

如何分析一家公司

宏观背景

- 趋势：大的时代背景
 - 把握长期趋势
 - 找到领先的指标，判断这件事情未来发生的概率
- 经济周期：宏观经济的现状以及发展
 - 大道至简，从常识角度出发
 - 判断公司对于经济周期是否敏感，对于宏观经济是否敏感

赛道三段论

- 赛道
 - 行业发展
赛道有多宽
赛道有多长
 - 对于行业的根本认知：这个行业提供怎样的产品，解决了什么问题
 - 互联网行业的典型特点
 - 改造，改善原有行业特定环节的效率
 - 替代，把线下的东西往线上搬，线上线下形成互动
 - 创造了新的服务或者产品，发现了新的商业模式
 - 从经济学角度看问题，供给侧看产能，需求驱动看天花板
 - 判断行业所处阶段
 - 两个规律：创新扩散和技术成熟度
 - 两条曲线结合：形成产业周期的研究框架
 - 竞争格局
平坦还是崎岖
- 赛车
 - 找到公司的护城河
 - 商业模式，找到驱动公司增长的核心指标
- 赛手
 - 洞察人和制度
 - 观察管理层言行的三个要点
 - 能看到别人看不到的东西
 - 学习速度要非常快
 - 要有使命愿景价值观
 - 要内心强大，永不放弃
 - 关注管理层在各种场合的发言
 - 看这个时代高水平的牛人都在哪个行业和哪个公司里，那一定代表未来的趋势，至少是中短期趋势