

■ リサーチ・アナリスト業務【企業価値分析基礎編】（6h）

全セッション 三浦 毅司 元 クレディ・スイス証券 株式調査本部 株式調査部 ヴァイス・プレジデント
日本知財総合研究所 代表取締役 CEO

プログラム概要

アナリストの主な業務は、マーケットや資産クラスに関する深い知見と分析能力を備え、投資家やファンドマネージャーに対して、意思決定をサポートすることです。財務分析、企業訪問からポートフォリオ分析、ファンドのパフォーマンス評価までアナリスト業務は多岐にわたります。ところが、今までこうした実務を体系的に学ぶ機会は限られていました。シニアアナリストからの伝承やアナリスト自身の座学による企業分析は、必要なスキルに偏りがみられ、十分とは言えません。また、転職をして今の業務に就いた方にとっては今更聞けないといった知識やノウハウだと思います。

一方で、企業の価値分析を行う重要性は日増しに増大しています。割安・割高な銘柄の発掘、様々な企業イベントに対する迅速な再評価など、しっかりとした知識や経験に基づくスピーディな対応が求められます。また、「貯蓄から投資へ」、という政府の方針により投資家のすそ野が広がる中、わかりやすい説明が求められますが、そこにも包括的な知識やノウハウが求められます。

本講義は、そのなかでアナリストが行う企業分析業務を対象とします。まず決算書、財務分析に関する基礎知識から始め、企業インタビューの手順、業績予想、企業価値評価の基本的な手法を学習します。最後に全般的な演習を行い、アナリストが企業の想定株価を算定するまでの知識・ノウハウを体系的かつ網羅的に学んでいきます。基礎編とはなっていますが、学びなおしにも最適の講義となっています。

Session 1 アナリストの業務／財務分析の基礎知識（90分）

1. アナリストの業務

- ・ リサーチ・アナリスト業務とは
- ・ 重要性を増す、適切な企業価値分析
- ・ 企業価値評価を定量的に行うためには？

2. 財務分析の基礎知識

- ・ 財務諸表の読み方
- ・ 財務指標の基礎知識
- ・ 財務分析の基本的な手法
- ・ 過去との比較
- ・ 同業他社との比較
- ・ 財務指標に影響を与えるファクター
- ・ その他、留意点

Session 2 業績予想の基礎知識（90分）

1. 業績予想作成の基礎知識

2. 業績予想作成のための情報収集

- ・ 各種経済指標の見方
- ・ マーケットデータの読み方

- ・ 業界動向・競合分析
- ・ データベースの活用

3. マクロ分析

- ・ 景気予想
- ・ 為替・金利予想
- ・ 業績予想に影響を与えるファクター

4. ミクロ分析

- ・ 事業基盤
- ・ 経営戦略
- ・ 無形資産戦略

5. 業績予想の限界

Session 3 企業インタビュー／企業価値評価の基礎知識（90分）

1. 企業インタビューの基礎知識

- ・ IR 資料の読み方
- ・ 決算説明会
- ・ 質問事項の作り方
- ・ 企業インタビューの基礎知識

2. 企業価値評価の基礎知識

- ・ 目標株価の算定手法
- ・ シナリオ別分析
- ・ クオンツ分析
- ・ テクニカル分析

Session 4 企業レポート作成の基礎知識（45分）

1. 株式のレーティング

2. カタリスト

3. キラーコンテンツ

Session 5 演習（45分）

演習問題