

# 金融分析員

## 重點摘要

- ◆ 金融分析員泛指所有透過蒐集資料進而分析，以書面報告或簡報的形式，提供企業投資決策考量的從業人員。需至少熟悉一個特定產業，更需隨時觀測大環境中可能影響企業獲利的各種經濟因素。
- ◆ 金融分析員的從業人員以商管碩士學歷為主。外資體系的金融分析員皆具有以英語撰寫報告及簡報的能力。需長時間工作，具備高度的抗壓能力，善於時間管理。
- ◆ 隨著投資理財觀念的普及、企業財務運用的需求，金融分析員未來將有蓬勃的發展。但同時，對於從業人員的專業知識要求也會愈來愈高，從業人員需不斷學習，才能保有就業的競爭力。

## 職業特性

金融分析員泛指所有透過蒐集資料進而分析，以書面報告或簡報的形式，提供投資法人或一般企業投資決策考量的從業人員。除了金融分析員外，該從業人員尚有投資分析師、金融研究員等職稱，一般多是在銀行、證券公司、保險公司、投信公司或其他法人機構工作，為這些公司或其客戶提供投資決策的服務。

金融分析員的工作以評定公司或企業的經濟成效為主。除了要分析企業的財務報表之外，還要分析企業的商品物價、銷售、成本、支出和稅率與該企業獲利能力的關係，甚至是企業經營者的管理能力也在分析範圍內。換言之，金融分析員從企業的營運能力分析其獲利能力，所根據的資料包括有形的書面文件和無形的流通資訊，透過這些資料的蒐集，進而分析與決定該企業的價值，並預估它的

未來獲利能力。

為了深入了解企業的實際狀況，部分金融分析員常與企業的高階經理人有所互動，以求更精確地評估企業的管理效能。金融分析員都至少熟悉一個特定產業的運作模式、產品和產業的競爭，更必須時常注意可能影響產業發展的規範或法令，同時觀測大環境中可能影響企業獲利的各種經濟因素。

金融分析員平日使用試算表及統計套裝軟體等工具，並要觀察趨勢及預測未來發展。他們會根據所蒐集到的資料，如上市公司公開說明書、財務報告、股東會議手冊、營運報告書等，撰寫報告並製作簡報以建議客戶買進或賣出特定的投資標的。許多金融分析員都有使用商業情報資料庫以協助報告撰寫，常用的資料庫有彭博（Bloomberg）或路透（Reuters）等。有些資深的金融分析員，需擔負對客戶資產或企業管理的責任，更有直接影響交易的決定權。除此之外，大部分的金融分析員就是根據分析的資料，估算特定投資方案的風險。

以銀行內的金融分析員為例，當特定企業向銀行申請融資時，金融分析員需透過各種間接或直接的蒐集資料方式，如審視該企業的財務報表，或透過實地訪查，藉以了解特定企業的營運及獲利模式，以檢視該企業的財務狀況是否健全無虞，並且考量投資風險，最後撰寫報告送交決策單位，以評估該融資案的可行性。

以保險公司內的金融分析員為例，保險公司在處置大量資金時，即倚賴金融分析員的研究報告，作為選擇投資標的之依據，以協助擔任投資組合的管理人，進行資金操盤的投資工作。

在證券公司或銀行的投資部門，金融分析員通常以團隊方式，針對投資標的，預測之後的發展情勢，並在必要時對投資大眾公開簡報，藉由法人說明會（Road show）說明投資的價值。部分金融分析員則服務於企業內的併購部門，研究及推估計畫中的合併案或接收案內所需投入的成本和回收的利益。

部分的金融分析員，亦稱做評等分析員，針對發行債券的公司或政府進行評比。根據他們的評比，公司或企業的債券會分出不同的等級。其他的金融分析員也會處理預算、成本及借貸分析的工作。

## 工作條件

金融分析員的工作環境通常為安全且舒適的辦公室。除了電腦與通訊的硬體設備之外，大都備有多樣蒐集資料或商情的軟體，其中有許多研究報告和資料庫，以方便金融分析員於資料分析或報告撰寫時能有充分的支援。所以，金融分析員是有充分研究資源的團隊。

金融分析員通常需要長時間的工作，並且經常出差拜訪既有客戶和潛在客戶，建立關係和增進溝通，以利蒐集資料的質與量。法人說明更是許多金融分析員獲取資訊的主要場所。除了國內的法人說明會外，部分金融分析員，特別是外資體系下的分析員，得常到世界各地向外資法人客戶報告，或帶他們到臺灣的上市公司參觀拜訪。當負責的公司出國舉辦法人說明會時，有時也必須全程參與。



金融分析員參加法人說明會、撰寫研究報告之情形

金融分析員需能夠承擔相當大的壓力，並善於時間管理，才能在有限的時間內完成資料的蒐集工作，並於分析後以書面或當面的方式說明分析結果，也常需利用下班時間撰寫研究報告，因為光是電話和會議就占滿了他們正常的上班時間，部分金融分析員也會在下班時間，接到客戶的詢問電話，而服務國外客戶的金融分析員則因應時區不同的問題，作息常需配合工作對象而調整。金融分析員因所分析的結果會在短時間內獲得檢驗，有可能因壓力過大引發腸胃不適、頭痛、焦慮等健康問題，但整體而言，並無特殊的職業性傷病。

基本上，金融分析員的實際工作時間較一般上班族長。以外資體制下工作的金融分析員為例，每天工作均會加班，工時相對較長。

## 目前就業情況

依據勞動部統計資料<sup>1</sup>顯示，民國 108 年 7 月財務、經濟及投資分析研究人員受僱人數為 8,294 人，以服務業部門中的金融及保險業為主，占全體受僱人口的 68.01%。

### 財務、經濟及投資分析研究人員受僱人數—按主要行業分

108 年 7 月		單位：人、%
行業別	人數	百分比
<b>總計</b>	<b>8,294</b>	<b>100.00</b>
<b>工業</b>	<b>448</b>	<b>5.40</b>
<b>服務業</b>	<b>7,846</b>	<b>94.60</b>
金融及保險業	5,641	68.01
銀行業	1,476	17.80
其它金融服務業	1,628	19.63
人身保險業	897	10.82
證券期貨及金融輔助業	1,526	18.40
專業、科學及技術服務業	1,281	15.44
企業總管理機構及管理顧問業	1,036	12.49

資料來源：勞動部「職類別薪資調查報告」。

附註：僅列示主要行業，故有細項加總與總計不符現象。

由於臺北為臺灣的金融中心，因此許多金融機構，不論國內或外資企業都將總部設於臺北，也造就了金融從業人員集中於臺北的現象，這樣的情形對於擔任研究投資分析工作的金融分析員來說，更為顯著。

根據部分證券投資信託專家表示，目前擔任金融分析員的工作者，普遍年齡不超過 40 歲，主要原因是工時長、壓力大，雖然有優渥的報酬，但許多金融分析員在將家庭生活與職涯規畫做結合時，多半選擇轉換其他跑道，這樣的現象在競爭激烈的外資券商更為明顯，也使得一般從事這份工作的男性較女性為多。

## 訓練資格及升遷

學歷方面，金融分析員至少得具備大學學歷。許多企業會要求金融分析員必須具有企業管理、會計、統計或財務的商學學歷背景，具財務分析能力則有加分的效果，若還懂得選擇權、債券的定價或風險管理，更具競爭優勢。然而，目前臺灣的就業市場上，以具備商管碩士學歷的金融分析員為主，一般大學畢業生則多以助理金融分析員任用，助理金融分析員在透過團隊工作的模式中學習並吸取經驗，依個人表現及能力，就可以晉升為金融分析員。

外語能力是金融分析員必須具備的條件。除了利用外語能力作為資料蒐集的工具外，在外資企業工作的金融分析員，更必須具備與國外客戶溝通、撰寫報告及簡報的英語能力。

數學、電腦、分析能力、解決問題的技巧對金融分析員也相當重要。近年來，業界開始偏好聘僱具有理工或資訊背景的專業人士，投入金融分析的工作，以期待這一類的金融分析員能活用財務工程的運算功能，更有效率地做出精確的投資預測。

此外，金融分析員也非常強調需具備溝通能力，因為這些專業人士必須對他們的客戶或同業，用較為簡化的方式解釋相當複雜的財務觀念或策略；此外，自信、成熟、獨立工作的能力也相當重要，金融分析員必須在細節處用謹慎且重視的態度處理，並利用良好的組織能力，主動整理繁雜的相關資訊，轉化為有用的投資建議，當然，熟悉經濟、稅法和貨幣市場的運作，及具備卓越的社交技巧和銷售能力，對金融分析員的重要性更是不言而喻。

除了基本的邏輯分析和專業知識外，一個優秀的分析員還必須觀察許多變動的因素，洞悉其中的關聯性，而非追逐新聞，要堅守自身的專業，深入研究產業，才有可能寫出具參考價值的報告。

金融分析員需符合正直、清廉的條件，才能不受利益衝突的影響，撰寫出專業的投資建議。例如，在證券公司內，承銷部門為了抬高承銷個股的股價，會要

求金融分析員配合公司運作，強力推薦買進某家特定公司的股票。金融分析員應秉持專業判斷而做出適當的投資建議，而不受其他非專業的因素左右。

專業證照部分，在金融分析員的領域，最有名的為 CFA Institute 所頒發的「特許金融分析師」(Chartered Financial Analyst) 證照。獲得該證照需通過 3 個階段的考試，考試範圍包括會計、經濟、證券分析、金融市場、投資工具、企業財務、資產評價和投資組合分析等。CFA 並非投入金融分析員工作的法定必備執照，但持有該執照者，的確在就業求職時獲得相當程度的認可，但以研究報告準確度為績效評核基準的金融分析員，升遷主要仍是和工作表現息息相關。每年年終，就必須接受公司內部、法人客戶以及專業雜誌的評等，評等結果影響金融分析員的升遷及發展。

證券投資分析師則需具備「證券投資分析人員證照<sup>2</sup>」，其較屬於幕僚人員，薪資並不是如同營業員般的低底薪、高獎金制度。但一般來說，證券業的薪資原就較一般行業來的高，升遷也同樣與工作績效表現密切相關。

金融分析員的訓練機會，從提供者的角度而言，可以分成公司提供、自行到外部機構受訓以及自我進修；從內容的角度而言，多半屬於專業知識的訓練；此外，也有人際溝通等軟性訓練課程。公司會提供專業知識、分析技術等訓練課程；或是由人員自行參加外部機構提供的專業訓練；此外，對於金融分析員而言，需要保持最新的產業動態與資訊，才能分析現況、預測未來，因此，每天都需要閱讀大量的報章雜誌。除了專業知識的課程外，金融分析員由於需要與客戶互動、影響客戶的投資行為，也同樣需要接受人際溝通、客戶導向、推銷技巧等軟性課程。

## 薪資收入

依據勞動部統計資料顯示，民國 108 年 7 月財務、經濟及投資分析研究人員受僱員工平均每人月薪近 103,184 元，人數最多的金融及保險業平均薪資約 116,557 元。

除了社會新鮮人之外，金融分析員的待遇因其所任職的單位不同，有相當大的差異。根據部分證券專家表示，表現優異的助理金融分析員，年薪動輒上百萬也是有可能的，而資歷超過3年者，年薪甚至可達200~300萬元，但這些年薪都需視金融分析員之績效，才能有優異的年薪。服務於外資券商的頂尖分析員，甚至可獲得年薪近1,000萬。由於金融分析員的工作表現建立於資金投資後的獲利成果，而預測投資報告的準確度和影響力決定金融分析員的價值。因此，個別金融分析員的收入差異甚大。

### 財務、經濟及投資分析研究人員受僱薪資—按主要行業分

行業別	108年7月				單位：元、%	
	總薪資		經常性薪資		非經常性薪資	
	(1)=(2)+(3)	結構比 (1)/(1)	(2)	結構比 (2)/(1)	(3)	結構比 (3)/(1)
<b>總平均</b>	<b>103,184</b>	<b>100.00</b>	<b>74,481</b>	<b>72.18</b>	<b>28,703</b>	<b>27.82</b>
<b>工業</b>	<b>101,878</b>	<b>100.00</b>	<b>62,730</b>	<b>61.57</b>	<b>39,148</b>	<b>38.43</b>
<b>服務業</b>	<b>103,259</b>	<b>100.00</b>	<b>75,152</b>	<b>72.78</b>	<b>28,107</b>	<b>27.22</b>
金融及保險業	116,557	100.00	80,704	69.24	35,853	30.76
銀行業	97,801	100.00	86,811	88.76	10,990	11.24
其它金融服務業	75,206	100.00	75,003	99.73	203	0.27
人生保險業	81,398	100.00	80,287	98.64	1,111	1.36
證券期貨及金融輔助業	201,114	100.00	80,484	40.02	120,630	59.98
專業、科學及技術服務業	64,075	100.00	59,155	92.32	4,920	7.68
企業總管理機構及管理顧問業	61,202	100.00	57,146	93.37	4,056	6.63

資料來源：勞動部「職類別薪資調查報告」。

### 前景與展望

整體而言，金融分析員的人力需求是持續增加的。這整體需求來自於各行各業對投資觀念從保守轉為積極參與，企業界尋求金融專業人士的建議，進行投資或避險的財務管理工作。此外，在全球化所帶來的競爭之下，企業仰賴金融專業人士提供專業服務的需求大增，因此，銀行、保險公司、券商已陸續拓展他們的

金融業務範圍，更需要金融分析員的效力，創造知識經濟的價值。許多銀行也已跨足證券的經紀領域，而投資銀行的業務擴大，企業也需要金融分析員負責處理企業融資和處理併購或收購的業務。

另外，隨著基金管理公司的增加，和對應的投資基金資產數變多，基金管理公司將需要更多的金融分析員，針對不同金融產品提供買進或賣出的專業建議。

## 相關職業介紹

金融分析員的主要轉換管道有基金經理人或財務經理人，可直接決定公司內或客戶的投資組合。而有意朝操盤方向發展的金融分析員，在有了專業分析的訓練之下，可以轉換跑道至資產管理公司或保險公司，擔任基金經理人或資金操作者，或以財務專業從事企業內財務管理工作，成為財務經理人。

## 相關資訊來源

台灣金融研訓院

<https://www.tabf.org.tw/>

CFA Institute

<http://www.cfainstitute.org/>

## 備註

---

<sup>1</sup> 勞動部（民國 109），職類別薪資調查報告（資料時期：民國 108 年 7 月）。

<sup>2</sup> 「證券投資分析人員證照」是由財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會發照，考試資格：公立或私立專科以上學校或經教育部承認之國外專科以上學校畢業，並從事證券相關工作 2 年以上經驗者；或公務人員高等考試或相當於



---

高等考試以上之特種考試及格，並從事證券相關工作 1 年以上經驗者；或經投信投顧業務員測驗合格者，並從事證券相關工作 1 年以上經驗者（取得投信投顧業務員證照前後之工作資歷皆可認列之）；或取得證券商高級業務員資格者，並從事證券相關工作 1 年以上經驗者（取得高級業務員資格者，前後之工作資歷皆可認列之），網址為：  
<http://www.sfi.org.tw/exam/exam1/exam1-1/exam1-6/exam1-6-2>。