

## 产业/行业调研分析方法与重点行业分析

### 课程大纲：

#### 一、产业/行业分析的一般基础

1. 行业分析的内涵与作用
  - 1) 预测产业发展趋势
  - 2) 分析产业发展障碍
  - 3) 为投资者提供可行性论证支持
  - 4) 提升项目控制能力
2. 产业分析的需求来源
  - 1) 针对企业
  - 2) 针对政府
  - 3) 内部知识积累
  - 4) 其他产业分析

#### 二、产业/行业分析的目的

1. 行业发展空间
2. 行业发展阶段
3. 行业在国家经济中的地位
4. 行业横向比较
5. 行业竞争格局
6. 行业未来趋势
7. 战略决策依据

#### 三、产业/行业分析的要点和方法

1. 产业/行业分析的一般内容
2. 产业/行业分析研究流程
3. 产业/行业分析的框架
4. 产业/行业分析内容
5. 行业一般特征分析
  - 1) 市场结构
  - 2) 经济周期
  - 3) 生命周期
  - 4) 技术特征
  - 5) 金融特性
  - 6) 国家政策特性
  - 7) 行业演化
  - 8) 行业领先企业
2. 产业/行业分析方法汇总
  - 1) S-C-P 分析方法
  - 2) 产业细分 Segment analysis
  - 3) 企业链 Business-chain 分析方法
  - 4) SWOT 分析方法

- 5) 外部因素评价矩阵 (EFE)
- 6) 竞争态势矩阵 (CPM)
- 7) 波特的行业结构分析法 ( FORCE )
- 8) FAW 分析方法
- 9) 3C 分析方法
- 10) 4P 分析方法 (市场环境分析)

### 3. 信息的获取方法

- 1) 产业信息的拥有主体
- 2) 信息的分类
- 3) 如何利用已有的研究成果
- 4) 如何公开信息的检索
- 5) 信息的鉴别
- 6) 有价值信息源的积累

## 四、基于投资与风险评估目的的行业分析

1. 行业的外部环境
2. 一个实用的分析模型：波特模型
3. “需求与供给”依然是最基本的分析方法
  - 1) 分析行业的成长阶段
  - 2) 需求是研究行业的基本出发点
  - 3) 关注产能变动
  - 4) 观察产销量、销售收入的变动
  - 5) 注意行业的周期波动
4. 市场结构分析 (企业之间的关系)
5. 市场行为分析
6. 注意关键原料价格及产品价格变动
7. 产业链结构的变动
8. 产业政策
9. 行业管理结构的变革

## 五、行业及公司调研方法

1. 行业和公司调研的准备工作
  - 1) 理解透行业和公司公开资料
  - 2) 了解公司的背景材料
  - 3) 初步建立盈利预测与估值的模型
  - 4) 充分思考企业运作中的核心要素
2. 行业和公司调研
3. 盈利预测与估值模型的完善
4. 关注数字之后的问题

## 六、公司研究方法

1. 公司/股票研究的基本过程
2. 传统的企业分析与评估框架

## 七、重要行业实战分析

1. 交通运输行业
2. 房地产行业:
3. 汽车行业
4. 煤炭行业
5. 钢铁行业