



WILEY

INTERNATIONAL
FINANCIAL
STATEMENT ANALYSIS

(Second Edition)

国际财务报表分析

(美) 托马斯 R. 罗宾逊 伊莱恩·亨利 温迪 L. 皮里 迈克尔 A. 布罗哈恩 著 汤震宇 潘亮 纪慧诚 译
(Thomas R. Robinson) (Elaine Henry) (Wendy L. Pirie) (Michael A. Broihahn)

原书第2版



机械工业出版社
China Machine Press



CFA Institute CFA

INTERNATIONAL
FINANCIAL
STATEMENT ANALYSIS

(Second Edition)

国际财务报表分析

(美) 托马斯 R. 罗宾逊 伊莱恩·亨利 温迪 L. 皮里 迈克尔 A. 布罗哈恩 著 汤震宇 潘亮 纪慧诚 译
(Thomas R. Robinson) (Elaine Henry) (Wendy L. Pirie) (Michael A. Broihahn)

原书第2版



机械工业出版社
China Machine Press

图书在版编目 (CIP) 数据

国际财务报表分析 (原书第 2 版)/(美) 罗宾逊 (Robinson T.R.) 等著; 汤震宇, 潘亮, 纪慧诚译. —北京: 机械工业出版社, 2014.5

(CFA 协会投资系列)

书名原文: International Financial Statement Analysis

ISBN 978-7-111-46112-8

I. 国… II. ①罗… ②汤… ③潘… ④纪… III. 会计报表—会计分析 IV. F231.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 047529 号

本书版权登记号: 图字: 01-2012-6637

Thomas R. Robinson, Elaine Henry, Wendy L. Pirie, Michael A. Broihahn. International Financial Statement Analysis, 2nd Edition.

Copyright © 2012 by CFA Institute.

This translation published under license. Simplified Chinese translation copyright © 2015 by China Machine Press.

No part of this book may be reproduced or transmitted in any form or by any means, electronic or mechanical, including photocopying, recording or any information storage and retrieval system, without permission, in writing, from the publisher.

All rights reserved.

本书中文简体字版由 John Wiley & Sons 公司授权机械工业出版社在全球独家出版发行。未经出版者书面许可, 不得以任何方式抄袭、复制或节录本书中的任何部分。

本书封底贴有 John Wiley & Sons 公司防伪标签, 无标签者不得销售。

国际财务报表分析

出版发行: 机械工业出版社 (北京市西城区百万庄大街 22 号 邮政编码: 100037)

责任编辑: 左 萌 桑 叶

责任校对: 殷 虹

印 刷: 中国电影出版社印刷厂

版 次: 2015 年 6 月第 1 版第 1 次印刷

开 本: 185mm×260mm 1/16

印 张: 48.25

书 号: ISBN 978-7-111-46112-8

定 价: 149.00 元

凡购本书, 如有缺页、倒页、脱页, 由本社发行部调换

客服热线: (010) 68995261 88361066

投稿热线: (010) 88379007

购书热线: (010) 68326294 88379649 68995259

读者信箱: hzjg@hzbook.com

版权所有·侵权必究

封底无防伪标均为盗版

本书法律顾问: 北京大成律师事务所 韩光 / 邹晓东

顾问委员会

(按姓氏拼音排序)

- 陈信华 上海大学经济学院金融系主任 教授
- 韩复龄 中央财经大学金融学院应用金融系主任 教授
- 劳兰珺 复旦大学管理学院财务金融系 教授
- 李翔 上海大学经济学院金融系 博士, CFA
- 李曙光 中国人民银行金融信息化研究所副所长
- 陆军 中山大学岭南学院副院长 教授
- 潘席龙 西南财经大学中国金融研究中心 副教授
- 汤震宇 复旦大学管理学院 会计学博士, CFA, FRM, CAIA, CTP, CMA
- 汪昌云 中国人民大学财政金融学院金融系主任 教授
- 王晋忠 西南财经大学金融创新与产品设计研究所所长
西南财经大学金融工程系主任 教授
- 吴冲锋 上海交通大学安泰经济与管理学院副院长 教授
- 叶永刚 武汉大学经济与管理学院副院长 教授
- 翟立宏 西南财经大学信托与理财研究所所长 教授
- 郑磊 招银国际投资理事
- 郑振龙 厦门大学研究生院副院长 教授
- 朱武祥 清华大学经济管理学院 教授

推 荐 序

国际会计准则委员会（IASB）规定的目标是制定基于原则、内部一致以及国际公认的会计准则。由此产生的财务报表应当提供一个框架，能够使资本市场参与者利用该框架作出理性而机敏的决策。作为财务报表数字的解读者，分析师在该过程中所起的作用至关重要。

《国际财务报表分析》（原书第2版）从分析师的视角考察该主题。在当前市场上，分析师必须在国际背景下进行估值分析，继而做出对应决策，原则上来说，这与纯粹在本国从事分析工作并无不同。在这两种情况下，财务报告模式都是主要的信息来源。因此，本书关注于报告模型，并且利用学习目标与相关技术，旨在引起谨慎分析。

此外，尽管收集和分析数据属于核心分析功能，但沟通也非常重要。即使是最好与最严谨的分析也必须辅以理解如何做出投资决策的过程，否则将会遭遇失败。该过程必须传达给预期的接收者，解释估值与推荐意见背后的逻辑机理，并以此推动理解与行动。本书有助于弥补分析方法和恰当的沟通技巧之间的隔阂。

最重要的是，本书强调了分析过程中自主判断的必要性，这是国际财务报告准则（IFRS）特别关键的一项技能。IFRS 一个至关重要的特点是其并不拘泥于过分精细的规定（正如美国公认会计准则中的一些内容）。目的是允许一定程度的灵活性，允许公司管理层以最有成效的方式呈报公司业绩，同时保留既定的方针——实质重于形式。这种灵活性使分析师面临额外挑战，他们必须解读公司报表中的相关数字，并与其他公司进行比较。

CFA 协会及会员在全球范围内长期支持会计准则发展。对投资者与公司来说，可比性的增加与资本成本的减少大有裨益。如今，全球 100 多个国家与地区全部或部分采用或要求采用国际财务报告准则（在美国，只有少数在美国证监会注册的外国上市公司允许使用国际财务报告准则）。在东京、多伦多与都灵之间实现公司之间的可比性似乎实现了全球财务报告系统的初衷。但值得注意的是，无论最终产生的财务报告的质量有多高，几乎没有国家愿意将主权赋予这个位于伦敦的独立机构。准则制定最终成为政治进程，许多具有强大实力的区域都有各自目标，这可能与为投资者提供决策有用信息的目的

标相悖。为了确保准则在众多区域成为法律条文，必须建立一系列担保机制。在某些情况下，担保机制可能会排除准则要求，提供一些原始条文中没有的选项。由此造成的结果将会偏离既定准则，分析师必须对这种差异高度警惕，并能够理解其背后含义。

本书所附的准则可帮助分析师将收集和分析数据的行为与适当的自主判断行为较好地结合在一起，以此确定二者之间哪些差异是重要的，又是如何联系在一起的。基于此，我相信本书对于分析师来说是宝贵的资源，在不同国家与不同行业财务报告环境中，他们可以藉由本书比较世界上不断增加的、日益全球化且相互依存的公司。

安东尼 T. 库珀，特许金融分析师

FASB 与 IASB 前董事会成员

前 言

《国际财务报表分析》是针对财务报表分析的导向性介绍。每一章涵盖了财务报表分析的一个主要领域，作者都是业内资深专家。本书以全球视角解读会计准则，通过引用大量的公司信息阐述观点。本书中，国际财务报告准则（IFRS）是标准的参考会计准则，美国公认会计准则（U.S. GAAP）用来与国际财务报告准则作对比分析。因此，本书中美国公认会计准则相关内容与国际财务报告准则相关内容都有涉及，但在提到美国公认会计准则时，主要介绍其与国际财务报告准则的异同点。读者通过阅读本书，对于理解当前全球市场的实际情况大有帮助。

本书采用结构化的行文风格，清晰地解释了每个主要概念、工具或技术。技术性术语在首次出现时即予以定义，并一以贯之地在整个章节使用该定义。本书假设读者之前并不具备会计背景。以下是各章节更为详细的内容：

第1章，财务报表分析：引言。本章从综合视角阐述了财务报表分析，该章节是本书的基石。在阐明财务报表分析作用之后，本章论述了关键的财务报表以及与财务分析相关的其他信息来源。本章以呈报构建财务报表分析过程的一个通用框架作为总结。

第2章，财务报告机制。本章介绍了会计系统如何记录公司与供应商、客户、雇员、资本提供者以及税务部门之间的业务来往，同时介绍了这些业务与交易最终如何反映在财务报表上。理解财务报告机制能够使分析师洞察财务账户与报表之间的内在联系，因而可以更好地评估公司财务业绩。

第3章，财务报告准则。本章介绍了公司在编制财务报表时会计准则的制定过程与监管环境，解释了编制财务报表时背后的概念框架，主要关注国际财务报告准则。理解该框架将有助于读者评价证券估值的影响与财务报表要素。

第4章，解读利润表。本章介绍了利润表，总结了企业在规定时间内收入和费用情况，介绍了收入和费用确认原则，利润表各个要素的解读以及每股盈余的计算过程，本章展示了一系列分析与解读利润表的工具。

第5章，解读资产负债表。本章介绍了资产负债表，它呈现了公司在一个时点的财务状况。本章内容有助于读者更好地评估公司偿付债务、产生未来现金流以及向所有者

分配盈利的能力。本章解释了资产负债表的组成部分、可选格式以及资产与负债的计量基础。本章展示了分析与解读资产负债表的工具。

第6章，解读现金流量表。本章介绍了现金流量表，它总结了在规定时间内现金的收支情况。在详细介绍了现金流量表的组成部分与可选格式之后，本章讨论了现金流量表与利润表、资产负债表的钩稽关系，并且介绍了编制现金流量表的步骤。本章还介绍了现金流量表分析与解读过程。本章完成了对财务报表的概述。

第7章，财务分析技术。在前述各章基础上，本章介绍了分析师评估公司业绩表现与财务状况的技术概况。本章介绍了比率分析、共同百分比财务报表，分解（杜邦）分析，分析师对财务报告调整等内容。本章还讨论了股票分析师与信用分析师利用财务报表分析的相关内容。

第8章，财务报表分析：应用。本章巩固并扩展了前述各章所述的技能与知识，介绍了财务报表分析的四类主要应用：评估过去财务业绩，预测未来财务业绩，评估信用风险，筛查潜在的股权投资机会。最后以分析师调整财务报告内容作为本章总结。

第9章，存货。从本章开始，后续章节讨论了一系列重要会计主题。对营销和制造行业企业而言，存货是一项重要资产，存货成本流转是净利润的主要决定因素。本章提出了与存货分析相关的主要会计问题。

第10章，长期资产。本章讨论主题是长期资产（非流动资产），如有形资产和无形资产的会计核算，有形资产折旧，具有有限使用年限的无形资产摊销，资产报废会计核算，处置长期经营性资产会计核算，长期资产减值以及资产升值等内容。

第11章，所得税。本章解释了由于财务报表与会计报告之间的差异而导致的问题，会计报告是用来计算所得税的。

第12章，非流动（长期）负债。本章探讨了债务、债务条款、租赁的会计处理方法，并介绍了养老金和其他退休后福利。

第13章，员工福利计划：养老金与股权激励。本章介绍了诸如约定给付养老金（DC）与高管股票期权的会计问题。分析师需要理解这些薪酬形式，因为它们可能会对公司财务状况与业绩产生潜在影响。

第14章，公司间投资。本章介绍了公司在对其他公司投资时出现的会计问题，其内容包括公司间投资的分类，并且在介绍每个类型时解释了与分析师相关的会计问题。

第15章，跨国业务。本章介绍了两个重要主题：国际贸易中以外币计价的会计事项；在编制合并财务报表时，海外子公司以外币计价的财务报告转换为母公司计价货币财务报表的过程。

第16章，评估财务报告质量。本章关注于公司财务报告反映经营业绩与预测未来现金流的准确程度，除了展示一个广泛适用的财务报告质量评价框架以外，本章还介绍了用于解读财务报告结果的概念与技术。

第17章，财务报表分析技术集合。本章使用案例说明第1章以及贯穿于全书的财务报表分析框架，这些案例表明了在做决策时财务分析的有效性。

致 谢

我们要感谢在出版本书第1版和第2版过程中发挥重要作用的诸多人士。我们非常感谢那些为本书第1版的构思与出版过程付出努力的人们。除了作者，我们还要感谢 Robert R. Johnson, CFA; Dennis W. McLeavey, CFA; John D. Stowe, CFA; Jerald E. Pinto, CFA; Christopher B. Wiese, CFA; Evan Ashcraft, CFA; Donna Bernachi, CFA; Sean D. Carr; Harold Evensky; Philip Fanara, CFA; Jane Farris, CFA; Jacques Gagne, CFA; Mui Cheng Heng, CFA; David Jessop; Lisa Joubanc, CFA; Swee Sum Lam, CFA; Asjeet Lamba, CFA; Barbara Macleod, CFA; Rebecca McEnally, CFA; Lewis Randolph, CFA; Raymond D. Rath, CFA; Sanjiv Sabherwal; Zouheir Tamim El Jarkass; William A. Trent, CFA; Lavone Whitmer, CFA 和 Geoffrey Whittington。本书第2版受益于对第1版的评论与建议。

Wendy L. Pine, CFA, 监督了第2版的修订与编辑工作。Anthony Cope, CFA; Osman Ghani, CFA; Vince Papa, CFA 和 Jack Wang, CFA 为本书该版本提供了修订指导意见。尽管许多原始作者都参与了本书第2版的修订工作,但是 Elaine Henry, CFA, 参与修订本书的程度值得特别肯定。Evan Ashcraft, CFA; Bryan Gardiner, CFA; Osman Ghani, CFA; Murli Rajan, CFA; Raymond Rath, CFA; Rodrigo Ribeiro, CFA; Karen O'Connor Rubsam, CFA; Sanjiv Sabherwal; Zhiyi Song, CFA; George Troughton, CFA; Patricia Walters, CFA; Lavone Whitmer, CFA; Pamela Yang, CFA 和 Philip Young, CFA 为本书第2版的修订材料提供了广泛建议。我们感谢所有人出色而细致的工作。

我们感谢 CFA 协会的编辑服务小组对本书文字编辑的大力支持。CFA 协会的 Wanda Lauziere 担任本书第1版与第2版出版的项目经理。

关于 CFA 协会投资系列丛书

CFA 协会非常荣幸能够为您提供有关投资专业内容的系列丛书，该系列丛书囊括了投资主要领域。我们为您提供该系列的最佳丛书，这与我们在超过 45 年的时间内授予投资领域专业资格证书的初衷相同：通过设置道德、教育和专业的最高标准领先于全球投资行业。

CFA 协会投资系列丛书包含具有实务性、与全球市场紧密联系的内容。它们适用于那些打算进入竞争激烈的投资管理领域的人们，也适用于那些寻求保持知识常新状态的人们。本系列丛书的设计架构容易使用且高度相关。

无论你是刚刚上路的新手，抑或是鬓发斑白的老将，我们都希望这一系列全新的丛书能够在增长投资知识的道路上助你一臂之力，使你能够紧紧跟上日新月异的市场环境。作为一个长期坚定服务于专业投资者的非营利性协会，CFA 协会非常荣幸能够为你提供这样的机会。

丛书简介

马金和塔特尔的《投资组合管理：动态过程》这些年来在投资管理行业颇为突出。第 3 版在 1990 年第 2 版的基础上更新了主要理念。许多协会内的资深成员（比如我）已经有了前两版，也准备将这第 3 版收入囊中。该书不仅吸收了其他文献中的概念，并将它们置于投资组合这一主题下，同时还更新了一系列概念，例如，另类投资、业绩报告标准、投资组合操作和非常重要的个人投资者投资组合的管理。长期以来我们都关注着机构投资者的投资组合，引起读者对个人投资者投资组合的注意，将会成为此版较之前的重大改进。

《定量投资分析》着眼于当今专业投资者必需的一些核心工具。该书不仅包含经典的货币时间价值理论、现金流贴现应用、或然性内容，还包含超越了传统思考方式的非常有价值的两方面。

第一，为了检验假设，一些章节在公式中运用了相关和回归。这考验了许多从业者

的一项重要能力：去粗取精。对于大多数的投资研究员和管理者而言，他们的分析不仅仅是新近产生数据的结果，还包括了对业绩优劣的考量。当然，他们也会综合和分析其他人的主要研究报告。如果不以严苛的态度去理解质量报告，那你不仅不能很好地研究，甚至将无法胜任要求不那么严格的研究。现实世界中从不缺乏徒有数量分析而全无正确性和严密性的研究。

第二，关于投资组合概念的最后一章将超越传统资本资产定价模型（CAPM）类的工具，带领读者进入由多因素模型和套利定价理论组成的更真实的世界。过去，许多人已经感觉到了 CAPM 与实际操作中的鸿沟，这一章将会助你解开困惑。

《固定收益证券分析》的内容是近几年才出现的前沿概念，并且已经在过去极大地扩展了范围。对并非老练的从业者来说，这是最新的一部分资料，他们往往不是固定收益方面的专家。对期权和衍生品在一度保守的固定收益知识的应用使固定收益分析在这个领域兴盛起来。这不仅挑战从业者，逼着他们熬夜学习以赶上信用衍生产品、互换期权、担保抵押证券、按揭证券和其他产品的发展，同时还给全球的中央银行施加了监管并提防相关事件风险的巨大压力。通过对这些新发现的彻底认识，专业投资者能够更好地估计和理解中央银行家和市场面临的挑战。

《股权资产估值》对于从事证券估值、需要理解证券定价的读者必是一本令人信服且极其重要的读物。见多识广的从业者知道证券评估的几种常见形式——股利贴现模型、自由现金流模型、市场率模型和剩余收益模型（通常都以交易名称为人们所知），都能够在特定的假设前提下互换使用。对于这些根本假设有了较为深刻的理解以后，专业投资者就能更好地理解其他投资者在何种假设之下计算其估值。本文有一个全球定位，包括新兴市场。第2版提供了私人公司估值的新的覆盖范围并扩大了所需回报率估计的范围。

《投资学》为证券投资组合和股票分析提供了便于理解但严格的介绍。在日新月异的全球证券市场贸易以及与市场相关的概念和产品大发展的背景下介绍投资组合计划和投资组合管理。同时详细解释说明了股票分析与估值的要点。本书涵盖了从业者认为相当重要却被经常忽略的主题，如行业分析等。在整个过程中，重点是关键概念的实际应用，主要利用来自新兴市场与发达市场的例子加以说明。本书每一章都为读者提供了很多自我测试的机会，旨在检查读者掌握内容的程度。与其他书籍相比，本书所有章节是受人尊敬的资深投资从业者和来自世界各地顶尖商学院的老师共同合作的结晶。凭借其全面、专业和全球视角特点，本书将会受到正在寻求证券投资组合和股票分析介绍的人群的青睐。

《新财富管理》是哈罗德·埃文斯基（Harold Evensky）针对理财经理所提供的参考指南的一个更新版本。哈罗德·埃文斯基、斯蒂芬·霍伦（Stephen Horan）和托马斯·罗宾逊（Thomas Robinson）更新了1997年第1版的核心内容，并补充了大量新内容，充分反映了当今投资领域面临的严峻挑战。本书几乎覆盖了财富管理所有领域的内容，并且为财务顾问提供全面指导。本书巧妙融合了投资理论和实务应用，并延续了第1版深入浅出的行文风格。

《公司金融：实用方法》是期望实现业务持续增长的企业的坚实后盾。在当今竞争激烈的商业环境下，公司必须找到创新之道以实现快速与持续增长目标。本书为读者提供了基础知识与工具，旨在助其做出明智的商业决策，制定长期战略，这一切都是为了实现公司价值最大化。它涵盖了从管理利益相关者之间的关系、评估并购投标以及相应公司之间的所有内容。本书第2版扩展了股利政策、股票回购和资本结构的相关内容，但仍然保留了第1版简洁的特点。

《国际财务报表分析》迎合了投资专业人士和学生不断增长的需求，使他们得以从全球视角思考财务报表分析问题。本书实际上是财务报表分析的介绍，以真实的国际定位、结构化的表现风格，丰富的图表以及包含诸多概念与工具为鲜明特征。作者全面涵盖了该学科的所有内容，并确保处于财务报表分析各个级别复杂领域的读者都能有所收获。

通过广泛采用现实案例，读者得以利用批判性思维解读公司财务数据，评估项目，以增加企业价值的方式分配资金。读者将会对运用于现代企业财务管理中的工具和策略有更深刻的理解。

特许金融分析师（Chartered Financial Analyst, CFA）是美国 CFA 协会颁发的代表全球投资行业顶级标准与权威信誉的资格称号。自 1962 年以来，CFA 协会致力于在全球范围内建立一整套职业道德规则、专业标准与课程体系。更为难能可贵的是，CFA 协会一直与时俱进，根据全球金融市场与经济发展的需要，不断将最具时效性的市场信息纳入课程中，并且辅以生动的案例进行详细阐述，这使得 CFA 持证人与 CFA 候选人能够在第一时间获取最新的市场热点信息和最新的投资理论知识体系，从而在职场中游刃有余。就会计与财务领域而言，CFA 协会在国际财务报告准则（IFRS）与美国一般公认会计准则（U. S. GAAP）趋同的浪潮中，发挥了自身的重要作用。

进入 21 世纪，随着我国经济体制与金融体制改革不断深化，金融市场发展势头喜人，金融从业人员在开展相关分析工作时需要熟练掌握新兴的投资工具与先进的分析技术，也就是说，市场对于具备全球视野、掌握坚实金融知识的高级金融人才的需求与日俱增。CFA 特许资格是全球投资领域的顶级认证资格，在中国日益受到关注与重视。我国各大金融机构不仅在市场上广泛招收具有 CFA 资格称号的金融人才，同时也积极在企业内部组织员工参加 CFA 考试。CFA 考试课程在为我国培养与国际投资领域接轨，具有专业知识与职业道德操守的金融高端人才方面发挥着积极作用。

财务报表分析是 CFA 资格考试中极其重要的一部分，CFA 协会为此编写了本教材。财务报表作为企业最为重要的信息披露来源之一，在很大程度上构成了分析师预测与投资建议的事实依据。财务报表分析是分析师需要熟练掌握的基本技能，是基本面分析的重要组成部分，无论是投资于股票、债券、衍生品还是其他类投资工具，都必须对相应公司的财务状况进行详尽分析。随着金融业务的发展，各种新型的商品交易类型层出不穷，与此相对应，会计准则与财务报告也日趋繁复，这就为公司管理层提供了操纵报表数字的空间，而分析师的工作就是尽可能还原财务报表的真实面貌，为投资决策提供坚实依据。

本书不同于一般的财务报表分析教科书，并非机械地堆砌枯燥的概念与条目，而是

枚举了大量与现实相关的案例，对这些概念作了详细的解释与说明。这些案例中所涉及的部分财务报表是全球 500 强公司往年发布的年报或者中报，具有较强的借鉴价值，读者通过深入研读这些案例，可以快速将分析技术运用于实践工作。本书的作者均为资深的实务界与学术界专业人士，在财务报表分析领域具有深厚的学术底蕴与丰富的实战经验，这使得本书的内容选择、结构编排与内在逻辑最大程度地反映了全球财务报表分析领域的最新动态。本书结构合理完备、内容深入浅出，行文简洁明快，不失为一本经典的财务报表分析书籍，相信读者定能通过阅读本书获取有益营养。

本书旨在将理论知识与实践操作予以融合，以理论引导实践，再以实践印证理论，最终达到理论与实践的高度统一。即使读者仅掌握最基本的财务知识，也能够循序渐进地通读全书。作者从最基本的会计与财务概念开始介绍，层层递进，在介绍相关理论的时候列举了大量实践案例，使读者能够由易到难逐渐掌握财务报表分析的前沿技术。如果你是财务报表分析技术的初学者，那么你可以借由本书了解财务报表分析的基本步骤与方法，熟悉行业中财务报表分析的模型。如果你是在金融行业工作多年的资深人士，你同样可以从本书中获取国际财务报表分析领域的最新发展成果。无论你的背景与经历如何，只要从事财务报表分析工作，都能够在阅读本书过程中受益匪浅。

我们有幸受机械工业出版社华章公司委托将此书译为中文，希望借由中文版的出版帮助更多读者了解与掌握国际财务报表分析的内容，同时也希望我国金融从业人员能够通过学习国际先进的财务报表分析技术，继而结合我国经济运行与金融市场的实际情况，对我国上市公司进行合理有效的分析。

本书的翻译工作持续了一年左右，其间数易其稿，经历了很多艰辛与困难。本书的中文版是整个翻译团队智慧与汗水的结晶。囿于时间仓促与自身水平，本书的翻译难免会存在疏漏甚至错误，恳请广大读者不吝指正，在此不胜感激。

汤震宇 博士

金程教育首席培训师

CFA、FRM、CAIA、CTP、CMA、RFP、CISI 会员

2014 年 12 月

推荐序

前言

致谢

关于 CFA 协会投资系列丛书

译者序

第 1 章 财务报表分析：引言	1
1.1 引言	1
1.2 财务报表分析的范畴	2
1.3 主要财务报表与其他信息来源	6
1.4 财务报表分析框架	22
1.5 小结	26
习题	27
第 2 章 财务报告机制	28
2.1 引言	28
2.2 商业活动的分类	29
2.3 账户与财务报表	30
2.4 会计过程	36
2.5 权责发生制与价值调整	50
2.6 会计系统	52
2.7 在证券分析中使用财务报表	53
2.8 小结	55
附录 2A 借贷会计系统	56
习题	69

第3章 财务报告准则	72
3.1 引言	72
3.2 财务报告的目标	73
3.3 准则制定机构和监管机构	75
3.4 财务报告准则的全球趋同	82
3.5 国际财务报告准则框架	85
3.6 高效财务报告	94
3.7 IFRS 与其他报告体系的比较	96
3.8 监控财务报告准则的发展	97
3.9 小结	101
习题	103
第4章 解读利润表	105
4.1 引言	106
4.2 利润表的组成部分及格式	106
4.3 确认收入	110
4.4 确认费用	119
4.5 非常条目和非营业条目	127
4.6 每股收益	131
4.7 利润表分析	137
4.8 综合性收益	140
4.9 小结	142
习题	143
第5章 解读资产负债表	146
5.1 引言	146
5.2 资产负债表组成部分及其形式	147
5.3 流动资产和流动负债	151
5.4 非流动资产	161
5.5 长期负债	171
5.6 权益	173
5.7 资产负债表分析	176