

# 量化投资分析专题

## 【课程大纲】

### 模块一、企业财务报表深度解析技巧

- 1 风险框架重构篇：宏观掌控报表数据，识别总体风险！
  - 1.1 财务报表映射逻辑解析：如何透过数字解读企业？
  - 1.2 基于利润表看资产负债表观：企业的那些业绩风险（“水分”）藏在哪儿？！
  - 1.3 财务报表附注：定量+定性深扒企业报表风险！
  - 1.4 宏观与行业研究“格局”：跳出报表俯视报表方能“预见未来”！
- 2 业绩风险评估篇：企业业绩真实几何？
  - 2.1 企业价值发掘与业绩实现模式解析：从效益视角切换到效率视角，你会更加切实发现企业发展风险前景！
  - 2.2 杜邦分析与 EVA 拆解：细致入微剖解企业财报风险！
  - 2.3 企业利润层次分解与业绩风险甄别：如何只看着净利润或者 ROE 那你就输了！
- 3 运营诊断篇：于无声处如何听到惊雷？
  - 3.1 经营过程与报表核心项目逻辑：子在“川”上说！

3.2 营业收入专题：手把手教你如何发掘商业模式中蕴含的战略/策略风险？

3.3 营业成本专题：如何从成本结构剖析企业未来业绩风险？

3.4 营运资本专题：穿透报表发掘企业运营模式中的财务风险？

3.5 杂项分析专题：

3.5.1 税负评估专题：站在报表高度方才能够清楚企业的综合税负究竟有多重！

3.5.2 非经营性项目解析：识别企业是否聚焦主业！

4 现金评述篇：透过钱流发掘客户财务风险状况！

4.1 现金流量表结构逻辑解析：你知道我们究竟为嘛要编制这个劳什子报表吗？

4.2 现金流量表编制方法概述：教你一种全新的现金流量表的编制逻辑（不懂编制何谈解析）！

4.3 现金流量表分析逻辑解析：如何图像化解析企业财报风险？

4.4 估值逻辑与价值发掘：

4.4.1 不同生命周期阶段企业估值逻辑概览：从来没有一以贯之的企

业价值理念！

4.4.2 现金流与企业价值评估：“时间”这个变量很重要！

4.4.3 不同行业估值方法概览：商业模式、盈利模式决定财报分析侧

重点差异！

4.4.4 当下热点的冷思考：“市梦率”可能会“误导至死”！

5 课程总结：财务报表需要穿透！

## 模块二、税务风险评估专题

6 财税制度与企业主要税种概览：变革的时代如何精细管理嬗变的税收成本

环境？

6.1 我国企业税负结构解析：企业究竟要承受哪些税负？

6.2 我国财税制度演进逻辑概述：从分税制到国地税合并，我们如何看待

企业纳税行为理性选择？

6.3 营改增详细剖解：从“营业税”到“增值税”，改变的可不仅仅只是一个税

种而已！

6.4 从流转税设计看企业的战略风险：其实有时候“销售策略”与“商业模式”

也是可以节约税收成本的！

6.5 所得税财务风险分析：所得税筹划“两难境界”中的企业业绩粉饰风险

解析！

7 企业税负综合评估：看看企业是如何想方设法规避税收的！

7.1 企业纳税环节全面梳理：你知道企业哪些情形下啊会触发税负风险

吗？

7.2 企业综合税负测算：整体解读税收现金流所伴生的财税风险几何？

7.3 税负的时点筹划问题：纳税的时（间）-（地）点筹划所引发的税负风

险全解析！

7.4 税负的环节筹划问题：突施冷箭看风险！

8 企业资本运作过程中的税务筹划风险评估：从战略层面回头看看税务风

险！

8.1 投融资策略与税务筹划：资本运作中税务风险专题评估技巧介绍！

8.2 并购与税务筹划：从 EBITDA 到“吃休克鱼”，原来还可以这么筹划税

负！

8.3 企业分立、业务剥离过程中税务风险及税务筹划衍生风险评估

### 模块三、财务尽职调查专题

## 9 客户信息调查：哪些方法可以帮我们“读懂”客户？

### 9.1 客户宏观战略环境调查与解读之道：“读懂”大势方可谈“信贷”！

#### 9.1.1 宏观政策脉络跟踪术：关注每年那几件大事件便可搞清我们的

宏观经济战略动向！

#### 9.1.2 宏观经济动向解读术：搞清那几个宏观经济指标万事尽在胸

中！

### 9.2 客户行业环境调查与分析技巧：不懂“行”何谈贷？

#### 9.2.1 行业成熟度与客户融资战略目标解读：站在生命周期阶段上看

懂企业的“生老病死”！

#### 9.2.2 客户的市场竞争地位解读：从技术先进度、资源掌控力、市场

竞争力等方面搞清客户的市场地位与客户对于市场地位的自身理

解力！（企业家真的清楚自己在做什么吗？）

#### 9.2.3 客户的供应链解析与价值链解读：纵向看懂企业未来前景如

何？

#### 9.2.4 小结：一切皆需落地——客户盈利之可持续性解析与成本结构

剖析！

9.3 客户背景调查与分析策略：一株“关系树”看懂企业的“人”素！

9.4 客户经营风险调查与评估方法：搞懂客户何以“安身立命”？

9.5 客户管理风险调查与分析：是骡子是马牵出来溜溜！

9.6 客户重大风险事件调查技巧：如何发出那些“定时/非定时炸弹”？

## **10 基于调查结果的财务报表分析：财务信息 vs 非财务信息“看清”客户！**

10.1 “听、看、盘”与数据信息交叉检验的初始技巧：教你像 CPA 那样做

事儿！

10.2 交叉检验路径设计及合理性分析：沿着财务凭据生成循环理清企业账

务！

10.3 财务数据一致性检验技巧及实操：如何从时间（历史数据）、纵向

（供应链数据）、横向（行业数据）、内在逻辑与常识（投入产出数

据及资产的经营关联性信息）等 N-维验证清楚企业实际情况？

10.4 企业财务报表“还原术”实操：自己动手还原出一个“真实、合法、完

整、有效”的企业来！（求人不如求己：自己动手编制出客户三大财务

报表！)

11 总结——教你一个安全高效的尽职调查报告编写技巧：如何发掘客户投资

价值！（“实用主义”指导的信贷调查与报告编撰“同步实施”之道！）

11.1 企业经营状况分析与报告方法：企业的主营业务前景如何？

11.2 客户融资需求与投资方向分析：企业到底哪儿缺钱？

11.3 企业财务报表重点项目分析：抓大放小看清企业“家底”及“家境”！

11.4 企业财务报告综合分析框架及实操：我们该如何综合评估企业？

11.5 总结：尽职调查报告综合架构解读