

# 价值投资(在线英文课程)

## 让投资决策更明智



# 概述

《价值投资：让投资决策更明智》是一项为期2个月的在线课程，旨在向投资者和企业决策者教授有史以来富有成效的投资策略。沃伦·巴菲特（Warren Buffett）和马里奥·加贝利（Mario Gabelli）等富有传奇色彩的投资者整个职业生涯中都坚守着价值投资原则。这种投资方法可帮助投资者发现、研究、买到价格远低于其真实市场价值的证券。

本课程旨在为学员奠定价值投资的坚实基础。课程围绕收集和分析信息的工具和策略展开，结合框架工具，令学员更善于发现易被忽视的投资机会。

我们讨论以下问题：

- 多元化能创造价值吗？
- 规模经济、先发优势、进入壁垒的影响是什么？
- 价值投资者如何确定购买时机？
- 增长和价值创造的关系？

学完本课程，您将能：

- 应用价值投资原则制定明智合理的投资决策
- 不受市场表象干扰，独立思考投资机会
- 学习计算资产价值和盈利能力，从而了解证券的内在价值
- 能够对企业进行战略分析，并了解其持续盈利能力
- 了解如何评估企业增长机会，了解价值投资者回避高增长业务的原因
- 利用数据进行投资的方法
- 遵循系统评估程序
- 增强评估增长和 risk 的能力

价值投资法于20世纪20年代由哥伦比亚商学院金融学教授本杰明·格雷厄姆和戴维·多德首创。哥伦比亚大学商学院被誉为价值投资中心，也是赫尔布伦投资中心的所在地。学院许多校友都是杰出的价值投资者，包括沃伦·巴菲特、马里奥·加贝利、格伦·格林伯格、查尔斯·罗尔斯、以及约翰·夏皮罗。本课程教授哥伦比亚大学商学院的价值投资方法。尽管该法在全球受到赞誉，但投资者更愿意从理论的源头——哥伦比亚大学商学院——学习。

课程时长  
2个月  
每周6–8小时

形式  
在线课程

\*\*消费税适用于新加坡居民。

# 您适合参加本课程吗？

---

个人投资者和投资组合经理将因学习价值投资方法受益，更善于发现易被忽视的投资机会。此外，通过分析方法教授学生批判性地看待增长和盈利能力，这对于任何企业决策者都是十分宝贵的。

## 学员一览

---

在哥伦比亚大学商学院高管教育学习价值投资原理的过程中，学员将有益友相伴。往期学员来自40多个国家和地区的各行各业，职位各异，管理层级不同。本课程向投资者和企业决策者教授有史以来始终富有成效的投资策略。

### 学员在企业中的角色：

学员包括企业家、内部创业者、个人贡献者以及跨职能团队。代表职务有：

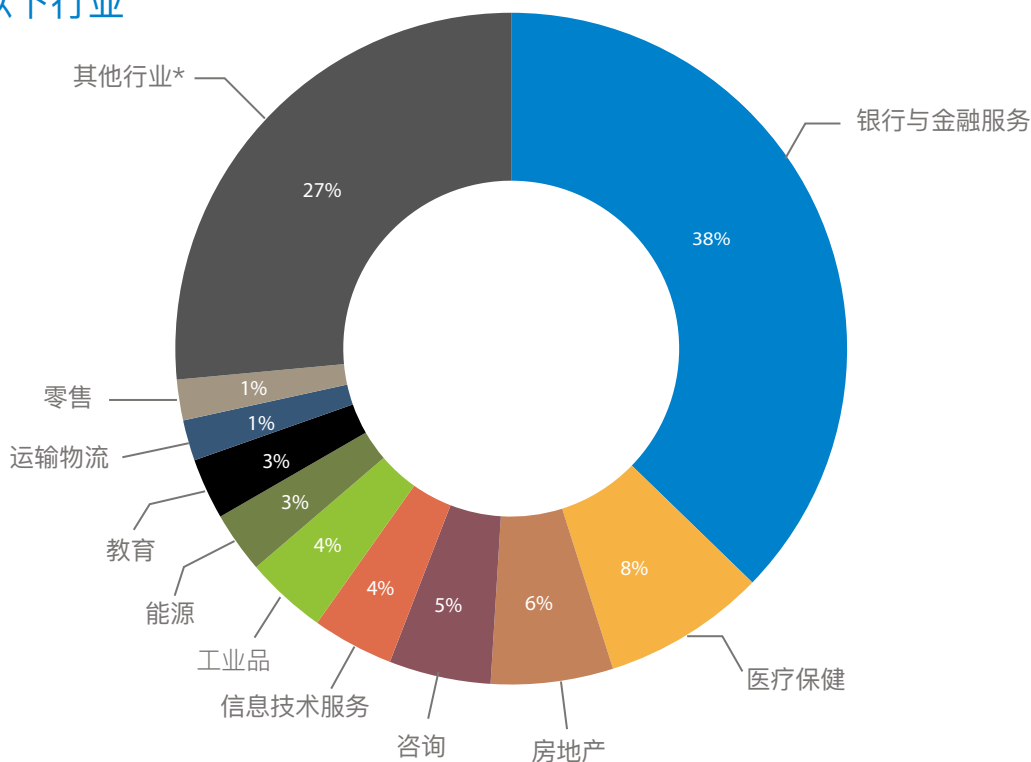
- 首席执行官和董事总经理
- 首席财务官
- 首席信息官
- 董事长
- 财务咨询师
- 财务分析师
- 全职投资者
- 基金经理
- 投资总监
- 投资策略师
- 投资组合经理
- 副总

### 学员来自以下企业

部分学员代表来自：

- 埃森哲
- 东京三菱银行
- 瑞士信贷
- 日本电通
- 德意志银行
- 高盛
- 汇丰私人银行
- 益普索
- 强生
- 摩根大通
- 毕马威
- 美林证券
- 摩根士丹利
- 贝宝
- 菲利普·莫里斯公司
- 壳牌
- 大众汽车
- 富国银行

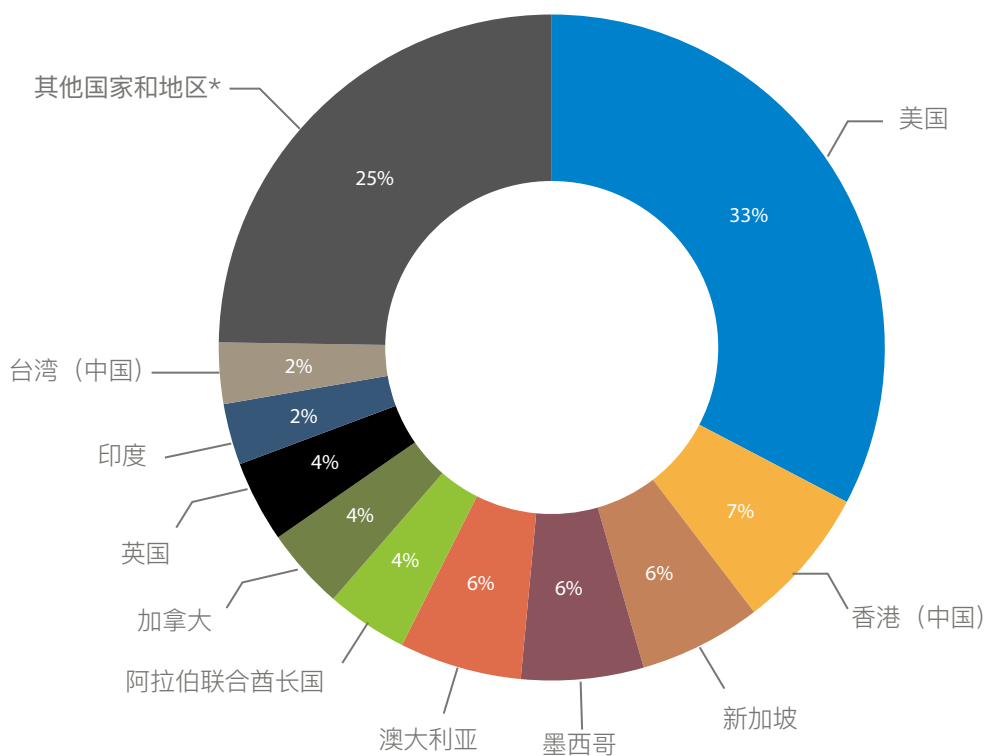
## 学员来自以下行业



其他行业\*——包括广告、农业、民用建筑、电子商务、电子硬件、快速消费品，人力资源、IT产品、媒体、电信、旅游业。

## 学员来自以下国家和地区

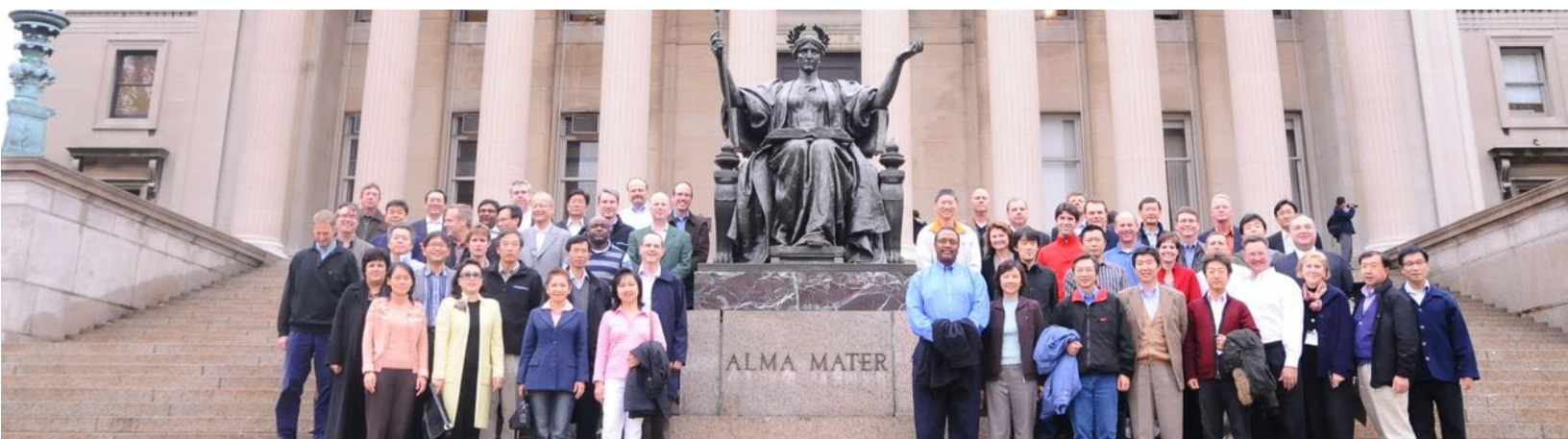
价值投资无国界，我们的教室也不分国界。已有来自40多个国家和地区的学员利用我们先进的在线学习平台学习本课程。在这里，学员可以与世界各地的价值投资者沟通互动。



其他国家和地区\*：包括阿根廷、比利时、巴西、中国、哥伦比亚、哥斯达黎加、法国、德国、希腊、爱尔兰、意大利、日本、黎巴嫩、马来西亚、尼德兰、挪威、波兰、俄罗斯、沙特阿拉伯、南非、西班牙、瑞士。



# 学员分享



“这个课程对我的帮助是，看待投资，我有了新的理解方式。”

—KELLEY投资企业所有者  
美国

“本课程最让我满意之处在于互动交流，包括和同学、助教的沟通。课程物超所值，解决了我长期以来的疑问。”

—投资分析师Britton SorensenSparrow  
美国

“对我来说，本课程最精彩的部分是丰富的案例研究，比如讨论沃尔玛、Dollar General、雀巢、亚马逊的真实案例。”

—董事总经理Kirit Modi  
印度

“本课程将理论、实例、案例研究完美融合，我受益匪浅。此外，课程进度合理，助教非常友善，令课程锦上添花。”

—纽约市建设部副主任Chintan Desai  
美国

# 课程体验

哥伦比亚大学商学院重视学员之间的交流互动，为此打造国际化的班级文化，促进学员之间顺畅沟通。



碎片化学习



真实案例



案例研究



小班教学



学生评价



录播课程



学以致用



毕业项目

注：哥伦比亚大学商学院高管教育有权更改课程设置，以改善学员的课程体验。

# 学员权益

---



## 学术资本

---

- 课程设置严谨、富于体验性
- 世界知名的授课导师
- 国际化的教室
- 学以致用：实操学习



## 品牌资本

---

- 哥伦比亚大学商学院高管教育认证证书



## 社交资本

---

- 学员之间的交流互动
- 文化多样性



## 职业资本

---

- 通过成熟的投资策略加速个人发展
- 兼顾学习和收入
- 发现机会，增长财富

# 课程亮点

本课程围绕价值投资展开，内容涉及价值投资核心理论和深度案例研究，帮助学员理论结合实践。课程主要由视频课程、案例研究、实操练习组成，学员可以学习体会理论方法在企业中的真实应用。



175  
个授课视频



8  
次练习



8  
个案例研究

# 学习历程



# 课程大纲

---

本课程将理论教学和真实案例的实际运用融为一体。学员每2周学习一组新概念，且有大量机会在实践中应用。

## 模块1

### 价值投资框架

资产价值的基本原理、概念、框架：估值方法概述和资产价值计算。

---

## 模块2

### 盈利能力评价

如何判断并以远低于实际价值的价格购买证券。

---

## 模块3

### 战略分析

理解规模经济的价值和进入壁垒。

---

## 模块4

### 案例研究：麦格纳国际集团

金融危机过后的汽车市场估值。

## 模块5

### 增长与价值

以沃尔玛为例，估算未来收益，分析增长原因。

---

## 模块6

### 案例研究：亚马逊

计算属于高成长的细分行业的企业价值。

---

## 模块7

### 风险管理

通过成熟的财务和管理策略控制单只股票和投资组合的风险。

---

## 模块8

### 案例研究：约翰迪尔

使用价值投资方法评估约翰迪尔的吸引力。



# 案例研究

在案例研习中，我们运用所学估值方法对沃尔玛、亚马逊、英特尔、约翰迪尔等知名企业进行估值，涉及备受关注的话题，例如：增长和价值创造的关系？如何衡量企业的竞争优势？如何评估风险？



## 沃尔玛

沃尔玛在中国的扩张对我们的估值有何影响？



## Hudson General

如果企业的盈利能力价值（EPV）高于资产价值（AV），意味着什么？



## 英特尔

个人电脑市场萎缩会给英特尔带来麻烦吗？



## 雀巢

多年来，雀巢是通过有机增长还是收购而成长的？



## 亚马逊

如何看待行业巨头每年增长约30%的估值？



## 麦格纳国际

如何发现一个行业价值的急剧下降？



## 约翰迪尔

通过毕业项目案例研究消化整个课程所学内容。



## 法罗里奥集团（西班牙第二大建筑商）

投资者如何利用房地产泡沫？

# 授课导师

---



## Tano Santos

David L.和Elise M. Dodd金融学教授  
哥伦比亚商学院赫尔布伦投资中心总监兼研究组长

Tano Santos教授是哥伦比亚大学商学院的价值投资专家。目前的研究方向主要包含两大领域：资产定价，着重于对可以解释收益可预测性的理论模型和经验模型的研究；应用经济理论，着重于研究金融创新经济学和组织理论。Tano Santos教授自2003年进入哥伦比亚大学商学院任教。



# 认证证书

学完本课程，学员将获得哥伦比亚大学商学院高管教育授予的认证证书。



学完本课程，学员将收到电子版认证证书，该证书对进一步获得商业卓越证书有帮助，商业卓越证书能获得精选校友福利和学费优惠福利。证书不另计费用，学员根据课程要求顺利学完本课程后，电子版认证证书将以电子邮件的形式发送到学员的邮箱，证书上的名字以学员的合法名字为准。证书中使用的图像仅用于说明目的，哥伦比亚大学商学院高管教育可能酌情更改图像。



# 关于哥伦比亚大学商学院

---

哥伦比亚大学商学院是全球领先的商学院之一，拥有强大的师资团队，实行以培养卓越人才和赋予学生思想领导力为核心的跨领域跨学科教育。学院成立于1916年，旨在为哥伦比亚大学的本科生和研究生提供业务培训和专业准备。

哥伦比亚大学商学院是唯一一所位于全球商业中心纽约市的常春藤大学联盟商学院，哥伦比亚大学在133个国家/地区拥有47,000多名校友，在全球范围内拥有约70个校友俱乐部。哥伦比亚大学商学院是哥伦比亚大学的一部分，该大学共产生了101名诺贝尔奖获得者，5位美国开国元勋，9位美国最高法院法官，29位奥斯卡金像奖得主和29位国家元首，其中包括3位美国总统。

## 关于优仕研习社

---

哥伦比亚大学商学院高管教育与知名在线教育提供商优仕研习社合作，提供一系列颇具影响力的在线课程。凭借过去数十年来在研究、教学和实践方面的丰富经验，哥伦比亚大学深谙如何将管理知识融入商业实践，这些课程正是凝聚了其中的思想精髓。通过与优仕研习社携手合作，我们采用互动与协作的方式将校内提供的课程扩展到更大的范围，同时延续了哥伦比亚大学商学院高管教育的卓越品质。在课程设计方面，优仕研习社基于班级学习社区的理念设计课程，充分调动学员之间互动分享，同时邀请世界一流知名教授实时授课，结合基于项目的学习增强实践性。去年有30,000多名来自150多个国家/地区的学生因优仕研习社而受益。



# 学习体验

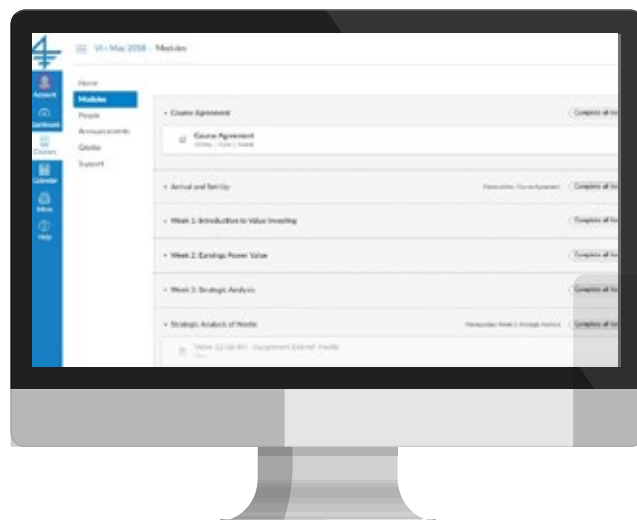


课程在设计时，充分考虑学员个性化的学习需求，同时也考虑学员之间相互沟通、相互交流、相互学习的积极作用。为此，我们采用用户友好型学习平台，帮助学员清晰准确地把握课程结构设置，确保学员完成目标。

## 注重实践性

践行理论结合实际的教學理念，具体体现在：

- 系统知识碎片分解
- 现实世界中的应用
- 学员之间沟通讨论
- 实时在线互动教学





# 学习体验

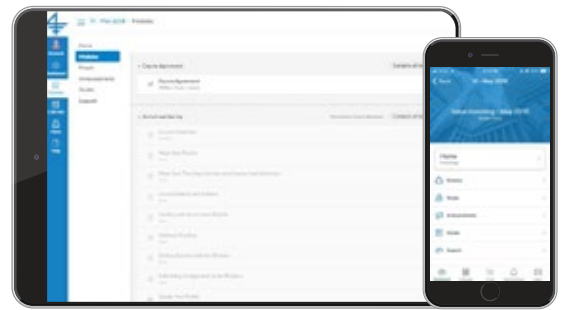
## 增强趣味性

全程充实丰富的文化体验：国际化的班级文化有利于学员之间顺畅沟通，以便完成小组任务并携手共进，直到完成学业。

## 提升便利性

轻松获得课程内容，支持多种登录设备，以便在职专业人士不受时间和地点的约束，随心所欲安排时间进行远程学习。报名学员收到的学习资料以模块为单位，学习内容每周更新，课程模块涵盖多种教学手段，包括：

- 授课视频
- 课堂讨论
- 课堂素材: 文章、案例
- 测验
- 调查研究
- 学员任务



采用实时在线教学研讨会的方式，进行实时在线互动答疑，充分满足学员对模块教学的个性化学习需求。未能参加实时在线教学研讨会的学员将收到研讨会录播视频，因此，课程进度不会落下。学习平台设计走在行业前沿，功能多元，学员能够在线创建档案，与其他学员交流沟通，协作互动，与包括课程负责人和教学助理在内的学术/业界专家畅所欲言。课程注重实践，作业设置常常以学员现实的问题为切入点，增强理论的实践效果。

## 课程要求

课程可能需要使用多种软件、工具和应用。如须使用这些，学员会在注册阶段或者课程开始时提前得到通知。如需咨询相关事宜，我们的课程顾问非常乐意回答这些问题。

为确保顺利进入课堂，学员需要做好以下准备：

- 有效的电子邮箱地址
- 计算机联网设备：台式电脑、笔记本电脑、平板电脑、或者智能手机
- 最新版本浏览器：登录课程平台
- 微软办公软件以及PDF阅读器：用于浏览Word文档、Excel文档、PPT展示文档、PDF文档、字幕文件。



## 联系课程顾问

电子邮箱: [columbia@ushi.cn](mailto:columbia@ushi.cn)

联系电话: 400 1008 874 (中国)



注：以上信息不应被视为专业的金融投资建议。未先评估自己的个人状况和财务状况或咨询财务专家前，请勿盲目使用这些想法和策略。

\*“ERUDITUS”、“EMERITUS”和“优仕研习社”均为Eruditus Group 旗下品牌。

“优仕研习社”的主体为上海择藤教育科技有限公司，在法律允许的范围内择藤享有以上资料的解释权。