

第一篇

前進中國，「證」是時候——

# 為什麼要取得中國金融證照？



想要開拓視野、開創事業第二春、提升自我競爭優勢，不要懷疑，前（錢）進中國，就對了！





證券從業人員資格證照是我依照個人職涯規劃，並綜合評估、衡量該證照市場地位、法律效力、附加價值，以及考取該證照所需花費的時間、精力……等因素所決定的。中國 CFP 則是在取得國內 CFP 資格後，考量未來財富管理市場的重心勢必在中國，為了取得異地市場的客戶信任並增加專業程度，中國 CFP 認證亦是我勢在必得的證照。由於針對已經在台灣取得 CFP 證照者，只須參加一定時數的教育訓練及測驗，通過跨境認證規定後即可取得中國 CFP，因此在工作安排、時間及能力許可的情況下，一有培訓班成立，我立刻報名參加並順利取得證照，晉升為兩岸三地的專業財富管理顧問。

本篇分別就中國證券從業人員資格，以及中國 CFP 之證照介紹、市場地位、報考方式、過關標準與準備要領等逐一介紹。

## 一、中國證券從業人員資格攻略守則

### (一) 中國證券從業人員資格的介紹、特色及市場地位

#### 1. 中國證券從業人員資格的介紹

##### (1) 什麼是證券從業人員資格

中國證券從業人員資格主要可分為證券經紀資格、基金從業人員資格、證券投資諮詢資格及證券代理發行資格，是由中國證券業協會（Securities Association of China）負責組織的全國統一考試。

(續上表)

項目	說明
從事證券業務的專業人員	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 證券公司中從事自營、經紀、承銷、投資諮詢、受託投資管理等業務的專業人員，包括相關業務部門的管理人員；</li> <li>■ 基金管理公司中，從事基金銷售、研究分析、投資管理、交易、監察稽核等業務的專業人員，包括相關業務部門的管理人員；</li> <li>■ 基金託管機構中，從事基金銷售、研究分析、投資管理、交易、監察稽核等業務的專業人員，包括相關業務部門的管理人員；</li> <li>■ 基金銷售機構中，從事基金宣傳、推銷、諮詢等業務的專業人員，包括相關業務部門的管理人員；</li> <li>■ 證券投資諮詢機構中，從事證券投資諮詢業務的專業人員及其管理人員；</li> <li>■ 證券資信評估機構中，從事證券資信評估業務的專業人員及其管理人員；</li> <li>■ 中國證監會規定，需要取得從業資格和執業證書的其他人員。</li> </ul>

## 2. 中國證券從業人員資格的特色

### (1) 專業分級

只要通過證券基礎知識及任一專業科目測驗，即可取得證券從業人員資格。為加以區別從業人員的專業程度，中國證券業協會特別對取得從業資格的人員，進行專業水準級別認證。

- ① 證券從業人員資格：通過基礎科目及任一專業科目。
- ② 一級專業水準認證：通過基礎科目及兩門以上（含兩門）專業科目。

## 年檢制度

依據《證券業從業人員資格管理實施細則》第四章規定，中國證券業協會將自從業人員取得執業證書日起，每兩年檢查一次，檢查結果除通知各機構外，並在協會網站上公告；未通過年檢的從業人員，證協會將視情況予以註銷證書或暫停執業。

### 1 年 檢 程 序

#### A 申請人及所在機構進行年檢申報及內部審核

機構對從業人員執業註冊情況進行自查，並在執業證書管理系統中如實填報，並通知須參加當年度年檢的從業人員填報年檢申請表。

#### B 中國證協會對年檢申請表進行審核及訊息公告

協會對年檢申請表進行審核，必要時要求所在機構提交有關證明資料，收到相關證明資料後 15 日內做出是否通過的審核意見；審核意見將透過協會網站公告，公告期間為 20 日。

#### C 中國證協會將年檢的結果公告於網頁上

年檢資訊公告期滿後，執業證書管理系統將更新從業人員執業註冊資訊，並將結果公布於證協會網頁。

### 2

### 年 範 檢 人 員 圍

年檢範圍包括各機構之執業人員。各機構包括證券公司、基金管理公司、證券投資諮詢機構、證券資信評估機構、基金託管機構、基金銷售機構等；倘若不確定是否列入年檢人員範圍，各機構可於證協會網站之職業證書管理系統中，查詢「須參加年檢人員名單」的變化情況，以掌握須列入年檢之員工名單。

### 3

### 年 及 檢 處 條 件 分

年檢期間將派員針對部分地區、部分機構，就從業人員執業行為準則執行情況、執業註冊管理情況、後續執業培訓組織和完成情形等進行現場檢查；若發行從業人員有表 2-2 情況，協會將不予通過年檢，並給予相對應之處分。

## B. 捨棄不易出題的內容

複習的過程中，倘若因為時間緊迫，無法一一複習完畢，那麼針對某些一看就可判斷不適合出題的部分內容，可以放手一搏。

## C. 數字強記

考試內容中有太多的數字內容需要強記，有的時候容易混亂；建議在準備證照考試的過程中，遇有數字或是比較繁瑣的內容時，可建立一套自己的快速記憶法，幫助自己強記這些繁雜的考試內容，以順利通過資格測驗。

## (2) 考時要專心

### ① 不確定的難題可先 pass

證券從業人員每科考試時間為 120 分鐘，總共有 160 道題目，故平均每 40-50 秒即應完成一道題目，所以要是遇到計算題，或是比較困難的題目，1 題花上 2-3 分鐘計算、思考，就占用了至少 3 道題目的時間，必定會壓縮其他題目的作答，進而影響該科考試答題的進度。因此建議在作答時，如果遇到比較難或是需要花較長時間計算的題目，不妨先跳過，千萬不要因為僵持於同一個題目，而影響整份試卷的答題。

### ② 絕不漏答題目

證券從業資格考試的出題方式都是選擇題，並且沒有倒扣制度。因此在應考時，千萬不要空白不答，即便遇到難題，或是感覺沒有把握，甚或是看不懂

金融理財師資格的認證源自於美國。1985 年在美國正式註冊成立的美國註冊金融策劃師標準委員會，是最有影響力的金融理財認證機構。國際 CFP 理事會的目標是確立並認可各個會員國金融理財從業人員，都能達到「4E」〔教育（Education）、考試（Examination）、從業經驗（Experience）和職業道德（Ethics）〕的標準，以提高各界對金融策劃工作的認同。



中國 CFP 證書樣式

## 2. CFP 從事行業的類別及報酬概況

### (1) CFP 從事行業類別概況

以金融市場發展成熟的歐美地區而言，個人財富管理市場較為成熟，個人理財規劃顧問亦在財富管理觀念

## 1. 密切注意培訓開課資訊

跨地區 CFP 培訓課程並非定期辦理，雖然按規定一年內可視情況辦理 1-2 次，但以過往的經驗來看，並非每年都會在固定的時間辦理，甚至曾經出現一整年都沒有開課的情形；可見跨地區 CFP 培訓的有關資訊掌握度不是那麼容易，可能發生準備開課卻因為報考人數不足，或是教師時間無法配合而作罷；因此，這類型的培訓課程通常會透過台灣理財顧問協會（FPAT）來扮演居間協調的角色。以考生來說，除了可定期瀏覽中國 CFP 官網公告的資訊外，亦可與台灣理財顧問協會保持密切聯繫，掌握可能開課的時間與地點，了解報名人數狀況、是否確定開班等資訊，以利提前安排相關事宜。

## 2. 心無旁騖參加培訓課程

一旦確定參加跨地區 CFP 培訓課程，即應事先將所有可能影響的事情安排妥當。由於培訓課程長達 27 小時（上班日），且上課地點不一定在台灣，因此對於上班族而言勢必須要請個幾天假才能參加，故提前將工作內容或其他可能需要安排協調的事宜規劃妥適，讓自己可以心無旁騖的參加培訓課程非常重要，不要發生一邊參加培訓課程、一邊還要接電話處理公事，而無法好好上課的情形。畢竟培訓課程費用並不低，再加上赴中國應試的機票、住宿支出也是一筆不小的花費，為了避免造成不必要的浪費，既然決定報名了，就讓自己心無旁騖、專注地上課，好好地運用幾天的時間取得中國 CFP 的資

金結算權證和實物交割權證。

(13) 影響權證價值因素：一個變數增加而其他變數保持不變，對權證價值的影響。

變數	認股權證	認沽權證
股票價格	+	-
行權價格	-	+
到期期限	+	+
波動率	+	+
無風險利率	+	-

## 2. 必備題型

### 2.1 單選題

#### 【題目 1】

某一次還本付息債券的票面額為 1,000 元，票面利率為 10%，必要收益率為 12%，期限為 5 年，如果按複利計息，複利貼現，其內在價值為多少元？

- A. 851.14；
- B. 897.50；
- C. 907.88；
- D. 913.85。

★ 答案：D

★ 解析：
$$\frac{1,000 \times (1 + 10\%)^5}{(1 + 12\%)^5} = 913.85 \text{ (元)}$$

擔的風險相匹配的那部分正常收益；

- C. 在有效市場中，投資者可獲得高出風險補償的超額收益；
- D. 在有效市場中，存在非正常報酬。

★答案：AB

★解析：有效市場假說理論認為，在一個充滿資訊交流和資訊競爭的社會裡，一個特定的資訊能夠在股票市場上迅速被投資者知曉。隨後，股票市場的競爭者將會驅使股票價格充分反應該組資訊，從而使得投資者根據該資訊所進行的交易不存在非正常報酬，而只能賺取風險調整的平均市場報酬。

### 【題目 2】

利率，尤其是短期利率的變動會影響期權的價格。利率變動對期權價格的影響包括：

- A. 利率變化會引起期權標的物的市場價格變化；
- B. 利率變化會引起期權內在價值變化；
- C. 利率變化會引起對期權交易的供求關係變化；
- D. 利率變化會使期權價格的機會成本變化。

★答案：ABCD

★解析：利率，尤其是短期利率的變動會影響期權的價格。利率變動對期權價格的影響是複雜的：一方面，利率變化會引起期權標的物的市場價格變化，從而引起期權內在價值的變

#### (4) 信託業務和委託代理的區別

區別	信託	委託代理
當事人	多方當事人，包括委託人、受託人、受益人等，受益人可以是委託人本人，也可以是委託人之外的第三人。	委託人（被代理人）和受託人（代理人）雙方當事人，受益人通常就是委託人（被代理人）本人。
財產所有權的變化	西方國家實踐：信託財產所有權，從委託人轉移給受託人。	所有權始終由委託人（被代理人）掌握，不發生所有權轉移。
權限的大小	受託人全權管理和處置信託財產，除由於委託人或法律另有限制以外，受託人具有為執行信託義務所必須或所適宜的一切權限。	以被代理人授權為限。
信託財產的控制	只受法律和行政上的監督，不受委託人和受益人的監督。	受被代理人的監督。
責任的輕重	受託人接受信託後，以自己的名義與第三人發生法律關係，如果受託人與第三人簽訂了合同，則合同是否履行，受託人應對委託人負責。	代理人以被代理人的名義與第三人發生法律關係，則與第三人簽訂的合同中所有權利、義務歸被代理人所有。合同是否履行，代理人不承擔責任。
當事人之間關係的存續	信託關係一經建立，原則上除委託人曾明確表示保留撤銷權外，委託人不能隨意將信託廢棄或撤銷。委託人或受託人死亡，對信託的存續沒有影響，原受託人死亡，信託財產可由新受託人繼承。	代理關係的存續，可因被代理人或代理人一方的死亡而消滅，代理人死亡或喪失民事行為能力，代理關係即告結束。 被代理人死亡，代理關係依然有效的幾種情況： ① 代理人不知道被代理人已死亡。 ② 被代理人的繼承人承認。 ③ 被代理人與代理人約定代理時限完成時，代理權終止。

(續下表)