

[정통재무분석 완성과정] - 동영상 과정

대주제(일정)	세부 주제
<p>주가(주식가치)와 재무분석</p> <p>1일차</p>	<p>재무제표, 재무분석의 실전적 정의, 재무분석의 목적, 기업가치 이해 (안정성, 수익성, 성장성 등 내재가치) 및 경영(및 재무)활동 가치상승구조 (사업, 자산, 매출, 비용, 레버리지, 나선형 성장, 순익) 기업(재무 포함)활동과 주가 : 기업설립(사업) - 전략 및 활동 - 재무 및 실적 - 주가 기업(재무 포함)활동과 3대 재무제표 관계 이해</p> <p>4대 재무손익비율 관계 이해(안정성에서 성장성까지 각 비율의 중요도 및 순서)</p> <ul style="list-style-type: none"> - 안정성 재무비율의 핵심의미, 내재가치 관련 역할, 한계점 - 수익성 재무비율의 핵심의미, 내재가치 관련 역할, 한계점 - 활동성 재무비율의 핵심의미, 내재가치 관련 역할, 한계점 - 성장성 재무비율의 핵심의미, 내재가치 관련 역할, 한계점 <p>기업활동에 따른 투자수익률 이해</p> <ul style="list-style-type: none"> - 기업활동과 투자수익률 기본(ROIC, ROA, ROE, 소수주주 및 대주주 매력도) - 높은 주가상승률의 기업필요조건, 매우 높은 주가상승률의 기업필요조건 <p>재무분석 개론 종합</p>
<p>주요 재무제표 및 세부 재무항목 심층 이해</p> <p>2일차</p>	<p>재무상태표, 포괄손익계산서, 현금흐름표 등 재무제표의 간결하고 체계적인 이해 (기업의 설립/활동 이해를 통해, 3대 재무제표 의미 및 관계 명확히 확립)</p> <p>재무상태표 종합 이해</p> <p>자산, 부채, 자본 각각 종합 이해, 주요 항목별 핵심의미, 영업/비영업 계정 구분 등</p> <ul style="list-style-type: none"> - 유동자산(당좌, 재고) 세부항목, 비유동자산(투자, 유형, 무형) 세부항목 - 유동부채 세부항목(영업부채, 이자발생부채), 비유동부채 세부항목 등 - 자본금, 자본잉여금 / 이익잉여금 / 자본조정 및 기타포괄손익누계, 지배지분 자본손익계산서 종합(수익과 비용) - 매출액 / 매출원가 및 매출총이익 / 판관비 및 영업이익 (2대 비용의 차별적 성격) - 지속성 있는 영외손항목 / 순환하는 영외손항목 - 법인세비용 및 당기손익 (이익변동성 제거 기술, 버핏 실질 주주이익 개념 설명) <p>현금흐름표 종합(발생주의와 현금주의의 쉽고 명확한 개념정리)</p> <ul style="list-style-type: none"> - 영업활동, 투자활동, 재무활동 현금흐름의 주요항목별 유기적 이해 (재무손익 관련) - 기업의 성장단계별 현금흐름 유입, 유출특성 / 기업성장단계 중 투자적격단계 설명 <p>분석회계 감지법 (매출채권, 재고자산, 영업권 및 개발비 등)</p>
<p>고급재무비율 분석 및 투자수익률 이해</p> <p>3일차</p>	<p>재무비율 통합 이해</p> <ul style="list-style-type: none"> - 8대 고급재무비율의(기본 4대 재무비율) 유기적 이해 및 주식투자수익률 관련 설명 <p>기업 사례(3개 기업)를 통한 8대 고급재무비율 (기업활동 순서) 의 체계적 이해 (재무, 유동, 이익률 및 수익률, 회전 및 현금화, 단기영업, 장기영업)</p> <ul style="list-style-type: none"> - 안전성 재무비율의 핵심 이해 및 고급구분, 주요비율 구체적 기준 수치 등 - 수익성 재무비율의 핵심 이해 및 고급구분, 주요비율 구체적 기준 수치 등 - 활동성 재무비율의 핵심 이해 및 고급구분, 주요비율 구체적 기준 수치 등 - 성장성 재무비율의 핵심 이해 및 고급구분, 주요비율 구체적 기준 수치 등 <p>8대 고급재무비율의 종합정리 및 체계적인 1PAGE 재무손익분석 작성법 설명</p> <ul style="list-style-type: none"> - 과거 재무손익흐름, 주가 상승을 위한 현재~미래 재무손익이슈 등 일목요연 FRAME
<p>IFRS 완전정복 및 지배지분 활용</p> <p>4일차</p>	<p>IFRS 개괄 (기준과 특징, 투자자 영향, 연결재무제표 도입, 종속기업 이해)</p> <p>IFRS 기준 3대 재무제표 (재무상태표, 포괄손익계산서, 현금흐름표 변화 및 중요 포인트, 지배지분 등 간결한 완벽이해, 기타포괄손익, 주석정보의 증가와 활용법)</p> <p>재무제표 개별 항목 주요 변화(GAAP 대비 IFRS 변화) 및 가치평가 기준(지배지분) 정리</p> <ul style="list-style-type: none"> - 금융자산, 환율, 자산재평가, 매출인식, 재고자산, 영업권, 개발비 <p>지배지분의 활용</p> <ul style="list-style-type: none"> - 지배지분의 중요성과 구성 이해(지배기업, 종속 일부, 관계 일부) - 재무 및 실적, 주가산정 등 지배지분 활용 이해
<p>정통 재무분석 Frame 설명 및 고급재무분석 실습, 각종 투자지표와 KISVE스크리닝</p> <p>5일차</p>	<p>정통 재무분석 Frame 설명 및 제공 (한국주식가치평가원 실전재무분석 프레임, 고급 8분해) 상장사(들)에 대한 재무분석 프로세스 실습</p> <ul style="list-style-type: none"> - 관심기업들의 재무손익 고급분석 요령 - 관심기업들의 유기적 재무손익 추이분석, 내재가치 상승을 위한 핵심 재무손익지표 등 <p>본질적 투자지표(수익률과 복리) 및 부가적 투자지표(대주주 매력도)가 주식수익률 좌우</p> <p>본질적 투자지표</p> <ul style="list-style-type: none"> - 수익률과 복리 : ROIC(IC증가), ROA, ROE, 유보율/재투자율의 유기적 관계와 공식의 의미. <p>부가적 투자지표</p> <ul style="list-style-type: none"> - 대주주 매력도 : EV, EBIT(D)A, EV/EBIT(D)A의 실질 의미와 용어(공식)의 의미 <p>한국주식가치평가원 전문 스크리닝 툴 설명</p> <ul style="list-style-type: none"> - 기업수익률, 주주수익률, 소수주주 및 대주주 등 지속가능한 투자수익률을 위한 가장 뛰어난 스크리닝 툴 (일목요연하고 쉽게 실전적 의미 및 공식 안내)

[정통기업분석 완성과정] - 온라인 과정

대주제(일정)	세부 주제
<p>내부자 기업활동 이해 및 사업보고서 (심층사례분석)</p> <p>1일차</p>	<p>기업가치와 비즈니스 시스템 (비즈니스 시스템 >고객 부가가치 >수익창출 >내재가치) 비즈니스 시스템 이해</p> <ul style="list-style-type: none"> - 연구개발, 제품기획, 제품조달, 제품제조, 영업 및 판매, A/S 등 유지관리 등 활동별 핵심개념 정리, 재무제표 수치사례, 사업보고서 및 홈페이지 참조 사례 제시. 기업별 KSF(핵심성공요인) 구분 투자자가 알아야할 사업보고서 구조 및 주요 항목 이해 - 사업보고서 이해과정(사업, 경쟁력, 스프레드, 영업자산, 자본배분, 주주친화, 인적자산 분석 등) - 실제 기업사례를 들어 사업보고서의 고급분석 프로세스를 쉽고 구체적으로 훈련 (항목별로 사업보고서 대조 및 심층해석 설명)
<p>워렌버핏 및 필립피셔 분석틀 (심층사례분석)</p> <p>2일차</p>	<p>워렌버핏과 필립피셔의 실제 기업분석 스타일과 기본프레임, 개인투자자 시사점(교훈) 워렌버핏의 기업분석 3분류와 10항목 마스터(실제 투자대가 관점 강의)</p> <ul style="list-style-type: none"> - 사업, 재무, 경영 3분류별 10가지 항목의 유기적인 이해 - 10개 각 항목별 사업보고서, 홈페이지, 재무자료(네이버 금융, FN가이드 등) 실제설명 필립피셔의 기업분석 3분류와 15항목 - 사업, 재무, 경영 3분류별 15가지 항목의 유기적인 이해 - 15개 각 항목별 사업보고서, 홈페이지, 재무자료(네이버 금융, FN가이드 등) 실제설명 워렌버핏과 필립피셔의 기업분석 정리(업력, 수요와 성장성, 자본수익률과 주주이익존중)
<p>평가원 심층 기업분석 프로세스 (심층사례분석)</p> <p>3일차</p>	<p>'KISVE 심층 기업분석 프로세스(5~6단계)' 체득을 위한 실제사례 분석 (각 프로세스 별 실제 사업보고서, 재무손익 데이터, 홈페이지 및 코참비즈 등 자료분석)</p> <ul style="list-style-type: none"> - 기업스크리닝 (안전, 수익성 / 매출 및 자산 성장성 / 투자수익률 등) - 비즈니스 분석 (회사연혁과 업계현황, 제품과 원재료 비중 및 가격, M/S, 판매처와 매입처, 매출추이 및 가동률, 생산설비 및 연구개발 투자) - 계열회사 확인 (계열회사 비중 및 순익추이, 상장-비상장 공통 재무손익비율 검토) - 지배구조 검토 (최대주주, 자사주 및 배당, 임원) - 직원 및 기타 주의사항 - 간단 재무분석 및 실적분석 (재무, 영업, 영외손익, 현금흐름 분석, 경기사이클 기업활동 이해에 따른 실적분석법) <p>(한국주식가치평가원 약식 Frame 제공, 실전분석에 활용할 최고의 도구) 기업분석 추가포인트(각종 증자)</p>
<p>기업분석 정보체계 및 내부자 경영전략, 고급분석 도구</p> <p>4일차</p>	<p>기업분석 정보체계 및 의미(주가, 오픈된 정보인 2차 정보, 현장정보인 1차 정보, 주가와 1, 2차 정보간의 유기적 관계)</p> <p>단계별 자료 참조 실습(실제 어디로 접속하여 어떤 자료를 얻는지 구체적 심층설명)</p> <ul style="list-style-type: none"> - 2차 정보 (사업보고서, 증권사 리포트, 정보의 참고인 기업 홈페이지, 업종협회, 업종신문, 경영경제 통계자료 직접수집 및 분석, 각종 연구소의 질 높은 자료) - 1차 정보 (장점과 유의점, IR담당, 매장, 기업현장, 경쟁사 및 전후방업체 IR 담당 등 1차 정보의 종류 및 특징) <p>내부자 경영전략 단계 (기업외부환경, 기업포지션, 제품 등 유기적 관계) 이해</p> <p>내부자 관점 기업분석틀 (외부환경에서 기업의 입지, 제품전략에 이르기까지 사례분석)</p> <ul style="list-style-type: none"> - 3C 분석, 5 Force 분석 및 실제기업사례, 경쟁전략에 따른 교차 SWOT, PPM 기본분석 및 심화분석 기타 실전분석틀 - 트렌드 분석(변화의 원인), 이익방정식(투자기업의 일목요연한 이익분해)으로 실적개선추정, 손익분기점 공식 간단이해 및 업종별(변동비형, 고정비형) 주가 영향
<p>광의적 기업분석 격자구조 (대가, 해자, 독점) 완성 및 정리</p> <p>5일차</p>	<p>광의적 기업분석 격자구조 완성(기업분석 대가 배우기, 경제적 해자와 독점 분석)</p> <ul style="list-style-type: none"> - 필립피셔 (사실수집, 투자기업 분류, 주식시장의 힘, 피해야 할 잘못, 성장주 발굴법) - 랄프벤저 (소형주의 실질매력과 리스크, 산업/기술의 수혜, 강소기업의 핵심 지지대) - 폴 오파라 (인간욕구 이해가 기업이해에 선행, 루머가 아닌 관찰 중심, 기업의 특별한 경쟁우위, 연차보고서에 숨은 고급정보 읽기, 명품기업의 조건) - 경제적 해자 (해자의 정의와 원천, 무형자산, 고객전환비용, 네트워크, 원가 우위 심층분석, 해자의 침식) - 독점의 기술 (경쟁우위보다 독점우선, 자산독점, 상황독점, 독점 방어벽과 흥망성쇠) <p>정통기업분석 과정 총정리</p>

[가치투자운용 전략전술 완성 과정] - 온라인 과정

일정	대주제	세부 주제
<p>가치투자자의 거시경제 이해/분석/대응</p> <p><효과적인 거시경제 가치투자전략></p>	<p>거시경제, 주식시장 순환/결정요소</p> <p>1일차</p>	<p>주식시장의 장기수익률(VS 기타 자산) 경기순환(소비, 생산, 설비)과 주식시장, 주기(4년, 10년 등)</p> <p>인간의 욕망과 장기거시경제, 주식시장 근본 중장기결정요소</p> <p>주식시장과 거시경제의 시간/방향차이와 역발상 대응 경기침체? 경제성장률의 속도 ! 경기순환 변곡점 중요 경기순환 주기들과 주식시장 순환, 경기순환 변곡점의 역발상적 예측</p> <p>주식시장 순환(업종) 및 시장흐름</p>
	<p>인플레이,금리,환율, 소비 등 거시투자 전략</p> <p>2일차</p>	<p>인플레이 및 금리(주식 유리, 채권),인플레이 형태(수요, 임금)와 금리인상 재정, 조세, 금리, 유동성 정책 상대적 저금리 하 물가상승(생산, 소비)과 인플레이션 발생 예측</p> <p>중장기 금리변동(결정) 요인 및 금리 활용 주식비중 조절 주식/소비/금리의 관계, 금리순환에 따른 주식/채권 수익률 순환</p> <p>환율의 결정원리 외환 수요공급, 환율의 등락과 실물경제, 주식시장 글로벌 경기등락/환율/원자재 추세(달러/주식 대비) 활용 역발상투자</p> <p>소비지출발(發) 경제사슬과 소비자지출 전년비 증가율 소비자 심리의 본질, 고용지표의 후행성, 소비선행지표 인플레이&금리</p>
<p>최고의 포트폴리오 수익률을 위한</p> <p><계량가치투자 최적 포트폴리오 완성></p>	<p>주식시장 등락과 계량가치 운용 핵심체계</p> <p>3일차</p>	<p>주식시장의 중장기 등락 원인 주식시장 상승세/하락세 초기와 말기, 기회이자 위험 주가변동성 주가변동 요소, 불확실성과 단기편향성 거품과 폭락의 원인, 소비자/기업/정부, 주식시장 폭등락과 블랙스완</p> <p>체계적/비체계적 변동성의 기회와 현명한 투자자(분산, 초과수익) 성장률/시총/배당률/경기변동성과 베타, 다양한 베타 분산필요성 등 종목, 포트폴리오의 중기적 주가변동과 우발성(블랙스완) 대응방안 포트폴리오 단기, 중기, 장기수익률 요소</p> <p>베타의 한계와 효용, 안전마진, 미스터 마켓과 팻테일 현상 균형잡힌 포트폴리오, 중심/기타 자산 해외주식(직접, 간접, 환율) 및 국내외 채권(직간접, 환율) 투자요령 운용전략(자산배분)과 운용전술(리밸런싱), 투자성과순환과 역발상대응 포트폴리오 성과를 위한 주식/기타자산, 적정 수준의 리밸런싱 원칙</p>
	<p>리스크 통제, 역발상 계량운용 및 자신만의 투자스타일</p> <p>4일차</p>	<p>손실위험/가격변동성의 개념, 손실위험/가격변동성의 양적, 질적 통제</p> <p>주가등락차이 기준 주식 세그먼트들 경기등락과 주식 세그먼트별 주가등락, 계량가치지표 저평가 경기순환단계별 주식시장 등락, 금리순환과 주식시장(및 부문) 등락 경기/금리순환과 부문별 역발상투자 글로벌 주식시장 순환과 개별 국가의 주식시장, 글로벌 계량가치투자</p> <p>스타일별 계량가치투자의 핵심요소 구분 보수적, 적극적, 평균적 계량가치투자 스타일(전형) 자신만의 투자시스템 개념, 투자시스템 개인화 완성(계량,거시,전략)</p>