

# ★證券分析師(CSIA)過關學員吳炳輝過關心得

作者吳炳輝為金證照 2005 年 12 月證券分析師(CSIA)過關學員

---

「不經一番寒徹骨，焉得梅花撲鼻香」

在競爭激烈的知識經濟時代，國內證券分析師絕對是值得投資的最佳證照之一，因為投資報酬率高且每年有四次的考試機會，對於個人職場上的晉升與待遇都會有莫大的助益。

在投入考試之初，個人也曾考慮以自修方式研習，但平日上班繁重的壓力，根本無法有效整理各科目的重點，故在評估各家師資與課程安排後，毅然決然參加金證照課程。我要求自己保持從不缺課的紀錄，上課勤抄筆記並於課後整理重點，最後衝刺階段則熟讀授課講義內容，配合近年考古題的演練，雖然第一次參加 94 年 9 月份考試高分落榜飲恨，但之後更加勤讀講義與考古題，終於在 94 年 12 月份的考試中勝出，真正拿到首張具有價值的金融證照。

回首這過程有甘有苦，藉此提供後個人經驗，期能幫助以後考生順利過關，各科準備重點分述如下：

## 一、證券法規

對於商科背景考生而言，證券法規是最難以得高分的科目，我將余老師上課講義念熟，並將各相關證券法規做整理比較，尤其是各類刑責與罰鍰，需多發點時間做整理比較，並多練習選擇題考古題，才能掌握基本分數。困難度較高的要算是申論題部份，最好能將論述觀點配合法規條文，才能獲取較高的分數。

## 二、會計及財務分析

對於許多考生來說，會計是相當繁雜艱難的科目，但就分析師考試而言，重點還是在於測驗考生對於財務會計數字意義的理解程度，不如其他考試著重在會計分錄與編製報表，研讀重點如財務報表分析、財務比率計算、每股盈餘(EPS)計算與意義、固定資產交換、現金流量表、租賃會計、合併報表等，近來 34 號與 35 號公報也是熱門考題。本科著重在於真正了解會計分析，必須勤做習題，靠自己實地演練，則本科要有基本合格分數就不難了。

### 三、投資學

對於成為一個證券分析師，投資學是最實用的科目，各篇章節都是重點，最重要當然首推 CAPM 模型及與其共生的  $\beta$  值，實在是涵蓋整個投資組合與風險的觀念，為每次考試必考重心。此外，利率期限結構、債券存續期間、股票評價、衍生性金融商品等都是近來考試重點。本科目考題變化大且部分考題難度高，唯有靠平日熟讀講義，最好能輔以相關投資學課本作為參考書籍，才能獲得較好的成績。

### 四、總體經濟及金融市場

依個人考試經驗，本科目是考試合格與否的關鍵，考題著重在於對整體經濟的探討與分析，如國民生產毛額、AD-AS 模型、IS-LM 模型、IS-LM-BP 模型、財政政策與貨幣政策、乘數效果、物價膨脹、失業率、景氣訊號等均為考試重點，只要把握分析工具與政策效果，本科將可以拿下致勝分數，考生要加以掌握。

面對愈來愈複雜的金融市場，考題型態相信也將愈趨多元，只要考生擬訂讀書計畫且落實執行，配合金證照課程規劃，按部就班的學習，相信將能順利取得極佳的考試成績，以此與大家共勉！

吳炳輝 於 94.12.29