

# 本书特点

## （代前言）

诚迅金融培训 许国庆

市场上关于财务报表分析的书各有所长，本书相对现有的国内外财务报表分析的书籍，有以下几个明显特点：

### 1. 本书的出发点有两个：“避害”和“趋利”

“避害”，是指对报表舞弊的识别，通过对公司报表的分析，识别出有可能造假、粉饰、报表质量不高的公司，避免踩中“地雷股”。

“趋利”，则是指通过对公司报表的分析，判断公司未来战略发展、业绩变化，从而给出投资或融资建议，做出投融资决策。

市场上的大部分书籍，“趋利”的较多，“避害”的较少，本书则是抱着“有罪推定”的原则，先告诉读者如何判断报表中数据是否掺水、掺了多少水，再根据挤完水分的报表，来做进一步的分析。

### 2. 以报表科目为中心：兼具“教材”及“工具书”功能

不同于其他报表分析书籍以比率为核心，本书在体例上以报表科目为核心，详细介绍了三张报表各个主要科目的含义、舞弊手段、识别方法、分析要点。读者既可以将本书作为教材，循序阅读，从而整体全面地理解财务报表，又可以将本书作为工具书，在分析具体案例时，遇到金额反常的报表科目，直接查阅本书相关内容，快速获得有针对性的参考信息。

### 3. 案例丰富、视野开阔：“深度”与“广度”

本书在讲解相应的报表科目时，精选了大量的案例，这些案例均为真实的上市公司案例，素材全部取自公司的招股说明书、定期报告、临时公告等具有法律效力的信息披露材料。同时，为了使读者具有国际化的视野，本书还选取了大量港股、美股等海外市场的案例，相信大量案例的使用，会使读者在理解关键知识点时，具有事半功倍的效果。

鉴于微信息时代对阅读工具简易便携的需求，特将本书分为三册，第一册为利润表，第二册为资产，第三册为负债、权益、现金流量表。

在本书编写过程中，得到许多业内专家的专业指导，对本书的定位提出有针对性的建议。这里要特别感谢中信证券徐刚先生对编写本书的大力支持和指导。

中国建设银行（亚洲）董事长江先周先生和普华永道北京首席合伙人吴卫军先生在序言中都提到了财务报表分析能力是工作在信贷条线的客户经理和信贷评审人员需掌握的基本功。

中信产业基金首席财务官聂磊先生和中信集团首席研究员徐刚先生在序言中分别从一级市场和二级市场的投资与研究方面，剖析了财务报表分析的重要作用。

蚂蚁金服副总裁韩歆毅先生在序言中把目前被炒得热腾腾的互联网金融业务模式的分析基础捋得清晰简洁，为读者解读了互联网金融环境下财务报表分析的重要性。韩歆毅先生指出互联网企业的兴起给传统财务分析带来挑战。互联网企业业务模式变化快、多样化，及常常会力图保持更大的现金储备，并会产生巨大的商誉。这些特性在对互联网企业的分析中需要分析人员根据具体情况进行调整。同时韩歆毅先生也指出，互联网企业虽然有着很多独特性，但并不会影响财务分析的本质，反而会使业界更加坚信财务分析的基础和评判标准，并且带来评判方法的与时俱进，使财务分析理论更加完善。

特别感谢联想集团 CFO 黄伟明先生，从企业的财务人员和高管的角度对本书进行了评价。

中信证券研究部林小驰老师及诚迅金融培训公司投融资培训部的杨松涛老师作为主编为本书的编写倾注了大量的时间和精力，诚迅金融培训公司的其他同事赵漆、江涛、梁刚强等在具体的科目编写及数据核查中极为认真，上述编写团队的五位主要编写者在总结了多年财报培训的基础上，精选更新了经典案例，并进行了频繁的讨论和多轮修改。时任诚迅金融培训公司投融资研究部总经理赵漆先生负责对全书的审核及统稿。还要特别感谢的是，在本书最初版本酝酿起草直至本书完稿的4年中，曾为此书做出贡献的同事樊晶菁、费伟杰、张伟、汪娟、胡丹丹、李墨等以及北大、清华、人大、外经贸等财经院校的学生李梦琳、李晰月、谢应天、布赫、刘新、刘杰、张振毓、李昭函、申彤、张莹、王振兴、王捷、肖明杰、卢佳昕、高翔、甘浩力、毛容之、叶涵、付瑞祺、冯哲元、刘力元、关梦卿、晋睿智、蔡金旭、于纪浩（恕未一一列出）。

在此，谨对上述专家、同事、同学及朋友表示衷心感谢！

当然，财务报表分析是一个复杂的、动态的过程，与其说是一种科学，不如说是一种艺术。本书编写过程中也难免存在各种疏漏，案例的选取也是挂一漏万，大家如果发现本书内容有任何错误或不准确之处，以及对本书有任何意见或建议，欢迎随时和我们联系指正，我们的联系方式是 [peixun@chainshine.com](mailto:peixun@chainshine.com)。

我们会在实用投融资分析师认证考试网站 ([www.aifaedu.com](http://www.aifaedu.com)) “备考”栏目登载勘误并更新与本书相关的案例、专题等内容。

下面就让我们开启崭新的报表分析之旅吧。

许国庆

2017年8月

许国庆先生 1998 年创办诚迅金融培训公司 ([www.chainshine.com](http://www.chainshine.com))，任董事长，将华尔街券商普遍使用的估值建模培训及美国商业银行常年使用的信贷风险分析培训引进中国，现已举办数百期，组织开发了实用投融资分析师认证考试 ([www.aifaedu.com](http://www.aifaedu.com))，成为许多金融机构招聘测评及技能考核的有效工具。许先生 1993 年至 1997 年在雷曼兄弟公司纽约及香港债券部工作 4 年，任副总裁，1986 年至 1991 年在摩根大通北京代表处工作 5 年，任北京代表。

许先生 1991 年至 1993 年在哈佛商学院就读，获 MBA 学位；1986 年毕业于北京大学经济学院，获经济学学士学位。