**CFA一级备考精囊之：Financial Reporting Analysis**

Financial Reporting Analysis（财务报表分析）在CFA一级考试中占比为20%，是所有课程中权重最高的一门课，所以说，这部分的内容必须引起我们的高度重视，才能把最关键的得分握在手中。财报在整个CFA课程的知识体系下有着非常重要的作用，是许多课程基础和衍生。高顿CFA研究院提醒考生，一级财报的考查重点主要是对于基础财务报表和会计原理的理解，考得不深但是考查面非常广，要求考生对于不同的会计知识点能做到清楚的辨析和理解。

在实际金融行业的工作中，财务报表分析也是一项“安身立命”的技能，财务分析是所有基于基本面研究的必用手段。高顿CFA研究院有关专家表示，券商，投行，基金公司，信托公司以及其他开展资产管理业务的机构在进行人才储备时，也都会有意识的留住财务功底扎实的分析师和研究员。

CFA一级的Financial Reporting Analysis包括4个study session，一共13个reading，分别是：

* **Study session 7 (FINANCIAL REPORTING AND ANALYSIS:An Introduction)**
* Reading 22: Financial Statement Analysis: An Introduction（财报导论）
* Reading 23: Financial Reporting Mechanics （财务报告机制）
* Reading 24: Financial Reporting Standards（财务准则）
* **Study session 8 (FINANCIAL REPORTING AND ANALYSIS:The Income Statement, Balance Sheet,and Cash Flow Statement)**
* Reading 25: Understanding Income Statements （理解利润表）
* Reading 26: Understanding Balance Sheets （理解资产负债表）
* Reading 27: Understanding Cash Flow Statements （理解现金流量表）
* Reading 28: Financial Analysis Techniques （财务分析技术）
* **Study session 9 (FINANCIAL REPORTING ANALYSIS:Inventories, Long-lived Assets, Income Taxes, and Non-current Liabilities)**
* Reading 29: Inventories （存货分析）
* Reading 30: Long-lived Assets （长期资产分析）
* Reading 31: Income Taxes （所得税费用分析）
* Reading 32: Non-current (Long-term) Liabilities （长期负债分析）
* **Study session 10 (FINANCIAL REPORTING AND ANALYSIS: Financial Reporting Quality and Financial Statement Analysis)**
* Reading 33: Financial Reporting Quality （财务报告质量）
* Reading 34: Financial Statement Analysis: Applications （财报分析应用）

CFA一级考试中财务报表分析共有4个Session，Session 7是导论，Session 8是对于三张报表的解读， session 9是对于一些复杂会计科目的介绍， Session 10是财报质量和应用。

高顿CFA研究院提醒大家，从考试的重要度来看，Session 8&9是最重要的，占了绝大部分权重。

以下是每个Reading重要考点的总结：

* **Reading 22: Financial Statement Analysis: An Introduction**
* 财务报告和财报分析的区别，及主要目的；
* 理解footnotes以及MD&A，知道它们的披露重点；
* 辨析4种审计意见。
* **Reading 23: Financial Reporting Mechanics**
* 会计恒等式及其扩展形式的构成；
* 权责发生制和收付实现制的区别；
* 了解从日记账到最终报表的生成流程。
* **Reading 24: Financial Reporting Standards**
* 了解美国准则和国际准则的制定主体；
* 了解常见的SEC Filings；
* 了解IFRS的框架，重点掌握6个Qualitative characteristics
* **Reading 25: Understanding Income Statements**
* 辨析single-step和multiple-step格式的利润表；
* 辨析Unusual or infrequent items，Extraordinary items以及Discontinued operations ；
* 计算长期合同的收入，费用以及利润。
* 辨析gross以及net revenue确认原则。
* 计算Basic EPS及Dilutive EPS。
* 记忆其他类综合收益（OCI）的构成，并会计算综合收益。
* **Reading 26: Understanding Balance Sheets**
* Classified B/S 的报告格式，记忆具体科目名称和含义；
* 辨析不同类别的measurement base对于B/S的影响；
* 不同类别的金融资产如何被计入B/S，以及其损益如何影响I/S。
* 用common size的方法来分析资产负债表。
* **Reading 27: Understanding Cash Flow Statements**
* 辨析现金流在GAAP和IFRS下的分类 （CFO，CFI，CFF）；
* 使用直接法和间接法计算公司的经营性现金流；
* 计算公司的投资性和融资性现金流。
* 计算FCFF以及FCFE。
* **Reading 28: Financial Analysis Techniques**
* 了解5大类常见的财务比率以及其中的典型指标；
* 计算cash conversion cycle；
* 了解杜邦分析是如何拆解ROE指标的。
* 了解Valuation ratio是如何用于分析股票估值的。
* **Reading 29: Inventories**
* 辨析在生产周期中有哪些费用可以资本化为存货，哪些只能费用化；
* 了解四种存货的计量方法，重点辨析FIFO和LIFO；
* 了解periodic和perpetual假设
* 记忆LIFO调成FIFO时，报表需要做回朔调整的相关披露要求。
* **Reading 30: Long-lived Assets**
* 资本化和费用化的会计处理对于资产负债表，利润表以及现金流量表以及相应财务比率的影响；
* 了解公司的无形资产；
* 3种折旧方法的计算；
* 记忆GAAP&IFRS下如何做减值测试以及减值损失的计量；
* IFRS下Revaluation model对于减值转回的特殊处理；
* IFRS下投资性房地产在Fair value model下的特殊处理方法。
* **Reading 31: Income Taxes**
* 辨析财务报表和税务报表下和所得税相关的各类术语；
* 理解递延税问题产生的根源即财务和税务报表税费的暂时性差异；
* 计算资产端和负债端的税基和账面价值；
* 使用税基和账面价值的差异计算当期的递延所得税余额；
* 辨析常见的暂时性差异和永久性差异；
* 理解valuation allowance是如何基于管理层的主观判断影响净利润的。
* **Reading 32: Non-current (Long-term) Liabilities**
* 辨析债券在发行过程中对于B/S, I/S, 以及CFS的影响；
* 了解公司债的核销在会计报表上的相应处理；
* 辨析融资性租赁和经营性租赁；
* 了解融资性租赁和经营性租赁对于不同的财务表以及财务比率的影响；
* 了解Sales type lease以及Direct financing lease对于不同的财务表以及财务比率的影响； 、
* 辨析DC plan和DB plan。
* **Reading 33: Financial Reporting Quality**
* 了解如何评价财务报告特别是利润报告的质量；
* 了解造成低质量财务报告的各种场景；
* 辨析激进及保守的会计处理方法。
* **Reading 34: Financial Statement Analysis: Applications**
* 记忆在做信用分析时所使用的4C模型；
* 理解针对容易被操纵的科目如何做调整和分析。；