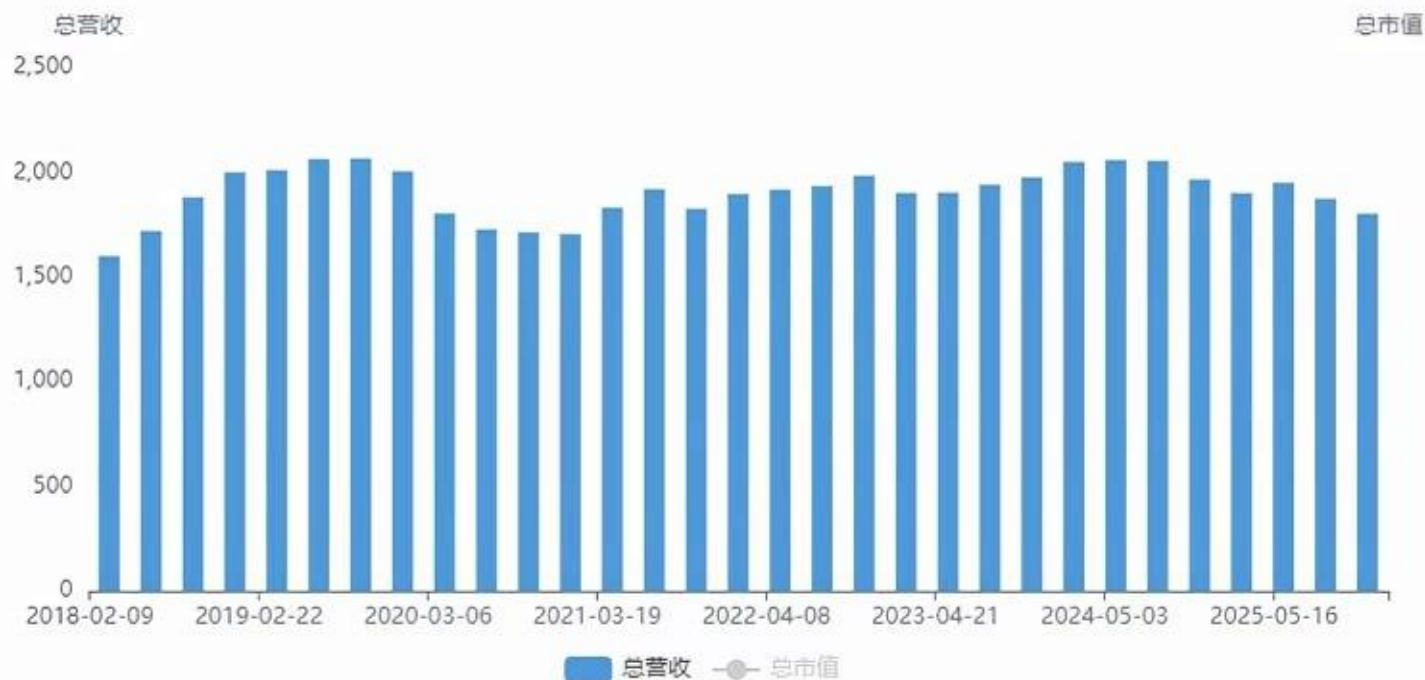


如何快速分析 淘汰垃圾公司

公司市值与业绩增长趋势

X

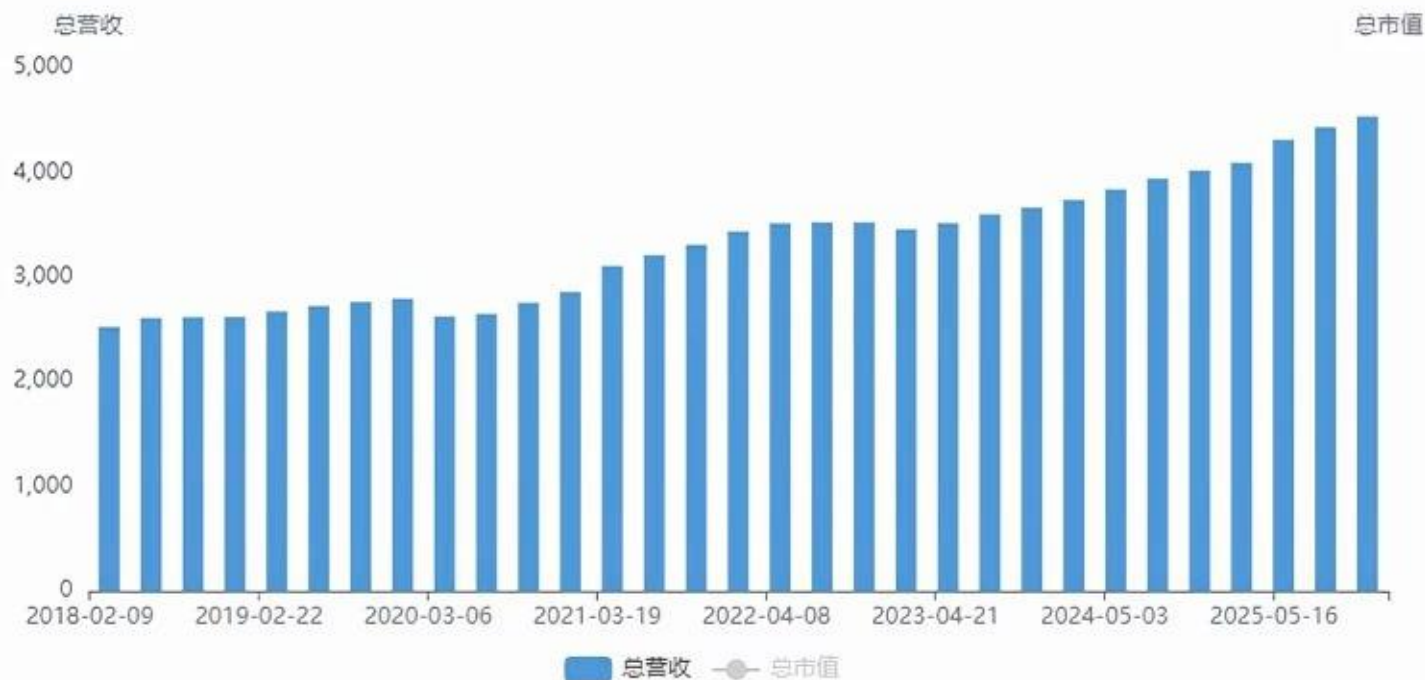
格力电器市值与业绩增长趋势



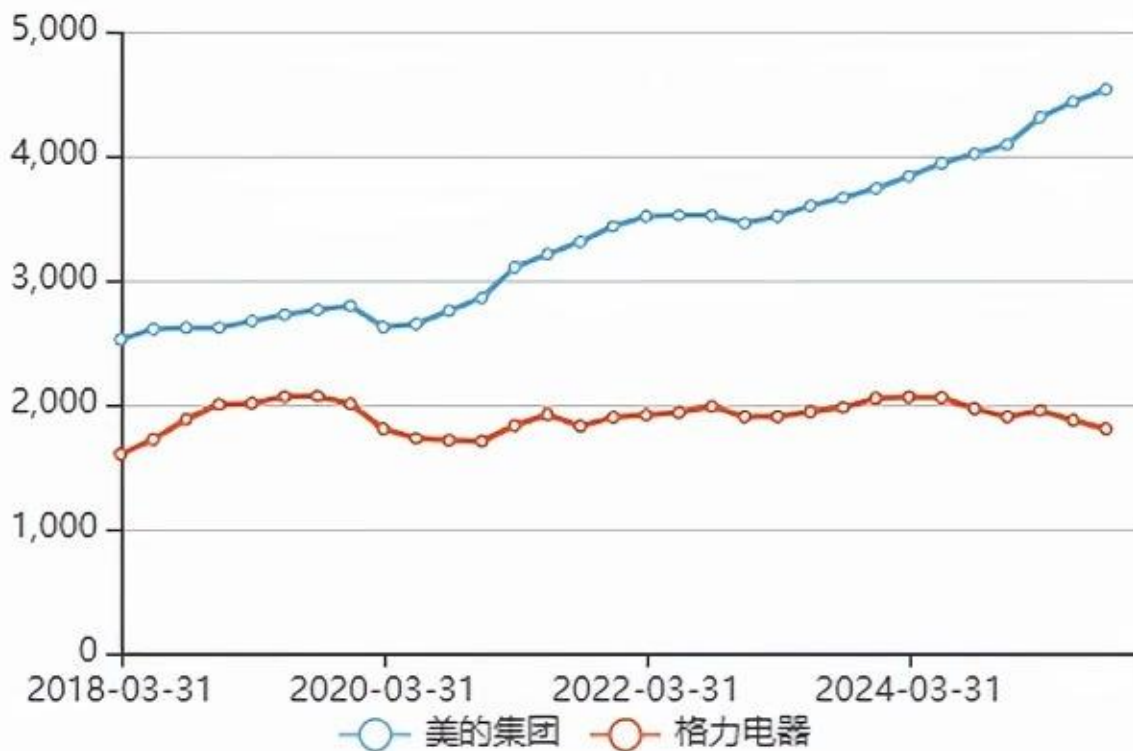
公司市值与业绩增长趋势

X

美的集团市值与业绩增长趋势



总营收对比图

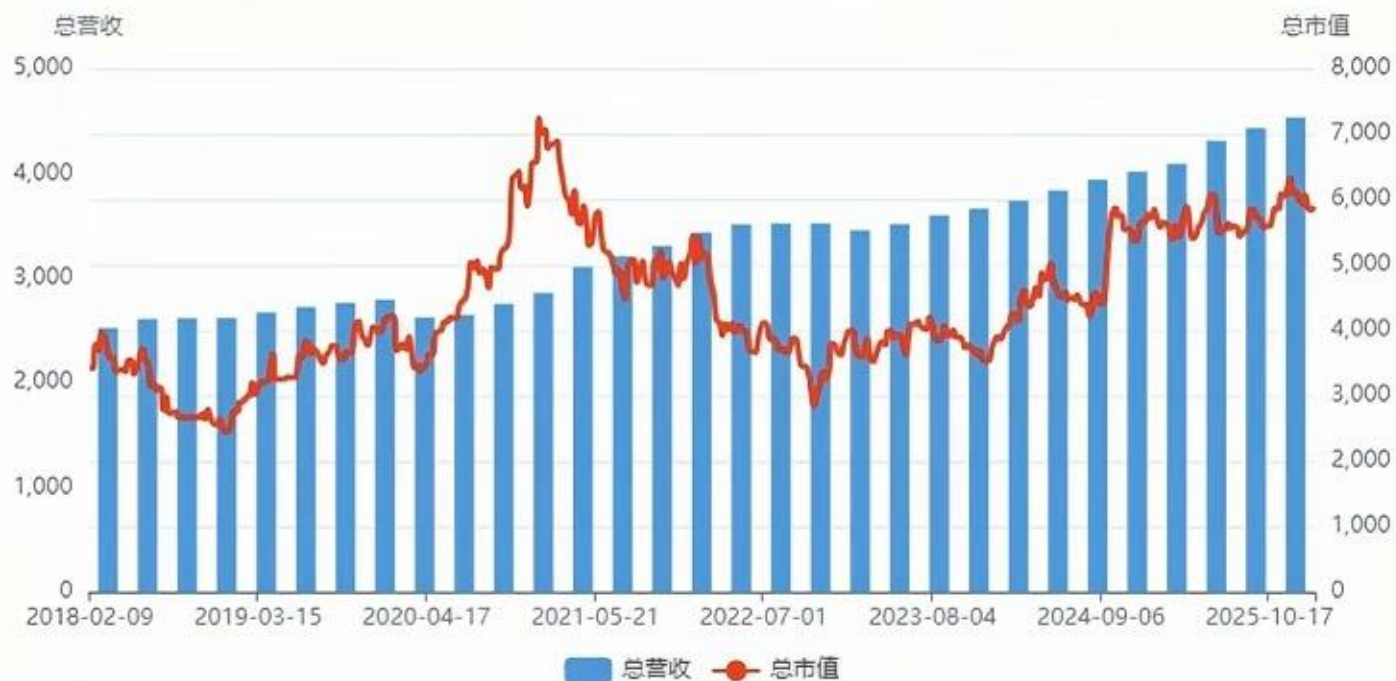




公司市值与业绩增长趋势

X

美的集团市值与业绩增长趋势

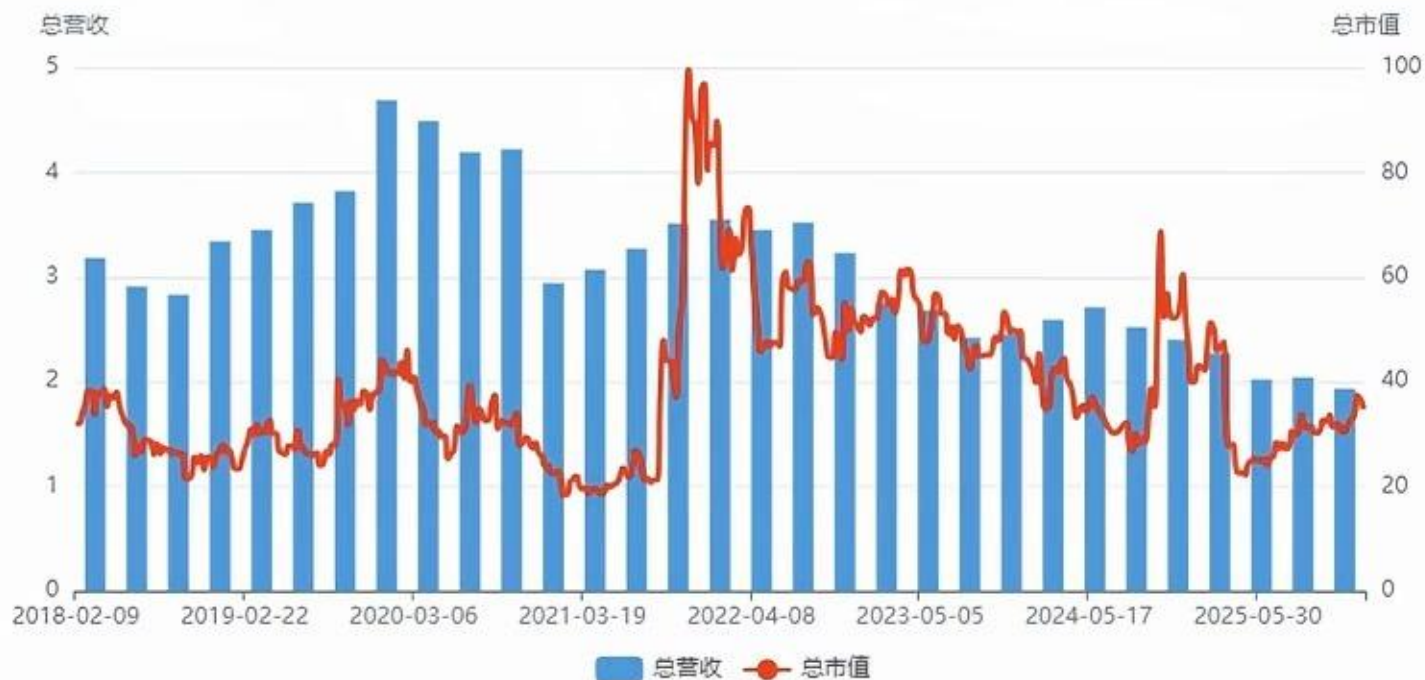


- 1、操盘手做局
- 2、幸存者偏差

公司市值与业绩增长趋势

X

中青宝市值与业绩增长趋势



业绩增长

投资收益率主要来自公司的业绩增长。

公司分红

投资组合中，大约3%左右的收益率，由公司分红提供。

估值变化

市场对公司的估值变化，可以提供一定的收益率，但不稳定。

评估公司价值
商业模式、业绩规模
重要性大于公司利润



第三节 管理层讨论与分析

一、报告期内公司所处行业情况

(一) 主要产品与业务概述

美的是一家覆盖智能家居、新能源及工业技术、智能建筑科技、机器人与自动化、健康医疗、智慧物流等业务的全球领先的科技集团，已建立 ToC 与 ToB 并重的业务矩阵，既可为消费者提供各类智能家居的产品与服务，也可为企业客户提供多元化制造业解决方案。其中，美的智能家居业务主要覆盖智慧家电、智慧家居及周边相关产业和生态链，围绕面向终端用户的智能化场景搭建、用户运营和数据价值发掘，致力于为消费者提供最佳体验的全方位智能家居及服务；美的新能源及工业技术业务以科技为核心驱动力，聚合“暖通家电部件”、“绿色能源”与“绿色交通”领域的核心科技力量，拥有美芝、威灵、美仁、利酷、合康、高创等多个品牌，产品覆盖压缩机、空调、芯片、阀、汽车部件、储能、光伏、减速机、自动化等高精密核心部件，为全球客户提供绿色、高效、智慧的产品和技术解决方案；美的智能建筑科技业务主要涉及楼宇产品、服务及相关产业，以 BAMBUSING 美的楼宇数字化服务平台为核心，业务覆盖暖通、电梯、能源、楼宇控制等，产品包括多联机组、大型冷水机组、单元机、机房空调、扶梯、直梯、货梯等以及楼宇自控软件和建筑弱电集成解决方案，利用“楼宇设备设施+数字化技术+产业生态布局”，打通建筑的交通流、信息流、体验流、能源流，以数字化和低碳化技术为楼宇赋能，共建可持续发展的智慧空间；美的机器人与自动化业务主要围绕未来工厂相关领域，提供包括工业机器人、物流自动化系统及传输系统解决方案，以及面向医疗、娱乐、新消费领域的相关解决方案等；此外，还包括在健康医疗领域致力于医学影像技术创新并为临床提供优质医学影像产品和服务的万东医疗，以及在智慧物流领域为客户提供端到端数智化供应链解决方案的安得智联。

理解业务

理解不了公司业务，
这种公司放弃。

产品定价权

没有产品定价权的公
司通常没有投资价值。

接触产品

接触不到产品的公司，
最好不要投资。

当期数据 上一期 下一期

贵州茅台资产负债表

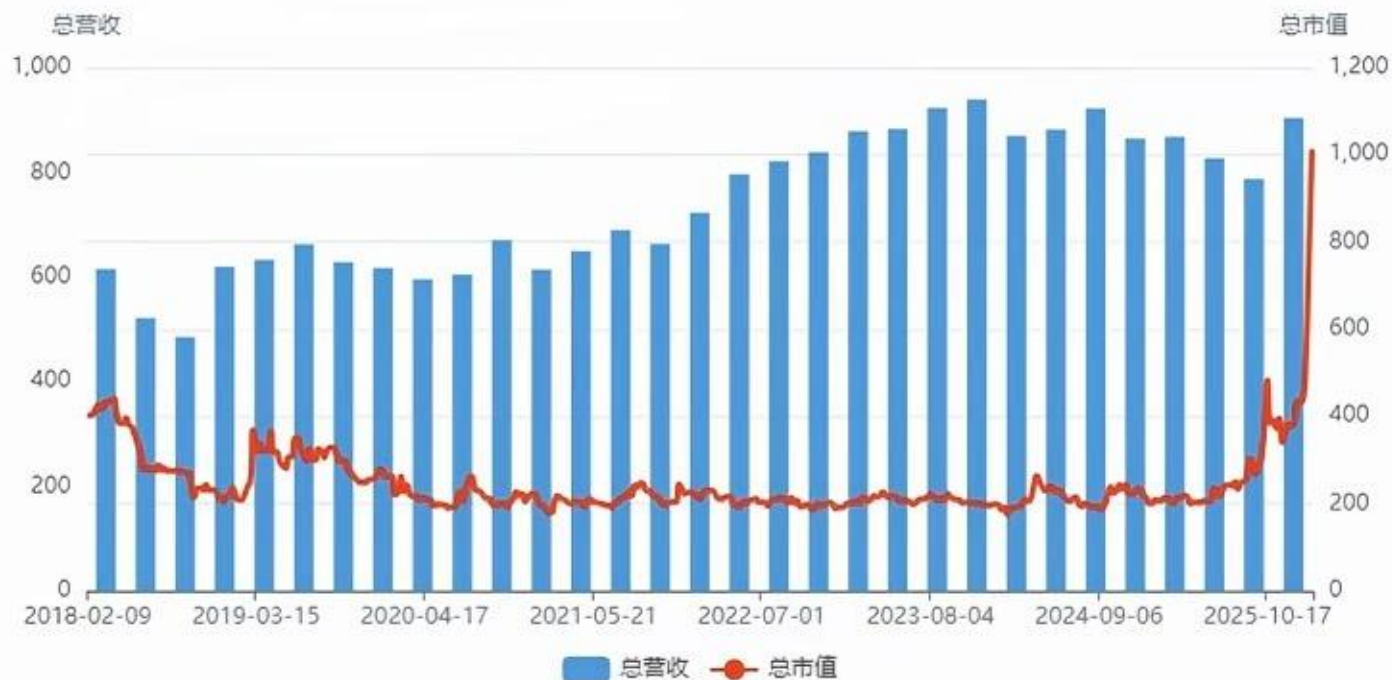
2025-06-30



X

公司市值与业绩增长趋势

白银有色市值与业绩增长趋势



15 观察公司的**市盈率趋势图**，判断估值是否合理

市盈率

×

美的集团市盈率趋势



公司名称	公司市值 ↕	业绩规模 ↕	利润规模 ↕	市盈率 ↕	ROE ↕	所属行业
江西铜业 官网	2,196.23	5,206.10	80.01	27.45	9.80	铜
兆易创新 官网	2,194.71	85.38	13.54	162.09	7.44	半导体
中微公司 官网	2,178.17	116.21	19.14	113.80	8.91	半导体
格力电器 官网	2,167.59	1,802.76	316.85	6.84	21.94	家用电器
陕西煤业 官网	2,160.05	1,768.01	191.30	11.29	20.26	煤炭开采
三花智控 官网	2,143.56	314.14	40.40	53.06	12.77	家用电器
平安银行 官网	2,101.67	1,357.81	431.18	4.87	8.33	银行
山西汾酒 官网	2,086.32	375.78	122.97	16.97	31.71	白酒
澜起科技 官网	2,084.00	51.26	20.66	100.87	16.85	半导体
中国建筑						工程

序号	内容	说明
1	观察公司业绩	◆ 公司业绩是否能持续稳定增长
2	分析公司业务	◆ 公司所属行业 ◆ 商业模式是否优秀 ◆ 产品是否具有定价权
3	查看财务结构	◆ 现金类资产是否充裕 ◆ 应收账款是否合理 ◆ 现金类资产能否覆盖短期债务
4	初步判断估值	◆ 业绩和市值走势是否匹配 ◆ 市盈率趋势图 ◆ 经验判断