

《行业分析的一般方法与框架》

主讲：宋柏允

【课程背景】

梳理行业研究的基本方法和思路，辅以商业案例；除了一般方法与框架建立之外，探讨独创的量化波特五力模型方法。

【课程收益】

- 掌握科学的行业分析一般方法与框架
- 打造对行业的独特见解

【课程特色】 案例，深入浅出听得懂；科学，背后理论讲得明；实战，学之能用定方向；展望，以史为鉴看未来

【课程对象】 相关需求者

【课程时间】 1天

【课程大纲】

一、 行业分析做什么？

1、给自己设定一个目标

- 确定分析对象
- 明确分析目的
- 给行业下定义，能行不

案例：介绍国际通行行业分类，以及对应的企业示例

2、提出假设

- 大胆假设，小心求证
- 选定分析内容

二、 行业分析做什么？

1、分析师的基本功——情报搜集

- 重要信息别遗漏！
- 发现所有不正常的信息
- 超前指标和滞后指标
- 找到关键人物
- 想深入了解企业？学学尽职调查

案例：浑水做空瑞幸咖啡

2、分析师的本职工作——研究分析

- 构建分析基本框架
- PEST 分析法
- 注意行业生命周期以及与经济周期联系
- 案例：量化计算行业生命周期、与经济周期联系
- 产业链分析
- 案例：从华为的手机芯片，看国际芯片产业链

3、量化波特五力模型——老宋原创

- 与客户议价能力量化：应收票据与账款
- 与供应商议价能力量化：应付账款与票据
- 同行业集中度：HHI 指数，及对应策略
- 新进入竞争者量化：Z-Score

➤ 替代品量化：ROE 分解

案例：以 124 家上市公司房地产企业的数据示例，波特五力模型量化之后的结果（老宋原创）

3M 公司 15% 的启示：创新最重要的事情——懂得放弃

屈臣氏的启示：会员营收与自有品牌营收，哪个更能带动总营收——数据分析支持

苹果与微软公司的启示：两个史蒂夫 VS “BP”——做到极致就能引领世界

4、行业研究报告都写啥

案例：从数十份真实行业分析报告，总结研究报告都写啥

5、验证结论，迭代分析

三、 现场分组操作

1、抽签：每组抽取一个行业

2、以组为单位，搜集信息

3、按照前面所学，形成对行业的分析、研判

4、结果分组呈现

案例：VR 在互联网行业的前景、文化传媒行业中广告公司的真实情况