

★證券分析師(CSIA)過關學員賴慶霖讀書心得

作者賴慶霖為金證照 2005 年 12 月證券分析師(CSIA)過關學員，服務於第一銀行

「證券分析師」—證券業與金融業人人夢寐以求的一張專業證照，由於其進入門檻相對一般證券或理財相關資格測驗較高。通過證券分析師測驗除了是一種能力的肯定更可為專業加分，因此，取得證券分析師成為許多金融或證券從業人員的理想與目標。

證券分析師考試包含了「證券法規」、「投資學」、「會計及財務分析」以及「總體經濟及金融市場」等四科，由於考題中百分之五十屬於選擇題，另外百分之五十屬於申論題，因此，在準備的過程之中，選擇題一定要獲得高分，如此一來，在申論題作答方面即可以較輕鬆的態度做準備。

「證券法規」部份，選擇題大多著著於證券交易法以及其相關施行細則規定，偶爾出現關於公司法部份之條文，而此部份在關於罰則、期間以及比率部份佔有相當重的比例，由於該類考題偏重於記憶，因此，大家在選擇題部份一定要拿高分；而申論題部份，建議答題時應先從立法之精神以及立法之目的著手，其次以規範之對象及行為為主體，最後再以違反相關規定之罰則結尾，做為答題之大方向，如能寫出相關法令條文更有助於取得較高之分數。

「投資學」則著重於投資組合理論、風險衡量、股票評價、債券評價、股利政策以及衍生性金融商品的概念，效率市場假設更是常見的考題。在投資學方面的試題靈活度較高，在準備時宜從最基礎的投資學觀念著手，並透過相關題型的反覆練習，選擇題部份要得高分並不難；而在申論題方面，因投資學所包涵之範圍較為廣泛且題型較為靈活多變，因此，除了掌握時下廣為討論新金融商品的特色、差異以及優缺點……等分類比較以外，在各種投資學理論、投資組合建構、資產配置方面亦常出現為考題，因此，建議大家在準備該科申論題時，其準備範圍宜兼具廣度與深度，方能順利過關。

「會計及財務分析」該科目為大多數考生最頭痛的一科，建議可參考鄭丁旺博士的「中級會計學—第八版」一書，準備起來可達事半功倍之效。本科在選擇題部份除了基本的財務比率分析的綜合應用，常出現因某項分錄之記載錯誤會造成其財務報表的影響。公司會計方面考題相對較多，包括購買（發行）公司債券之應收（付）利息、公司債折（溢）價攤銷、每股盈餘之計算、現金流量表、銀行往來調節表、存貨以及固定資產交換部份亦為常出現之考題。此外，在於租賃會計、退休金以及所得稅會計……等較為複雜之會計處理亦有考題出現；至於在

申論題方面，除了充分掌握各種會計原則融會貫通並加以實際運用之外，新公布的財務會計準則公報內容以及其影響範圍亦為重點所在。此外，有關於公司治理以及財報窗飾部份也常出現於申論題中，有時此部份會出現一連串的連鎖計算題，更是本科的勝負關鍵所在。

「總體經濟及金融市場」部份，除了基本的經濟學原理之外，更要將其融合於日常生活之中，經濟學開章明義便指出經濟學乃「經世濟民」之學問，因此，經濟學實乃為解決日常生活上的問題所發展出的一門學問，故在準備該科時應將其融入日常生活之中加以活用，而非採強記方式。同時伴隨著全球化、國際化的趨勢成型更要有國際觀，在全球化、國際化的潮流之下，各國經濟方面的改變，都將造成全球性的影響，可說是牽一髮而動全身，應注意的事項包括了對各國匯率制度改變、貿易條件改變、財政或貨幣政策的實施，所造成國際間熱錢的流竄，其對各國經濟所產生的影響。此外，時事分析亦為考試之重點所在，於分析時事之際，宜以經濟學原理為基礎，對融入日常生活的各種現象以及正反面看法，相信對該科取得高分有所助益。

當然，考試時最重要的是臨場反應，因此考前一定要有充足的睡眠以及輕鬆的心情，充足的睡眠可以幫助你在臨場作答時思緒較為清晰、答題更加條理分明，有助於申論題取得高分；而輕鬆的心情有助於調整一個健康的心態，考試時比較不會因為幾題答題較沒把握而患得患失，更可以發揮出平常該有的實力，對於獲得高分亦有正面的助益。

證券分析師出題方向相對較廣，特別是在申論題方面，極少與歷屆試題重覆的題目，以致於準備難度亦相對較高，因此，證券分析師的考試可將之視為一場長期抗戰，可以堅持到最後的人才會是最後的贏家，如果在針對證券分析師考試方面掌握不到重點的朋友，個人建議可以透過參加相關課程的研習，相信將有助於證券分析師證照的考取，最後預祝大家「金榜題名」。