

CFA 是“特许金融分析师”的简称，是美国以及全世界公认金融投资行业最高等级证书。CRFA——中国版的 CFA，是由国务院发展研究中心金融所领导的中国注册金融分析师培养计划，是基于中国实际，将 CFA 知识体系完全本土化，从而达到国际 CFA 水平的本土金融专业高端人才培养项目。

“CRFA 要求精通世界通行的金融语言，这正是它的精髓所在。只有懂得游戏规则，才能玩得精彩。”刚刚结束 CRFA 考试的上海汇金担保有限公司高级客户经理赵磊如是说。CRFA 缘何成为打造金领人生的敲门砖？CRFA 的核心竞争力是什么？CRFA 的发展潜力究竟有多大？带着这些问题，日前记者采访了中国注册金融分析师培养计划执行办主任许玉道。

中国会计报：这几年，中国兴起了注册金融分析师的学习热，什么原因让注册金融分析师在中国这么火爆？

许玉道：CFA 被称为“金融皇冠上的明珠”，CRFA 也一样，学员数量少而且门槛非常高。现代市场竞争的核心是人才的竞争。从宏观层面来看，随着中国金融改革和国内金融市场的逐渐开放，我们不能像以前一样根据自己的情况来自主进行宏观调控，要看世界的情况。美国次级债风波对中国市场的影响有目共睹。目前，中国已经逐渐与国际接轨，而不能再独善其身，不论是宏观层面、微观层面还是市场层面，随着国际标准化、金融全球化，整个立体的中国金融市场已经开始用国际标准的共同语言来定价。这种定价机制、价格发现机制以及风险控制机制，对金融市场的影响是非常大的。

从企业层面来看，企业的资产已经涉及到商品市场和证券市场，因此市场价格的波动就会直接对企业产生影响。很多企业或是从二级市场买入股票，或是直接参股上市公司，他们需要对这些投资性资产进行管理，而不再是以前仅仅对生产成本的管理，因为影响企业利润非常大的因素已经变成了投资性的收益。2007 年上市公司的普遍利润增长超过 50%，很大一部分收益来自于投资性收益，但是今年上半年，我们发现这个数字下降了，因为今年整个资本市场都很不景气。这就给企业提出了一个新的问题：现代企业如何在金融市场管理他们的资产组合。CRFA 掌握金融投资行业各个核心领域理论与实践知识，包括从基础概念的掌握，到分析工具的运用，以及资产的分配和投资组合管理，所以专业的注册金融分析师就应运而生了。

中国会计报：CRFA 的核心竞争力是什么？

许玉道：CRFA 的精髓就是金融投资分析的专业技能和职业道德，这两点都非常重要。

注册金融分析师除了需要对国内宏观经济进行分析，还要对国际经济形势、金融市场进行分析，然

---

后再深入行业，对市场结构形势作出判断，最后来决定究竟配置什么样的资产，买什么样的行业，在行业里买什么样的公司。

所有参与中国金融市场的、与金融市场发生关系的，包括投资公司、证券公司、保险公司、商业银行、基金公司、信托公司等等，他们越来越需要掌握一种国际化的技能，来应对全球金融市场的快速变化。这是一种专业技能，是一个很复杂的体系，需要依靠非常丰富和复杂的数据和数量模式。现在，有一种观点我很赞成，即认为全球金融业已开始步入数量时代，全球的金融从业人员已经开始自觉不自觉地步入数量金融时代。

其实不论是华尔街，还是伦敦，真正操作大资金的公司都是依赖丰富的数量模式，而不是拍拍脑袋随意地说煤炭该涨了。如果说以前在中国对企业的管理或对市场的把握更多依靠的是个人魅力或者管理艺术来作出决策的话，那么，现在中国的金融市场分析、投资决策，已经开始逐渐转变为依靠一套很科学的体系或制度来解决问题。

在中国，金融从业人员存在职业道德和职业准则缺失的现象。比如，大家最痛恨的“黑嘴”，自己买了某只股票，然后在不同的场合大肆鼓吹，在中小散户纷纷进场的时候自己逃跑。这种情况在 CRFA 里是绝对不容许出现的。

在西方，金融从业人员都要进行严格的职业道德教育，甚至每个行业都有详尽的职业准则。而在中国，职业道德教育有时流于形式，职业准则只有几页，文字寥寥，语焉不详。中国香港在这方面就做得比较好，他们的表述有七八十页，对究竟什么叫关联交易、什么叫职业缺位，都有详尽的表述，这样才有可执行性。

CRFA 的职业道德规范作为一种国际标准是非常详尽的。职业道德需要环境的培养。在中国，要加强对职业道德可执行性的学习和教育，否则，一旦拥有了技能而道德缺失的话，就更容易把钱装错口袋。CRFA 试图解决金融专业人才在技能和职业道德这两方面的问题。在 CRFA 的考试中，职业道德规范所占比重很大，而且是以案例的形式出现，非常鲜活。

中国会计报：CRFA 意味着令人羡慕的高薪，工作性质也同样具有吸引力和挑战性。CRFA 的发展潜力究竟有多大？

许玉道：2007 年，全国各金融机构参加 CRFA 培训的学员共计 1010 人，90% 的学员持有本科以上学历，其中持有硕士和博士学位的占 15%，学员平均金融专业工作经验为 8 年。在行业分布上，约 70% 的学员来自银行业，18% 来自证券、基金、期货和保险业，12% 来自于企业财务和投资公司。

目前，中国注册金融分析师人才的缺口还是很大的，尤其是各金融机构中的中层管理人员和中青年业务骨干，更需要掌握注册金融分析师的知识体系和职业道德精髓。现在主流金融机构对 CRFA 的认同度也越来越高，在北京、上海、深圳、广州、南京、青岛、郑州、重庆这些经济比较发达、金融比较活跃的地方，CRFA

---

更具有吸引力。现在，每年各金融机构推荐参加 CRFA 学习的中青年骨干人数都在迅速增长，2007 年全年参加一级考试的有 900 多人，而今年上半年就有 700 人，也就是说，今年将会有 1500 至 2000 人加入到 CRFA 的人才培养大军中。一旦通过 CRFA 的全国统一考试，无疑为自己开辟了一条通往“金领人生”的成功之路。

来源：中国会计报

