

“诚迅金融杯”第三届 AIFA 高校估值建模大赛通知

2015 年 3 月

主办方简介

诚迅金融培训公司（www.chainshine.com）是实用投融资分析师®（Applied Investment & Finance Analyst, AIFA）认证考试开发机构，及第一届“中信证券杯”和第二届“一创摩根杯”AIFA 高校估值建模大赛的承办机构（获奖同学分别获得了华尔街投行等中外著名金融机构的全职或实习机会）。实用投融资分析师认证考试的“估值建模”科目考试已推出多年并被许多金融机构作为招聘测评及技能考核工具，是北大、清华、上海交大、复旦等校学生在投行和投资等金融行业求职的增值敲门砖。

诚迅金融培训公司自 1998 年成立 17 年来已在金融行业建立了实用、高质量的市场口碑，已成为主流证券投资类机构在专业技能实操类培训方面首选甚至唯一的提供商，是 CFA 持证人继续教育全球数十家授权培训机构中唯一的中国培训机构，诚迅所授课程计为香港证监会及有关证券业协会继续教育学分。公司创始人暨董事长许国庆先生在哈佛读 MBA 前后曾在华尔街公司（摩根大通、雷曼兄弟）纽约、香港和北京工作近 10 年。

诚迅在四次引进华尔街估值建模培训后开发出中国版的估值建模、并购估值建模、财务报表分析等系列培训，现已举办数百场。参训学员来自中信证券、中金公司、中银国际、海通证券等 50 多家券商，华夏基金、嘉实基金等 40 多家基金公司，中信产业基金、弘毅投资等 30 多家投资公司，中国银行、招商银行等 50 多家银行，中石油、阿里巴巴等上百家企业，以及政府、金融监管机构和高校等。

诚迅在财务模型构建及企业财务结构分析方面具有丰富经验，曾参与企业海外并购、引进战略投资者、新建项目、股权及债权融资等类型项目，行业涉及银行、矿产、农业、餐饮、造纸等，参与项目累计金额达上百亿元人民币。

赛事宗旨

估值建模是成熟资本市场中投资分析和投行业务的必备工具，是该领域专业人员的必备技能。更贴近实务的估值建模是对我国高校传统的知识型人才教学体系的补充。通过参加估值建模大赛，提高学生的综合分析能力、模型搭建能力、理论运用能力和团队协作能力，从而使希望从事投资、投行及行业研究等领域的同学们具备更贴近实际的专业技能。

通过参与大赛，一方面有利于帮助在校学生训练估值建模的实际操作能力，为求职提升职业竞争力；另一方面有助于证券公司、PE 公司、基金公司等机构有针对性地发现兼具良好的基本素质与专业的实操技能的人才。

往届大赛回顾

“一创摩根杯”第二届 AIFA 高校估值建模大赛

“一创摩根杯”第二届 AIFA 高校估值建模大赛决赛于 2014 年 4 月 13 日在一创摩根北京办公室成功举行。来自一创摩根、中信证券、鼎晖投资、乾源资本投资咨询、诚迅金融培训公司等机构的专业人士在决赛中担纲评委，现场对参赛同学自建的华谊兄弟、慈铭体检等上市公司估值模型提问并进行评判。人大财金学院和人大理学院联队荣获了大赛一等奖，清华经管学院团队获得二等奖，北大光华和汇丰联队获得三等奖。来自北大、清华、上海交大、人大、对外经贸、中山大学等高校财经专业同学参加了本次大赛。中国证券报、中证网、中国证券网、和讯网、新浪财经等多家媒体对此次大赛予以报道（详见附件“一创摩根杯”估值大赛新闻报道）。

“中信证券杯”首届 AIFA 高校估值建模大赛

“中信证券杯”首届 AIFA 高校估值建模大赛决赛于 2013 年 5 月 12 日在北京中信证券大厦成功举办。北大光华、北大汇丰商学院、上海交大高金及上海交大安泰、中财 5 个团队凭借自建的贵州茅台、中国联通（A 股）、宇通客车等估值模型，从来自北大、清华、复旦、上海交大、人大、中财、对外经贸、浙大、上财、南大、南开等高校参赛学生中脱颖而出进入决赛。参赛者面对中信证券、中金公司、一创摩根、金石投资、鼎晖投资、淡马锡等机构评委的现场提问，纷纷做出精彩回答。北大光华管理学院代表队获得了本次大赛的第一名。中国证券网、和讯网、新浪财经等多家媒体对此次大赛予以报道。

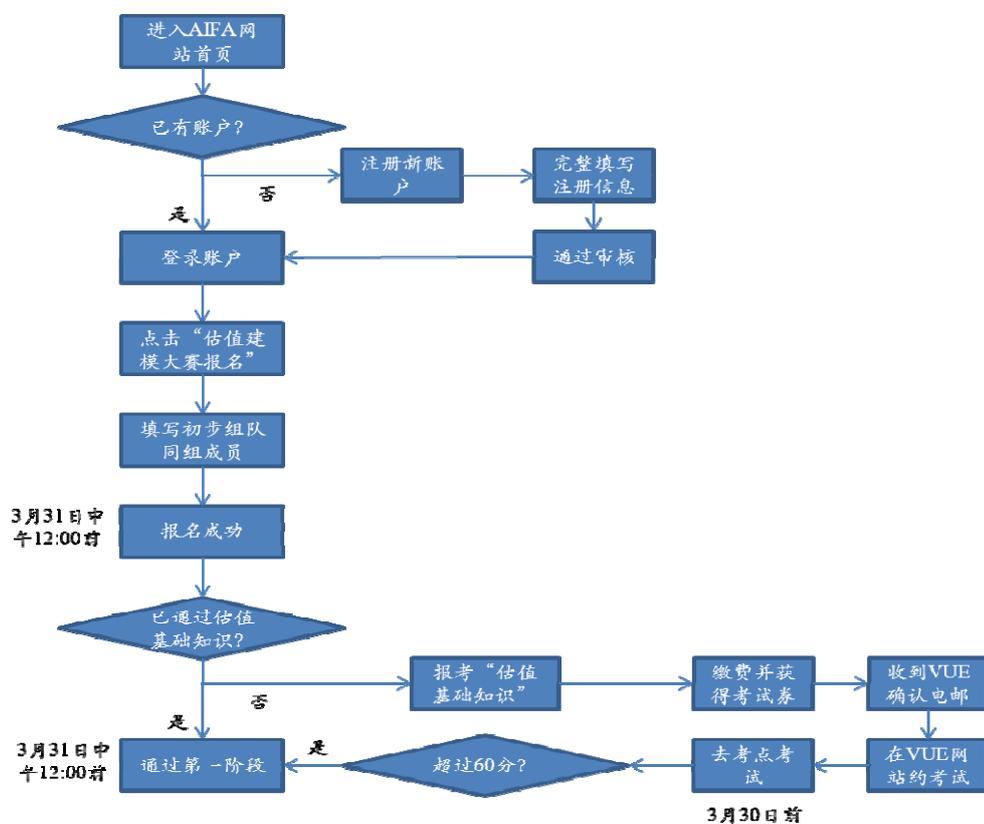
参赛要求

1. 大学三年级以上（含大三）本科生、全日制研究生及全日制 MBA 学生。
2. 主要面向金融、财务、经济、管理相关专业学生，其他专业学生若有兴趣及相关能力亦可报名。

第一阶段采取个人机考的方式，60 分（含）以上者方可取得第二阶段参赛资格；第二阶段采取团体赛的方式，自行组队，三人一组，要求其中至少有一人参加过较为专业的估值建模培训。（注：本赛会认可的专业建模培训包括诚迅金融培训公司、AMT Training、TTS 提供的估值建模培训。）

报名及第一阶段

1. **基本规则：**比赛第一阶段为估值基础知识考核。估值基础知识的考核采用机考的方式，考试题型为客观题（单选、多选、判断），主要考察估值建模所必需的价值基本概念和主要的估值方法理论，以及会计基础、财务分析基础和税务基础，建模过程中的要点及其他相关内容。报名参加本次大赛的同学可通过美国 Pearson VUE（GMAT 考试服务商）遍布中国 80 多个城市的 280 多家授权考试中心进行考试预约（注意：预约需提前 24 小时以上，有些考点需提前 3 天或更长）。此前已通过 AIFA 估值基础知识考试的同学报名本次大赛后可直接进入第二阶段。
2. **参赛流程：**



3. **报名网址：**请在 AIFA 实用投融资分析师网站（<http://www.aifaedu.com/loginUI>）注册账号并提交个人信息，通过审核后即可在系统中进行报名操作。
4. **时间要求：**2015 年 3 月 31 日中午 12:00 前获得考试成绩并填写第二阶段自行组队的成员姓名及 AIFA ID。
5. **形式：**机考（客观题，当场出成绩）。
6. **考试时长：**90 分钟。
7. **地点：**Pearson VUE（GMAT 考试服务商）遍布中国 80 多个城市的 280 多家授权考试中心，可在 http://www.aifaedu.com/cn/testing_centers.html 查询就近考点。

8. 费用： AIFA 估值基础知识考试费用为 300 元人民币。

9. 参赛者奖励（第一阶段）：

(1) 考试成绩达 60 分（含）以上者，可进入第二阶段；

(2) 考试成绩达 80 分（含）以上者，可免费参加由诚迅金融培训公司举办的为期两天的估值建模培训（市场价格为 4,500 元）。2015 年 3-4 月在京、沪、深 3 地的公开课时间如下：

培训地点	培训日期	最晚完成考试及报名培训日期
北京	2015 年 3 月 21-22 日（星期六、日）	每期培训需提前三个星期取得 80 分（含）以上的考试成绩并发送所选培训日期的报名表至诚迅公司
上海	2015 年 4 月 11-12 日（星期六、日）	
深圳	2015 年 4 月 18-19 日（星期六、日）	

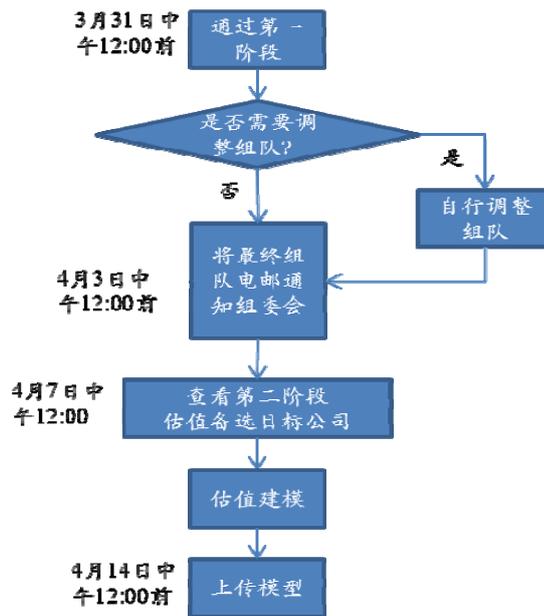
注：具体培训日期的报名表可登录诚迅金融培训公司网站 www.chainshine.com 首页查询。每期培训具体时间会提前 1-2 月在诚迅网站公布。

10. 通过第一阶段参赛者名单：将于 2015 年 4 月 2 日中午 12:00 公布。

第二阶段

1. 基本规则：第二阶段比赛采取团队合作的模式，三人一组共同完成一个估值建模项目。每队至少需有一人参加过较为专业的估值建模培训（详见“参赛要求”第 3 条）。通过第一阶段的参赛者可自行组队（组队完成的团队请于 4 月 3 日中午 12:00 前将成员姓名及 AIFA ID 电邮通知组委会），组委会于 4 月 7 日中午 12:00 在 AIFA 官网公布第二阶段估值目标公司。各团队构建估值目标公司的财务预测与估值模型。

2. 参赛流程：



3. **模型提交**：上传文件至 AIFA 实用投融资分析师报名系统。在 AIFA 官网登录账户后，于“估值建模大赛报名”一栏，上传第二阶段模型。上传的文件应是 **Microsoft Excel 文件（xls 或xlsx）的压缩文件（rar 或 zip 格式，不超过 5M）**。已经上传的模型在大赛第二阶段不得修改，队友任何队员上传均为有效。为保证评判的公平性，所有模型将被系统编号后匿名交至第二阶段评委评判，**各组提交的模型中（包括单元格内、批注内、文件属性内等）不得留有参赛者姓名等个人信息**。
4. **估值备选目标公司**：将于 2015 年 4 月 7 日中午 12:00 公布。
5. **时间要求**：2015 年 4 月 14 日中午 12:00 前提交模型。
6. **费用**：免费。
7. **评比**：由业内专业人士从公式准确性、假设合理性、模型易读性、灵活性等方面进行评分。
8. **参赛者奖励（第二阶段）**：
 - （1）模型综合评分最高的 3 支团队，可进入决赛阶段；
 - （2）3 支进入决赛队的队员均可免费参加诚迅金融培训提供的为期两天的估值建模及其提高班并购估值建模培训；
 - （3）模型综合评分第 4~6 名的团队获得优秀奖；
 - （4）大赛结束后，所有提交模型的团队均可获得进入决赛队的模型，供大家交流学习。

决赛阶段

1. **基本规则：**组委会将于 4 月 29 日中午 12:00 公布评委会评选出的进入决赛的队伍和获得优秀奖的队伍。进入决赛的队伍将参加决赛阶段的现场展示交流环节，并与评委会的投行投资等专业人士进行现场交流。决赛参赛队展示制作的 Excel 模型文件，对模型构建、参数设定、内部逻辑及估值结果等方面进行现场演示介绍，并回答评委会专业人士针对模型各方面的提问。每个团队展示 15 分钟，回答问题 15~30 分钟。
2. **演示 PPT：**可制作简单 PPT，配合介绍模型思路及具体假设、结果等。PPT 有效内容页数 10 页以内，风格简洁明了，无需提前发给组委会。
3. **演示模型：**可进一步修改、完善已提交的模型，并于 5 月 7 日（周四）中午 12:00 前将最终版本电邮发至组委会。
4. **决赛时间：**5 月 10 日（周日）下午 1:30-5:00。
5. **决赛地点：**诚迅金融培训公司教室，北京市朝阳区东四环中路四惠桥远洋商务 23 层 2301 室。
6. **着装要求：**正装。
7. **发送简历：**参加决赛者请于 5 月 5 日（周二）中午 12:00 前将个人简历电邮发至组委会邮箱，以便进一步核实参赛资格。
8. **观众须提前报名：**欢迎进入第二阶段但未进入决赛阶段的参赛者观看参赛队现场演示，并与业内专业人士沟通交流。需提前电邮报名并附简历，截止时间为 5 月 7 日（周四）中午 12:00，名额有限，先报先得。比赛场地不接受未提前报名者入内。
9. **费用：**免费。对于入选的外地在校学生，组委会将报销往返车票（高铁 2 等座位标准）以及 5 月 9 日住宿费（经济型酒店）。交通住宿安排请电话联系组委会段迪老师，电话：（010）8586-4301。
10. **评比：**由评委会根据模型整体情况及对提问的应答情况进行现场打分。
11. **参赛者奖励（第三阶段）：**
 - （1）一等奖团队一支，现金奖励 10,000 元；二等奖团队一支，现金奖励 5,000 元；三等奖团队一支，现金奖励 3,000 元。
 - （2）所有进入决赛阶段的团队均可参加赛后交流会，获得与证券公司、PE 公司等金融机构专业人士面对面交流的机会。

参考用书

1. 《估值建模》，诚迅金融培训公司，实用投融资分析师认证考试教材编写组编，中国金融出版社出版，2011年6月版或2012年5月版。可在有关学院职业发展中心借书复印。
2. 《Excel 财务建模手册》，诚迅金融培训公司，实用投融资分析师认证考试教材编写组编，中国金融出版社出版，2011年6月版或2013年9月版。可在有关学院职业发展中心借书复印。

组委会联络信息

AIFA 实用投融资分析师认证考试组委会

联系人：段迪老师

电 话：(010) 8586-4301

电 邮：competition@aifaedu.com

网 址：www.aifaedu.com

地 址：北京市朝阳区东四环中路四惠桥远洋商务 2301 室

指导老师（按姓氏拼音排序）

何小锋（北京大学经济学院）

姜国华（北京大学光华管理学院）

宋国良（对外经济贸易大学金融产品与投资研究中心）

朱武祥（清华大学经济管理学院）

评委会

著名证券公司、PE 公司等金融机构及诚迅金融培训公司专业人士

常见问题及回答

1. 问：我如何知道我是否已成功报名估值建模大赛？

答：登录账户后点击“我的 AIFA”，可查看报名状态。

2. 问：指导老师在比赛中的作用？

答：各团队可自愿找高校老师担任指导老师，没有指导老师也可以。指导老师可凭借其丰富的理论知识和实践经验对参赛队的估值建模进行指导，但不能代替参赛队员进行具体工作。指导老师可作为嘉宾出席最后决赛，但不能现场指导比赛，也不担任评委。

3. 问：是否可以借用他人模型作为模板？

答：参赛团队需自行从头搭建模型，不得在他人所建现成模型的基础上修改后作为参赛模型。他人模型可做学习、参考之用，但不得抄袭。

4. 问：模型是否需添加说明？

答：为方便评委评审，参赛者可以对历史数据的获取和调整、未来假设的依据、假设前提条件等内容进行说明，说明可通过单元格批注的方式添加。适当地添加批注会提高模型易读性。

5. 问：第一阶段的成绩是否带入第二阶段？

答：不带入。

6. 问：第二阶段的成绩是否带入决赛阶段？

答：不带入，但第二阶段、决赛阶段都是基于对模型的评判。