

3/14作业参考答案：你是如何理解企业核心竞争力的？

来自：茶话股经



天下

2019年03月17日 11:03



扫码加入
查看更多优

问题：

我们经常说要选择具备有核心竞争力的企业，那么到底什么才是企业的核心竞争力？

什么样的企业才具备核心竞争力？

体现在哪些方面？

个人的核心竞争力又是什么？

请说出你自己的理解。

我的作业：

企业核心竞争力：

星球第一篇文章我就讲过了，我们毕竟是散户，很多东西，专业的人比我们更专业，要和他们正面比拼专业性并不现实，也太费劲了。

比如，从市场分析，产品分析，经营分析等方面去判断一个企业的核心竞争力，那就是正面分析，这些我们再怎么分析，比起一线从业人员，或者行业资深从业人员来说，都是纸上谈兵。

所以，我们要学会借力，多从侧面，多角度去看问题，让更专业的人来为我们服务，要学会站在巨人的肩膀上。

例如，我们可以从企业股东背景，领导人的能力，主营业务，毛利率，券商研报，市场口碑，企业主要客户等各种侧面去综合印证。

下面讲实际操作，大家要把券商软件的F10用起来：



如图，F10主要看公司概况，股东研究，经营分析，财务分析这几个，其余我一般不看，没什么有用的信息，大家有兴趣自己去看看。

下面是来看一家企业核心竞争力的分析流程：

第一步、按F10，先看主营业务，看他做什么的。

以机器人为例子：

【2. 主营构成】				
【截止日期】 2018-12-31				
项目名	营业收入 (万元)	营业利润 (万元)	毛利率(%)	占主营业务 收入比例(%)
智能装备制造(行业)	309074.10	97011.41	31.39	99.87
其他业务(补充)(行业)	398.59	370.53	92.96	0.13
合计(行业)	309472.69	97381.94	31.47	100.00
工业机器人(产品)	93531.29	26946.00	28.81	30.22
物流与仓储自动化成套装备(产品)	97017.76	29907.06	30.83	31.35
自动化装配与检测生产线及系统集成(产品)	82293.37	29952.97	36.40	26.59
交通自动化系统(产品)	36231.68	10205.38	28.17	11.71
其他业务(补充)(产品)	398.59	370.53	92.96	0.13
合计(产品)	309472.69	97381.94	31.47	100.00

首先就看到，机器人主营业务是智能装备制造，细分下来就是工业机器人，物流仓储、检测设备自动化生产线。

那么，我们会联想当下的制造业升级，国家已经把工业机器人，自动化生产线列入了重点发展项目，这个是制造业升级的重中之重，前途无可限量。

如果你还能联想到机器人是2009年创业板第一批上市的企业，那就更厉害了。

机器人代码30024，这就代表着他是第24个上创业板的企业，其实第一批是30个企业一起上的创业板。

另外，看他的毛利率，已经超过30%。

我们说一家企业具有核心竞争力，那么他一定会反应在毛利率上面，例如宇宙第一牛股，贵州茅台的毛利率就超过了90%，也就是说，卖一瓶茅台酒，他的成本只有不到10%，利润超过了90%。

不过国内机器人，自动化行业还是起步阶段，毛利率低是很正常的，只要高于国内同行就可以了。

在我个人的标准里面，30%也是高科技企业的最低门槛，如果低于30%，那么科技含量可能比较低，不能称为高科技了。不过机器人这种国家重点项目，就算低一些还是可以接受的，因为前景广阔，还有大量的资源倾斜。

还有一点，主营业务不能太分散，如果一个企业，主营业务没有一项超过70%，那么很可能是因为他主营业务是不赚钱的，才不集中。或者是因为业务太分散，反而没

有竞争力，所以不赚钱。

确认了主营业务集中，毛利率高，行业有前景之后，就再进一步分析其他因素。

如果这一步不过关，那后面就不用看了，直接扔掉，找另一个股票。

第二步、我会先看股东背景，实际控制人是谁。

一家企业的实际控制人，往往能够决定一家企业的生死。很多企业，会因为具有一个厉害的领导人而兴起，也会因为领导人的一个错误决策而倒闭。

说企业领导人是企业的灵魂，这一点都没错，就像乔布斯是苹果的灵魂，任正非是华为的灵魂，马云是阿里的灵魂一样。

例如没有乔布斯的苹果，看起来就已经不是以前那个苹果，开始走向平庸了。

我就听说过依顿电子的董事长，是一个很保守的香港人，年纪大了，一心求稳，一直不愿意跟外部资金合作去炒作自己的股价，所以他的股票也就一直不温不火，没有大涨也没有大跌。

有一些妖股，他们的董事长投机性一般也是比较强的，有时候一个股票的股性，代表的就是实际控制人的个性。

国企就比较特殊，国企主要看背景，跟领导人关系不大。

例如机器人：

【1.控股股东与实际控制人】	
控股股东	中国科学院沈阳自动化研究所 (25.27%)
实际控制人	中国科学院 (控股比例 (上市公司) : 25.27%)

实际控制人是中国科学院，这就是核心的核心了。

要资源有资源，要市场有市场，这背景自然是强大的，这也是他的核心竞争力之一。

有了这样的背景，他根本不惧怕任何犯错，也不需要考虑资金问题和债务风险，只要有技术，就万事大吉。

如果实际控制人是个人，或者是民企，那就还要再综合的去分析各种风险了。

第三步、看主要客户群体，或者做过的主要项目。

就像我之前讲过的精锻科技，做汽车齿轮的，福特，大众，通用等都是他的主要客户，这就从侧面说明他的产品实力已经具备很强的竞争力。

例如利亚德，从2008年设计了背景奥运会的灯光秀之后，各种春晚，国际大赛的灯光项目都做了很多，这也能说明这家企业是有核心竞争力的。

还有康得新的光学膜，但听说市场占有率也很高，口碑也不错，很多大厂都跟他有合作，这也是具有核心竞争力的。

其实不管是机器人，还是灯光秀，还是光学膜，我都是外行，但很多事情，并不需要自己什么都懂，只要别人懂，而我们懂得怎么去分析利用就行了。

然后把这些信息整合起来，就能够得到一个相对客观全面的结论。

这就是信息处理能力，逻辑分析的能力，这也就是个人的核心竞争力了。

