目 录

[第一部分：企业分析](#_Toc54803097) **[3](#_Toc54803097)**

**[1.1 企业概览 3](#_Toc54803098)**

**[1.2 行业市场规模 4](#_Toc54803099)**

**[1.3 行业发展阶段 5](#_Toc54803100)**

**[1.4 行业竞争格局 6](#_Toc54803101)**

**[1.5 企业护城河 9](#_Toc54803102)**

**[1.6 企业管理团队及企业文化 11](#_Toc54803103)**

[第二部分：财务报表分析](#_Toc54803106) **[13](#_Toc54803106)**

**[2.1 资产负债表分析 13](#_Toc54803107)**

**[2.2 利润表分析 19](#_Toc54803116)**

**[2.3 现金流量表分析 22](#_Toc54803122)**

[第三部分：企业估值](#_Toc54803129) **[24](#_Toc54803129)**

**[3.1 合理市盈率 25](#_Toc54803130)**

**[3.2 净利润增速分析 25](#_Toc54803131)**

**[3.3 估值 25](#_Toc54803132)**

[第四部分：分析总结](#_Toc54803133) **[25](#_Toc54803133)**

**[4.1 优势总结 25](#_Toc54803134)**

**[4.2 风险总结 25](#_Toc54803135)**

# 第一部分：企业分析

## 1.1 企业概览

## 1.2 行业市场规模

百度：2020+行业+关键字

萝卜投研：研报数据

## 1.3 行业发展阶段

百度：2020+行业+关键字

## 1.4 行业竞争格局

市值排名（个股资料-行业地位）

行业占有率（百度行业情况）

## 1.5 企业护城河

借助财报，第三节公司业务概要，三核心竞争力，结合护城河模型分析

1. 品牌优势（查年报、看毛利率净利率在同行业靠前）
2. 独特资源-专利/渠道等（查年报）

3、效率优势（收入、市值、毛利率排名靠前）

其他护城河优势包括：文化优势（年报中写了才算）、高转换成本、强网络效应（一般互联网企业有）。

## 1.6 企业管理团队及企业文化

巨潮资讯，财报，官网，直接百度

## 1.6.1 企业管理团队

先看一下前十大股东和核心成员的情况。

## 1.6.2 企业文化

# 第二部分：财务报表分析

## 资产负债表分析

## 2.1.1 总资产

## 2.1.2 资产负债率

## 2.1.3 有息负债和货币资金

## 2.1.4 应收预付与应付预收

## 2.1.5 固定资产占比

## 2.1.6 投资类资产分析

## 2.1.7 存货商誉爆雷分析

## 利润表分析

## 2.2.1 营业收入增长率

## 2.2.2 毛利率

## 2.2.3 期间费用率/销售费用率

## 2.2.4 主营利润率

## 2.2.5 净利润现金比率

## 2.2.6 ROE净资产收益率

## 现金流量表分析

## 2.3.1 经营活动现金流分析

## 2.3.2 投资活动现金流分析

## 2.3.3 筹资活动现金流分析

## 2.3.4 发展类型

## 2.3.5 企业分红（直接看股利支付率即可）

# 第三部分：企业估值

## 3.1 合理市盈率

## 3.2 归母净利润增速分析

## 3.3 估值

# 第四部分：分析总结

## 4.1 优势总结

## 4.2 风险总结

风险提示：投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。