

第八届高校 AIFA 估值建模大赛通知

2020 年 5 月

大赛背景信息

估值建模是成熟资本市场中投行业务与投资分析的必备工具，我国金融行业扩大对外开放及金融严监管对从业者及未来从业者的技能提出了更高的要求。通过参加大赛，可以提高同学们的建模能力、估值能力、商业分析能力和团队合作能力。

为增强在投资、投行与行研领域从业实操技能，为求职做好充分准备，2010 年以来，北大、清华、交大、复旦、人大、央财、外经贸、南开、南大、上财、浙大、中山、深高金等校数千名同学积极参加考试，过分数线同学免费参加了估值建模培训，部分同学在大赛中获奖。许多同学获得了投行、PE、行研、基金等机构实习机会或全职工作。

主办方简介

前七届大赛于 2013-2019 年春季在北京举行，冠名主办方如下。第八届冠名主办方与历届一样将于春节（2021 年）后公布。



诚迅金融培训于 1998 年由原华尔街投行人士创办，20 多年来为中外证券投资类机构提供估值建模、并购估值建模、财报分析、现金流测算与分析等华尔街实操技能培训。诚迅 2015 年起每年获 CFA 协会美国总部批准为“协会批准备考机构”【APPP】，提供每级 100 小时备考网课。诚迅推出的 AIFA（实用投融资分析师）认证考试被中信产业基金、CPE、华兴资本、厚朴投资、丝路基金、国新风投、中金甲子、中信建投资本、金石投资、中信证券、华泰联合、一创摩根、工银国际等机构多次作为招聘测评或员工技能考核工具，是清北复交等校学生在投行与投资等行业求职的增值敲门砖。

注：原定于 2020 年春举办的第八大赛由于疫情原因推迟一年举办，参赛资格考试现已启动。清华金融协会 2020 年春与诚迅再度合作举办了线上第九届行研大赛。诚迅邀请了中信建投等多家券商首席分析师担任讲座及评委嘉宾，并提供赞助及估值建模专业指导等协助。清北复交等几十所院校的数百名同学参加了大赛及线上讲座。

参赛资格

- (1) 大学本科生、全日制研究生、全日制 MBA，以及交大上海高级金融学院在职制金融 MBA 学生（另设奖项）；
- (2) 主要面向金融、财务、经济、管理等财经专业学生，其他专业学生若有兴趣及相关能力亦可报名；
- (3) 参加过往届大赛者仍可按本届比赛规则重新考试报名，但进入过往届决赛者不可以再次报名，以便让更多人有参加决赛机会。

第一阶段及考试报名

1. **考试内容：**“估值基础知识”考试，题型为客观题（单选、多选），主要考察估值建模所必需的估值基本概念和主要的估值方法、建模过程中的要点，以及会计、财务分析和税务基础知识等相关内容。
2. **考试安排：**在特定时间为北大、清华、交大、复旦等校财经类学院学生提供免费的集中笔试。若不适于参加集中笔试，或为减少特殊时期集体活动，现在开始可登录美国 Pearson VUE 考试平台（亦是 GMAT 考试服务商）网站 www.pearsonvue.com.cn/aifa 自行预约考试。相关通知及考试详情可在 AIFA 网站 www.aifadue.com 查询。

3. **参赛者奖励（第一阶段）：**

2019 年 9 月-2021 年 3 月期间“估值基础知识”考试成绩达到 70 分者，可免费参加该学期诚迅公司为期两天的估值建模培训（即免除培训费 5,600 元）。

2020 年秋季学期的培训时间为：上海 11 月 14-15 日，北京 11 月 21-22 日，深圳 11 月 28-29 日。已参加估值建模培训者，可进入第二阶段。

第二阶段

1. **基本规则：**3 人一组共同完成一个估值建模项目，每人仅限参加一组。每队每位成员都需要参加过诚迅金融培训公司、AMT Training 或 TTS 提供的估值建模培训。
2. **组队：**请于 2021 年 4 月 20 日（周二）中午 12:00 前将组队报名表（姓名、院校、专业、年级、手机、电邮、考试成绩、参训日期）电邮至组委会 competition@aifaedu.com。
3. **估值目标公司：**公布时间为 2021 年 4 月 23 日（周五）中午 12:00。
4. **模型提交：**2021 年 5 月 3 日（周一）中午 12:00 前，将模型电邮至组委会。评委将从公式准确性、假设合理性、模型易读性、灵活性、实用性等方面进行评分。
5. **模型要求：**
 - (1) **Microsoft Excel 文件（xls 或xlsx）的压缩文件（rar 或 zip 格式，不超过 5M）；**
 - (2) 为保证评判公平性，所有模型将被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、院校等信息；**

- (3) 参赛团队需自行从头搭建估值目标公司的财务预测与估值模型，不得在他人所建模型的基础上修改后作为参赛模型。一经发现抄袭，则模型视为无效；
- (4) 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。

6. 参赛者奖励（第二阶段）：

组委会评选的模型综合评分前 3 名团队可进入决赛阶段，第 4-6 名的团队获得优秀奖。

决赛阶段

1. 决赛及优秀奖名单公布：2021 年 5 月 7 日（周五）中午 12:00 后

2. 陈述答辩：3 支决赛队在现场展示 Excel 模型，介绍模型构建、参数设定、内部逻辑及估值结果等方面，并回答评委提问。

每个团队展示 15 分钟，回答问题 15 分钟，每个成员陈述发言时间、回答问题时间尽量平均。评委根据模型展示及问答情况现场评分。

3. 演示 PPT：有效内容页数为 10 页以内，配合介绍模型思路及具体假设、结果等。风格简洁明了，无需提前发给组委会。

4. 演示模型：可进一步修改、完善已提交的模型，并于 5 月 11 日（周二）中午 12:00 前将最终版本电邮发至组委会。

5. 时间地点：2021 年 5 月 16 日（周日）下午 1:30-5:00，地点待通知。

6. 发送简历：参加决赛者请于 5 月 11 日（周二）中午 12:00 前将个人简历电邮至组委会，以便进一步核实参赛资格，并提供给大赛评委。

7. 差旅：对于入选的外地在校学生，组委会将报销往返车票（高铁二等座位标准）以及 5 月 15 日（周六）一晚住宿费（经济型酒店）。

8. 参赛者奖励（决赛阶段）：

(1) 一等奖团队一支，奖金 10,000 元人民币；二等奖团队一支，奖金 5,000 元人民币；三等奖团队一支，奖金 3,000 元人民币；

(2) 赛后可与著名 PE、投行等金融机构专业人士现场交流；

(3) 决赛选手可免费参加诚迅金融培训的并购估值建模培训（两天，为估值建模提高班）。

9. 决赛观摩：欢迎提交模型但未进入决赛阶段的参赛者观摩决赛队现场演示，并与业内专业人士沟通交流。需 5 月 11 日（周二）中午 12:00 前电邮至组委会报名并附简历，名额有限，先报先得。比赛场地不接受未提前报名者空降。

注：本大赛通知若有更新，请以最新版为准。

组委会联系方式

电邮：competition@aifaedu.com

电话：(010) 8586-4301