

伦敦高端金融职业入门：证券分析与投资训练营

21.08.2016 - 03.09.2016

London, UK

伦敦知名基金经理**全程小班授课**，亲口讲述其二十多年来经历的资本市场风云变幻，手把手的传授其总结出来的在全球范围内行之有效的**选股投资**之道。他还将集合**国际金融之都**的顶尖优质资源，在为期两周的课程中带你向**伦敦**顶尖的金融从业者们学习，从证券分析到兼并收购，从卖方到买方，从**投行**到**资管**，全方位深度学习金融行业知识。

这不是一个轻松的课程，将会面临巨大的压力和挑战，在短短两周内从新手开始做研究，写出自己的**选股报告**，还要上交一份**M&A 提案**，被往期学员评价为“残酷的魔鬼训练营”。金融从业者从来都是在巨大的**压力**和**挑战**下快速成长，欢迎热爱挑战的学员，在伦敦真正开始自己的金融职业生涯。



为什么来伦敦学金融？

伦敦位于全球金融的中心点上。这里的金融家们午前看亚洲盘，午后看北美盘，运用精湛的证券分析和市场判断能力，控制着全球资本的流向和世界财富的分配。这里有全球最大的外汇市场，交易量占全球的 37%；这里有全球最大的场外交易衍生品市场，交易量占全球的 46%；这里有全球最大的国际债券交易市场，交易量占全球的 70%。



将会得到的收获

(1) 投资总监/基金经理亲自讲授的证券分析、投资逻辑、财富管理、并购与重组等**核心金融模块**课程，基于海量宏观和交易数据的**定量模型构建**辅导，以及一对一的**选股报告撰写**辅导。

(2) 国际顶尖金融机构、Smith&Williamson（英国百年家族财富管理机构）、英格兰央行等金融机构的**董事总经理**、**管理合伙人**等带来的公司内训，分享公司文化，详解职业发展所需技能及路径，为你提供一幅全面的**职业规划发展图谱**。



(3) 李嘉诚在欧洲大笔收购的操盘手亲自主持的**M&A 模拟赛**，你将代表一家财务或策略投资者竞价收购一家市值接近百亿英镑的上市公司。经历过这场极度接近真实的模拟并购大赛之后，你已为投行的**Assessment day**做好了最充足的准备。

(4) 内容详实的**投行职业发展圣经**一本，伦敦知名华人金融家一对一的**简历修改**，职业规划导航。

(5) 与**剑桥**、**牛津**、**伦敦政经**、**帝国理工**等世界级名校的在读硕士及博士研究生深度交流，分享他们的职业发展经历，针对性指导关于**专业选择**的分享规划。





(6) 身为营员的终身福利：前辈们都出类拔萃，他/她已拿到**高金**或者**哥大**或者**巴黎高商**的 offer，他/她已进入**罗兰贝格**或者**汇丰**或者**创新工场**工作，他/她参加顶级商赛，所向披靡，代表中国队到世界上角逐冠军。在同一个群落里，你可以和他/她搭讪攀谈，交流切磋。除此之外，训练营群里还会不定期地有福利发放，牛人简历模板、牛校金融教材以及投资论坛邀请等。

实习机会

三个确定的实习机会，在中国贸促会贸易推广交流中心，实习职位为金融师助理。为其两个月，在贸推中心专业团队带领下，从事为中小企业服务的信贷、融资等专业领域的金融服务。

两个确定的实习位置：伦敦**方舟财富**正式实习，实习职位为证券分析师，为期两个月，基金经理将亲自进行指导，研究包括美国、日本、大中华和欧洲在内的全球股票。方舟财富管理有限公司（Ark Wealth Ltd）是一家持有英国金融市场行为监管局（**FCA**）牌照的基金管理公司，除了基金管理，还为高净值客户提供财富管理（含股票、债券、外汇、地产以及基金等）和税收规划（含 SIPP、ISA、保险、家族信托以及家族办公室等）等服务。

课程设置注：Day 1 到达英国，Day 13 离开英国，Day 14 到达中国（针对国内学员），未在“课程设置”中进行展开。



Day 2 : 金融市场总览 - Introduction to the Global Financial Markets

第一天的课程模块，我们将用最短的时间结合公司参访，让大家对整个金融行业的全局拥有一个宏观的视角。

上午：课程——金融市场各类产品包括股票、债券与期货交易等的介绍及其历史沿革

下午：伦敦金融城（City of London）参访。City 是伦敦的城市中心，也是全球最重要的金融中心之一。在这里，我们将参访对英国历史甚至世界历史产生重大影响的金融机构，切身感受金融行业发展和演变的历史：掌管货币发行权的英格兰央行（Bank of England），在世界金融史上享有盛名的皇家交易所（Royal Exchange），以及金融城市长在任期内居住的位于金融城心脏地带的官方府邸（Mansion House）。

晚上：任务有两个，一是 M&A 任务发布及角色领受。学员们将拿到不同券商的行业研究报告，并开始分析和建模。M&A 模拟赛是在选股大赛前的一个小型比赛，学员们将分为 Analyst 和 Bidder 两类角色，各自阅读不同观点的行业报告，给出不同的购买价格。二是 Stock Pitch 选股确定。学员们在今天必须确认自己选择的一支股票，开始阅读研报并持续关注该股票走势，在整个课程中每一天所学到的知识将会被运用到最后的估值模型构建中，学员将在最后的选股大赛上给出对该支股票的投资建议（买入/卖出/持有）。

Day 3 : 公司分析，金融与财务数据解读公司运转 - Company Analysis

第二天的课程难度开始加大，今天要学习金融分析师从哪些财务数据入手来透视一个公司的运营情况，快速掌握大量的会计与财务专业术语，并将其运用到公司估值模型中，从而获得对该公司的财务理解力。

上午：课程——基础财务数据以及公司财务能力分析方法

下午：伦敦政治经济学院（London School of Economics, LSE）和帝国理工学院（Imperial College, IC）访问，与两所学校的高年级在读学生交流职业规划、申请经验。

晚上：与全球顶尖的对冲基金的首席量化分析师共进晚餐，交流对冲基金中关于量化职位的要求和发展路径。

Day 4 : 商业预测，用基本面分析预测核心财务数据 -Business Forecast

学会了看财报，下一步目标就是根据财务数据进行商业预测了。

上午：课程——结合定性分析和定量模型对公司盈利前景进行展望

下午：彭博（Bloomberg）内训。彭博是全球首屈一指的财经终端，伦敦金融城和纽约华尔街的 Banker 们几乎人手一台，“熟练使用彭博终端”字样出现在简历上将迅速助你从千万人中脱颖而出。彭博将向我们开放价值上千英镑的金融培训课程，在彭博终端上免费提供给大家。彭博高管还将为我们详解工作内容和生活节奏，以及如何申请来彭博实习或者全职工作。往届有学员和高管攀谈后，成功争取到其出具的推荐信。

晚上：在彭博附近就餐，与人交谈，拓展人脉圈。

Day 5 : 投资银行与公司估值-Valuation Methodologies

今天继续听基金经理在课堂面授机宜。他将为我们讲授最经典的估值方法以及各类估值方法的适用范围和优缺点。什么是现金流折现法？什么是倍数估值法？在使用的时候有何局限性？估值——包括各项估值假设和所用的估值方法——是基金经理和分析员在内部讨论会上争论的焦点所在，熟练掌握估值方法是做好证券分析的关键所在。

全天课程——公司估值方法。投资银行业务的核心可以说是建立在公司估值基础之上，IBD 部门的面试的经典准备就是三种估值方法的运用及理解。今天我们除了学习传统的三种公司估值方法外，还会学到伦敦只有资深基金经理们才会用的全新的几种估值模型，让学员们在竞争中真正快人一步。

晚上：Canary Wharf 金丝雀码头参访。金丝雀码头是伦敦全新的金融中心，银行业的快节奏在这里得到了完美的展现。

Day 6 : 私募风投们的估值之道 –PE/VC Valuations

在学习了二级市场股票的估值方法之后，需要将其运用到对未上市企业进行估值，也就是拓展到一级市场。一级市场的流动性较二级市场要差很多，PE/VC 在做投资决策的时候，关注点会明显区别于基金经理，所运用的估值方法也会有所差异。今天将学习如何对未产生盈利甚至未产生收入的初创企业进行估值，以及如何在 M&A 的时候对被收购对象进行整体估值，为周末的 M&A 大赛做准备。

上午：课程——未上市企业估值。在对初创企业进行估值时，很多在二级市场上万精油般的估值方法都会变得毫无用武之地：没有现金流，没法使用现金流折现法；产品太创新，在市场上完全找不到可类比的产品和公司，没法使用倍数估值法。怎么办？还有，在做 M&A 时，为什么存在“控制权溢价”，多少溢价才合适？经验丰富的基金经理将会为我们一一道来。

下午：M&A 报告撰写。学员终于有整块的时间，来读完 M&A 案例的券商报告，并撰写自己对于该并购案例的分析和结论。

晚上：City of London。在伦敦金融城核心地带，和金融家们一起畅饮、畅谈、畅想。

Day 7 : M&A 模拟大赛及投行圣经职场宝典 - M&A Pitch & Investment Banking 101

好不容易到了周末，却比平时上课更加紧张。

上午：M&A Pitch 准备。书面报告已经交到评委手里进行审阅了，学员要做的就是 pitch 中展现自己对这单 M&A 最专业最一针见血的理解。

下午：M&A 大赛。这是第一次竞争性的比赛，学员们将根据自己的报告扮演不同的角色，一半人扮演分析员，一半人扮演投标人，分析员向投标人提出自己的建议和方案，并且接受投标人的询问和质疑，在双方的互动中最终投标人需要做出自己的估值决策。这是绝无仅有的 M&A 体验，尽管刚开始同学们都非常紧张，你永远也不知道自己的准备工作到底到了什么程度，也不可能做好万全的准备，但这一个过程将会教会我们在从事金融工作中不可或缺的一些重要品质，认真，细致，自信。

资深并购专家陈苏里先生将会对本次 M&A Pitch 进行点评和打分，这个分数将计入我们最后的学员总得分，直接影响到学员的最终奖励。



Day 8 : 剑桥大学参访 - Speaking to Students at University of Cambridge

紧张的 M&A 大赛结束后将会组织前往剑桥。距离伦敦一个多小时的剑桥郡，是和伦敦大都市完全不同的感觉。安静的剑桥小镇，几百年历史的建筑，浓厚的学术氛围，让大家从紧张的金融工作节奏中暂时解脱出来，享受剑河的柔美、草场的宁静和国王礼拜堂钟声的悠扬。

和剑桥大学的 graduate students 交流了解他们的学术生活和申请道路，对于想要走上学术道路的同学，过来人的经验将会提供极有价值的帮助与指导。



Day 9 : 资产配置与财富管理 - Asset Allocation

资产管理是近年来全世界各大银行都在主力发展的业务，也是亚洲等新兴市场中最蓬勃兴旺的一块。随着大量的新富裕阶层诞生，财富管理与传承也就成为了一个越来越受人关注的话题。无论是前两年中国信托的突然火爆，还是亚洲各个银行资管部门的相继建立，都凸显出这个行业广阔的发展空间。

上午：课程——资产配置。什么是阿尔法策略？什么是贝塔策略？投资者如何在收益与风险中找到平衡点，从而选择一个最合适的投资组合策略？

下午：M&A Pitch 结束，还有个更大的 Pitch 在等着大家，今天下午的时间留给学员们完成自己的选股分析报告。学员们必须尽可能多的阅读各个券商给出的行研报告，了解关于该股票一段时间的走势及相关公司新闻披露，迅速建立选股分析和估值模型，给出自己关于该股股价的预测及投资建议。

Day 10: 选股报告撰写辅导 - Stock report workshop

跟之前的 M&A 大赛所有团队看同一家公司不同，选股大赛每个团队拿到的股票都不一样，就有更大的发挥余地，更有意思。

上午：选股报告一对一辅导。曾管理超过 1 亿美元资产的潘晓菡博士将为每个团队进行单独辅导，从行业到公司，从运营到估值，从催化剂到风险因素，一层一层的分解开来，讨论学员的选股报告初稿。潘博士根据多年的选股经验，提醒学员，做股票分析的时候，要注意细节，关注别人没有发现的问题和潜在风险；同时也要有全局观，不能只见树木不见森林，基本面分析师尤其要注意防范宏观层面的系统风险。

下午：下午留给学员们继续修改和润色，学员必须在午夜前递交选股报告，并为第二天上午的 Stock pitch 演讲做好充分准备。

Day 11: 选股大赛终极决选 - Stock Pitch a.k.a. “Future Money Master Challenge”

经过密集的课程、公司内训和持续数日的挑灯夜战，做到原来以为根本做不到的事情。

上午：选股大赛由两位资深基金经理担任评委/导师，学员们将组队展示两周来的研究成果和选股逻辑，并接受导师的无情 challenge 和犀利点评。这次比赛将为近两周的精彩金融业“轮岗”画上一个圆满的句号，金字塔尖的金融行业对你来说从此不再陌生。

选股大赛结束后，将为学员们颁发结业证书，并根据学员们在整个课程中获得的总分，颁发奖项给表现突出的学员们。总分排名靠前的团队将获得在 2016 年暑假去“方舟财富”实习的宝贵机会。

下午：Smith & Williamson 部门内训。这是英国百年家族财富传承机构，客户包括吉尼斯家族等英国老牌著名家族，是最受信赖的长期财富管理专家。Smith & Williamson 的高级合伙人和基金经理将就买方的角色定义及财富管理业务为同学们带来专业内训。HR 部门负责人也会就买方招聘及工作方式等给出具体的介绍。

Day 12: 牛津大学参访- Speaking to Students at University of Oxford

项目的最后一天，将会去英语世界最古老的大学牛津大学，感受最传统的英伦贵族名校风采与情怀，并与牛津大学的学长交流学术与申请的过程。

晚上，训练营项目顺利结束，举办正式的 **Farewell Dinner**，庆祝大家顺利完成这两周的魔鬼训练营，也祝愿所有学员在接下来的职场与人生的旅途中，能够走得更好。



授课教授/公司高管注：往期嘉宾不一定参与本期项目，但是我们承诺课程一贯坚持的行业最高质量。



Andy Smith, PhD

Andy 拥有 20 多年的一级和二级市场投资经验，曾在多家风险投资和公募基金担任基金经理，包括欧洲最大的风险投资基金 [3i](#)、大型资产管理公司 [Schroders](#)（施罗德）和 [AXA Framlington](#)（安盛）等。Andy 尤其擅长在制药和生物技术领域的投资，这些领域是长期成长前景最好的领域。Andy 目前担任 [Mann Bioinvest](#) 的首席投资官，还创办了 [Aetia](#) 并担任基金经理至今。他在投身金融领域之前曾在 [GSK](#)（葛兰素史克）和 [ICI](#)（帝国化学工业）从事研发工作。



Suli Chen 陈苏里

陈苏里在跨国 M&A 领域拥有近十年的工作经验，先后在[荷兰银行](#)、[苏格兰皇家银行](#)、[加拿大皇家银行](#)和[英国燃气集团](#)风险投资部担任高管职位，曾主持总计超过 300 亿美元的跨国并购，包括李嘉诚旗下的[和记黄埔收购英国水务集团](#) [Northumbrian Water](#) 价值 48 亿英镑的交易。苏里本科毕业于剑桥大学化学系，并在伦敦卡斯商学院取得金融硕士学位。



Nick Murphy

Nick 是伦敦大型财富管理公司 [Smith & Williamson](#) 的合伙人，该公司为包括吉尼斯家族在内的高净值人士和家族管理财富。



Graham Ambrose

Graham 是 [Goldman Sachs](#)（高盛）的 Managing Director（董事总经理）。



Ronglin Zhao 赵荣麟

赵荣麟是美国大型宏观对冲基金 [Caxton Associates](#) 伦敦分部的首席量化分析师，该基金管理了超过 77 亿美元的资产。荣麟的主要职责是为多种金融产品建立估值模型，包括外汇、债券、股票和大宗商品等。他紧跟宏观走势以发现转瞬即逝的交易机会。荣麟在浙江大学取得管理学学士学位，并在伦敦卡斯商学院取得金融硕士学位。



Ms. Katharina Gromotka

Kathy 主导了 [Bloomberg](#) 入门产品 BMC（彭博市场概念）的设计和推出。她精通英语、德语、法语和越南语。



Xiaohan Pan, CFA 潘晓菡

潘晓菡是 [Wedge Education](#) 的创始人，曾在 [Sloane Robinson Investment Management](#) 担任基本面分析员，该基金是欧洲最大的新兴市场对冲基金，晓菡负责在亚洲 10 多个新兴经济体中挖掘投资机会。晓菡本科毕业于浙江大学，博士毕业于剑桥大学，是[盖茨学者](#)。



Jonathan Davis

戴维斯先生是英国著名财经作家，受邀为 [Financial Times](#)（《金融时报》）、[The Economist](#)（《经济学人》）等顶级财经杂志写专栏。他对资本市场的历史和投资大师的选股策略有多年研究，创作了《[约翰·邓普顿的投资之道](#)》，《[安东尼·波顿教你选股](#)》，《投资大师》等经典书籍。



Yang Du 杜洋

杜洋是 [Thomson Reuters](#)（汤森路透）中国事业部总经理。



Xia Wang, CFA 王夏

王夏是英国投资管理公司 [Barnett Waddingham Investments LLP](#) 的基金经理，担任私人投资顾问和全权委托投资经理。她为公司开拓了全权委托资产管理业务，通过积极资产配置为客户取得了显著的投资业绩。同时她负责宏观经济，以及基金，股票，债券等资产的研究。她于 2012 年获得了 [CFA](#)（[注册金融分析师](#)）的资格认证。王夏在在同济大学取得了经济学学士学位，并在英国杜伦大学取得了金融投资硕士学位。



Xiaoyu Liu, CFA 刘晓宇

刘晓宇是英国英杰华集团旗下资产管理公司 [Aviva Investors](#) 的基金经理。晓宇负责全球新兴市场的投资，管理了超过 20 亿美元的资产。



Sandy Jayaraj

Sandy 是 [Morgan Stanley](#)（摩根斯坦利）的 Executive Director，负责亚洲股票的机构销售。

往期学员感言

2015 CFA IRC (CFA 协会全球投资研究大赛) 华东赛区冠军: 叶轶凡, 张川川 (第一期)

训练营帮助我梳理了股票研究相关的重要知识内容 (比如财务分析和估值); 通过选股大赛独立完成了一份报告, 熟悉了股票研究的思路 and 过程; 比赛过程中面对业内人士进行展示与答辩, 提前感受股票分析师的思路以及 judge 感兴趣的问题, 积累了信心和经验; 所有这些都对 CFA IRC 的准备帮助很大。并且, 在训练营中认识了队友, 一起合作参赛, 彼此信任, 过程很愉快! 训练营也提供了多个视角帮助我全面认识金融业, 进一步清晰了职业规划。感觉营员会是以后生活和工作上的好伙伴, 大家可以互帮互助!

CIMA 2015 Global Business Challenge 中国区冠军: 许旸洋 (第二期)

训练营帮助我加深了对财务知识的理解, 并构建了选股报告撰写和并购案例研究的思路和框架, 项目中的 M&A 模拟对 CIMA 比赛尤其有帮助。参加了训练营之后, 我也更加了解了金融市场中的“买方” (相对于投行和券商之类的“卖方”), 以及如何进入买方公司。

2015 “毕马威杯”管理案例分析全国十强邀请赛亚军/浙江大学赛区冠军团队队长: 刘再起 (第二期)

第一次参加商业比赛时, 懵懂的我还了无商业嗅觉, 拿着沉甸甸的商业案例, 甚至不知从何处下手。在训练营中的历练, 让我开始逐步有了“感觉”, 尤其是其中的两次略显“艰难”的实战, 从了解行业、读财报和新闻、挖掘数据, 到撰写报告, 一切都是从 0 到 1。这激发了我似微醺般的兴奋感, 也逐步提升了我分析的敏锐度, 自然也随即被我保持和延续在了其他的赛事中, 无形中去除了许多的阻碍, 所以真的非常感谢训练营! 收获最大的当然还有认识的这群小伙伴, 他们不仅优秀, 而且乐于分享、乐于传递。直到现在, 即便时间已过去大半年, 大家还会时常联络, 一起赶动车到陆家嘴参加面试, 一起联系实习的住所, 一起 high 一起互黑, 更会一起为彼此加油打气。训练营中的导师与学长学姐们也总是毫无保留地将自己的经验传递给我们, 特别感动。

巴黎高等商学院(HEC Paris): 钱红宇 (第三期训练营 er)

其实刚开始申请伦敦金融训练营项目我是犹豫的, 因为大学四年间已经参加了许多类似的项目, 包括去纽约的斯雅项目, 迪拜的哈佛双极年会, 台湾的 AIESEC 国际青创大会, 以及美国 UC Berkeley 和英国 University of Cambridge 的 summer session……但是! 训练营妥妥地成为我经历过的最好的项目, 没有之一! 首先是极高含金量的金融集训课: Andy 讲课, 条理清晰深入浅出, 讲得都是金融实战中的要点, 为我们搭建了系统的知识框架。同时穿插其中的两个比赛: M&A 并购大赛和选股大赛又正好让我们将在课堂上的知识学以致用, 加深了理解和掌握。再者就是项目邀请到的金融大腕以及名企的参访, 使我们对金融业中的各个主体及其职能有了系统的认识。项目里的每一个嘉宾, 像晓菡姐、Andy, 还有萌萌的领队都是超大牛一样的存在, 他们都特别 Nice 地与我们分享各种经验, 并提供宝贵的求职建议, 这都是平时学习生活中接触不到的。Super thanks for everyone here!

课程费用

本课程费用为 4600 磅，涵盖了除签证和机票以外的所有费用，包括学费、餐费、住宿费和交通费等。如在英国住宿自理，全部费用为 4000 磅。

报名申请

本课程针对大学在读本科生、硕士生和博士生，尤其是希望进入金融行业开始职业生涯的学生。不需要有金融背景，当然有金融背景能够让你学习起来更加轻松。该项目会在英国金融学位深造、各个金融机构及职位申请、行业认知与人脉拓展等方面，给予学员最强有力的支持。

申请截止日期为 2016 年 5 月 10 日。

联系人黄居正博士（WeChat: juzhenghuang）。

联系邮箱：huang.juzheng@ccpit.org

联系电话：010-68019201

