

现金流量表综合分析

熊楚熊

一、刘总经理的分析

“现金为王”的观念深深地影响着刘总经理，这次他邀请洪先生到公司，希望重点分析一下公司的现金流量问题。洪先生告诉他：现金流量表综合分析的目的在于了解企业现金流量的变化趋势并对其做出总体评价。该分析应该将现金流入量和现金流出量分别加总，并以现金流入总量为百分之一百，编制变形的比较和百分比现金流量表。之所以如此是因为正式的现金流量表是将现金流入量和现金流出量分别分为经营活动、投资活动和筹资活动三大块来考虑的，并在各块中分别求出各自的现金净流量，最后求出的是现金净流量的增减变动额，而不是现金流入量和现金流出的总额，这样不便于对企业现金总流量进行分析。刘总经理按照洪先生的说法编制出了比较和百分比现金流量表（见表1）并做出如下分析：

公司经营活动产生的现金流入量占总现金流入量的比重2008年度比2007年度下降了2个百分点，其中销售产品收到的现金下降幅度更大，达4.72个百分点。但总的来说，2008年度经营产生的现金流入量占总现金流入量的比重仍高达96.64%，现金流量状况仍然不错。

二、洪先生的分析

洪先生对刘总经理的分析表示同意，他说现金流量变化分析可以由现金流入量分析和现金流出量分析两部分组成，现金流入量分析的目的主要是揭示公司现金流入量的质量。经营活动产生的现金流入量是经常性的现金流入量，特别是销售产品收到的

现金，其稳定性强于其他来源的现金流入量，经营活动产生的现金流入量占现金流入量的比重越大，公司的现金流入量质量就越高。就本公司来讲，2008年度经营产生的现金流入量占总现金流入量的比重高达96.64%，其质量相当高。至于公司投资活动产生的现金流入量占总现金流入量比重极低，可不作为分析重点。公司筹资活动产生的现金流入量占总现金流入量的比重2008年度虽有增加，但也仅为2.77%，对总现金流入量的影响不大。根据现金流入量的这些特征，可以得出如下结论：本公司是一个主营业务突出、投机性小、主要依靠自身创造的现金流入量生存和发展的企业。

对现金流出量分析的重点是考察公司现金流出的刚

表1 比较和百分比现金流量表 金额单位：万元

项目	2007年度		2008年度		差异	
	金额	比重(%)	金额	比重(%)	金额	比重(%)
一、现金流入量						
经营活动现金流入小计	119 600	98.64	115 080	96.64	-4 520	-2.00
其中：销售商品、提供劳务收到的现金	118 800	97.98	111 050	93.26	-7 750	-4.72
收到其他与经营活动有关的现金	800	0.66	4 030	3.38	3 230	2.72
投资活动现金流入小计	600	0.49	700	0.59	100	0.10
其中：取得投资收益收到的现金	100	0.08	200	0.17	100	0.09
处置固定资产等长期资产收回的现金净额	500	0.41	500	0.42	0	0.01
筹资活动现金流入小计	1 050	0.87	3 300	2.77	2 250	1.90
其中：取得借款收到的现金	1 050	0.87	3 300	2.77	2 250	1.90
现金流入量合计	121 250	100	119 080	100	-2 170	
二、现金流出量						
经营活动现金流出小计	113 720	93.79	109 674	92.10	-4 046	-1.69
其中：购买商品、接受劳务支付的现金	78 530	64.77	76 744	64.45	-1 786	-0.32
支付给职工以及为职工支付的现金	12 680	10.46	12 000	10.08	-680	-0.38
支付的各项税费	12 600	10.39	11 830	9.93	-770	-0.46
支付其他与经营活动有关的现金	9 910	8.17	9 100	7.64	-810	-0.53
投资活动现金流出小计	300	0.25	4 700	3.95	4 400	3.70
其中：购建固定资产等长期资产支付的现金	0	0	3 800	3.19	3 800	3.19
投资支付的现金	300	0.25	900	0.76	600	0.51
筹资活动现金流出小计	6 250	5.15	4 813	4.04	-1 437	-1.11
其中：偿还债务支付的现金	2 950	2.43	2 094	1.76	-856	-0.67
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3 300	2.72	2 719	2.28	-581	-0.44
现金流出量合计	120 270	99.19	119 187	100.09	-1 083	0.90

性程度。经营活动产生的现金流出量是经常性的现金流出量，特别是为主营业务而支付的现金，其刚性要大于其他现金流出量，经营活动产生的现金流出量占现金流入量的比重越大，公司的现金流出的刚性程度就越大，公司在生产经营领域之外可以动用的现金流入量的比例就越低。从公司现金流出量看，经营活动产生的现金流出量占现金总流入量的比重也很大，2007年为93.79%，2008年为92.10%。这表明，公司在生产经营领域之外，可以动用的现金流入量的比例很小，2007年为6.21%（=100%—93.79%），2008年为7.90%（=100%—92.10%），公司靠经营积累来扩张公司规模的能力较弱，不但会制约公司的发展，还会降低其偿债能力，最终会危及公司的生存。

企业投资活动产生的现金流出也大幅攀升，2008年度比2007年度上升3.7%，但占总现金流入量的比重仅为3.95%，尚在企业可承受能力之内，可算正常。

筹资活动产生的现金流出量占现金总流入量的比重从2007年度的5.15%下降为2008年度的4.04%，下降了1.11%。对于筹资活动产生的现金流出量应从法定流出和自由流出两方面来考察，其中，自由流出量是指股利分配所引起的现金流出量，企业在现金紧张时，可以不支付股利，因此这部分现金流出量不作为分析的重点。法定流出量是指由借款合同规定的还本付息金额，如果企业不按期还本付息，可能会面临破产的危险，因此是筹资活动产生的现金流出量分析中的重点。结合取得借款收到的现金可以看出，公司2008年度借款数大于还款数1 206万元（=3 300—2 094），未来将存在一定的还款压力。

洪先生根据上面的分析做出如下结论：第一，公司现金流入量稳健，经营中投机性小，但2008年度现金流入量的质量低于2007年度；第二，公司可动用的现金流入量比例低，积累能力不强，但该问题在2008年度已有一定的改善；第三，综合前述两点，该公司应属生存尚可、发展潜力不足、转向速度较慢、应变能力不强的处于成熟期的公司。

三、现金溢余表的编制和分析

洪先生又对刘总经理说道：“如果您真的对现金流量表感兴趣，还可以直接编制现金溢余计算表，这样可以更准确

表2

比较和百分比现金溢余表

金额单位：万元

项目	2007年度		2008年度		差异	
	金额	比重%	金额	比重%	金额	增减%
一、主营业务现金流入量						
销售商品、提供劳务收到的现金	118 800	100.00	111 050	100.00	-7 750	-6.52
收到其他与主营业务活动有关的现金	800	0.67	4 030	3.63	3 230	403.75
主营业务现金流入量合计	119 600	100.67	115 080	103.63	-4 520	-3.78
二、主营业务现金流出量						
购买商品、接受劳务支付的现金	78 530	66.10	76 744	69.11	-1 786	-2.27
支付给职工以及为职工支付的现金	12 680	10.67	12 000	10.81	-680	-5.36
支付的各项流税费	10 200	8.59	9 580	8.63	-620	-6.08
支付其他与主营业务活动有关的现金	9 910	8.34	9 100	8.19	-810	-8.17
主营业务现金流出量合计	111 320	93.70	107 424	96.73	-3 896	-3.50
三、主营业务现金毛溢余	8 280	6.97	7 656	6.89	-624	-7.54
加：取得投资收益收到的现金	100	0.08	200	0.18	100	100.00
处置固定资产等长期资产收回的现金净额	500	0.42	500	0.45	0	0
减：购建固定资产等长期资产支付的现金	0	0.00	3 800	3.42	3 800	—
投资支付的现金	300	0.25	900	0.81	600	200.00
支付利息的现金流出量	1 100	0.93	1 300	1.17	200	18.18
四、经营活动现金溢余	7 480	6.30	2 356	2.12	-5 124	-68.50
减：支付所得税的现金流出量	2 400	2.02	2 250	2.03	-150	-6.25
五、经营活动现金净溢余（净流入量）	5 080	4.28	106	0.10	-4 974	-97.91
加：取得借款收到的现金	1 050	0.88	3 300	2.97	2 250	214.29
减：偿还债务支付的现金	2 950	2.48	2 094	1.89	-856	-29.02
分配股利、利润支付的现金	2 200	1.85	1 419	1.28	-781	-35.50
六、全部活动的现金溢余	980	0.82	-107	-0.10	-1 087	-110.92

地反映公司的现金溢余能力。所谓现金溢余计算表，其实就是按照收付实现制编制的利润表，用现金溢余数与利润数进行比较，可以更加准确地评价公司现金净流入量的能力，考察公司利润的质量。借助公司现金流量表主表和明细资料，就可以编制出现金溢余计算表，并在此基础上编制出如下的比较和百分比现金溢余表（见表2）。”

刘总经理看了洪先生编制的现金溢余表之后，马上明白了该表的含义。他将该表的相关指标与利润表中的（见《利润表及利润分配表综合分析》一文，本刊2009年第8期）相关指标比较后，发现2007年和2008年的主营业务现金毛溢余分别比同期营业利润高80万元（=8 280—8 200）和256万元（=7 656—7 400），但2007年和2008年的经营活动现金溢余分别比同期利润总额低520万元（=7 480—8 000）和5 144万元（=2 356—7 500），而2007年和2008年的经营活动净现金溢余分别比同期净利润低520万元（=5 080—5 600）和5 144万元（=106—5 250）。他意识到，虽然自己在对主营业务实施控制方面有一定的成绩，但对公司全面活动的现金控制力还是比较差的，由此才造成了现金流入量比利润低的局面。

（作者单位：深圳大学财会学院）

责任编辑 李斐然