

诚迅<sup>+</sup>赛飞 | 诚迅金融培训  
旗下品牌

诚迅金融培训 于海颖◎编写

诚迅金融培训 杨松涛 梁刚强◎编审

# CFA<sup>®</sup>一级备考手册

## 1 财务报告与分析

# FINANCIAL REPORTING AND ANALYSIS

中文考点串讲 / 中英术语对照 / 英文习题详解

中信出版集团

# CFA<sup>®</sup>一级备考手册

## ① 财务报告与分析

诚迅金融培训 于海颖◎编写

诚迅金融培训 杨松涛 梁刚强◎编审

FINANCIAL  
REPORTING AND  
ANALYSIS

图书在版编目 (CIP) 数据

CFA®一级备考手册. I, 财务报告与分析 / 于海颖编写. -- 北京: 中信出版社, 2017.3 (2017.11 重印)

ISBN 978-7-5086-7197-0

I. ①C… II. ①于… III. ①金融-分析-资格考试-自学参考资料②会计报表-会计分析-资格考试-自学参考资料 IV. ①F83 ②F231.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 002434 号

CFA®一级备考手册① 财务报告与分析

编 写: 于海颖

编 审: 杨松涛 梁刚强

出版发行: 中信出版集团股份有限公司

(北京市朝阳区惠新东街甲 4 号富盛大厦 2 座 邮编 100029)

承 印 者: 北京盛通印刷股份有限公司

开 本: 880mm×1230mm 1/32 印 张: 6.625 字 数: 180 千字

版 次: 2017 年 3 月第 1 版 印 次: 2017 年 11 月第 2 次印刷

广告经营许可证: 京朝工商广字第 8087 号

书 号: ISBN 978-7-5086-7197-0

定 价: 59.00 元

版权所有·侵权必究

如有印刷、装订问题, 本公司负责调换。

服务热线: 400-600-8099

投稿邮箱: author@citicpub.com

## 从 CFA® 项目中能学到什么

很荣幸收到诚迅金融培训董事长许国庆先生的邀请，为他们编写的 CFA® 备考手册作序。我想利用这个机会和 CFA® 考生分享一下与 CFA® 项目有关的一些感受，希望能对大家有所启发。

我本科读的是英语，虽然后来在商学院读了一些金融课程，毕业后在华尔街投行的资本市场部门工作，但总觉得对金融业务与金融市场的了解不够全面。后来我通过学习 CFA® 项目的课程，对金融行业的知识体系有了深入全面的了解，弥补了工作中对金融业务理解不透的缺憾，使得在其后的工作中，虽不能说达到炉火纯青的境界，但至少在纷繁复杂的金融市场中应对起来更加从容了。

我了解到本备考手册主要针对从事金融投资工作或在学校学习过金融课程的考生，希望在此给大家一些务实的建议。首先，不要把书中内容单独地当作纯知识点学习，而应试图掌握整个知识体系，理解各模块之间的联系及应用。其次，要在工作中主动运用从 CFA® 课程体系中学到的内容，多思考，理论联系实际，这样会对 CFA® 课程体系有更加深刻的了解并从中受益。最后，不要把 CFA® 课程当作纯定量、计算或纯产品的工具来学。目前中国的金融市场处于不断发展阶段，CFA® 课程体系中的道德和职业准则模块是很值得深入研读的，无论是在国内市场还是在国际合作项目中，都需要在商业道德方面保持高标准的职业行为准则。若在实际工作中有所违反，可能对个人和机构造成难以挽回的经济和名誉损失，已经

有无数案例给过我们警示。

这里也顺便介绍一些背景情况。诚迅金融培训在中国从事华尔街投行投资实操技能类培训已有十几年的历史，市场口碑很好，许多金融机构都参加过他们的估值建模等培训。几年前 CFA 协会要在中国物色 APPP (Approved Prep Provider Program, 即“协会批准备考机构”，前称为 PPGP) 时，我向协会推荐了诚迅金融培训，并建议诚迅金融培训申请这一机会。诚迅金融培训于 2015 年成为中国首家 APPP，至今已经连续 3 年获得 CFA 协会的批准资格。他们的培训方式规范，针对有金融背景的考生提供短平快的面授和在线课程，赢得了市场的好评。

希望诚迅金融培训能够继续保持专业的作风，也希望中国有更多专业的备考机构能够成为 CFA 协会的 APPP 成员，继续推动 CFA® 事业在中国的发展。随着中国金融市场的发展，我相信会有越来越多的 CFA® 考生及持证人参与其中并做出贡献，如积极参与各地 CFA 协会的志愿者活动，促进市场的专业化发展，使中国的金融机构和金融从业人员在全球市场中享有更加专业的美誉！

邵征

2017 年 1 月

邵征女士是 CFA® 持证人 (自 1998 年)，卢米埃影业创始人及总裁。此前长期在纽约、中国香港、迪拜等地从事投资银行以及私募股权投资工作，曾经服务于摩根大通、瑞士信贷第一波士顿以及迪拜主权基金等国际金融机构。邵女士曾在美国哥伦比亚大学商学院学习，获 MBA 学位，本科毕业于北京大学英语系。邵女士于 2008 年至 2014 年担任 CFA 协会全球理事会理事，是第一位进入理事会的中国人和唯一的亚洲女性。

## 本手册特点及使用方法

诚迅金融培训自 2005 年首次举办 CFA® 备考培训以来，一直在探讨有效的面授培训、在线课程、阅读自学的方式，以满足有一定金融知识和英语基础，但又非常繁忙的考生的需求，经过近年来线上线下的不断实践，我们总结编写了体例简捷、实用的 CFA® 备考手册，希望能够体现课堂教学随讲随练的优势。本手册的具体特点及使用方法如下：

### 1. 中文讲解，简明、易懂、易携带

本手册涵盖了 CFA® 一级考纲中 90% 以上的内容，讲解以中文为主，关键词汇配有英文对照，内容精炼，共 6 册小薄本，便于分册携带，适合具有一定程度金融知识与英文基础的考生快速、高效地备考。

### 2. 英文习题，针对性强

本手册的重要知识点讲解之后，配有相关的英文习题，以巩固对重要知识点的掌握。为提升本手册的使用效率，每道题目的答案与解释会与对应题目分开一定距离（5 页之内），并会用加深的背景做提示，考生使用之后，就能体会到作者的新鲜创意与良苦用心。

### 3. 在线视频

本手册编写团队另外录制了视频讲解（约 40 小时），手机登录即可收看，既可单独使用，也可与手册配合使用，随时随地对知识点化整为零、各个击破。查阅视频详情请登录 <http://www.chainshine.com/cfaedu/index.html>。

#### 4. 定期更新

本手册的编写团队会在上述网站根据最新考纲及时更新手册有关内容，以满足使用旧版手册备考的考生需求。

本手册编写过程中难免存在各种疏漏，大家如果发现本手册内容有任何错误或不当之处，以及对本手册有任何意见或建议，欢迎随时与我们联系指正，非常感谢！我们的联系方式是 [peixun@chainshine.com](mailto:peixun@chainshine.com)。

许国庆

2017年1月

---

许国庆先生曾在摩根大通、雷曼兄弟纽约、中国香港及北京工作近10年，1998年创办诚迅金融培训，任董事长，将华尔街使用的估值建模及美国商业银行使用的现金流测算与分析等培训引进中国，现已为中外金融机构上万人举办数百期。许先生1993年获哈佛商学院MBA学位，1986年获北京大学经济学院经济学学士学位。

#### 【根据CFA协会要求，列出下列CFA协会免责声明】

CFA协会不背书、不推广，也不确保诚迅金融培训所提供产品或服务的准确性或质量。CFA®，Chartered Financial Analyst®及CFA Institute均为CFA协会所拥有的注册商标。

CFA Institute does not endorse, promote, or warrant the accuracy or quality of the products or services offered by Chainshine Financial Training. CFA®, Chartered Financial Analyst® and CFA Institute are trademarks owned by CFA Institute.

第一章	<b>财务报告概述</b>	1
第二章	<b>利润表</b>	7
	第一节 利润表概述	7
	第二节 收入	9
	第三节 成本与费用	16
	第四节 每股收益	21
第三章	<b>资产负债表</b>	33
	第一节 资产负债表概述	33
	第二节 资产与负债	38
	第三节 权益	50
第四章	<b>现金流量表</b>	59
	第一节 现金流量表概述	59
	第二节 现金流量表的内容	62
	第三节 现金流量表的编制	67
	第四节 自由现金流	76



第五章	<b>财务报告的其他内容</b> .....	80
第六章	<b>财务分析技术</b> .....	88
	第一节 财务分析概述 .....	88
	第二节 常用的财务比率 .....	92
	第三节 杜邦分析法 .....	102
第七章	<b>存货</b> .....	107
第八章	<b>长期资产</b> .....	122
	第一节 资本化与费用化 .....	122
	第二节 折旧与摊销 .....	125
	第三节 资产确认终止 .....	132
	第四节 资产的减值与重估 .....	133
第九章	<b>所得税</b> .....	141
第十章	<b>债券</b> .....	154
第十一章	<b>租赁</b> .....	167
第十二章	<b>养老金</b> .....	175
第十三章	<b>财务报告的质量</b> .....	181
第十四章	<b>财务报表分析与应用</b> .....	192

## 第一章

# 财务报告概述

### ▶ 本章重点

- (1) 会计准则的制定机构。
- (2) 财务报告的组成部分。
- (3) 财务报告与财务报表分析的角色。
- (4) 国际财务报告准则框架的基本内容。

## 一、会计准则的制定机构 (Accounting Standard-Setting Bodies)

企业的经济行为复杂多样, 在经营过程中的估计及假定也会因企业而异。因此需要制定统一的会计准则, 作为反映经济活动的会计技术标准, 以及生成和提供会计信息的重要依据。CFA® 考试需要重点掌握 US GAAP 与 IFRS 这两类会计准则, 两者的差异详见表 1.1。

表 1.1 US GAAP 与 IFRS 的比较

美国公认会计原则 US GAAP (US Generally Accepted Accounting Principles)	国际财务报告准则 IFRS (International Financial Reporting Standards)
准则制定的机构是财务会计准则委员会 FASB (Financial Accounting Standards Board)	准则制定的机构是国际会计准则理事会 IASB (International Accounting Standards Board)
【注: 一般而言, US GAAP 的准则规定相对严格, 而 IFRS 的准则规定包容性与灵活性比较强。目前, 全球会计准则的发展趋势是向 IFRS 趋同。如 CFA® 考试题目没有提及, 就遵照 IFRS 的规定。】	

【Practice 1.1】答案及解释在接下来5页内

Which of the following is *not* part of a financial report?

- A. Footnotes.
- B. Proxy statement.
- C. Management discussion and analysis.

## 二、财务报告的组成部分 (Components of Financial Report)

一份完整的财务报告主要由以下各项组成:

(1) 主要财务报表 (major financial statements), 包括:

- ①综合收益表 (statement of comprehensive income)。
- ②资产负债表 (balance sheet)。
- ③现金流量表 (cash flow statement)。
- ④权益变动表 (statement of changes in equity)。

【注: 综合收益表的主体是利润表 (income statement), 具体内容会在第二章介绍。】

(2) 财务报表附注 (financial notes) 或脚注 (footnotes), 以及补充事项说明 (supplementary schedules)。

(3) 管理层讨论与分析 (management discussion and analysis) 或管理层评论 (management commentary)。

(4) 外部审计报告 (external auditor's report)。

(5) 治理报告 (governance report)。

(6) 企业责任报告 (corporate responsibility report)。

### 三、财务报告与财务报表分析的角色 (Roles of Financial Reporting and Financial Statement Analysis)

财务报告与分析分为“财务报告”与“财务报表分析”两部分，分别扮演不同的角色，两者的差异详见表 1.2。

表 1.2 财务报告与财务报表分析角色的比较

财务报告 Financial Reporting	财务报表分析 Financial Statement Analysis
提供信息，辅助利益相关者（如债权人、股东等）做出经济决策（make economic decisions）	利益相关者使用财务报告提供的信息做出经济决策

【Practice 1.2】答案及解释在接下来 5 页内

Providing information about the performance and financial position of listed companies so that stakeholders can make economic decision *best* describes the role of:

- A. external auditing.
- B. financial reporting.
- C. financial statement analysis.

### 四、国际财务报告准则框架 (International Financial Reporting Standards Framework)

#### (一) 财务报告的目标 (Objective of Financial Reports)

财务报告的主要目标是提供与做经济决策相关的财务信息，包括绩效表现和财务状况等。

## (二) 财务报告的性质 (Qualitative Characteristics of Financial Reports)

财务报告具有两个层次的特性,即两个基础特性和4个加强特性,具体内容见表1.3。

表1.3 财务报告的基础特性与加强特性

基础特性 Fundamental Characteristics	加强特性 Enhancing Characteristics
相关性 (relevance) 是指信息会对使用者所做出的经济决策产生潜在影响	可比性 (comparability) 是指很容易在不同时间和不同实体之间做出比较
如实反映 (faithful representation) 是指如实地反映经济现象,同时满足完整、中立、没有错误	可核实性 (verifiability) 是指不同的独立专业人士会一致认同有关财务信息能如实反映其所代表的经济现象
【注:完整 (complete) 是指包含理解现象的所有信息;中立 (neutral) 是指信息选择列示不存在偏差 (bias);没有错误 (free from error) 是指不存在委托错误或者遗漏错误。】	及时性 (timeliness) 是指在决策者做出决策之前就可以获取信息
	易懂性 (understandability) 是指对商业经济活动有相当了解的使用者对列示的信息可以理解

## 【答案及解释】 Practice 1.1

B 正确。股东委托书是财务分析中的一个重要信息来源,但不属于财务报告的内容。

## 【Practice 1.3】答案及解释在接下来5页内

Neutrality of information in the financial statements *best* describes which qualitative characteristic?

- A. Relevance.
- B. Understandability.
- C. Faithful representation.

### （三）财务报告的限制条件（Constraints on Financial Reports）

财务报告应该提供信息帮助决策者，但以下限制条件使财务报告的作用发挥受限：

- （1）无法让所有特性同时得到最大化满足，必须做出权衡（tradeoff）。
- （2）提供并使用信息存在成本，因此需要平衡成本与收益（benefits）。
- （3）忽略了无法量化的（non-quantifiable）信息。

【Practice 1.4】答案及解释在接下来5页内

Firms are *most likely* to make tradeoffs between which of the following qualitative characteristics when preparing financial reports?

- A. Verifiability and timeliness.
- B. Understandability and comparability.
- C. Relevance and faithful representation.

【答案及解释】Practice 1.2

B 正确。提供上市公司的信息，辅助利益相关者做出经济决策是财务报告的角色。

### （四）财务报表的元素（The Elements of Financial Statements）

财务报表具有以下五大元素：

- （1）资产（assets）。
- （2）负债（liabilities）。
- （3）权益（equity）。
- （4）收入（income）。
- （5）费用（expenses）。

前3项用来计量财务状况 (financial position), 后两项用来计量绩效表现 (performance)。

财务报表各元素的确认 (recognition) 与计量 (measurement) 会遵循两个重要假设:

- (1) 权责发生 (accrual accounting): 财务报表对业务应在其发生当期进行反映。
- (2) 持续经营 (going concern): 公司在可预见的未来能够继续开展业务。

【Practice 1.5】答案及解释在接下来5页内

The assumption that the effects of transactions are reflected when they occur, not when the cash flow occur, is called:

- relevance.
- going concern.
- accrual accounting.

【答案及解释】Practice 1.3

C 正确。如实反映同时满足完整、中立、没有错误。

## 第二章 利润表

### ► 本章重点

- (1) 利润表的等式及其组成。
- (2) 权责发生制与收付实现制的区别。
- (3) 收入确认的一般原则。
- (4) 特殊情况的收入确认。
- (5) 费用确认的一般原则。
- (6) 常见的成本费用项目。
- (7) 特殊项目的会计处理。
- (8) 每股收益的相关概念。
- (9) 基本每股收益和稀释每股收益的计算。

### 第一节 利润表概述

#### 一、利润表的等式 (Income Statement Equation)

利润表衡量企业在特定期间 (a period of time) 的财务绩效 (financial performance), 即盈利能力 (profitability), 可以用下列等式表示:

$$\text{收入 (income)} - \text{费用 (expenses)} = \text{净利润 (net income)}$$

##### (一) 收入

收入是指企业在一定期间内资源的流入 (inflow of resources), 包



括销售收入 (revenue 或 sales)、其他收入 (other income)、利得 (gains) 等。

【注: revenue、sales、income 都可以表示收入。】

## (二) 费用

费用是指企业在一定期间内资源的流出 (outflow of resources), 包括日常费用 (expenses in the ordinary activities)、其他费用 (other expenses)、损失 (losses) 等。

### 【答案及解释】 Practice 1.4

A 正确。可验证性需要长期的证明, 而及时性只需要短期的证明, 因此必须在两者之间做出权衡。

### 【Practice 2.1】答案及解释在接下来 5 页内

A company's profitability for the past year would be *best* evaluated using the:

- A. balance sheet.
- B. income statement.
- C. cash flow statement.

## 二、权责发生制与收付实现制 (Accrual Basis and Cash Basis)

因为业务发生和货币收支存在时间差 (timing difference), 所以报表编制存在权责发生制和收付实现制, 两者的差异详见表 2.1。