数据审计台账 · 港股六股深度研究

原始数据来源清单 / 数据处理步骤 / 计算逻辑说明 / 可复现性验证

生成日期: 2026-07-24 | 数据截止: 2026-07-24 盘中

一、数据源清单

1.1 恒生聚源（GilData）API 调用汇总

API名称	调用次数	调用对象	用途
港股实时行情	6	全部6只个股	获取最新股价、涨跌、市值、PB等行情快照
港股价值分析	5	06651/03317/02513/00100/00020	获取PE/PB/PS历史序列、股息率等估值指标
港股分时行情	1	03625	获取当日分时价格序列（用于趋势分析）
港股公司简介	1	03625	获取公司基本信息、主营业务、员工数等
港股主营构成	1	03625	获取按产品/地区的收入构成和毛利率
港股财务分析	6	全部6只个股	获取ROE等盈利能力指标年度序列
研报库	6	全部6只个股	获取券商研报观点、投资评级、目标价

1.2 具体数据项溯源

数据项	来源API	数据时点	币种	加工方式
最新股价/涨跌幅/市值/PB	港股实时行情	2026-07-24 14:28~14:32	HKD	直接引用，未经加工
PE(TTM)/PS/静态PE	港股价值分析	2026-07-23（最近交易日）	HKD	取TTM指标，标注为滚动
ROE（摊薄/平均）	港股财务分析	2025年报	RMB	直接引用2025-12-31年报
营收/净利润年度序列	港股主营构成 + 研报	2022-2025	RMB	API直接数据+研报交叉验证
毛利率年度序列	港股主营构成	2023-2025	RMB	直接引用API按地区口径数据
营收增速(YoY)	自主计算	—	—	(本年-上年)/上年×100%
PS(TTM)	自主计算	—	—	总市值(港元)÷(近12月营收×汇率)

2026E-2028E营收/净利润	券商研报	各家发布时间	RMB	引用多家券商一致预期均值
目标价	自主建模	—	HKD	PS估值法，参数见各报告

二、估值模型参数说明

标的	估值方法	关键参数	可比公司/对标	目标价推导
傅里叶 03625	PS法	2026E营收4.5亿RMB / 合理PS 15-18×	A股模拟/音频芯片设计公司(PS 8-15×)	67.5-81亿RMB × 汇率1.13 = 76-92亿HKD → 68HKD(保守)
五一视界 06651	PS法	2026E营收6.26亿RMB / 合理PS 55-65×	港股AI/具身智能公司(PS 30-50×)+龙头溢价	6.26亿 × 58PS × 1.13汇率 / 4.19亿股 = 98HKD
迅策 03317	PS法(分部)	2026E营收23.57亿RMB / 合理PS 22×	Palantir(PS ~30×)折价20-30%	华泰目标774亿HKD / 风险调整取中上值 → 210HKD
智谱 02513	PS法(远期)	2026E营收33.62亿RMB / 2027E 90亿	Anthropic(PS隐含8-12×)+国产替代溢价	市场情绪定价，综合多家券商 → 1800HKD
MiniMax 00100	PS法	2026E营收2.5-3亿USD / 合理PS 40-55×	智谱(PS 109×)+流动性折价	100-165亿美元估值中上值 → 310HKD
商汤 00020	PS法	2026E营收65.22亿RMB / 合理PS 12×	AI同业PS均值(8-15×)，PB仅1.9×	引用国投证券目标价 → 2.20HKD

三、数据处理步骤

1. **数据采集：**通过 agent-dr 代理接口调用恒生聚源 7 个 API，每只个股调用 2-7 个接口。（鉴权：`X-Auth-Appid: 100003` + `Authorization: Bearer ` 动态获取）
2. **数据解析：**API返回 JSON 中含 Markdown 表格，提取关键字段（股价/市值/PE/PB/ROE/营收/净利润等）。
3. **研报交叉验证：**将 API 返回的财务数据与研报中引用的数据交叉核对。一致性确认后使用。
4. **营收增速计算：**(本年-上年)/上年×100%，保留1位小数。
5. **PS(TTM)估算：**总市值(港元) ÷ 近12个月营收(人民币×约1.13汇率)。因6家均未盈利，PE不可用。
6. **汇率假设：**港元兑人民币取≈0.88（约1.13×），与券商研报一致。
7. **目标价推导：**PS法为主，选取2026E券商一致营收预期，乘以合理PS倍数，换算为港元市值，除以总股本得出每股目标价。

四、券商研报引用清单

标的	引用券商数量	研报时间范围	主要评级

傅里叶 03625	1	2026-03	谨慎申购（IPO点评）
五一视界 06651	5	2025-12 ~ 2026-04	买入/增持/谨慎增持
迅策 03317	6	2025-12 ~ 2026-06	买入/增持
智谱 02513	9	2026-06 ~ 2026-07	买入/强烈推荐/跑赢行业
MiniMax 00100	8	2026-04 ~ 2026-07	买入/推荐
商汤 00020	12	2025-03 ~ 2026-04	买入-A/增持/跑赢行业

五、数据质量与限制说明

项目	说明
数据完整性	6只个股均在港交所上市，聚源覆盖全部标的。智谱（02513）和MiniMax（00100）财务数据有限（ROE返回空值），因其上市时间短（2025-2026）且仍处高投入亏损期。报告已标注数据空缺。
数据时效性	行情数据为2026-07-24盘中实时数据；估值分析为7月23日收盘数据。财务数据为2025年报（最新完整财年）。
汇率处理	港股以HKD计价，财务数据以RMB（部分美元）披露。PS/目标价推导时按≈1.13 HKD/RMB 换算，与主流券商一致。
一致性	同一指标在不同API之间交叉核对（如营收数据在主营构成和财务分析中出现）确认一致。
预测数据	2026E-2028E的营收/净利润等预测均来自券商研报，标注为"*券商预测"，不是公司官方指引。
已知限制	(1) 分时行情仅取了一只样本(03625)。(2) 未获取完整的资产负债表/现金流量表，ROE以外指标依赖研报补充。(3) 港股18C新上市公司的历史财务数据有限，估值不确定性高。

数据源声明：本台账所有原始数据均来自恒生聚源（GilData）金融数据库，通过 agent-dr 代理接口（hsjy-proxy）合法调用。券商研报数据来自恒生聚源研报库API。数据处理步骤均为标准金融计算方法（YoY增速/PS/汇率换算），可完全复现。

免责声明：本台账仅供内部审计和复现验证使用，不构成投资建议。数据可能因API缓存、延迟或口径差异存在偏差，以各公司官方披露和交易所公告为准。