

Fundamental Analysis (펀다멘탈 분석 for M&A, 증권투자) 교육과정 세부내용

일자	모듈	내용
1회	전체 강의 소개 핵심 Tool 소개	펀다멘탈 투자를 하는 이유: M&A, 기업구조개편, 상장주식/증권 투자
		스크린
		ROIC & 성장성 → 가치 (케이스)
		기업 가치 vs. 시장 가격과의 괴리
		투자에서 alpha를 내는 3가지 요인들
		역발상 요인들
		기업 분석 순서: 투자 thesis 예 (Tata Motors) Idea note (초기 아이디어 노트 및 실제 Case)
2회	산업 분석 I	1. Industry map: 공급체인, 경쟁기업들, 유통체인의 역학관계
		2. HHI Index 구하기
		3. 밸류체인별 ROIC구하기 (Case: 타이어 산업) (자동차 프로그램)
		4. 점유율 과점화 (Case: 일본 시멘트)
		5. 산업 ROIC구하기 (Case: 화장품)
		6. 산업 수요 vs. 공급 Metrics → ROIC 도출
		7. 공급 예측하기 (자본적 지출 / 매출, 재고 수준 파악하기)
		8. 산업 ROIC vs. 밸류에이션
3회	산업 분석 II	1. 산업 침투율 & 성장성
		2. 산업체인별 성장율
		3. 산업의 변동성 & Cycle 파악하기 (Case: 슬롯머신)
		4. 산업 크기 파악 (Case: 자동차)
		5. 산업 ROIC > WACC → 가치 창출이 있는 성장 (Case: 항공 산업)
		6. Porter's five forces
		7. 산업 cost 비교
		8. 영업레버리지
		9. 가격 vs. 볼륨 효과
		10. 점유율 추정 (Case: 교육산업 / 자동차)
		11. 진입장벽
4회	기업 분석	기업 경쟁력 분석
		1. 기업분석 checklist
		2. 매출 forecast
		3. 변동비 vs. 고정비
		4. 매출 vs. 비용 forecast
		5. 성공적인 비즈니스 모델 (5 Cases)
		6. 영업레버리지
		7. 가격 vs. 볼륨 효과
		유닛 단위 분석
		1. 유닛이 왜 중요한가?
		2. 유닛 Economics (Store 단위 유닛 분석) Case: Chipotle
		3. 기업 비교 주의 사항
		4. 고정비 vs. 변동비 분석 → 레버리지 효과
		경영진 평가, BIAS 없애기
5회	VAR / 케이스 스터디	Value Added Research
		1. VAR (Value added research) - 인터뷰를 통한 정보 얻기
		2. 경쟁사 분석 (Case: 메가스터디교육, 자동차)
		3. 공급사 분석 (Case: Buffalo Wings)
		4. 고객사 분석 (Case: 삼성출판사)
		5. 경영진 분석
		6. 산업전문가
7. VAR Mosaic		
6회	Earning quality / M&A에 적용하기	Earning quality
		Case: ENRON
		Case: 세모그룹
		Case: 덴티움
		분석 회계 파악 방법
		Case: 중국원양자원, 기타 중국 기업들
		성공적인 M&A를 위한 조건 및 요소들: 기업(SI), 사모펀드(FI)
산업/기업분석 in M&A Deals		
각 조건/요소와 이에 맞는 M&A 전략 개요		
해당 전략이 유효했던 국내외 M&A 케이스 소개		

수료증 (Certificate of Fundamental Analyst Development Program 수여

※ 상기 교육내용은 보다 나은 강의제공을 위해 변경될 수 있으며, 강사의 일정에 따라라도 다소 상이할 수 있습니다.