	4,244 682	6,504 1,678	8,422 977	9,853 3,041	11604 4,313	7,077 5,376	4,715 5,376	4,371 7,969	4,779 10897	营运资金 长期负债		(百万)(百万)	
2,692	3,072	3,468	4,060	4,716	5,426	6,242	8,618	10637	15883	19816	24482	27994	32719	7,969 37450	43156	长期贝顶 股东权益		(日カ) (百万)	
11.0%	15.7%	15.1%	14.3%	12.3%	10.9%	10.9%	6.4%	11.4%	12.7%	10.2%	9.2%	7.1%	8.0%	8.2%	8.0%	总资产报		/	
11.6%	17.3%			18.2%		16.8%		18.0%				14.4%		16.7%		净资产收	益率		
©2008-2025 中股是黄碲聚公司,本文档从版式 中 明 : 1、我们相信本按照的基键来湿压哺可 A 当期内在价值线是接约版于目前内在价值5%-D. 本系列每股数据均做年末股本摊薄调整。或到内容的的权易于中股投资研究公司所有,未经 E,但不担保其真实和完整性。2、本文本为数																			
书面允许, 7 文档, 违者》		5式复制,特	載,传播此	务,读者风	险自负。3,	我们的示范组	且合、相关	供参考。B,	预期分红根	据往年平均》	反急率计	过当年年末月	股本除权处理	2。 G, 股票估	值500的市		T NX III :hinesevalu		
					人,或已持有					每股盈利按		盈率=覆盖公	司总市值/总	盈利,但不	包含银行股		引电话: (07		771



【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

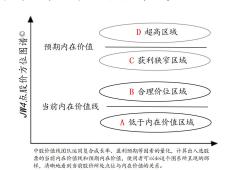
您也可以挑 ★☆☆)的股票,不 过您需要有特別 的选择。

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。