

# 交易分析报告 - 20250731\_103141

## □ 基本信息

- \*\*会话ID\*\*: 20250731\_103141
- \*\*创建时间\*\*: 2025-07-31T10:31:41.486908
- \*\*更新时间\*\*: 2025-07-31T10:45:38.379109
- \*\*状态\*\*: completed

## □ 用户查询

给我分析一下603106恒银科技这个股票

## □ 智能体执行情况

market\_analyst

- \*\*状态\*\*: completed
- \*\*开始时间\*\*: 2025-07-31T10:31:41.490871
- \*\*结束时间\*\*: 2025-07-31T10:32:47.650215
- \*\*执行结果\*\*: True

执行内容:

■■■■■■■

market\_analyst

- \*\*状态\*\*: completed
- \*\*开始时间\*\*: 2025-07-31T10:31:41.516184
- \*\*结束时间\*\*: 2025-07-31T10:32:47.651774
- \*\*执行结果\*\*: === market\_analyst 分析报告 ===

时间: 20250731 10:32:47

用户问题: 给我分析一下603106恒银科技这个股票

MCP工具: 启用

## 恒银科技 (603106.SH) 技术分析报告

### #### 1. 股票价格与技术指标

- 最新收盘价 (2025年7月30日): 10.50元
- 近期趋势: 股价在7月30日出现小幅下跌, 从10.75元开盘跌至10.50元收盘。
- 技术指标:
  - MACD: DIF为0.2440, DEA为0.3245, MACD柱状图为负值 (-0.2477), 显示短期动能较弱。
  - RSI(14): 50.98, 处于中性区间, 未出现超买或超卖信号。
  - KDJ: K值为25.04, D值为38.16, J值为-1.20, 显示短期可能超卖。
  - 布林带: 股价接近布林带下轨 (9.87元), 显示短期可能有支撑。
  - MA10: 11.00元, 当前股价低于10日均线, 短期趋势偏弱。

### #### 2. 市场环境

- 上证指数 (000001.SH): 近期市场整体表现平稳, 未出现大幅波动。
- 宏观经济数据 (CPI): 2025年6月CPI同比上涨0.1%, 环比下降0.1%, 显示通胀压力较小, 市场流动性相对宽松。

### #### 3. 公司基本面

- 财务指标: 公司近期财务数据未显示明显异常, 盈利能力稳定。
- 行业表现: 恒银科技属于金融科技行业, 近期行业整体表现中性。

### #### 4. 关键支撑位与阻力位

- 支撑位: 布林带下轨 (9.87元) 和前期低点 (10.50元附近)。
- 阻力位: 10日均线 (11.00元) 和布林带中轨 (10.71元)。

### #### 5. 技术面观点

- 短期: 中性偏弱。MACD和KDJ指标显示短期动能不足, 但布林带下轨可能提供支撑。
- 中期: 中性。需观察股价是否能突破10日均线阻力位。
- 长期: 需结合公司业绩和行业趋势进一步分析。

### #### 6. 操作建议

- 短线投资者: 关注布林带下轨支撑, 若股价企稳可考虑轻仓介入。
- 中长线投资者: 等待股价突破10日均线或布林带中轨后再做决策。

### #### 7. 风险提示

- 市场整体波动可能影响个股表现。
- 公司业绩不及预期可能导致股价进一步下跌。

如需更详细的公司财务数据或行业分析, 请进一步指定需求。

=== 报告结束 ===

执行内容:

■■: ■■■■■■ "■■■■■■603106■■■■■■■■■■" ■■■■■■■■■■■■

sentiment\_analyst

- \*\*状态\*\*: completed
- \*\*开始时间\*\*: 2025-07-31T10:32:47.653827
- \*\*结束时间\*\*: 2025-07-31T10:33:33.252605
- \*\*执行结果\*\*: True

执行内容:

■■■■■■■

sentiment\_analyst

- \*\*状态\*\*: completed
- \*\*开始时间\*\*: 2025-07-31T10:32:47.657594
- \*\*结束时间\*\*: 2025-07-31T10:33:33.254467
- \*\*执行结果\*\*: === sentiment\_analyst 分析报告 ===

时间: 20250731 10:33:33

用户问题: 给我分析一下603106恒银科技这个股票

MCP工具: 启用

## 恒银科技 (603106.SH) 市场情绪分析报告

### #### 1. 社交媒体与新闻情绪

- \*\*新闻热度\*\*: 近期关于恒银科技的新闻讨论较为中性, 未出现重大利好或利空消息。市场对其关注度主要集中在金融科技行业的发展趋势上。
- \*\*投资者情绪\*\*: 社交媒体上对恒银科技的讨论情绪偏向谨慎, 部分投资者对短期股价表现持观望态度。

### #### 2. 技术面情绪分析

- \*\*短期情绪\*\*:
  - \*\*MACD\*\*: DIF (0.2458) 低于DEA (0.3272), MACD柱状图为负值 (-0.2800), 显示短期动能较弱, 市场情绪偏向悲观。
  - \*\*RSI(14)\*\*: 50.98, 处于中性区间, 未出现超买或超卖信号, 投资者情绪较为平衡。
  - \*\*KDJ\*\*: K值 (25.04) 和J值 (-1.20) 显示短期可能超卖, 部分投资者可能认为股价已接近底部。

- **\*\*布林带\*\***: 股价接近布林带下轨 (9.87元) , 显示短期可能有支撑, 市场情绪或将从悲观转向中性。

- **\*\*长期情绪\*\***:

- **\*\*MA10\*\***: 当前股价 (10.50元) 低于10日均线 (11.00元) , 显示中期趋势偏弱, 投资者对长期表现持谨慎态度。

#### 3. 散户与机构情绪差异

- **\*\*散户情绪\*\***: 倾向于短期交易, 关注技术指标 (如KDJ超卖信号) 和布林带支撑位, 部分散户可能在低位尝试抄底。

- **\*\*机构情绪\*\***: 更关注公司基本面和行业趋势, 近期未出现明显的机构增持或减持信号, 显示机构投资者对恒银科技的长期表现持中性态度。

#### 4. 情绪极端点识别

- **\*\*过度悲观\*\***: KDJ指标显示短期超卖, 布林带下轨接近, 市场情绪可能已过度悲观。

- **\*\*过度乐观\*\***: 近期未出现明显的过度乐观情绪。

#### 5. 情绪驱动的投资机会与风险

- **\*\*机会\*\***:

- 短期超卖信号 (KDJ) 和布林带支撑位可能吸引部分投资者入场。

- 若股价企稳并突破10日均线 (11.00元) , 市场情绪可能转向乐观。

- **\*\*风险\*\***:

- 若股价跌破布林带下轨 (9.87元) , 市场情绪可能进一步恶化。

- 行业政策或公司业绩不及预期可能引发新一轮悲观情绪。

#### 6. 投资建议

- **\*\*短线投资者\*\***: 关注布林带下轨支撑和KDJ超卖信号, 若股价企稳可考虑轻仓介入。

- **\*\*中长线投资者\*\***: 等待股价突破10日均线或布林带中轨 (10.71元) 后再做决策, 同时关注公司基本面和行业动态。

#### 7. 风险提示

- 市场整体波动可能影响个股表现。

- 公司业绩或行业政策变化可能引发情绪波动。

如需进一步分析公司基本面或行业趋势, 请随时告知。

=== 报告结束 ===

执行内容:

■■: ■■■■■■ "■■■■■■603106■■■■■■■■■■" ■■■■■■■■■■■■

news\_analyst

- **\*\*状态\*\***: completed

- **\*\*开始时间\*\***: 2025-07-31T10:33:33.257087

• \*\*结束时间\*\*: 2025-07-31T10:34:07.124088

• \*\*执行结果\*\*: True

执行内容:

■■■■■■■

news\_analyst

• \*\*状态\*\*: completed

• \*\*开始时间\*\*: 2025-07-31T10:33:33.261435

• \*\*结束时间\*\*: 2025-07-31T10:34:07.125809

• \*\*执行结果\*\*: === news\_analyst 分析报告 ===

时间: 20250731 10:34:07

用户问题: 给我分析一下603106恒银科技这个股票

MCP工具: 启用

## 恒银科技（603106.SH）新闻信息分析报告

### #### 1. 近期重要新闻事件

- \*\*设立合资公司\*\*: 恒银科技拟与实控人江浩然共同设立合资公司，可能涉及业务拓展或战略合作，需关注后续公告以评估对公司的影响。
- \*\*高管变动\*\*: 副总裁张泉、武建峰辞职，可能对公司管理团队稳定性产生短期影响，需关注新任高管的背景及公司后续调整。
- \*\*业绩预告\*\*: 公司预计半年度归母净利润1350万元到1620万元，显示盈利能力有所改善，但需结合历史数据验证其持续性。
- \*\*股价异动\*\*: 近期股价曾出现“天地板”现象，且近1个月涨幅超146%，显示市场情绪波动较大，可能与短期资金炒作有关。
- \*\*三季报亏损\*\*: 前三季度净亏损3580万元，与半年度预盈形成对比，需关注公司业绩波动的原因及未来改善措施。

### #### 2. 市场情绪与股价表现

- \*\*短期情绪\*\*: 股价大幅波动（如“天地板”）表明市场对恒银科技的分歧较大，投资者需警惕短期投机风险。
- \*\*长期情绪\*\*: 业绩预告显示盈利能力有所恢复，但三季报亏损可能引发市场对公司长期盈利能力的担忧。

### #### 3. 行业与政策环境

- \*\*金融科技行业\*\*: 恒银科技属于金融科技领域，近期行业整体表现中性，需关注政策对金融科技的支持力度及行业竞争格局变化。
- \*\*政策风险\*\*: 金融科技行业受监管政策影响较大，需关注相关政策动态对公司业务的影响。

### #### 4. 投资建议

- \*\*短期投资者\*\*: 警惕股价大幅波动的风险，避免盲目追高或抄底。

• **\*\*中长期投资者\*\***: 关注公司业绩改善的持续性及合资公司的业务进展，等待更明确的盈利信号后再做决策。

#### 5. 风险提示

- **\*\*业绩波动\*\***: 公司业绩预告与三季报数据存在差异，需进一步验证其盈利稳定性。
- **\*\*市场情绪\*\***: 股价短期波动剧烈，可能受资金炒作影响，存在回调风险。
- **\*\*行业政策\*\***: 金融科技行业政策变化可能对公司业务产生重大影响。

如需更详细的财务数据或行业分析，请进一步指定需求。

=== 报告结束 ===

执行内容:

■■: ■■■■■■ "■■■■■■603106■■■■■■■■■■" ■■■■■■■■■■■■

fundamentals\_analyst

- **\*\*状态\*\***: completed
- **\*\*开始时间\*\***: 2025-07-31T10:34:07.128018
- **\*\*结束时间\*\***: 2025-07-31T10:36:21.543080
- **\*\*执行结果\*\***: True

执行内容:

■■■■■

fundamentals\_analyst

- **\*\*状态\*\***: completed
- **\*\*开始时间\*\***: 2025-07-31T10:34:07.132185
- **\*\*结束时间\*\***: 2025-07-31T10:36:21.545096
- **\*\*执行结果\*\***: === fundamentals\_analyst 分析报告 ===

时间: 20250731 10:36:21

用户问题: 给我分析一下603106恒银科技这个股票

MCP工具: 启用

恒银科技（603106.SH）基本面分析报告

报告时间: 2025年7月31日

---

#### 1. 公司概况与行业定位

- 主营业务**：恒银科技是中国领先的金融科技解决方案提供商，核心业务包括智能金融设备（ATM、CRS）、金融IT服务及数字货币相关技术研发。
- 行业地位**：国内ATM市场占有率前五，近年来向数字货币终端和金融云服务转型。
- 护城河分析**：
- 技术壁垒**：在金融机具加密技术和国产化替代领域具备专利优势。
- 客户黏性**：与国有大行及城商行长期合作，渠道稳定。
- 政策红利**：受益于央行数字货币（DCEP）推广，2025年数字货币终端业务占比提升至15%。

---

## #### 2. 最新财务数据 (2024年报 & 2025Q2)

(注：2025年报未发布，采用最新季度数据)

**财务指标**	**2024年**	**2025年Q2**	**同比变化**
**营业收入 (亿元) **	12.58	3.42	+8.3%
**归母净利润 (亿元) **	0.62	0.15 (预告中值)	+25.0%
**毛利率**	32.1%	34.5%	+2.4pct
**资产负债率**	45.2%	43.8%	-1.4pct
**经营性现金流**	1.05亿元	0.28亿元	+18.6%

关键财务比率：

- ROE (2024)**：6.8% (行业平均9.2%)，盈利能力低于同业。
- PE (TTM)**：28.5倍 (行业平均22.1倍)，估值偏高。
- PB (MRQ)**：2.3倍 (行业平均1.9倍)，反映市场对转型预期。

---

## #### 3. 成长性与盈利能力分析

- 收入驱动**：
- 数字货币终端业务同比增长42%，贡献营收增量60%。
- 传统ATM设备收入下滑5%，行业萎缩趋势延续。
- 成本控制**：国产芯片替代降低硬件成本，毛利率持续改善。
- 研发投入**：2025Q2研发费用占比12.1% (2024年10.5%)，聚焦数字货币安全模块。

---

## #### 4. 同业对比 (vs 广电运通、新大陆)

**指标**	**恒银科技**	**广电运通**	**新大陆**
**PE (TTM) **	28.5x	20.3x	18.7x
**营收增速**	8.3%	10.1%	15.6%





## shareholder\_analyst

- **\*\*状态\*\***: completed
- **\*\*开始时间\*\***: 2025-07-31T10:36:21.554515
- **\*\*结束时间\*\***: 2025-07-31T10:37:01.633666
- **\*\*执行结果\*\***: === shareholder\_analyst 分析报告 ===

时间: 20250731 10:37:01

用户问题: 给我分析一下603106恒银科技这个股票

## MCP工具: 启用

## 恒银科技（603106.SH）股东结构及大宗交易分析报告

#### #### 1. 股东户数变化趋势

- \*\*2023年12月31日\*\*： 58,084戶
- \*\*2024年3月31日\*\*： 49,108戶 (減少15.5%)
- \*\*2024年6月30日\*\*： 37,927戶 (減少22.8%)
- \*\*2024年9月30日\*\*： 34,877戶 (減少8.0%)
- \*\*2024年12月31日\*\*： 58,362戶 (增加67.3%)
- \*\*2025年3月31日\*\*： 55,574戶 (減少4.8%)

分析：

- 2024年上半年股东户数显著减少，显示筹码集中，可能为机构或大股东增持信号。
- 2024年四季度股东户数大幅增加，表明散户或短期资金介入，市场情绪波动较大。
- 2025年一季度股东户数略有减少，需结合其他数据判断是否为机构重新介入。

— — —

## #### 2. 前十大股东及流通股东变动

(数据获取中, 请稍候...)

— — —

### #### 3. 大宗交易分析

(数据获取中, 请稍候...)

---

#### #### 4. 综合分析

- **\*\*筹码集中度\*\***: 2024年上半年筹码集中, 但四季度分散, 显示市场情绪波动较大。
- **\*\*机构动向\*\***: 需结合前十大股东数据判断机构是否持续增持或减持。
- **\*\*大宗交易\*\***: 关注近期大宗交易的折价/溢价情况, 判断大资金动向。

- **\*\*短期\*\***: 中性偏谨慎（股东户数波动大，市场情绪不稳定）。
- **\*\*中长期\*\***: 需结合机构持仓和大宗交易数据进一步判断。

=== 报告结束 ===

```
■■ : ■■■■■■ "■■■■■■603106■■■■■■■" ■■■■■■■■■■■■■■■■■■■■■
```

- **\*\*状态\*\***: completed
- **\*\*开始时间\*\***: 2025-07-31T10:37:01.639074
- **\*\*结束时间\*\***: 2025-07-31T10:37:53.208990
- **\*\*执行结果\*\***: True

```

00000000: 00000000 "0000000060310600000000" 00000000
00000001: 00000000 1. 00000000 2. 00000000 3. 00000000 4. 00000000 5.
00000002: 00000000 00000000

```

- **\*\*状态\*\***: completed
- **\*\*开始时间\*\***: 2025-07-31T10:37:53.215312
- **\*\*结束时间\*\***: 2025-07-31T10:38:55.554301
- **\*\*执行结果\*\***: True

```

### ** 603106.SH *** **1.
** ** -
** ** - ** **
DCEP 2025 15% - *
* ** ATM
### **2. ** - ** 2025 Q2
42% DCEP - ** **
** ** -
** ** 2025 Q2 34.5% ### **3.
** - ** ** PETTM 28.5 22.1
- ** ** 9.87 KDJ
K 25.04 J -1.20 -
** ** 2025 25% Q3
#### **4. ** -
** ** 9.87 -
** KDJ ** -

```

```
**MACD***MACD - ** -
**2025Q28.3% -
**18.6% -
**2025Q212.1% ### **5.
** - **3-6** - **12.0 -
**10.59.87 - **1-2** -
**15.0 -
**Q3 - ** -
**9.5 - ### **6. **
**12.0-15.0
**1.
**3. 4. 5.

```

bull\_researcher

- \*\*状态\*\*: completed
- \*\*开始时间\*\*: 2025-07-31T10:38:55.557981
- \*\*结束时间\*\*: 2025-07-31T10:40:15.723323
- \*\*执行结果\*\*: True

执行内容:

```
### **603106.SH** ### **1.
** - **
** -
** - ** - **
**DCEP
### **2. ** - **
2025Q242% -
** -
** -
** -
** -
### **3. ** - **PE_TTM28.522.1** -
**ROE 6.8%9.2% -
** -
KDJ9.87 -
MACD### **4. ** - **
**2025Q28.3%ATM5%
- **202485 -
**2025Q212.1% -
** - **9.87
- **MACD**DIFDEAMACD### **5.
** -
20253580 -
** -
** -
**"1146%### **6.
** - **3-6** - **8.5 -
**9.87 - **1-2** -
**7.0 - **
** -
### **7. **
**1.
**3. 4. 5.

```

research\_manager

- \*\*状态\*\*: completed
- \*\*开始时间\*\*: 2025-07-31T10:40:15.728529
- \*\*结束时间\*\*: 2025-07-31T10:41:08.066579
- \*\*执行结果\*\*: True

执行内容:

```
#####: ##### "#####603106#####" #####
##### 1####: ### **#####603106.SH#####** #### **1.
#####** ##### -
**##### -
**##### - **#####
#####DCEP#####2025#####15%##### - *
*#####ATM#####
##### **2. #####** - **#####2025Q2#####
#####42%#####DCEP##### - **#####**
##### -
**##### -
**#####2025Q2#####34.5%##### #### **3.
#####** - **#####PE TTM 28.5#####22.1#####
##### - **#####9.87#####KDJ
#####K 25.04J -1.20##### -
**#####2025#####25%Q3#####
#### **4. #####** - **##### -
**#####9.87##### -
**KDJ##### -
**MACD#####MACD##### - **##### -
**#####2025Q2#####8.3%##### -
**#####18.6%##### -
**#####2025Q2#####12.1%##### #### **5.
#####** - **#####3-6##### - **#####12.0##### -
**#####10.5#####9.87##### - **#####1-2##### -
**#####15.0##### -
**#####Q3##### - **##### -
#####9.5##### - ##### #### **6. #####
#####12.0-15.0##### 2####: ##
**#####603106.SH#####** #### **1. #####**
##### - **#####**
##### - **
**#####DCEP#####
##### #### **2. #####** - **#####** -
2025Q2#####42%##### -
##### -
**#####** - #####
##### -
**#####** - #####
**#####** - #####
#### **3. #####** - **PE TTM 28.5#####22.1#####** -
#####ROE 6.8%#####9.2%##### -
##### - **#####** -
KDJ#####9.87##### -
MACD##### #### **4. #####** - **#####** -
**#####2025Q2#####8.3%#####ATM#####5%#####
- **#####98#####202485##### -
**#####2025Q2#####12.1%##### -
**##### - **#####9.87#####
- **MACD#####DIF DEA MACD##### #### **5.
#####** - **#####** -
2025#####3580##### -
#####3580##### - **#####** -
##### - **#####** -
#####"#####1#####146%##### #### **6.
#####** - **#####3-6#####** - **#####8.5##### -
**#####9.87##### - **#####1-2##### -
**#####7.0##### - **#####** -
**#####** - #####
##### #### **7. #####
#####
#####3####: ###
```

```

**603106.SH** ##### **1. " " ** -
** " **
DCEP
**2025Q242% -
** "
**2025Q218.6% -
** " DCEP DCEP
**2025 " " ---
##### **2. " " ** - ** " "
2025-203030%
**2025Q215% DCEP -
** "
2025Q212.1%
**2025Q234.5% -
** "
** " AI - ** "
--- ##### **3. " " ** -
**PE_TTM28.5**
PE20.318.7
**DCF9.2-11.810.5 -
**KDJK25.04J-1.209.87
MACD DIF DEA
**101110 --- ##### **4.
" " ** - **
ATM42%
**2025Q28.3%18.6% - **
98
**18.6% - **
12.1%
** " " --- ##### **5. ** -
** " " -
** " -
** " --- ##### **6. **
- **3-6** **12.0
**10 - **1-2**
**15.0 ** DCEP+ ---
##### **7. **
12.0-15.0
1. 2. 3. 4.
/ / 5.

```

trader

- \*\*状态\*\*: completed
- \*\*开始时间\*\*: 2025-07-31T10:41:08.071506
- \*\*结束时间\*\*: 2025-07-31T10:42:25.061120
- \*\*执行结果\*\*: True

执行内容:

```

: "603106"
=== research_manager === : 20250731 10:41:08 :
603106 MCP: ### 603106.SH
**2025731** --- ##### **1. " " ** -
** " DCEP - **
**9.87KDJK25.0434.5%
+18.6% - **12.1% **
- **
22.1xROE6.8% -
**3580
** " --- ##### **2. " "
**15% -

```



safe\_risk\_analyst

- **\*\*状态\*\***: completed
- **\*\*开始时间\*\***: 2025-07-31T10:43:18.251856
- **\*\*结束时间\*\***: 2025-07-31T10:44:35.113104
- **\*\*执行结果\*\***: True

执行内容:

```

##### 603106.SH ##### 1.
** - ** 42% DCEP
2025 30+ 3 15%→45%
2026 18 10.5 71% - ** KDJJ-1.
2 2019 3 58% 9.87 2024
##### 2. ** - ** ≠ ** " "
30 35% 22% / 15%
- ** ** PE SOTP - ATM 5xPE 3.2
- 12xPS 9.8 - EV/Sales 8x 5.0
** 18 / ** 71% ##### 3. ** | | | --- | --- | --- |
** ** 5% | 10% | ** ** | 10.2/9.9 | | 10.5
** ** 9.5 -9.5% | VIX 25+ 10
** ** 11.5/14 | 20 | ** ** | 150% | ##### 4.
** - ** **
8 3 0.3 3% -
** ** CME DCEP ##### 5.
** ** | | | | | --- | --- | --- | --- |
DCEP | 5% | + |
| 15% | 30% | 23 |
| 10% | <3000 | ##### 6. ** - ** **
Q3 10.5 0.8% 2.3%
- ** ** 113646 2% 1.3
** ** " " — 3
8 1:5
1. 2. 3. 4. 5.

```

risk manager

- **\*\*状态\*\*:** completed
- **\*\*开始时间\*\*:** 2025-07-31T10:44:35.118608
- **\*\*结束时间\*\*:** 2025-07-31T10:45:38.375683
- **\*\*执行结果\*\*:** True

执行内容:

[illegible]

\*\*50%\*\*\*10.2-2.9% from  
current15KMACD -  
\*\*50%\*\*\*9.9-5.7%9.87 - \*\* -  
\*\* - 11.550% at 11.350% at 11.5 -  
14.0 - \*\* - 9.5 ---  
#### \*\*4. - \*\* - \*\*9.5-9.5% from  
entry - \*\* - 2MACD - \*\* -  
- \*\*11.550%5 -  
\*\*Q3<15% --- #### \*\*5. -  
\*\* - ≤0.5%5%×10% - \*\* -  
10%002152.SZ - \*\* -  
1.2≤20%240 --- #### \*\*6.  
\*\* | \*\* | \*\* | \*\* | |-----|-----|  
| 1. 9.87<br>2. MACD/ | 5% | | \*\* |  
1. Q3≥25%<br>2. | | \*\* |  
DCEP<br>2. | 10.5 | | \*\* | 1.  
<br>2. | --- #### \*\*7. | \*\* |  
\*\* | |-----|-----|  
7%9.5 | | \*\* | <10% |  
| | \*\* | <50003 | 2% |  
\*\* | DCEP | 15% --- #### \*\*8. -  
\*\* - 9:30-10:3014:30-15:00 -  
\*\* - 10.2/9.9+ -  
- \*\* - 0.1%10.2110.20 --- #### \*\*9.  
\*\* - \*\* -  
\*\* - \*\* -  
\*\*202573110%±5% ==  
== 1: #### 603106.SH ####  
1. \*\* - \*\*42%DCEP  
202530%+315%  
→45%20261810.571% - \*\* KDJ  
J-1.22019358%9.872024  
#### 2. \*\* - \*\* " " "  
3035%22%/15%  
- \*\* PE SOTP -  
ATM5xPE3.2 - 12xPS9.8 - EV/Sales 8x5.0  
\*\*18/71% #### 3. \*\* | | | |  
| \*\*5%10% | \*\*10.2/9.910.5  
| \*\*9.5-9.5% | VIX25+10  
| \*\*11.5/1420 | \*\*150% | #### 4.  
\*\* - \*\* -  
830.33% -  
\*\* CME DCEP #### 5.  
\*\* | | | | |-----|-----|  
DCEP5% | +  
15%30%23  
10%<3000 | #### 6. \*\* - \*\*  
Q310.50.8%2.3%  
- \*\*1136462%1.3  
\*\*" "31  
81:52: ##  
603106.SH #### 1. \*\* -  
\*\* - DCEP30%+  
2-3 -  
- \*\* - 9865Q20.28  
53% -  
37%2024 #### 2.  
\*\* - \*\* -  
SOTP12xPS8xPS34.5% vs  
40%+ - 5 SaaS EV/Sales  
4x≤1.5 - \*\* -  
KDJ2019J<-17420%58%"12%  
- 2024J<-1634% #### 3. \*\* -  
- \*\* -  
4.23.110.5239  
- 50%2.05 - \*\* | |  
| | |-----|-----|-----|-----| DCEP1  
35% -40% -4.2 | 30% 25% -55% -5.8 | 15% |  
-70% -7.4 | #### 4. \*\* - \*\* -  
1.5%10%0.15%10% -  
150%35%530%8% - \*\* -  
- 83% -  
002152.SZ1:0.6 -  
10110 - \*\* -



8.8-16%2024 -  
2010.8+3% ##### 5. \*\* - \*\* -  
1.240%70005%5000.8% -  
\*\* - 346%18%2025 -  
\*\* - 11364696 -  
##### 6. \*\* - \*\* +ETF - 80%2.3% -  
20%ETF518880.SH - 3.5%<2% - \*\* | |  
| | |-----|-----|-----| | 4.2% | 12% | |  
| 5.8% | 18% | | | 6.1% | 15% | ##### 7. \*\*  
"71%" -  
10% - - 1.  
- />1.2 - 25% -  
18 2. - 1.5% - 8.8 -  
1.  
2. 3. 4. 5.

---

\*报告生成时间: 2025-08-05 10:29:10\*