美的集团000333

分析时间2024年6月13日

### 投资主题

商业逻辑：家用电器龙头企业

管理团队：董事长兼CEO方洪波

成长性：/

利润率：毛利率从2022年开始逐年提升

资本收益：/

并购：/

估值：/

催化剂：/

### 业务概览

公司介绍：一家覆盖智能家居、楼宇科技、工业技术、机器人与自动化和数字化创新业务的全球化科技集团

产品与服务：暖通空调（42%）、消费电器（35%）、机器人及自动化系统（10%）

客户与终端市场：各行业客户

竞争情况：公司规模行业第一，主要竞争对手包括：格力电器、海信家电

地理区位：国内（60%），国外（40%）

### 管理团队

董事长兼总经理——方洪波：1.68%，年薪1354万，2012年上任。

无财务总监——钟铮：股权价值1508万，年薪945万，2022年上任。

### 风险与考虑因素

**宏观经济波动风险：**如果全球经济出现重大波动，国内外宏观经济或消费需求增长出现放缓趋势，则公司所处的相关市场增长也将随之减速，从而对于美的产品销售造成影响。

**生产要素价格波动风险：**若原材料价格出现较大增长，将会对公司的经营业绩产生一定影响。

**汇率波动：**公司外销收入已占公司整体收入的40%以上，若汇率大幅波动，不仅可能对公司产品的海外业务带来不利影响，同时可能造成公司汇兑损失，增加财务成本。

**贸易摩擦和关税壁垒带来市场风险**。