

# 第九章

## 公司业务分析

### 产品，销售，生产

**公司报告**

- ✓ 季度财报
- ✓ 月度报告
- ✓ 临时报告

**行业数据**

- ✓ 行业协会
- ✓ 国统局

**市场调研**

- ✓ 市场渠道
- ✓ 消费者体验

**专家咨询**

- ✓ 自身人脉
- ✓ 猎头公司
- ✓ 付费咨询

白酒

茅台、五粮液，泸州老窖，汾酒

家电

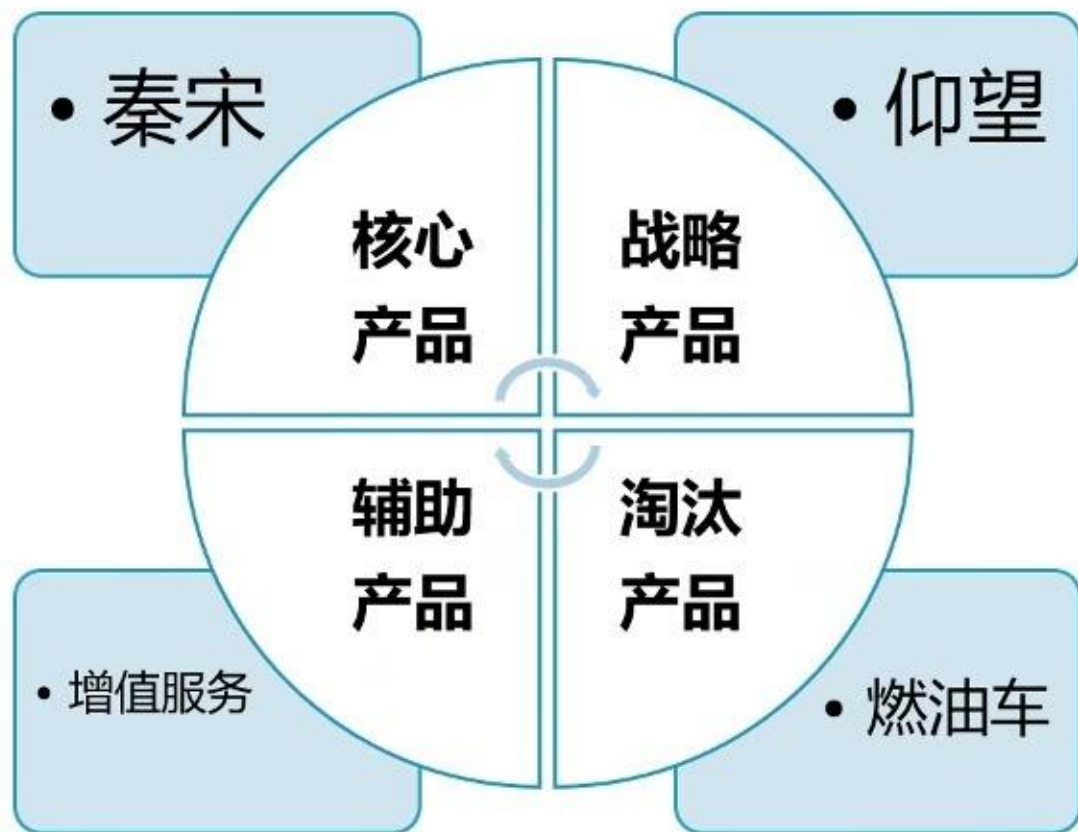
格力，美的，海尔，苏泊尔

房地产

保利，招商，华润，中海

汽车相关

比亚迪，小米，宁德时代，福耀玻璃





**长城：过于依赖SUV、越野**

**理想：销量集中在L系列**





**小米：配置丰富，外观新潮**

**特斯拉：技术成熟，极简风格**



### 成本领先

- ◆ 小米手机
- ◆ 比亚迪汽车

### 技术领先

- ✓ 大疆无人机
- ✓ 英伟达显卡

### 品牌溢价

- ✓ 保时捷汽车
- ✓ 劳力士手表

## 定价权

- ◆ 和竞争对手相比，公司的产品具有**优先定价**的权利。
- ◆ 竞争对手的价格，都需要**参考**这个公司的产品定价。

飞天茅台

苹果手机

华为折叠屏

特斯拉3

懂车帝

www.dongchedi.com

武汉

车型

搜索

业务合作

添加到桌面

小程序

下载App

发布作品

登录

首页

选车

二手车

视频

资讯

车友圈

排行榜

直播

小工具

PK 车型对比

% 购车计算

我的

我的关注

我的收藏

用户反馈

懂车帝

懂车排行榜

销量榜

新能源榜

热门榜

细分市场

降价榜

城市榜

全部

轿车

SUV

MPV

新能源车

2025年03月

零销量

价格

厂商属性

品牌

数据源于行业综合销量，每月10号左右更新

1

Model Y

特斯拉中国/中型SUV

26.35-31.35万

参数 · 图片 · 懂车分 · 车友圈

48,189

销量趋势

询底价

二手车

2

五菱宏光MINIEV

上汽通用五菱/微...

3.08-9.99万

参数 · 图片 · 懂车分 · 车友圈

39,957

销量趋势

询底价

二手车

3

海鸥

比亚迪/小型车

5.68-8.58万

参数 · 图片 · 懂车分 · 车友圈

33,965

销量趋势

询底价

二手车

4

星愿

吉利银河/小型车

6.88-9.78万

参数 · 图片 · 懂车分 · 车友圈

32,481

销量趋势

询底价

二手车

5

小米SU7

小米汽车/中大型车

29,244

销量趋势

询底价

二手车

武汉·热销榜

完整榜单 >

1

小米SU7

21.59-29.99万

本地销量

1223

2

Model Y

26.35-31.35万

本地销量

1198

3

长安Lumin

3.79-6.99万

本地销量

808

4

五菱宏光MINIEV

3.28-9.99万

本地销量

741

5

Model 3

23.55-33.95万

本地销量

575

武汉·降价榜

完整榜单 >

降价榜

降价4.44万

降价7.75万

收入集中

◆ 产品线单一

丧失竞争力

◆ 产品力落后

政策风险

◆ 补贴降低  
◆ 医药集采

|           | 填写说明                                               | 标签 |
|-----------|----------------------------------------------------|----|
| 公司全称      | 公司全称                                               |    |
| 公司简介      | 公司简介/使命/愿景                                         |    |
| 行业发展趋势    | 成长期/成熟期/衰退期                                        |    |
| 行业竞争格局    | 百舸争流/一超多强/巨头垄断                                     |    |
| 行业系统性风险   | 导致行业整体萎靡                                           |    |
| 公司业务描述    | 分析公司类型，简述公司是如何运作的                                  |    |
| 收入构成分析    | 分析公司收入结构是否合理，可持续                                   |    |
| 供应链上下游    | 分析价值链上游（客户）和下游（供应商）                                |    |
| 公司竞争优势    | 和竞争对手相比                                            |    |
| 公司经营风险    | 公司经营风险                                             |    |
| 价值链地位     | 是否具有定价权                                            |    |
| 业绩增长率     | 查看近七年业绩增长比率，用于观察PE                                 |    |
| 资产负债表-资产  |                                                    |    |
| 资产负债表-债务  |                                                    |    |
| 公司股权结构    | 国家队/家族企业/合伙人团队/资本爸爸                                |    |
| 资产收益率ROE  | 高 ( $\geq 25$ ) 中 ( $\geq 20$ ) 低 ( $\geq 15$ )    |    |
| 公司当前市值    | 高 (千亿以上) 中 (五百亿) 低 (百亿下)                           |    |
| PE估值曲线    | 高/中/低                                              |    |
| 公司分红      | 高 ( $\geq 4\%$ ) 中 ( $\geq 2\%$ ) 低 ( $\leq 2\%$ ) |    |
| 技术指标-趋势线  | 技术指标-趋势线                                           |    |
| 技术指标-筹码分布 | 技术指标-筹码分布 (0%)                                     |    |





### 直销模式

- ◆ 自建销售团队
- ◆ 高价值产品
- ◆ 特斯拉直营店

### 分销模式

- ◆ 合作伙伴
- ◆ 适合快消品
- ◆ 牛奶、药品

### 电子商务

- ◆ 京东、天猫
- ◆ 也分直营和分销

### 解决方案式

- ◆ 企业服务
- ◆ 定制化方案

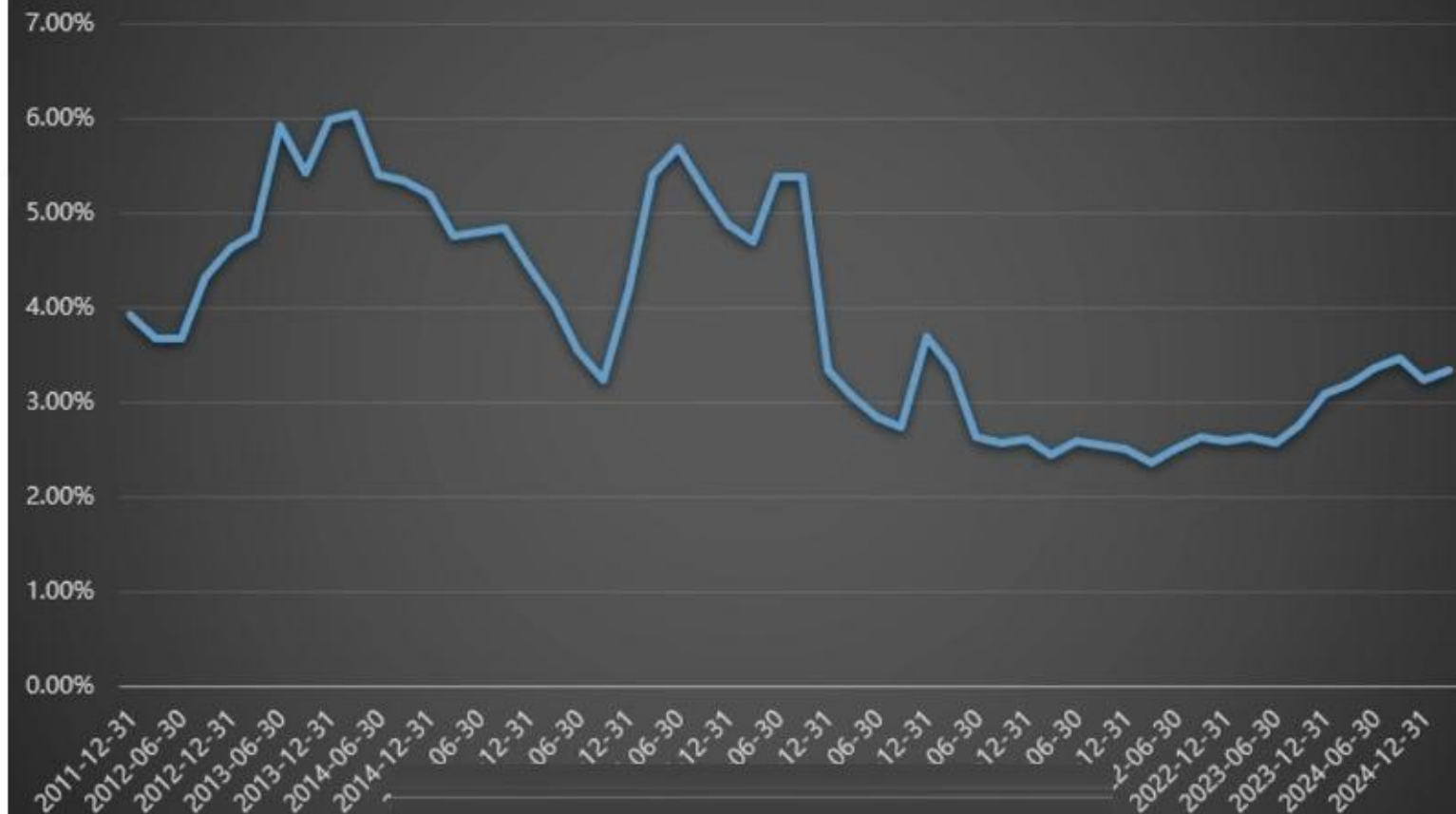
### 顾问式销售

- ◆ 高端设备
- ◆ 专业度高

### 关系型销售

- ◆ 政府、国企采购
- ◆ 依赖长期关系

茅台营销费用占比趋势图



### 渠道冲突

- ◆ 渠道价格冲突
- ◆ 价格不稳定

### 经销商流失

- ◆ 经销商关店
- ◆ 更换代理品牌

### 库存积压

- ◆ 销售端乏力



## 自建制造

- ◆ 自建工厂
- ◆ 重资产公司
- ◆ 品控高
- ◆ 灵活度低

## 代工

- ◆ 代工生产
- ◆ 轻资产运营
- ◆ 依赖供应链

## 混合模式

- ◆ 核心自产
- ◆ 非核心代工
- ◆ 平衡成本和安全

# 金融的本质

## 为风险定价

原材料

人工费用

制造成本



# 企业竞争的本质 是效率的竞争

### 产能过剩

- ◆ 产销失衡

### 技术落后

- ◆ 效率降低
- ◆ 质量降低

### 外包依赖

- ◆ 供应商依赖
- ◆ 技术依赖

## 产品

- ◆ 只买能接触到产品和服务的公司
- ◆ 产品矩阵，综合竞争力
- ◆ 产品方面的风险

## 营销

- ◆ 三种销售模式，三种销售策略
- ◆ 预测业绩，分析营销效率
- ◆ 营销方面的风险

## 生产

- ◆ 自有工厂，代工生产
- ◆ 成本构成，制造工业领先，制造效率
- ◆ 生产方面的风险

- ◆ **企业竞争的本质，是效率的竞争**
- ◆ **金融的本质，是对风险进行定价**