

“一创摩根杯”第二届 AIFA 高校估值建模大赛通知

【此前关于本大赛的通知与本通知如有出入，以本 2 月 17 日版通知为准】

往届大赛回顾

“中信证券杯”首届 AIFA 高校估值建模大赛已于 2013 年 4 月-5 月成功举办。共有 144 名来自北大、清华、复旦、上海交大、人大、中财、对外经贸、浙大、上财、南大、南开等高校的本科生、研究生参加了比赛，并有 93 名参赛者通过了第一阶段的估值基础知识考核，组成了 32 个参赛队进入第二阶段。其中 28 个参赛队在限定时间内任选贵州茅台、中国联通（A 股）、宇通客车之一进行估值建模，并成功提交模型。经过组委会评选，来自北大光华、北大汇丰商学院（两个队）、上海交大高金及上海交大安泰、中财的 5 个团队进入决赛。在 5 月 12 日北京中信证券大厦举行的决赛中，参赛者面对中信证券研究部、并购部、投行部，以及金石投资、鼎晖投资、淡马锡、中金公司、一创摩根等机构评委的现场提问，纷纷做出精彩回答。最终，来自北大光华管理学院的代表队获得了本次大赛的第一名。

相关媒体报道：和讯科技（<http://tech.hexun.com/2013-05-13/154061377.html>）

和讯股票、中国证券网、腾讯财经、新浪教育

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。通过举办估值建模大赛的方式，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、投行及行业研究等行业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。

参赛要求

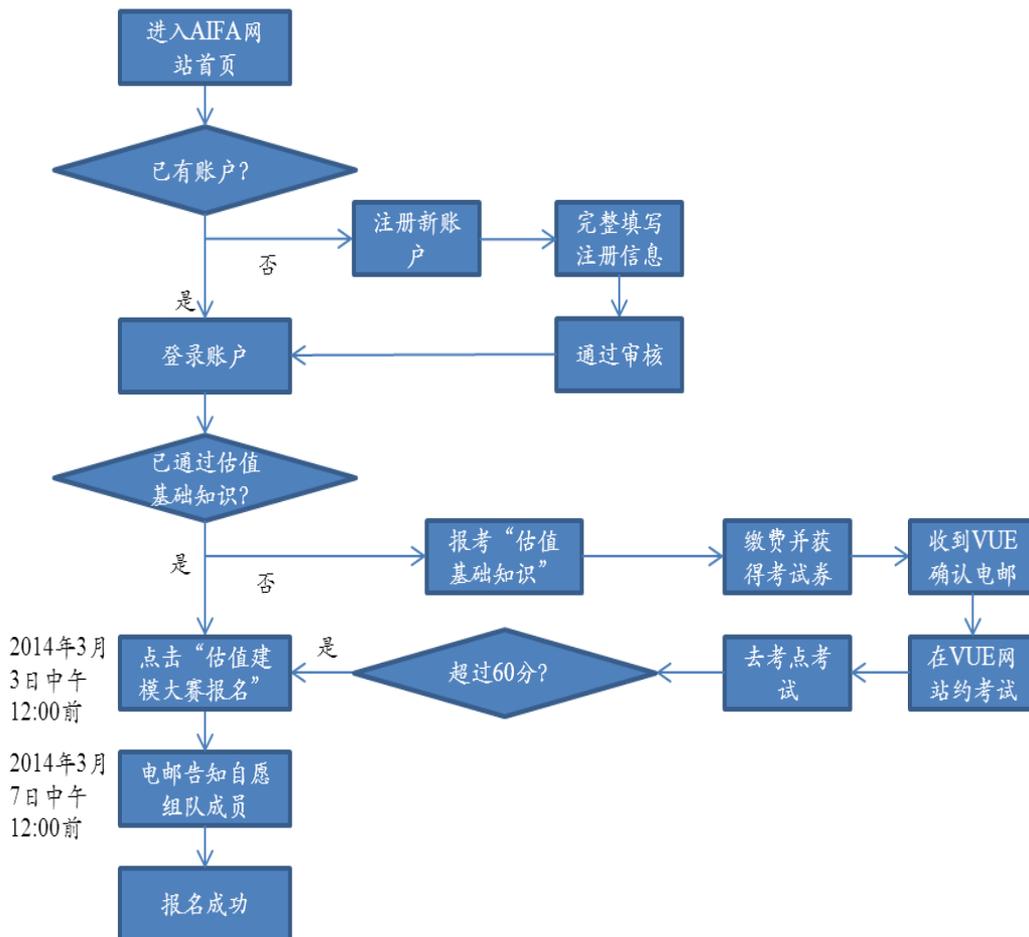
1. 大学三年级以上（含大三）本科生、全日制研究生及全日制 MBA 学生。
2. 主要面向金融、财务、经济、管理相关专业学生，其他专业学生若有兴趣及相关能力亦可报名。

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，三人组队，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。）

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 3-5 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：**2014 年 3 月 3 日中午 12:00 前获得考试成绩并填写第二阶段自愿组队

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：**参加大赛的同学可以按学生优惠价 30 元人民币参加考试一次（AIFA 估值基础知识考试费用全价为 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）。2014 年上半年在京、沪、深 3 地的公开课时间如下：

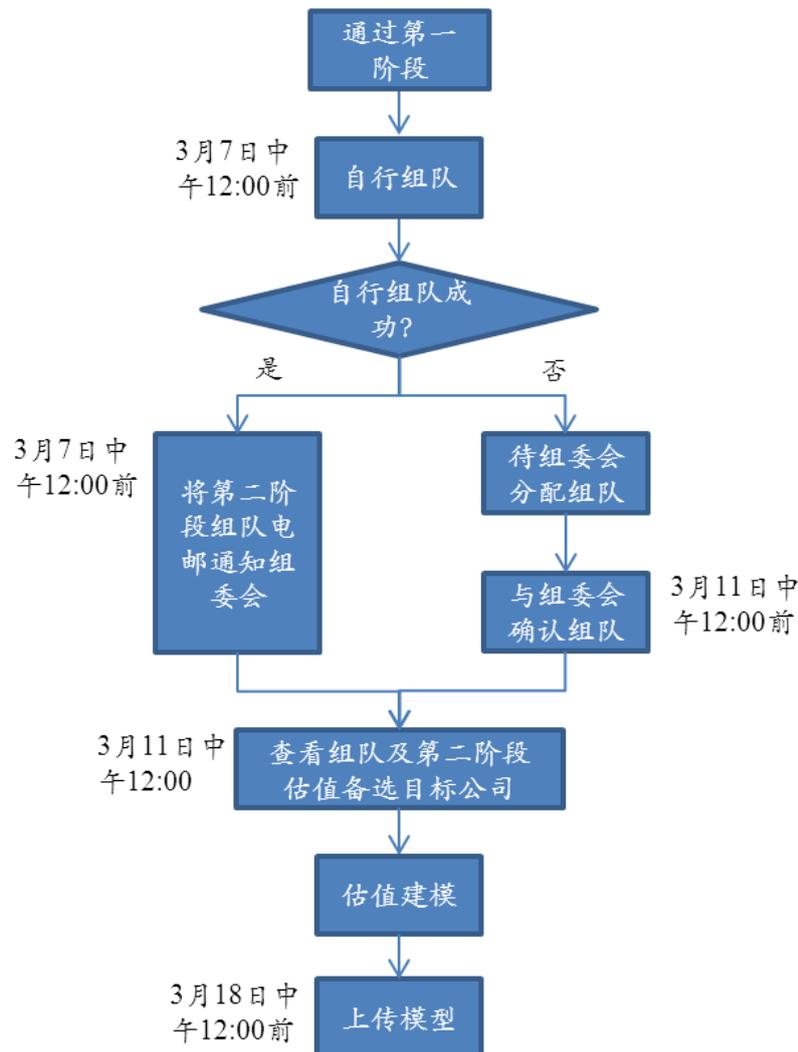
培训地点	培训日期	最晚完成考试日期
北京	2014 年 3 月 8-9 日（星期六、日）	2014 年 2 月 27 日（星期四）
上海	2014 年 4 月 12-13 日（星期六、日）	2014 年 4 月 3 日（星期四）
深圳	2014 年 4 月 19-20 日（星期六、日）	2014 年 4 月 10 日（星期四）

10. **通过第一阶段参赛者名单：**将于 2014 年 3 月 5 日中午 12:00 公布。
11. **在第一阶段获得免费培训资格名单：**将于 2014 年 3 月 5 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）。组队遵循先自愿后指定的方式，同学们可以先行自由组队（组队成功的团队请于 3 月 7 日中午 12:00 前将成员姓名及 AIFA ID 电邮通知组委会），剩下的未组队同学由组委会指定组队，并于 3 月 11 日前通知。组委会于 3 月 11 日中午 12:00 在 AIFA 官网公布第二阶段估值备选目标公司及所有组队。各团队在备选目标公司中任选其一，构建财务预测与估值模型。各团队可自愿找高校老师担任指导老师。

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, 同队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. **分组名单:** 将于 2014 年 3 月 11 日中午 12:00 公布。
5. **估值备选目标公司:** 将于 2014 年 3 月 11 日中午 12:00 公布。
6. **时间要求:** 2014 年 3 月 18 日中午 12:00 前提交模型。
7. **费用:** 免费。

8. **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。
9. **参赛者奖励（第二阶段）：**
 - （1）模型综合评分最高的 3 支团队，可进入第三阶段；
 - （2）3 支优胜团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）所有提交模型的团队均可获得优胜队的模型，供大家交流学习。

第三阶段

1. **基本规则：**组委会将于 4 月 2 日中午 12:00 公布评委会评选出的第二阶段的 3 个优胜队，参加第三阶段的现场展示交流环节，即决赛，并与评委会的投资投行等专业人士进行现场交流。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 4 月 10 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：**4 月 13 日（周日）下午 1:30-5:00。
5. **决赛地点：**北京金融街一创摩根公司办公室。
6. **着装要求：**正装。
7. **发送简历：**参加决赛者请于 4 月 7 日（周一）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第三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 4 月 10 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 4 月 12 日住宿费（经济型酒店）。交通住宿安排请电话联系组委会徐燊（shēn）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。

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) 所有进入第三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：徐燊（shēn）老师

电 话：(010) 8586-4301

电 邮：competition@aifaedu.com

网 址：www.aifaedu.com

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：我以前考过“估值基础知识”，但是没有达到 80 分。我是否可以再以 30 元优惠价考 1 次？如果达到 80 分以上，是否可以获得免费培训资格？**
答：每位全日制在校生每个学年可以以 30 元优惠价考试 1 次（在同一学年第 2 次考试需付全价），如果达到 80 分（含）以上，可以获得免费参加估值建模培训资格。
- 3. 问：我目前没有确定第二阶段的意向同组队员，报名时该项如何填写？**
答：可空缺，若在第二阶段自由组队时限内仍未组成团队，组委会将根据情况进行分配，可能有 2 个人或 4 个人的团队。
- 4. 问：若无法自行组队，组委会指定组队的标准是什么？**
答：①每队至少需要有 1 人参加过较为专业的估值建模培训（详见“参赛要求”第 3 条）；②其他参考因素：尽量同一院系的同学组成一队；如果不能满足，尽量同一学校的同学组成一队；如果仍不能满足，尽量地理位置较近学校的同学组成一队。
- 5. 问：组委会公布组队名单后，如果有同队同学临时无法参加后续比赛，或有其他已通过第一阶段的同学想加入本队，是否可以调整组队？**
答：发生上述情况的团队需与组委会联系，在不影响比赛公平性的前提下，组委会尽量安排调整，允许有 2 个人或 4 个人的团队，但每队至少 2 人。
- 6. 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。
- 7. 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。
- 8. 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。
- 9. 问：第一阶段的成绩是否带入第二阶段？**
答：不带入。
- 10. 问：第二阶段的成绩是否带入第三阶段？**
答：不带入，但第二、三阶段都是基于对模型的评判。