

剑桥资产分析与管理工作课程

Cambridge Asset Analysis and Management, CAAM

Cambridge & London, United Kingdom

2019.08.08 - 2019.08.20

为什么来英国学金融？

英国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%**（所以毫不意外，全球除中国大陆和香港之外的人民币交易，有超过**60%**是在这里进行的）；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%**……

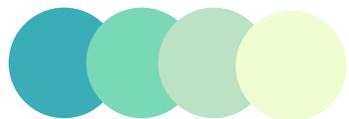




剑桥

剑桥有悠久的历史传承，弥漫着精英文化。其思想上充满现代气息，精神气质上保守而浪漫，尊重传统却又不断超越自我。剑桥大学和牛津大学(University of Oxford) 齐名为英国的两所最优秀的大学，被合称为Oxbridge，英国许多著名的科学家、文学家、经济学家等都来自于这所大学。

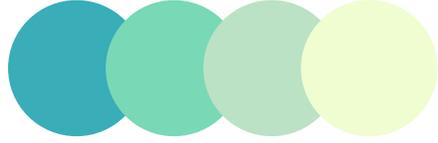




伦敦

伦敦，大不列颠的首都，在“全球金融指数排名”中多次击败纽约和香港，位列全球第一。本课程将由剑桥大学嘉治商学院教授和伦敦的基金经理（也是剑桥大学硕士课程的客座教授）联袂授课，从学术和实操多方面传授在发达和新兴市场上均行之有效的选股投资之道，更会亲口讲述其二十多年来经历的资本市场风云变幻。学员需要独立研究，写出选股报告，并接受教授和基金经理们的犀利点评。





目录 CONTENTS

P06 课 程 亮 点 Course Highlights

P07 师 资 介 绍 Staff Information

P10 日 程 安 排 Agenda

P21 学 员 感 言 Testimonials

P27 课程费用和报名方式 Course Fees and Application Procedures



课程亮点

剑桥大学商学院罗斯柴尔德金融学教授和伦敦知名基金经理亲自讲授公司分析、商业预测、估值模型、资产配置等 **核心金融模块** 课程；全球大型对冲基金的首席量化分析师介绍基于海量宏观和交易数据的 **定量模型构建**；剑桥博士/知名分析师提供一对一的 **选股报告撰写** 辅导。顺利完成学业后，学员将获得授课教授共同签发的课程 **结业证书**；优秀团队还将被授予 **获奖证书**。

与在 **剑桥**、**牛津**、**伦敦政经**、**帝国理工**、**伦敦大学学院** 等G5高校就读硕士/博士的学子（他们中很多是浙大校友）深度交流，分享他们的学习与职业发展经历，针对性指导关于 **留学申请** 和 **专业选择** 的分享规划。

01

02

03

英格兰银行 教育司官员提供专场培训，阐述英格兰银行作为 **全球央行鼻祖** 的历史和职能，并详细介绍央行如何通过货币政策的调整保持经济增长和通货膨胀之间的平衡。**汤森路透** 将介绍提供数据、分析、交易等功能的 **Eikon金融信息终端**，Eikon正在全球范围内快速蚕食彭博的市场份额。英国百年家族财富管理机构也是 **吉尼斯家族指定投资机构** Smith & Williamson 的投资经理带来的公司内训，分享公司文化，详解职业发展所需技能及路径，提供一幅全面的 **职业规划发展图谱**。我们还会去到130米高空，俯瞰泰晤士河畔的伦敦金融城。



师资介绍



Andy Smith, PhD, CFA

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 施罗德 (Schroders) 和 安盛 (AXA Framlington) 等。他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。他目前担任 Mann Bioinvest 的首席投资官，还创办了 Aetia 并担任基金经理至今。Andy 也是剑桥大学生物科学创业 (Bioscience Enterprise) 硕士课程的客座教授，负责讲授投资模块。



Raghavendra Rau, MBA, PhD

Rau教授是剑桥大学嘉治商学院的罗斯柴尔德金融学教授 (Sir Evelyn de Rothschild Professor)。他曾担任欧洲金融协会的主席以及财务管理编辑。他是剑桥另类融资中心 (Cambridge Centre for Alternative Finance, CCAF) 的创始人和董事，也是剑桥企业治理网络 (Cambridge Corporate Governance Network, CCGN) 的成员之一。



师资介绍



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。



Ronglin Zhao

Ronglin 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。他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。Ronglin 在浙江大学取得管理学士学位，并在伦敦卡斯商学院取得金融硕士学位。



师资介绍



Roger Luo, CFA

Roger是英国 Herald Investment Management 的基金经理。他有超过十年的全球投资经验，尤其是在 TMT（电信、媒体、技术）领域，他负责整个公司在该领域的投资。



Xiaohan Pan, PhD, CFA

Xiaohan是伦敦 Ark Wealth 的联合创始人，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之一，她负责在亚洲十余个新兴经济体中挖掘投资机会。Xiaohan 本科毕业于浙江大学，博士毕业于剑桥大学，是剑桥盖茨学者。



日程安排

Date	Day 1 8月8日 Thu	Day 2 8月9日 Fri	Day 3 8月10日 Sat	Day 4 8月11日 Sun	Day 5 8月12日 Mon	Day 6 8月13日 Tue	Day 7 8月14日 Wed
上午 AM	Arrival in the UK 抵达伦敦希斯罗机场 统一大巴前往 剑桥入住	Opening Ceremony and Ice Breaking 欢迎仪式及破冰	Cambridge Campus Tour 剑桥大学走访并与优秀学子交流	Oxford Campus Tour 牛津大学走访并与优秀学子交流	Overview of the Financial Markets 金融市场概览	Business Forecasts 商业预测	Valuation Methodologies I 估值方法 I
下午 PM		Introduction to Asset Management 资产管理概述	Final Project Tutorial 大作业讲解及准备		Company Analysis 公司分析	Application to University of Cambridge 剑桥大学申请讲座	Valuation Methodologies II 估值方法 II
住宿	剑桥	剑桥	剑桥	剑桥	剑桥	剑桥	剑桥



日程安排

Date	Day 8 8月15日 Thu	Day 9 8月16日 Fri	Day 10 8月17日 Sat	Day 11 8月18日 Sun	Day 12 8月19日 Mon	Day 13 8月20日 Tue	Day 14 8月21日 Wed
上午 AM	Private Company Valuations VC/PE估值	前往伦敦 Bank of England Visit 英格兰央行参访	LSE Campus Tour 伦敦政经走访并与优秀学子交流	Group Discussion & Final Project Preparation	Final Project Presentation 小组汇报比赛	Departure from the UK 前往机场 离开英国	Arrival in China 回到中国
下午 PM	Asset Allocation 资产配置	Thomson Reuters and S&W Visits 路透社和S&W参访	UCL & IC Campus Tours 伦敦大学学院和帝国理工走访并与优秀学子交流	小组学习讨论 准备汇报比赛	City of London Tour 伦敦金融城走访		
住宿	剑桥	伦敦	伦敦	伦敦	伦敦		



伦敦地标



特拉法加尔广场



圣保罗大教堂



伦敦眼



白金汉宫



大本钟



伦敦塔桥



伦敦金融城

伦敦金融城是英国大伦敦的32个郡之一，位于伦敦著名的圣保罗大教堂东侧，是伦敦的城市中心，面积2.6平方公里，也被称为“一平方英里（Square Mile）”，金融城聚集了大量商业银行、对冲基金、私募股权基金、保险公司、证券交易所、贵金属和有色金属交易市场等重量级的金融机构。



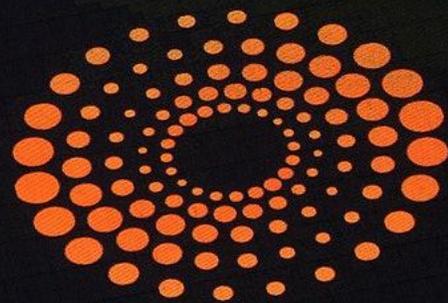


英格兰银行

英格兰银行为英国的中央银行，被誉为全世界央行的鼻祖。英格兰银行成立于1694年，负责货币供给、印发钞票和铸造硬币，向英国政府和其他银行提供货币，以及管理黄金和通货储币。该银行垄断了英格兰及威尔士地区的纸币发行权，且该行货币政策委员会获得管理全国货币政策的授权。



汤森路透（Thomson Reuters），是世界三大的多媒体新闻通讯社之一，提供各类新闻和金融数据，在128个国家运行。路透提供新闻报导给报刊、电视台等各式媒体，并向来以迅速、准确享誉国际。同时路透也提供金融数据终端Eikon，拥有全球交易所、券商和独有的信息来源所提供的多类资产的变动价格，以及 I/B/E/S 预测数据和全球范围基本面数据，帮助客户完成更迅速的交易，做出更明智的投资决策。Eikon 正在全球范围内对彭博终端产生巨大冲击。



THOMSON REUTERS



史密斯威廉姆森 (Smith & Williamson, S&W) 成立于1881年，拥有一百余年的私人客户财富管理投资经验，并快速发展成为具有独立会计审计公司、投资管理及私人银行业务的公司，重点关注于客户的财富创造、财富管理以及财富保值。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。其投资管理业务负责管理和咨询的资金规模为200多亿英镑，超过中国最大的公募基金。



伦敦政治经济学院 LSE

伦敦政治经济学院，成立于1895年，是一所在政商界享誉盛名、专注于社会科学的大学。它与牛津大学、剑桥大学、伦敦帝国理工学院和伦敦大学学院一起并称为“英国G5大学集团”，它也是英国金三角名校和罗素大学集团的成员。





伦敦大学学院 UCL

伦敦大学学院 (UCL)

University College London, 是一所创建于1826年的综合性大学, 与剑桥、牛津、帝国理工、伦敦政经并称“G5超级精英”大学。UCL的全球综合排名一直保持在前列。





帝国理工学院 IC

帝国理工学院（Imperial College London，缩写IC）全称帝国科学、技术和医学学院（The Imperial College of Science, Technology and Medicine），亦作伦敦帝国学院，简称帝国理工，是一所大型公立综合性大学，成立于1907年，位于伦敦市区，属罗素大学集团。

帝国理工学院曾是伦敦大学系统的成员之一，前身是位于伦敦的多所皇家学院，包括皇家科学院（Royal College of Science）、皇家化学学院（Royal College of Chemistry）、皇家矿业学院（Royal School of Mines）以及帝国学院（Imperial Institute）等，于1907年合并创建并作为伦敦大学的成员，同年获得皇家宪章（Royal Charter），由国王爱德华七世颁发。

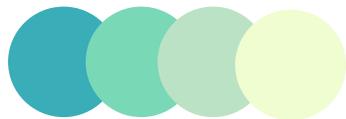




牛津大学

牛津大学是英语世界中最古老的大学。牛津大学是英国研究型大学罗素盟校，欧洲顶尖大学科英布拉集团，欧洲研究型大学联盟的核心成员。





学员感言

Yifan Ye

课程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；课程最后的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。

注：轶凡是2015 CFA Institute Research Challenge 华东赛区冠军队队长，目前在香港从事资产管理。

Yangyang Xu

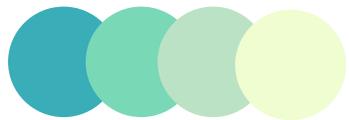
参加了该课程之后，我更加了解了金融市场中的“买方”（相对于投行和券商之类的“卖方”），以及如何进入买方公司。注：曌洋是2015 CIMA Global Business Challenge 中国区冠军队队长，目前在北京从事风险投资。

Yizhou Ding

这个项目是我所经历过的项目中学到干货最多的一次。有了课程提供的理论基础和实际做 stock pitch 和 valuation 的经历，让我在面试时，无论是美国还是中国的职位，都能够提出自己的独特见解，impress 到面试官。注：一舟目前在美国从事资产管理。

Han Zhou

人生中总有那么些时光，当你回过头回望的时候，它们会熠熠发光，我想这12天一定算是了。这个课程究竟给我带来了些什么呢？是选股估值的干货课程？是体验了一把基金经理的生活节奏？是穿梭在伦敦金融城被高大上的公司所震撼？我想都是有的，但更为重要的是，投行，基金，股票，量化这些干巴巴的词，真正被赋予了意义，这些意义对于每个人都是不同的，带着附上意义的这些金融词语，可以更有方向更有力量地走上属于自己的道路。



学员感言

Ke Xie

虽然我是一名金融专业的学生，我对于金融领域的认识却并不多，对未来的发展方向也很迷茫。参加这个项目，从来到英国的第一天起，我看到紧张的行程，面对着超多要读的年报研报和密密麻麻的数字、曲线，看着身边对金融无比热爱并且有深入认知的同学，听着各路大牛在课堂或是餐桌上的独到言论，走在繁荣高效的金融城中，心中的弦在无形之中绷紧了，于是也努力地理解上课的内容，克服自己的怯懦硬着头皮提问，和小组成员一起搜集资料、一起讨论、一起熬夜。越是学习，越是认识到自己的无知。在这短短的十余天中，我感到自己一下子变了许多，如果在平时，我大概会觉得“好苦啊”，但在这里我感觉到满满的充实和快乐，眼界和胆量也得到了拓宽和提高。

Yijun Chen

虽然是金融系一等奖学金获得者，但是，在报名课程的时候，我觉得我不喜欢金融，来参加项目之前，我觉得我对投资不感兴趣。可是这些想法都在我来参加项目的这12天之后完全改变了，我现在觉得做金融，做投资是一件非常有趣的事情。在这12天里，我所接触到的投资人和我希望自己成为的那个样子很接近：成熟，有趣，博学，有洞察力，温和。在这12天里，我觉得我的成长曲线甚至要比考试周每天连续复习十几个小时的那几天还要陡。在参加项目时我是带着很多的问题来的，这些问题在平时很难能够找到既很了解又愿意耐心和你讲的人，而这些问题在这里都能得到了专业人士详细认真的解答，让我对金融知识、金融市场运作和职业发展方向都有了更清晰的了解。这是一个非常用心的项目，在这里不仅可以了解到金融知识、金融市场和求职相关的信息，还有更贴近我们需求的英国金融留学方面的信息，而近距离感受伦敦金融城更是让我对金融行业的职业发展方向有了更多憧憬。最后想说的是，很多人可能有一个误解，觉得金融专业，做过实习和商赛就没必要来参加这个项目，我觉得恰恰相反，和小伙伴交流之后我觉得，对金融市场有一定了解之类再带着疑问来参加，收获可能会比没有知识背景的人多得多。



An Introduction to Financial Markets
Comparative analysis

But the share price is good for a lot of analysis, one that investors like much more than technical analysis is the use of share-based ratios in comparative analysis.

We have said that we can't compare the share price of one company to another to get a view on relative valuation because of the different number of shares in issue.

The share price is only an amount of money that the last person or institution who bought a share was prepared to pay for the share (price).

But if you divide the share price of a company over its sales or earnings, you get a measure of how much the last investor values the sales or earnings of that company and using that same ratio, you can compare how other investors value sales or earnings at other companies.

andrew@prgenia.ac.uk

课程学员与基金经理深入互动。

学员在英国著名财富管理机构 Smith & Williamson 学习资产配置。





学员在汤森路透学习金融科技。

学员在选股大赛中
向评委陈述投资逻辑。





课程费用和报名方式

本项目费用为2980英镑，含学费、课程材料费、高校/机构参访费、留学申请讲座费、住宿费、英国境内交通费（含机场接送）、项目期间早餐、欢送晚宴费、境外旅行保险等，不含签证申请费、中英往返机票、项目期间的中/晚餐饮费（除欢送晚宴外）及其它个人消费。

友情提醒：

1. 经济学院同学请通过学院渠道报名，其他学院/校外同学请直接联系英国徐老师（Wechat: xuxinyi000）；
2. 请申请CAAM项目的同学及时办理护照和后续的英国签证；
3. 项目后续通知请及时关注学院网上通知。