

CMA考前冲刺直播

凤夙 Marshal

CMA MBA USCPA



IMA Outline difference – 2015 vs. 2020

Golden EP
Intelligence Course

P2 (Red - 2015; Blue - 2020)

- Financial statement analysis 财务报表分析 (25% - 20%)
- Corporate finance 公司财务 (投资与融资) (20% - 20%)
- Decision analysis 决策分析 (20% - 25%)
- Risk management 风险管理 (10% - 10%)
- Investment decisions 公司投资决策 (15% - 10%)
- Professional Ethics 职业道德与规范 (10% - 15%)





第一章 财务报表分析

P2 第一章 财务报表分析

P2 (Red - 2015; Blue - 2020)

Financial statement analysis 财务报表分析 (25% - 20%)

重要度: ※※※

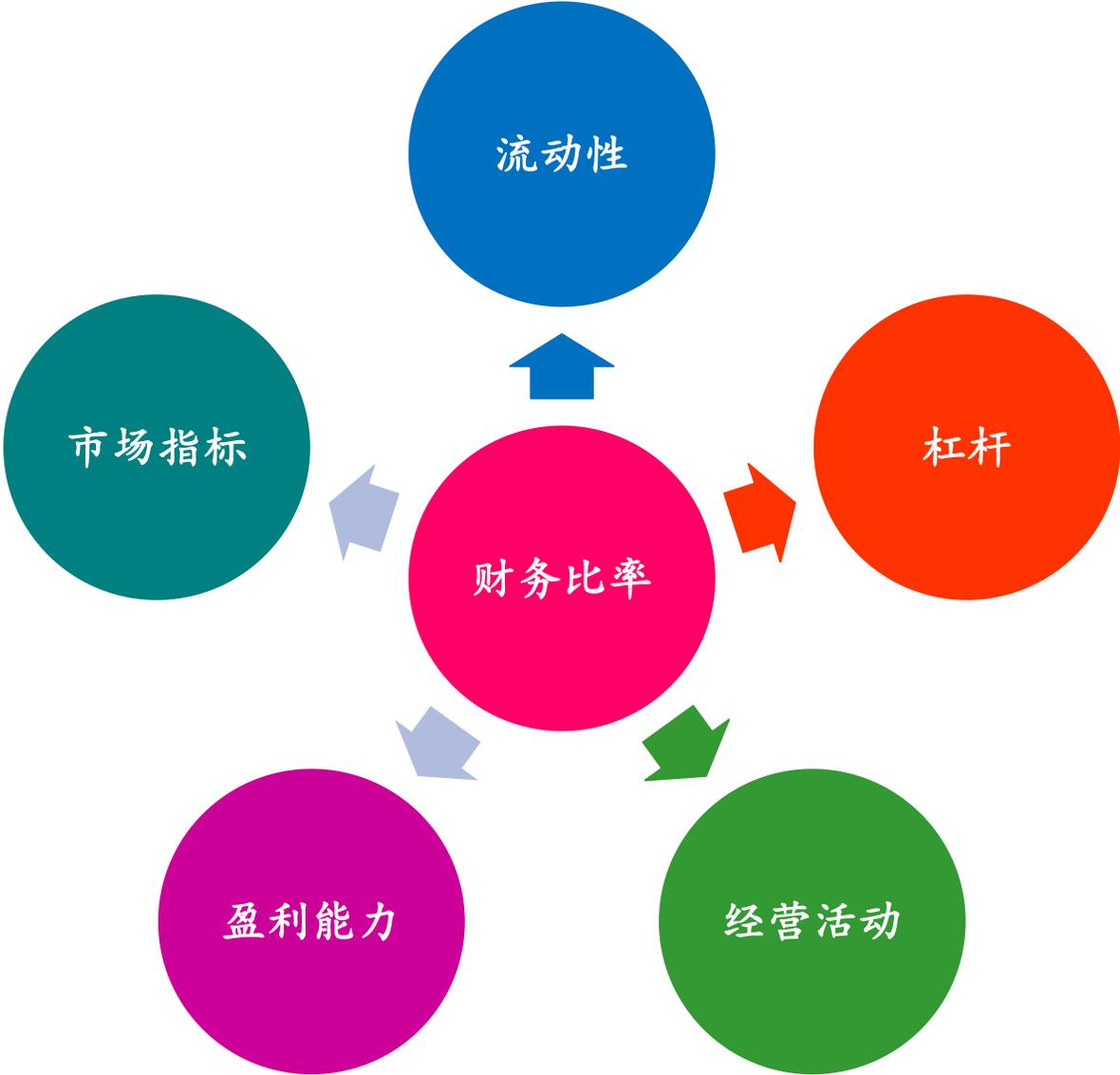
难易度: ※※※

- 考点约60个, 其中包括大小公式约46个;
- 计算量大, 整体较灵活
- 公式需要理解, 不能死记硬背;
公式两大类别: 减法 & 除法
区别与适用
- 相同目的的公式需要整体把握
- 流动性指标 - (6) (一减五除)
- 经营性指标 - $6(\text{turns/days}) + 2(\text{cycle}) + 2(\text{assets})$
- 偿付性指标 - Solvency(7) 4 (debt) + 3 (covers)
- 杠杆性指标 - Leverage(5) 1(general) + 2(DOL) + 2(DFL)

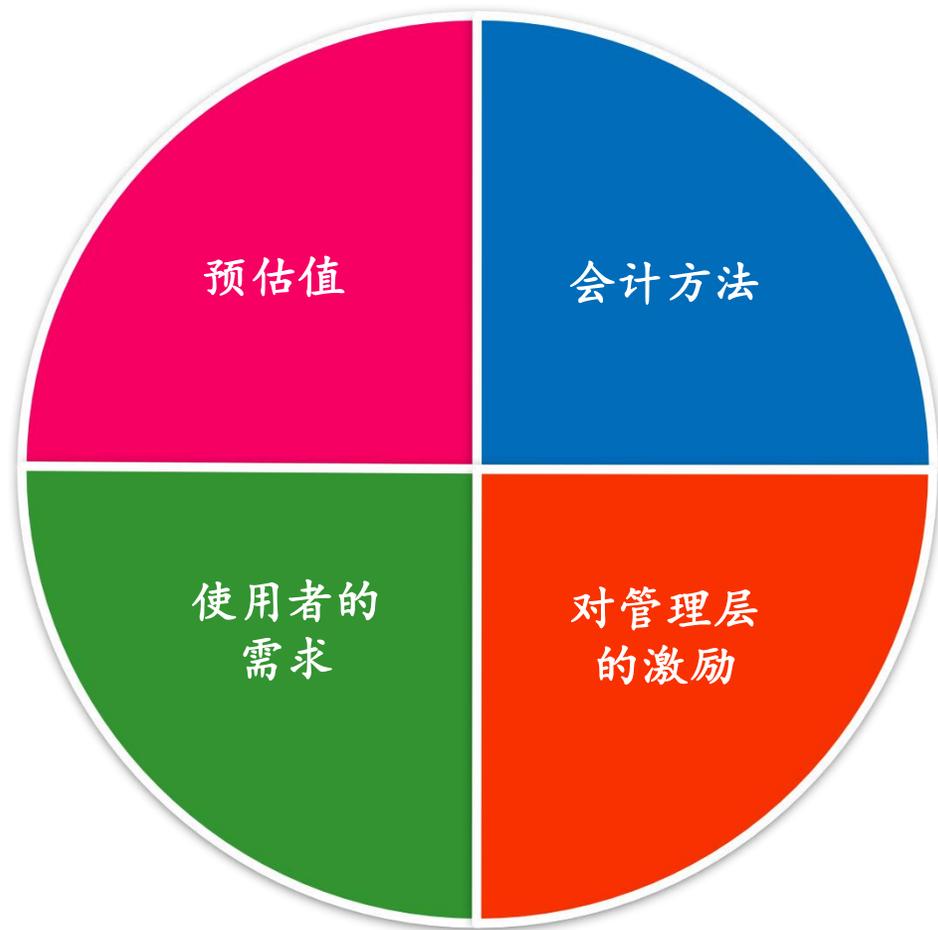


共比利润表(纵向分析) 20X3年				
科目	FENG	GE	HENG	备注
销售收入	100%	100%	100%	(表1.1-1) L1 / L1
销货成本	65.00%	64.00%	62.00%	(表.1.1-1) L2 / L1
毛利	35.00%	36.00%	38.00%	(表.1.1-1) L3 / L1
营业费用				
销售费用	14.00%	12.00%	10.99%	(表1.1-1) L4 / L1
管理费用	16.00%	16.00%	15.00%	(表1.1-1) L5 / L1
总营业费用	30.00%	28.00%	25.99%	(表1.1-1) L6 / L1
税前营业利润	5.00%	8.00%	12.01%	(表1.1-1) L7 / L1
所得税	1.50%	2.40%	3.60%	(表1.1-1) L8 / L1
净收益	3.50%	5.60%	8.41%	(表1.1-1) L9 / L1

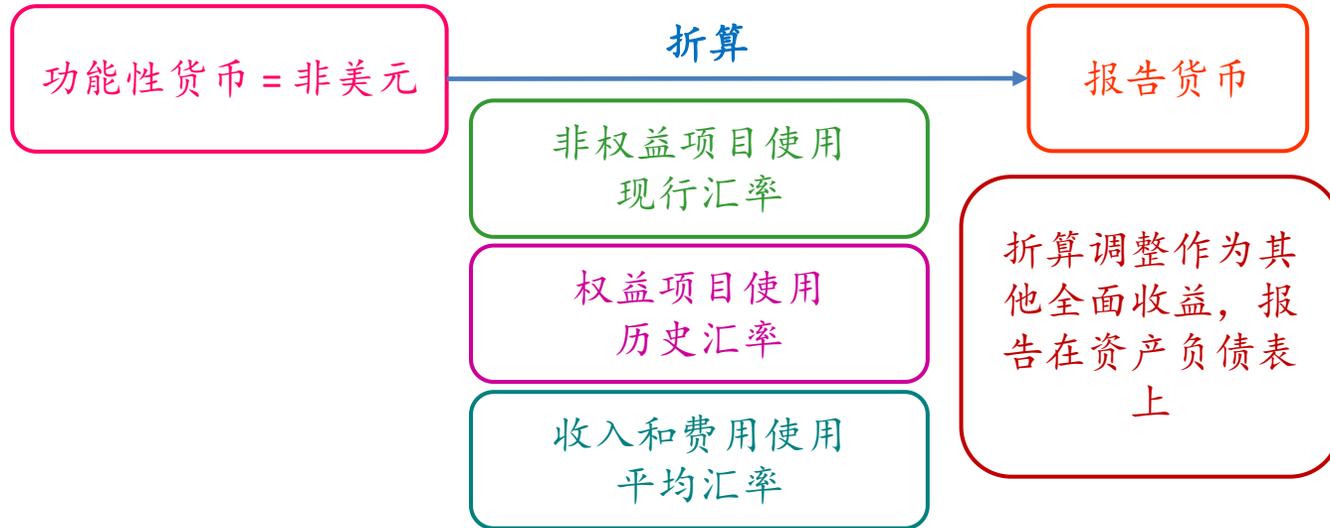




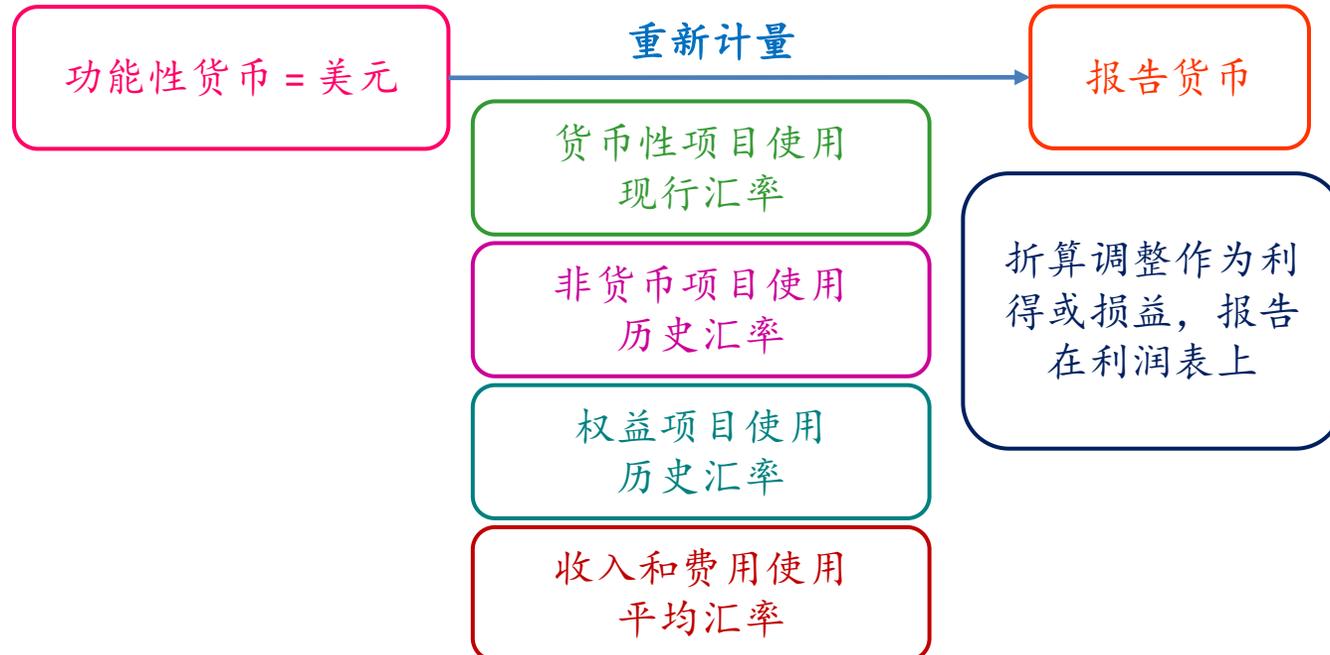
影响收益质量的4个因素



现行汇率法的折算



时态法的重新计量





第二章 公司财务

P2 第二章 公司金融

P2 (Red - 2015; Blue - 2020)

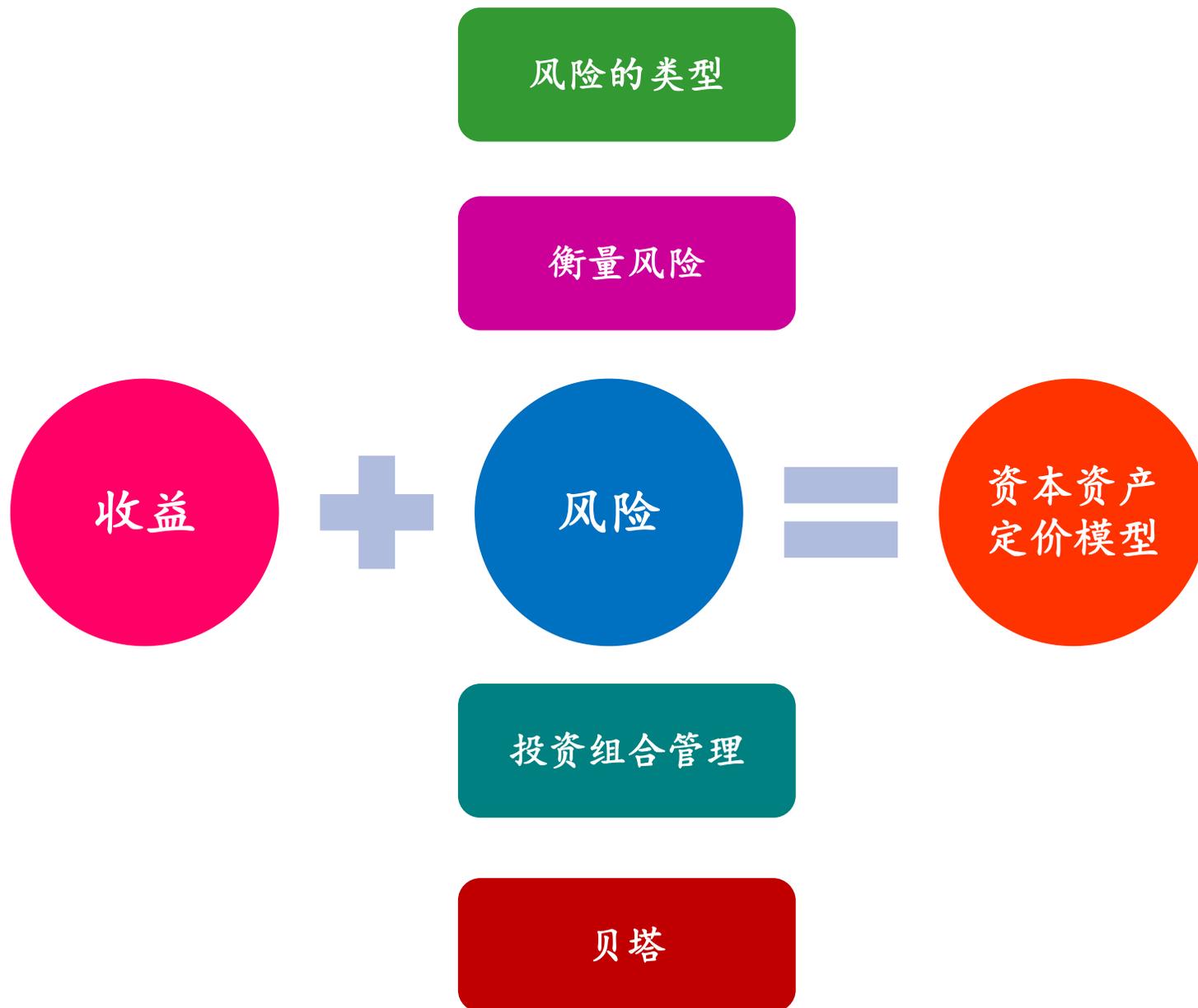
Corporate finance 公司财务与融资 (20% - 20%)

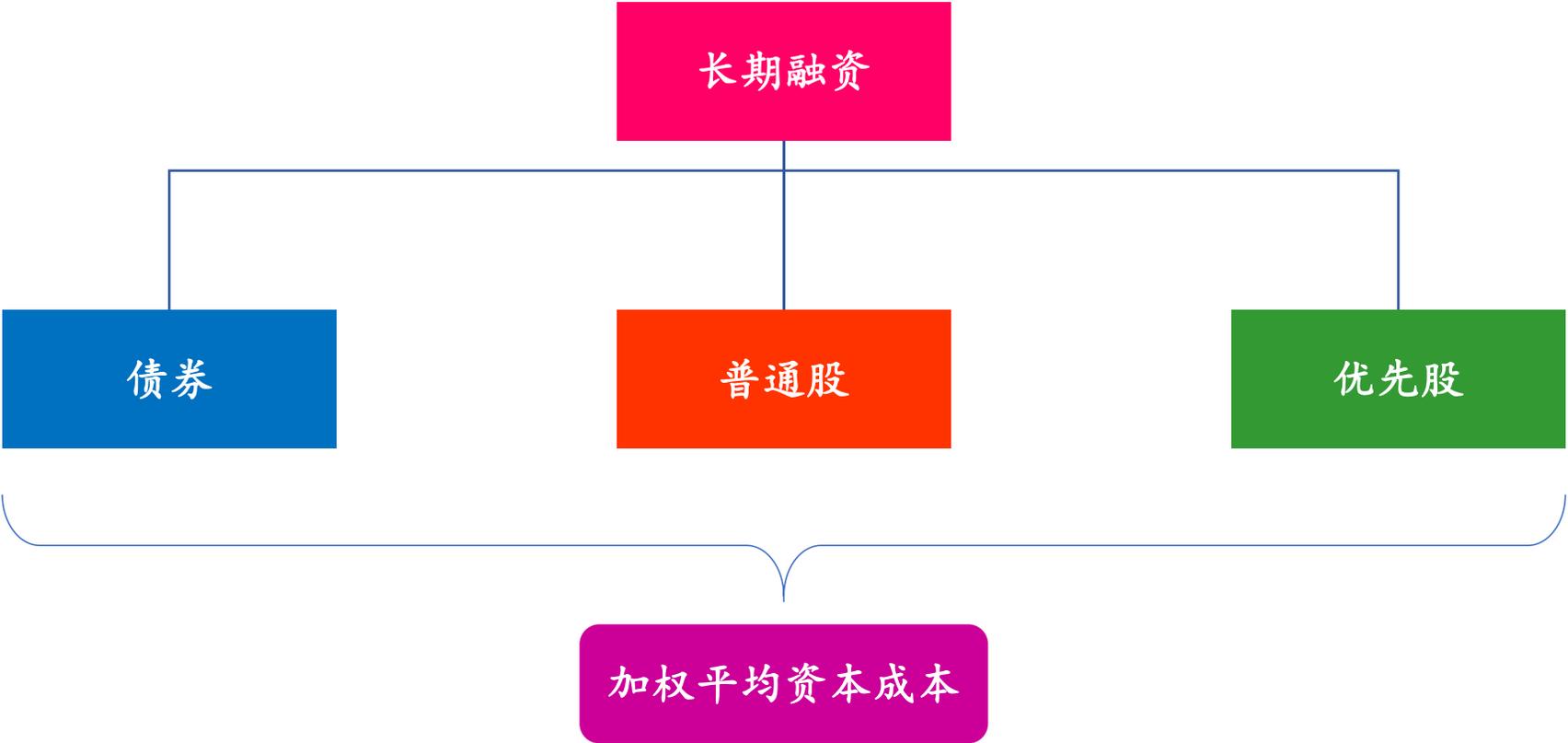
重要度: ※※※※

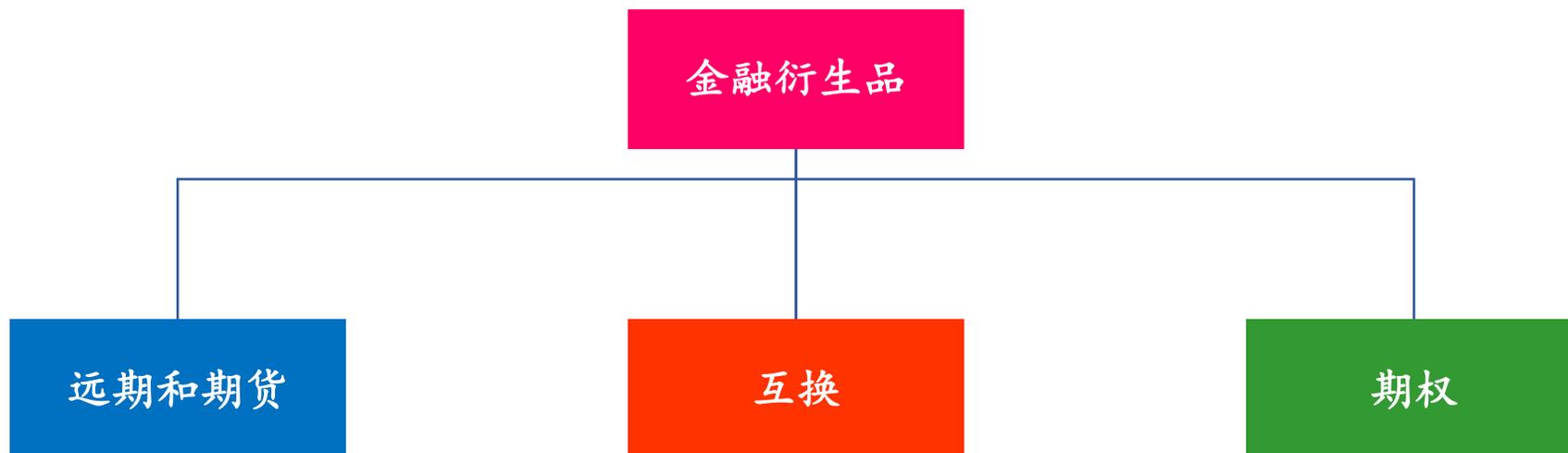
难易度: ※※※※※

- 考点约110个;
- 计算题及综合题可以非常灵活;
- 重点内容:
 - 股票、债券及其他金融（衍生）工具的价值及特点;
 - CAPM模型;
 - WACC模型;
 - 公司资产管理（现金、应收、存货）
 - 公司法、破产法部分相关内容;



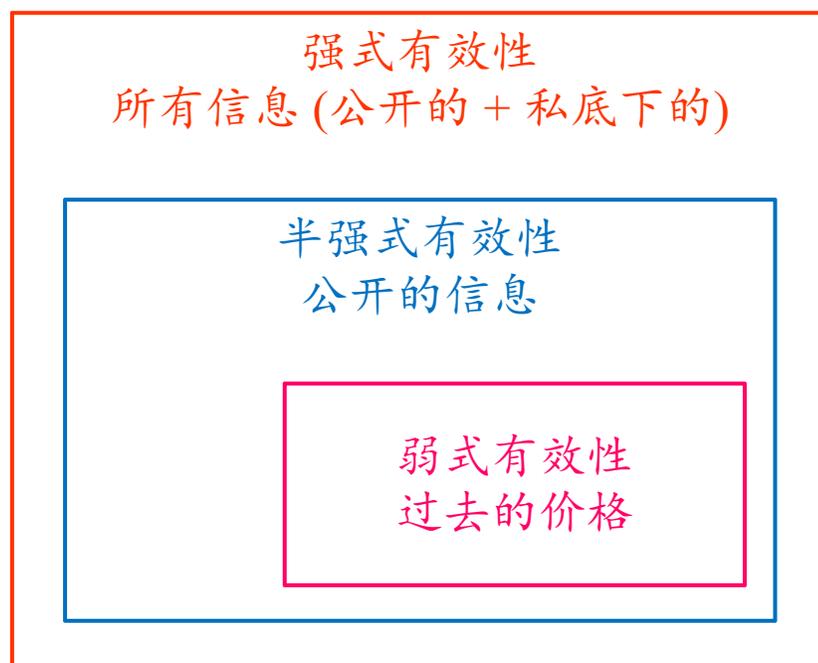




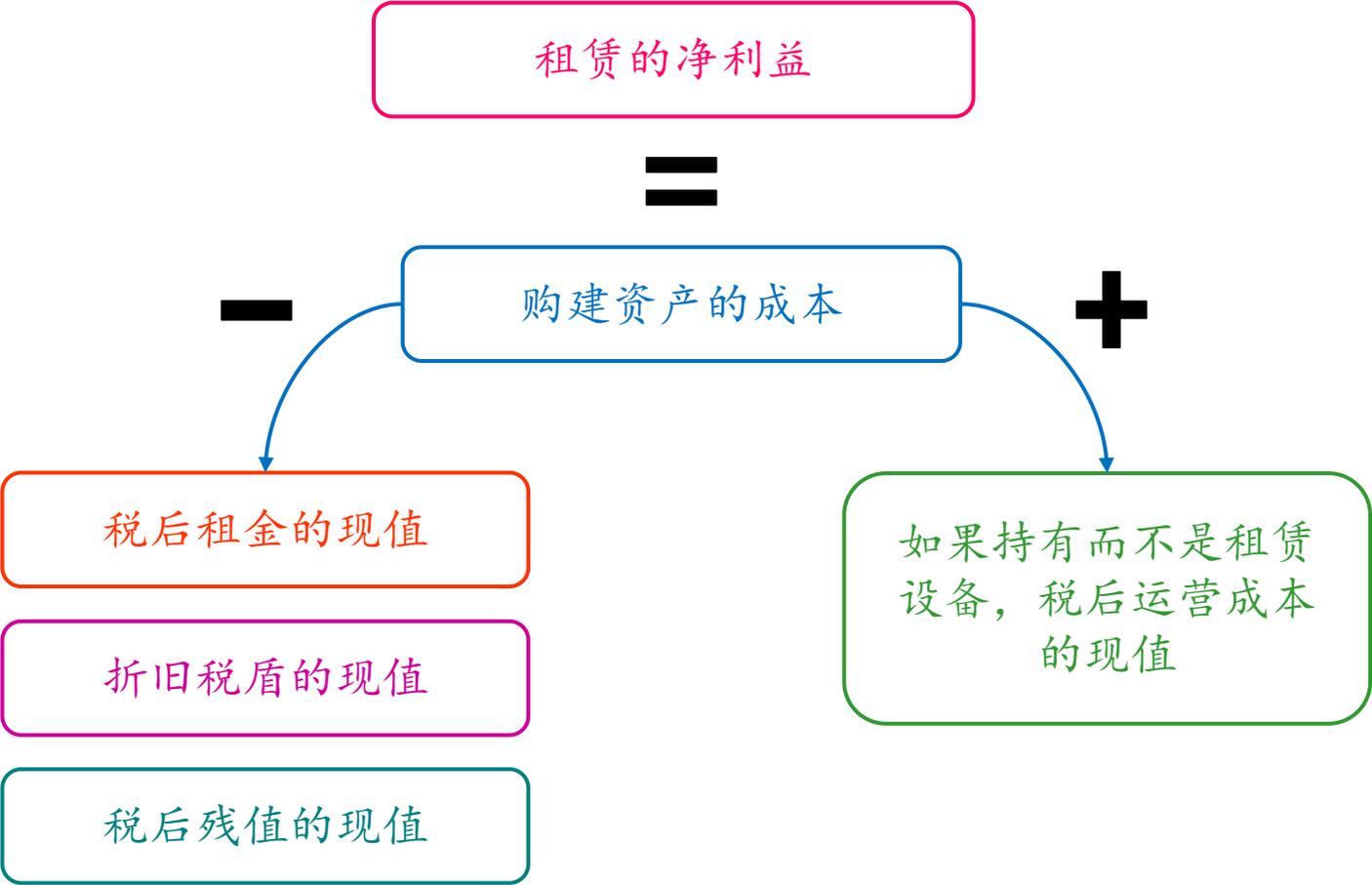




有效率金融市场假说3个形式的结构

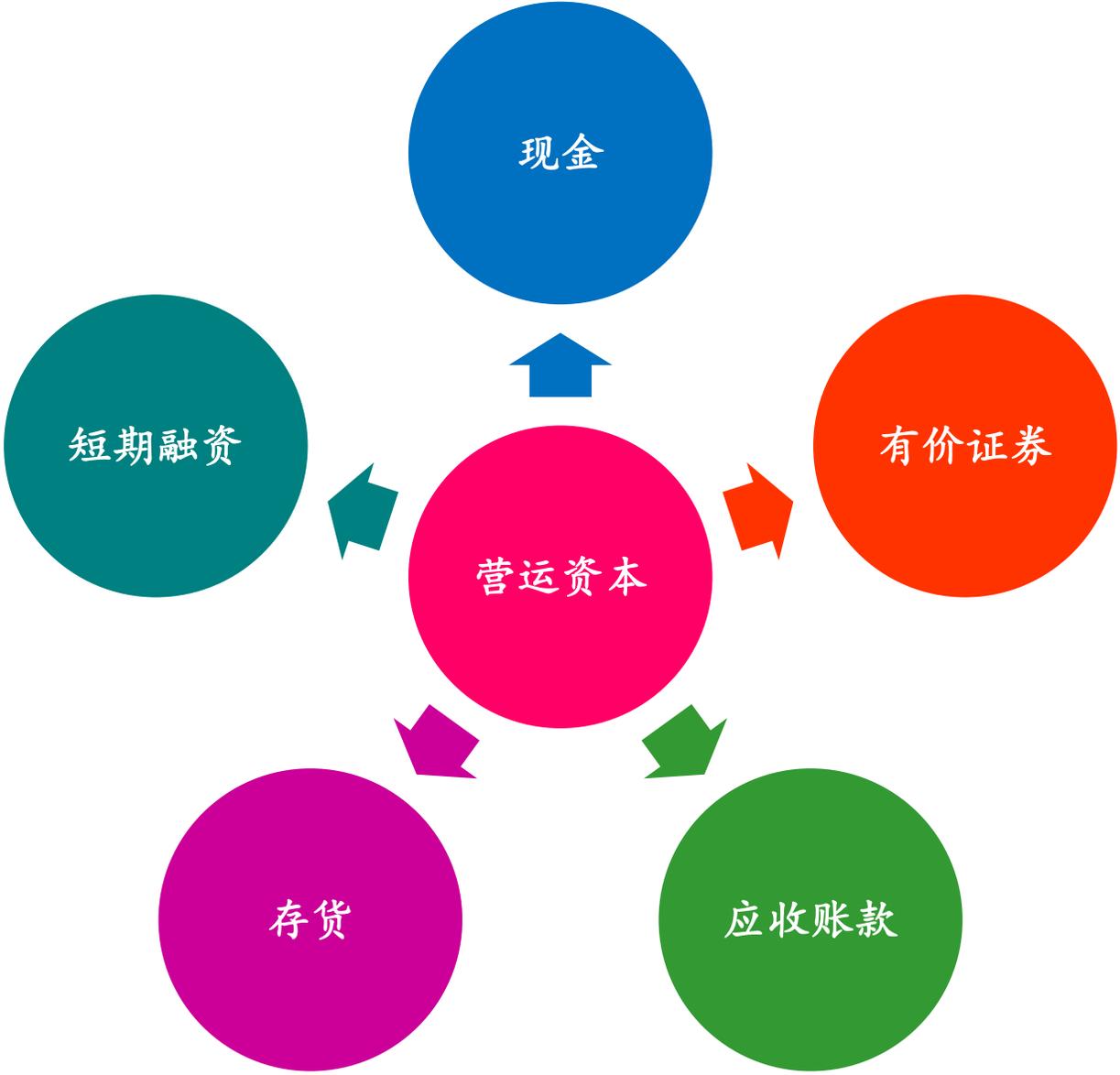


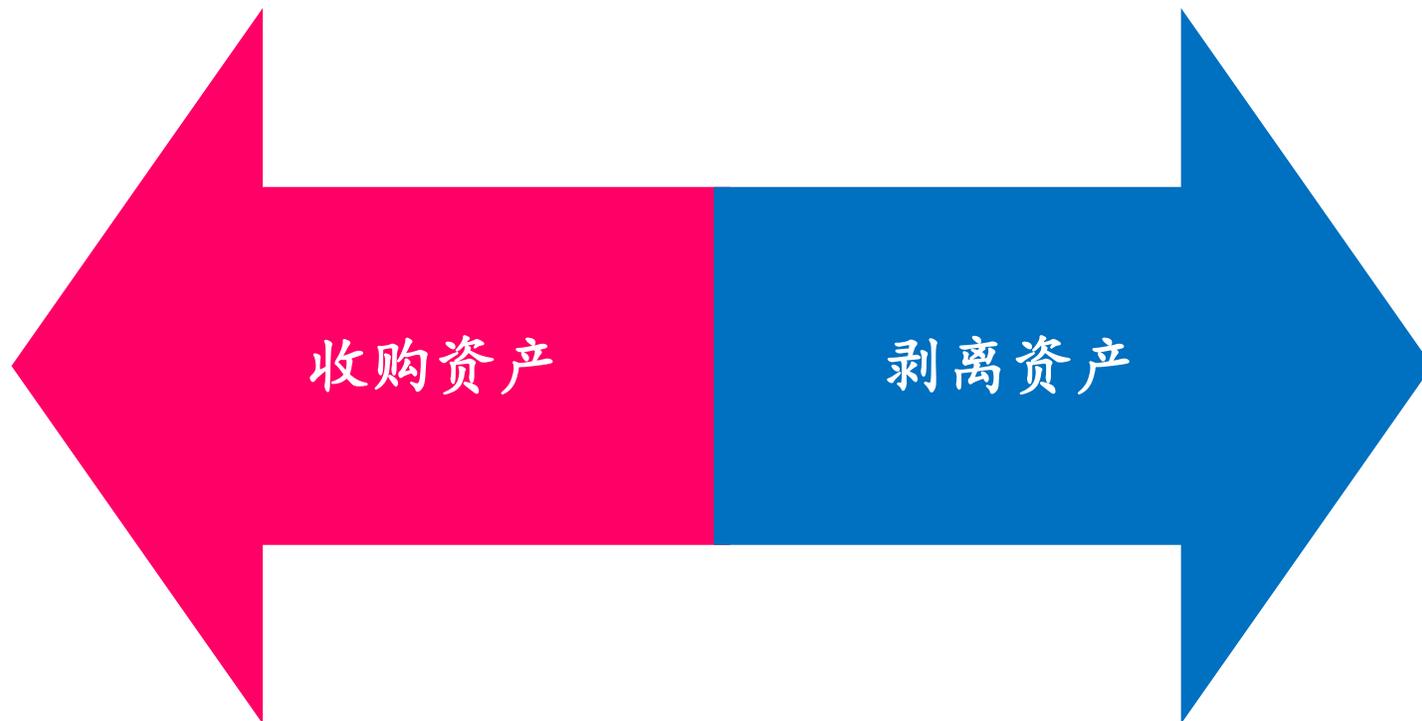
租赁净利益的公式

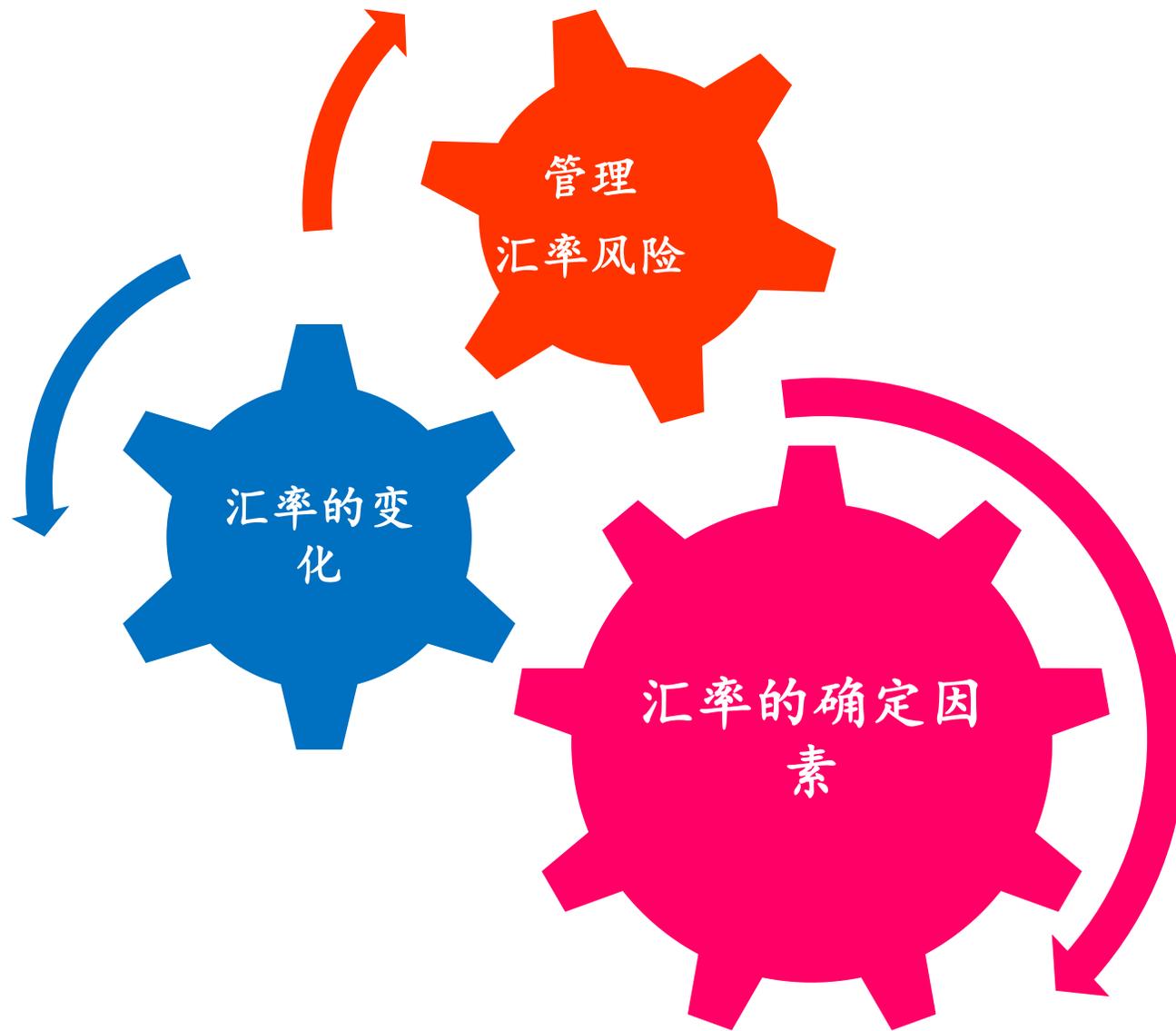


现金股息、股票股息和股票拆分的汇总				
项目	现金股息	股票股息		股票拆分
		小额	大额	
面值	—	—	—	↓
市价	—	↓	↓	↓
留存收益	↓	↓	↓	—
普通股	—	↑	↑	—
资本公积	—	↑	—	—
权益总额	↓	—	—	—
在外流通的股数	—	↑	↑	↑
每股账面值	↓	↓	↓	↓
每股收益	—	↓	↓	↓
营运资本	↓	—	—	—











第三章 决策分析

P2 第三章 决策分析

P2 (Red - 2015; Blue - 2020)

Decision analysis 决策分析 (20% - 25%)

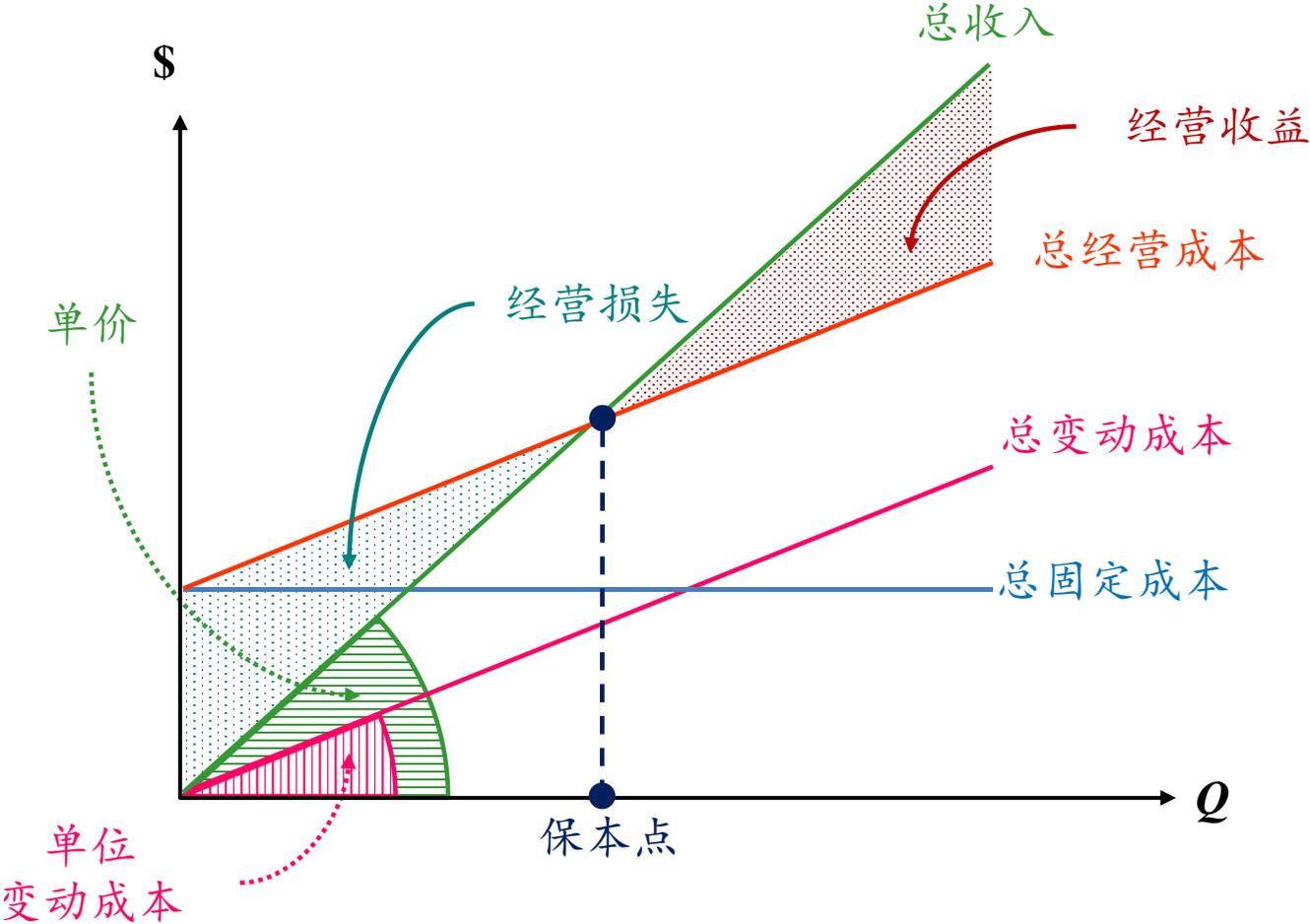
重要度: ※ ※

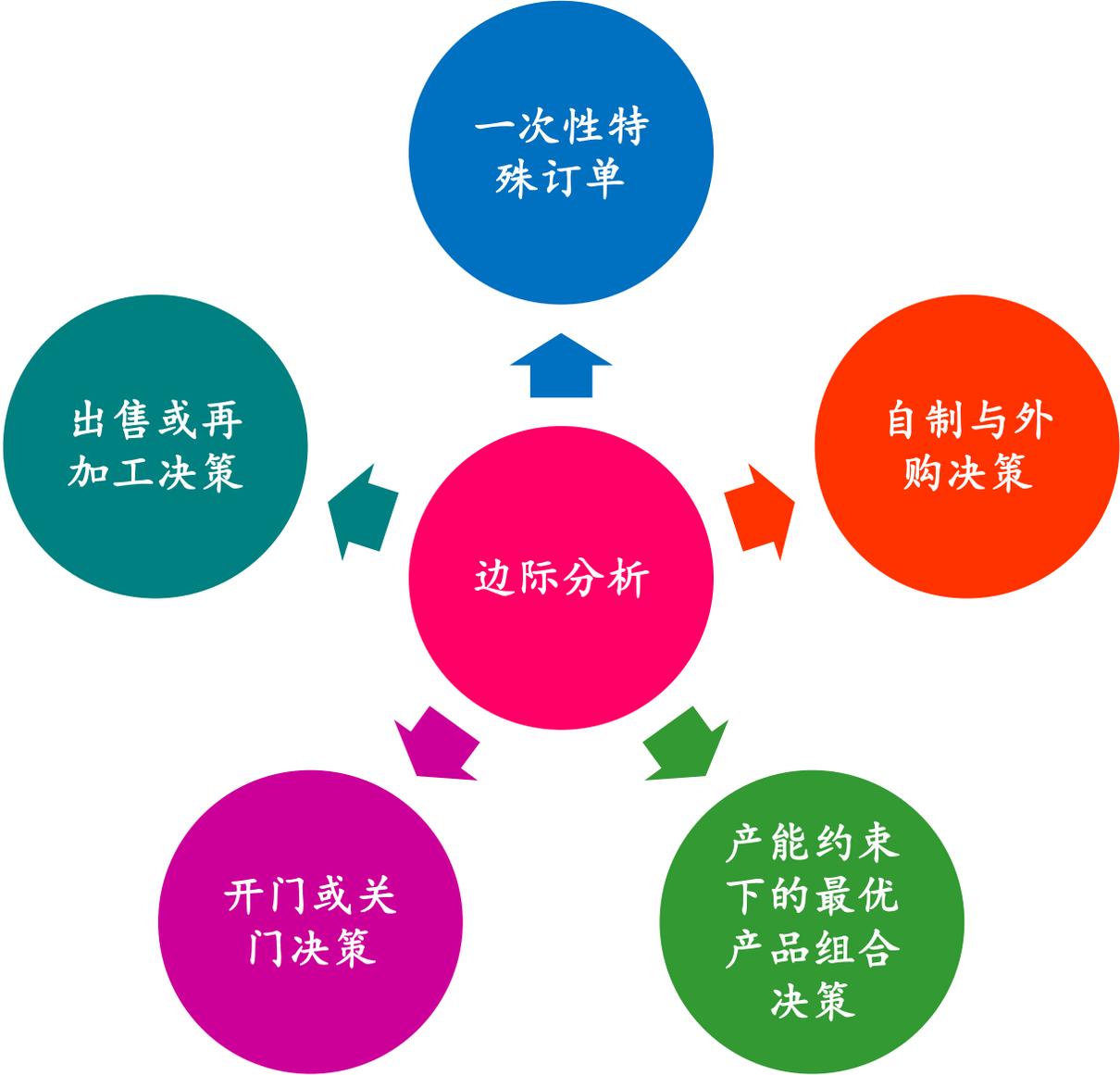
难易度: ※

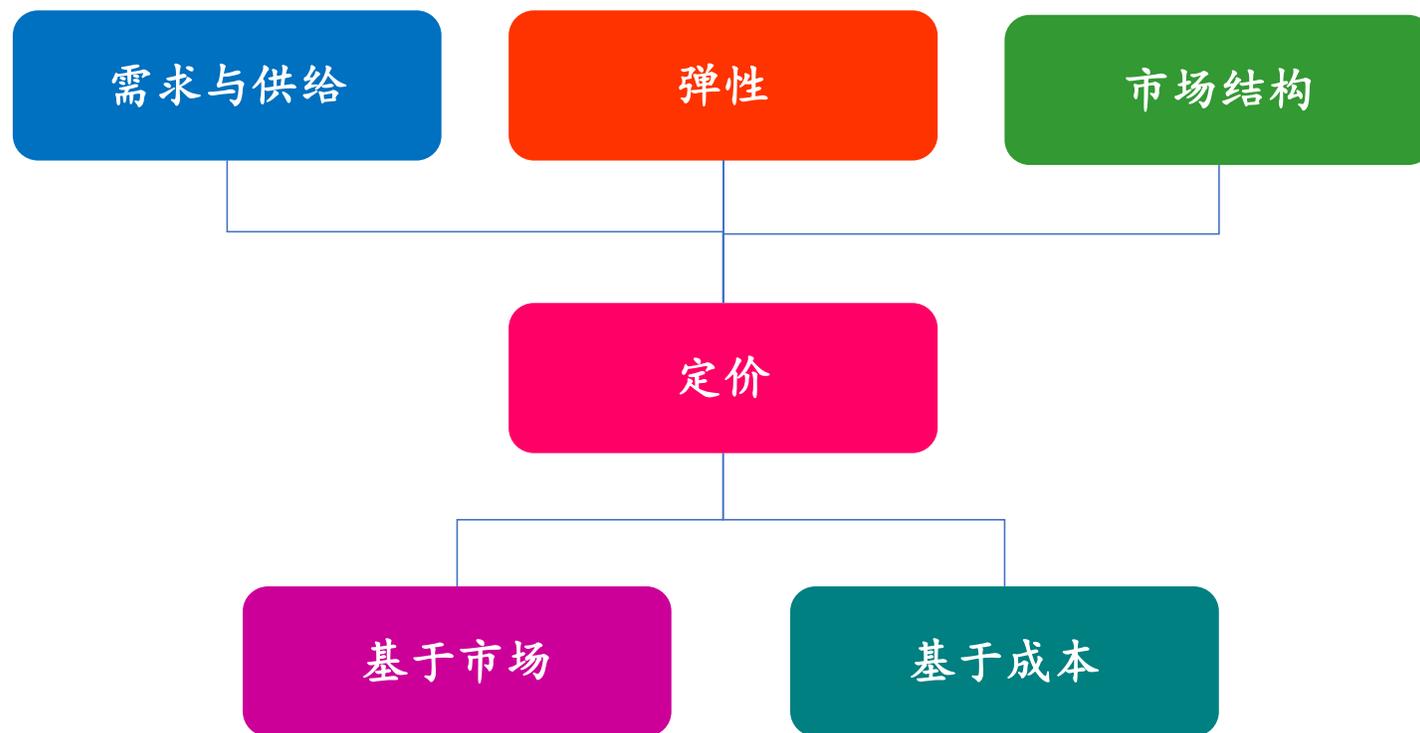
- 考点约12个;
- 本章自身内容不多, 但是可以和其他章节联合起来做计算题或综合题
- 计算题较灵活;
- 重点内容:
 - 本量利分析模型;
 - 边际收益&边际成本;



本量利的关键要素







The background features a light gray, textured surface with several large, overlapping, semi-transparent geometric shapes in shades of gray. Scattered across the scene are numerous small, colorful squares in red, teal, orange, and yellow, some of which are slightly blurred, creating a sense of depth and movement.

第四章 风险管理

P2 第四章 风险管理

P2 (Red - 2015; Blue - 2020)

Risk management 风险管理 (10% - 10%)

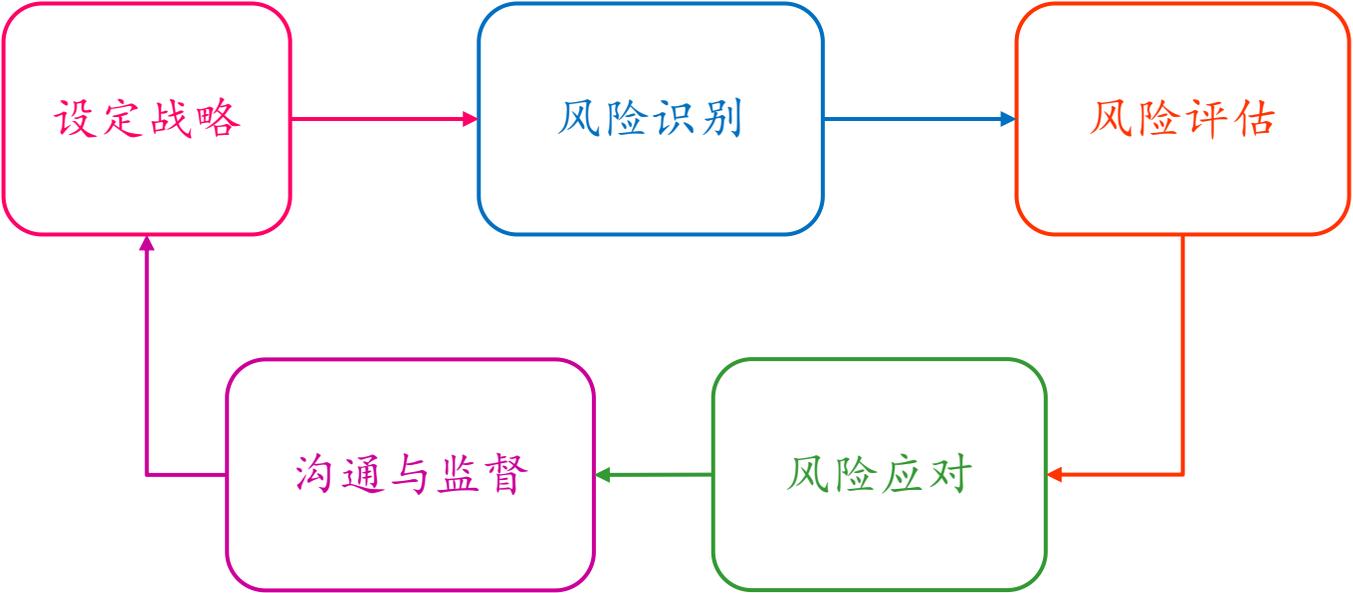
重要度: ※ ※

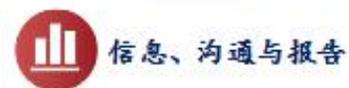
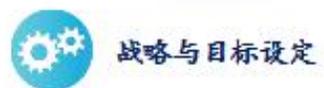
难易度: ※ ※ ※

- 考点约35个;
- 本章自身内容不多,但是可以和其他章节联合起来做计算题或综合题
- 涉及企业内控内容,较为抽象枯燥;概念题较多;
- 主要内容
风险及风险的衡量;
COSO内控模型;

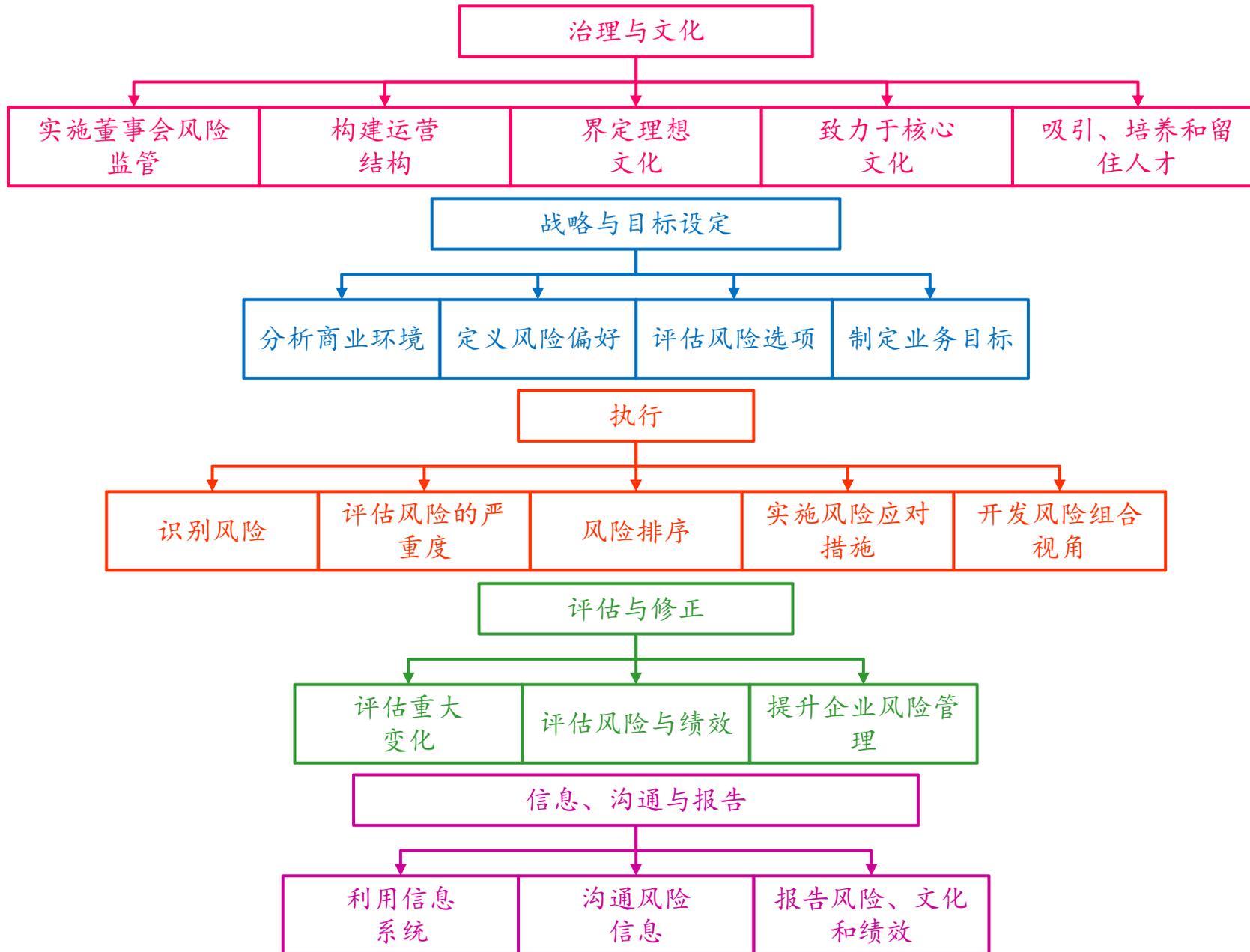


风险管理的持续性流程





企业风险管理的要素和原则





第五章 投资决策

P2 第五章 投资决策

P2 (Red - 2015; Blue - 2020)

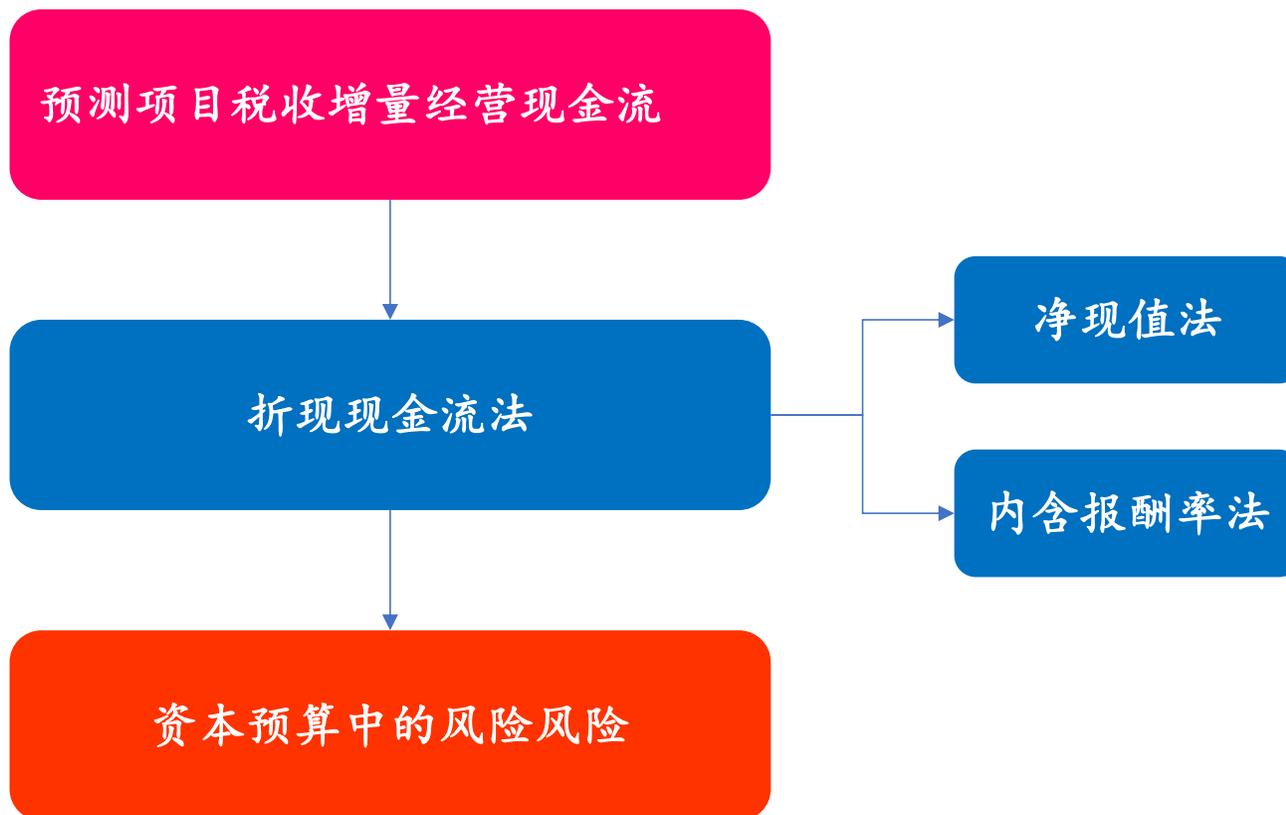
Investment decisions 公司投资决策 (15% - 10%)

重要度: ※※※※

难易度: ※※※※

- 考点约13个;
- 本章自身内容不多, 但是可以和其他章节联合起来做计算题或综合题
- 无概念题, 需要理解基础上的综合计算
- 主要内容
资金的时间价值;
未来净现金流与折现; (税盾的影响)
NPV和IRR







第六章 职业道德

P2 第六章 职业道德

P2 (Red - 2015; Blue - 2020)

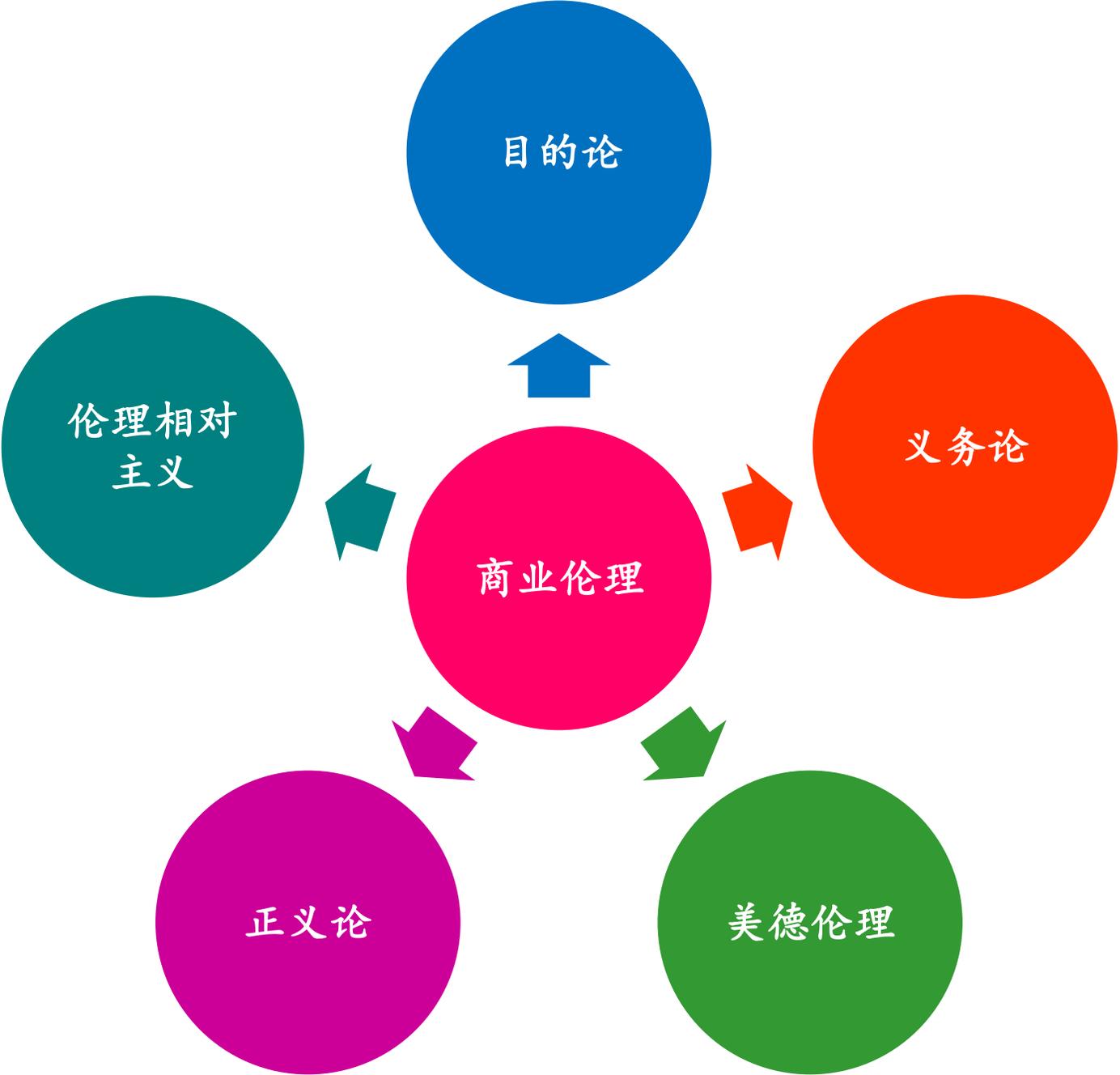
Professional Ethics 职业道德与规范 (10% - 15%)

重要度: ※※※

难易度: ※

- 考点约20个;
- 本章自身内容不多, 但是可以和内控章节联合起来做综合题
- 无计算; 全部为概念题;
- 主要内容
 - CMA的职业道德;
 - FCPA(海外反腐败) & SOX (萨班-奥克斯法案)
 - 腐败三角形 (三要素)





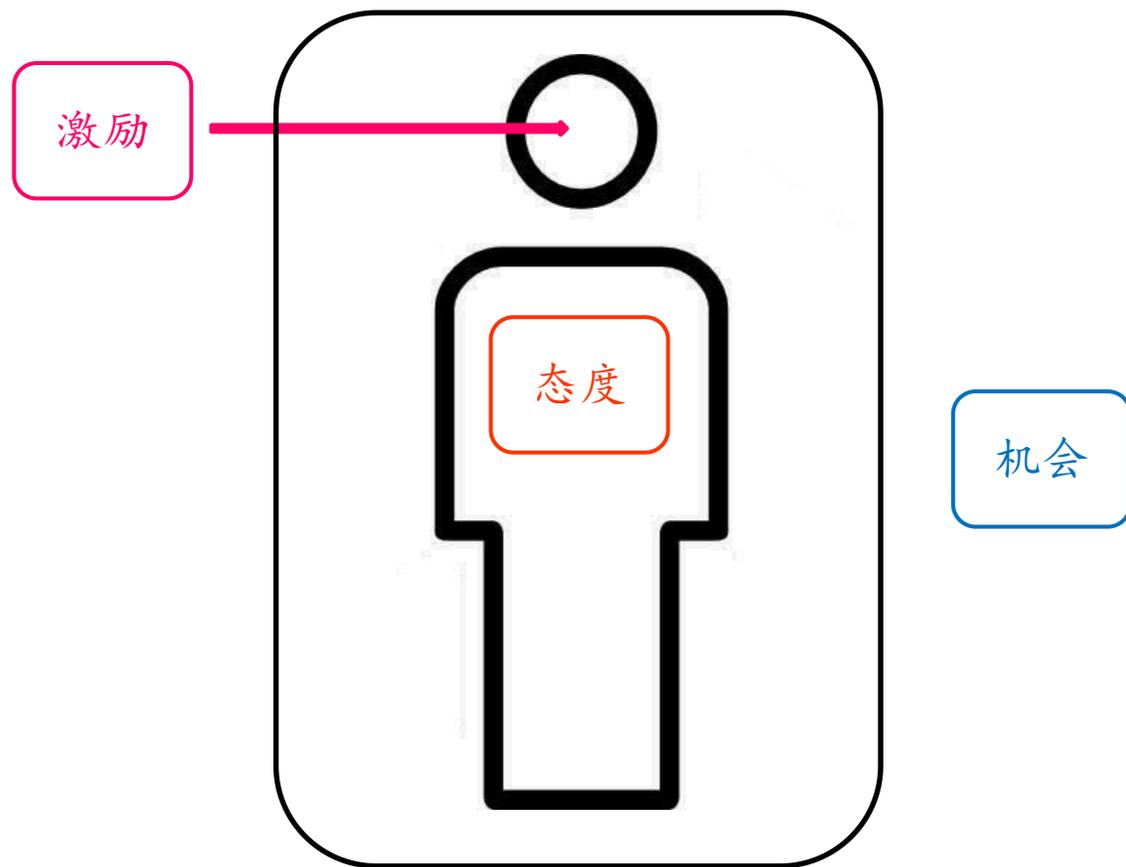
诚实	公平
客观	责任

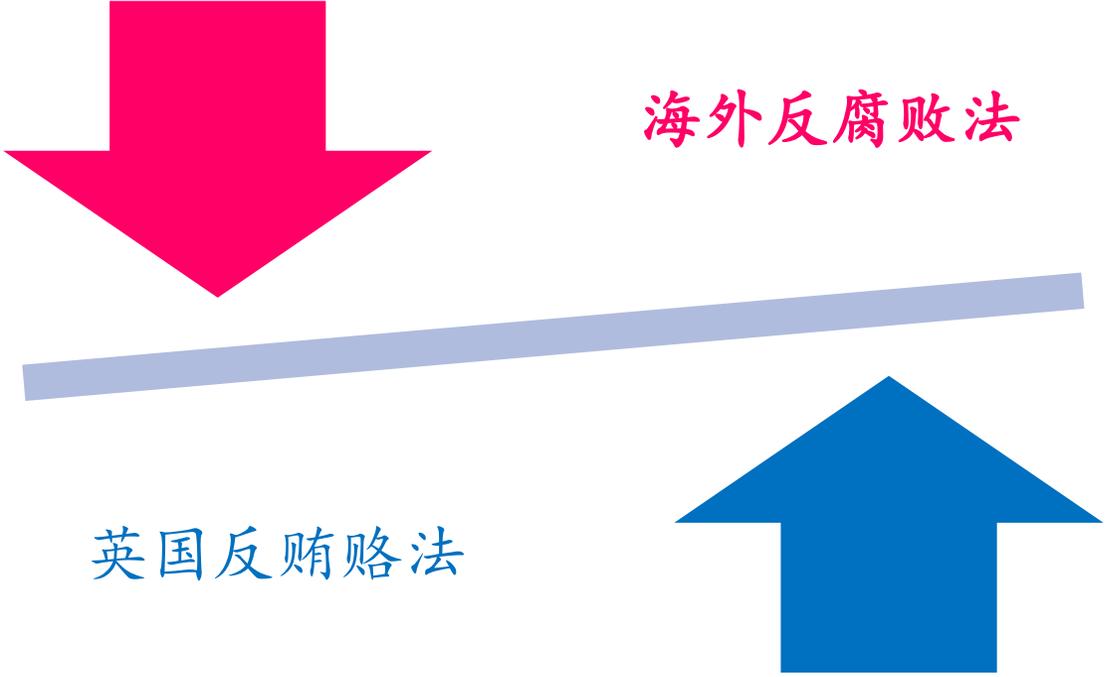
能力	保密
正直	可信

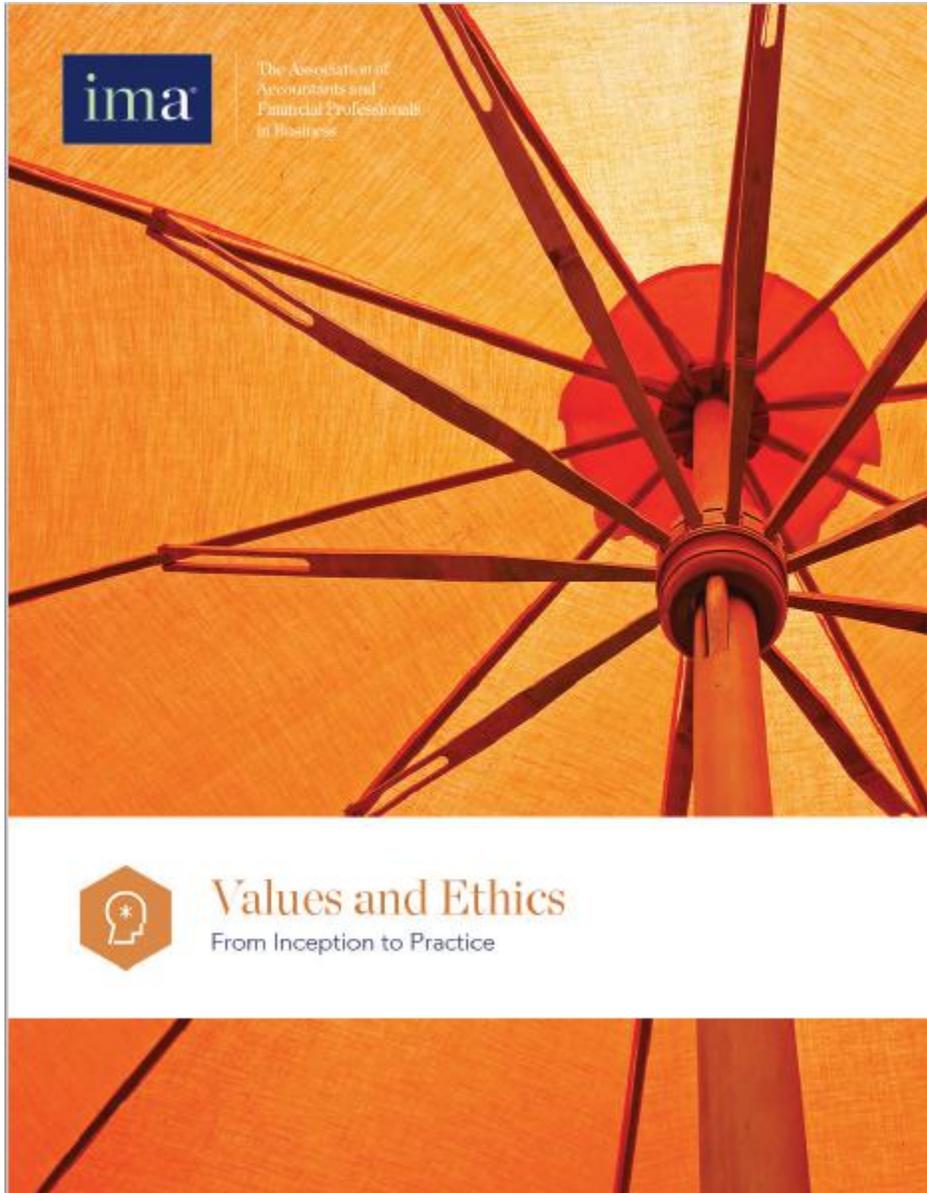
道德冲突的解决方法



舞弊三角







*Golden EP
Intelligence Course*



企业社会责任的4个层级

