

序

掌握国际资本市场通行的投资语言

中信产业基金 刘乐飞

与诚迅结缘缘于我对财务建模能力的重视。早在负责中国人寿的投资业务时，我就要求公司投资人员积极参加诚迅举办的“估值定价模型”培训。在中信产业基金，我也要求全体员工参加“估值定价模型”培训和“估值建模”考试。在我看来，财务建模是投资人员的基本功和核心能力，其重要性主要体现在以下三个方面：

首先，财务模型是投资分析的重要工具。投资分析需要科学的量化分析，财务建模能帮助投资分析人员建立起一个逻辑严密、动态可调的分析体系，将复杂的问题如抽丝剥茧般层层分解，逐步甄别公司成长的主要驱动因素，最终为投资决策提供科学依据。

其次，投资也是财务建模的过程。无论是证券投资还是股权投资，原则上都要进行包括业务、财务、法律和税务等方面的尽职调查。尽调越深越全面，对目标公司亮点和风险的认识就越深刻。投资人员利用尽职调查结果不断修正和完善财务模型，提升财务模型的可信度和投资决策的精确度。

最后，财务建模是国际资本市场通行的“投资语言”，是华尔街专业投资人员的必备基本功。中国资本市场国际化程度不断提升，对我国投资人员的专业化、国际化要求也日益提高，要求投资人员熟练掌握财务建模这一通行“投资语言”。

国际化专业人才需要国际化培训和认证考试体系。我欣喜地看到，诚迅在建立国际化培训和认证考试体系方面进行了有益探索。早在 2002 年，诚迅将华尔街估值定价模型培训引入中国并进行了本土化再造，开发了华尔街估值定价模型培训中国版。多年来，诚迅已成功举办了上百期培训，培训人次达数千人，成为中国投资专业人才的“黄埔军校”，有力地推动了我国投资专业人员的专业化、国际化进程。

2010 年诚迅又推出了“实用投融资分析师”（AIFA）认证考试，为我国资本市场从业人员提供了一个学习、掌握国际通行“投资语言”的良机。该认证体系强调动手操作能力，实用性强。它采用“培训+认证考试”模式，旨在有效提升从业人员的实际动手建立财务模型和分析实际案例的能力。我相信，该认证体系将为我国投资界培养出更多优秀的国际化人才，AIFA 有望成为中国版“CFA”。

本书作为“实用投融资分析师”认证考试体系核心课程之一“估值建模”的统编教材，备受中信产业基金业务人员推崇。我希望正在从事或立志从事投资工作的人员积极参加诚迅的培训和认证考试，提升专业技能，丰富职业生涯。

刘乐飞

2011 年 3 月于北京

刘乐飞先生任中信产业投资基金管理有限公司董事长兼 CEO。历任中国人寿首席投资执行官、投资管理部总经理，中国银河证券投资管理部总经理，首创证券执行董事。