

什麼是現金流量表

現金流量表，是指反映企業在一定會計期間現金和現金等價物流入和流出的報表。現金，是指企業庫存現金以及可以隨時用於支付的存款。現金等價物，是指企業持有的期限短、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險很小的投資^[1]。

現金流量表是財務報表的三個基本報告之一，所表達的是在一固定期間(通常是每季或每年)內，一家企業或機構的現金(包含銀行存款)增減變動的情況。現金流量表的出現，主要是想反映出資產負債表中各個項目對現金流量的影響，並根據其用途劃分為經營、投資及融資三個活動分類。現金流量表可用於分析一家企業或機構在短期內有沒有足夠現金去應付開銷。

現金流量表是一份顯示於指定時期(一般為一個月，一季。主要是一年的年報)的現金流入和流出的財務報告。這份報告顯示資產負債表(Balance Sheet)及損益表(Income Statement/Profit and Loss Account)如何影響現金和等同現金，以及根據公司的經營，投資和融資角度作出分析。作為一個分析的工具，現金流量表的主要作用是決定公司短期生存能力，特別是繳付帳單的能力。

過去的企業經營都強調資產負債表與損益表兩大表，隨著企業經營的擴展與複雜化，對財務資訊的需求日見增長，更因許多企業經營的中斷肇因於資金的周轉問題，漸漸地，報道企業資金動向的現金流量表也獲得許多企業經營者的重視，將之列為必備的財務報表。

[編輯]

現金流量的分類^[2]

企業一定時期內現金流入和現金流出是由各種因素產生的，現金流量表首先要對企業各項經營活動產生的現金和運用的現金流量進行合理的分類。現金流量按其產生的原因和支付的用途不同，分為以

下三大類：經營活動產生的現金流量、投資活動產生的現金流量、籌資活動產生的現金流量。

1、經營活動產生的現金流量。指企業投資活動和籌資活動以外的所有交易活動和事項的現金流入和流出量。包括：銷售商品、提供勞務、經營租賃等活動收到的現金；購買商品、接受勞務、廣告宣傳、交納稅金等到活動支付的現金。

2、投資活動產生的現金流量。指企業長期資產的購建和對外投資活動(不包括現金等價物範圍的投資)的現金流入和流出量。包括：收回投資、取得投資收益、處置長期資產等活動收到的現金；購建固定資產、在建工程、無形資產等長期資產和對外投資等到活動所支付的現金等。

3、籌資活動產生的現金流量。指企業接受投資和借入資金導致的現金流入和流出量。包括：接受投資、借入款項、發行債券等到活動收到的現金；償還借款、償還債券、支付利息、分配股利等活動支付的現金等。

[編輯]

現金流量表的分析

現金流量表是以收付實現制為編製基礎，反映企業在一定時期內現金收入和現金支出情況的報表。對現金流量表的分析，既要掌握該表的結構及特點，分析其內部構成，又要結合損益表和資產負債表進行綜合分析，以求全面、客觀地評價企業的財務狀況和經營業績。因此，現金流量表的分析可從以下幾方面著手：

一、現金流量及其結構分析

企業的現金流量由經營活動產生的現金流量、投資活動產生的現金流量和籌資活動產生的現金流量三部分構成。分析現金流量及其結構，可以瞭解企業現金的來龍去脈和現金收支構成，評價企業經營狀況、創現能力、籌資能力和資金實力。

(一) 經營活動產生的現金流量分析。

1、將銷售商品、提供勞務收到的現金與購進商品、接受勞務付出的現金進行比較。在企業經營正常、購銷平衡的情況下，二者比較是有意義的。比率大，說明企業的銷售利潤大，銷售回款良好，創現能力強。

2、將銷售商品、提供勞務收到的現金與經營活動流入的現金總額比較，可大致說明企業產品銷售現款占經營活動流入的現金的比重有多大。比重大，說明企業主營業務突出，營銷狀況良好。

3、將本期經營活動現金淨流量與上期比較，增長率越高，說明企業成長性越好。

(二) 投資活動產生的現金流量分析。當企業擴大規模或開發新的利潤增長點時，需要大量的現金投入，投資活動產生的現金流入量補償不了流出量，投資活動現金淨流量為負數，但如果企業投資有效，將會在未來產生現金淨流入用於償還債務，創造收益，企業不會有償債困難。因此，分析投資活動現金流量，應結合企業目前的投資項目進行，不能簡單地以現金淨流入還是淨流出來論優劣。

(三) 籌資活動產生的現金流量分析。一般來說，籌資活動產生的現金淨流量越大，企業面臨的償債壓力也越大，但如果現金淨流入量主要來自於企業吸收的權益性資本，則不僅不會面臨償債壓力，資金實力反而增強。因此，在分析時，可將吸收權益性資本收到的現金與籌資活動現金總流入比較，所占比重大，說明企業資金實力增強，財務風險降低。

(四) 現金流量構成分析。首先，分別計算經營活動現金流入、投資活動現金流入和籌資活動現金流入占現金總流入的比重，瞭解現金的主要來源。一般來說，經營活動現金流入占現金總流入比重大的企業，經營狀況較好，財務風險較低，現金流入結構較為合理。其次，分別計算經營活動現金支出、投資活動現金支出和籌資活動現金支出占現金總流出的比重，它能具體反映企業的現金用於哪些方面。一般

來說，經營活動現金支出比重大的企業，其生產經營狀況正常，現金支出結構較為合理。

二、現金流量表與損益表比較分析

損益表是反映企業一定期間經營成果的重要報表，它揭示了企業利潤的計算過程和利潤的形成過程。利潤被看成是評價企業經營業績及盈利能力的重要指標，但卻存在一定的缺陷。眾所周知，利潤是收入減去費用的差額，而收入費用的確認與計量是以權責發生制為基礎，廣泛地運用收入實現原則、費用配比原則、劃分資本性支出和收益性支出原則等來進行的，其中包括了太多的會計估計。儘管會計人員在進行估計時要遵循會計準則，並有一定的客觀依據，但不可避免地要運用主觀判斷。而且，由於收入與費用是按其歸屬來確認的，而不管是否實際收到或付出了現金，以此計算的利潤常常使一個企業的盈利水平與其真實的財務狀況不符。有的企業帳面利潤很大，看似業績可觀，而現金卻入不敷出，舉步艱難；而有的企業雖然巨額虧損，卻現金充足，周轉自如。所以，僅以利潤來評價企業的經營業績和獲利能力有失偏頗。如能結合現金流量表所提供的現金流量信息，特別是經營活動現金淨流量的信息進行分析，則較為客觀全面。其實，利潤和現金淨流量是兩個從不同角度反映企業業績的指標，前者可稱之為應計制利潤，後者可稱之為現金制利潤。二者的關係，通過現金流量表的補充資料揭示出來。具體分析時，可將現金流量表的有關指標與損益表的相關指標進行對比，以評價企業利潤的質量。

（一）經營活動現金淨流量與淨利潤比較，能在一定程度上反映企業利潤的質量。也就是說，企業每實現1元的帳面利潤中，實際有多少現金支撐，比率越高，利潤質量越高。但這一指標，只有在企業經營正常，既能創造利潤又能盈得現金淨流量時才可比，分析這一比率也才有意義。為了與經營活動現金淨流量計算口徑一致，淨利潤指標應剔除投資收益和籌資費用。

（二）銷售商品、提供勞務收到的現金與主營業務收入比較，可以大致說明企業銷售回收現金的情況及企業銷售的質量。收現數所占比重大，說明銷售收入實現後所增加的資產轉換現金速度快、質量高。

(三)分得股利或利潤及取得債券利息收入所得到的現金與投資收益比較，可大致反映企業帳面投資收益的質量。

三、現金流量表與資產負債表比較分析

資產負債表是反映企業期末資產和負債狀況的報表，運用現金流量表的有關指標與資產負債表有關指標比較，可以更為客觀地評價企業的償債能力。盈利能力及支付能力。

(一) 償債能力分析

流動比率是流動資產與流動負債之比，而流動資產體現的是能在一年內或一個營業周期內變現的資產，包括了許多流動性不強的項目，如呆滯的存貨，有可能收不回的應收帳款，以及本質上屬於費用的待攤費用，待處理流動資產損失和預付帳款等。它們雖然具有資產的性質，但事實上卻不能再轉變為現金，不再具有償付債務的能力。而且，不同企業的流動資產結構差異較大，資產質量各不相同，因此，僅用流動比率等指標來分析企業的償債能力，往往有失偏頗。可運用經營活動現金淨流量與資產負債表相關指標進行對比分析，作為流動比率等指標的補充。具體內容為：

1、經營活動現金淨流量與流動負債之比。這指標可以反映企業經營活動獲得現金償還短期債務的能力，比率越大，說明償債能力越強。

2、經營活動現金淨流量與全部債務之比。該比率可以反映企業用經營活動中所獲現金償還全部債務的能力，這個比率越大，說明企業承擔債務的能力越強。

3、現金（含現金等價物）期末餘額與流動負債之比。這一比率反映企業直接支付債務的能力，比率越高，說明企業償債能力越大。但由於現金收益性差，這一比率也並非越大越好。

(二) 盈利能力分析及支付能力分析

由於利潤指標存在的缺陷，因此，可運用現金淨流量與資產負債表相關指標進行對比分析，作為每股收益、淨資產收益率等盈利指標的補充。

1、經營活動現金淨流量與總股本之比。這一比率反映每股資本獲取現金淨流量的能力，比率越高，說明企業支付股利的能力越強。

2、經營活動現金淨流量與淨資產之比。這一比率反映投資者投入資本創造現金的能力，比率越高，創現能力越強。徑一致，淨利潤指標應剔除投資收益和籌資費用。

四、現金流量表中的現金的含義

閱讀現金流量表，首先應瞭解現金的概念。現金流量表中的現金是指庫存現金、可以隨時用於支付的存款和現金等價物。庫存現金，可以隨時用於支付的存款，一般就是資產負債表上"貨幣資金"項目的內容。準確地說，則還應剔除那些不能隨時動用的存款，如保證金專項存款等。現金等價物是指在資產負債表上"短期投資"項目中符合以下條件的投資：

- 1、持有的期限短
- 2、流動性強
- 3、易於轉換為已知金額的現金
- 4、價值變動風險很小

在我國，現金等價物通常是指從購入日至到期日在3個月或3個月以內能轉換為已知現金金額的債券投資。例如，公司在編製1998年中期現金流量表時，對於1998年6月1日購入1995年8月1日發行的期限為3年的國債，因購買時還有兩個月到期，故該項短期投資可視為現金等價物。

現金流量表主要由三部分組成，分別反映企業在經營活動、投資活動和籌資活動中產生的現金流量。每一種活動產生的現金流量又分別揭示流入、流出總額，使會計信息更具明晰性和有用性。經營活動產生的現金流量，包括購銷商品、提供和接受勞務、經營性租賃、交納稅款、支付勞動報酬、支付經營費用等活動形成的現金流入和流出。

在權責發生制下，這些流入或流出的現金，其對應收入和費用的歸屬期不一定是本會計年度，但是一定是在本會計年度收到或付出。例如收回以前年度銷貨款，預收以後年度銷貨款等。公司的盈利能力是其營銷能力、收現能力、成本控制能力、迴避風險能力等相結合的綜合體。由於商業信用的大量存在，營業收入與現金流入可能存在較大差異，能否真正實現收益，還取決於公司的收現能力。瞭解經營活動產生的現金流量，有助於分析公司的收現能力，從而全面評價其經濟活動成效。籌資活動產生的現金流量，包括吸收投資、發行股票、分配利潤、發行債券、向銀行貸款、償還債務等收到和付出的現金。

其中，"償還利息所支付的現金"項目反映公司用現金支付的全部借款利息、債券利息，而不管借款的用途如何，利息的開支渠道如何，不僅包括計入損益的利息支出，而且還包括計入在建工程的利息支出。因此該項目比損益表中的財務費用更能全面地反映公司償付利息的負擔。投資活動產生的現金流量，主要包括購建和處置固定資產、無形資產等長期資產，以及取得和收回不包括在現金等價物範圍內的各種股權與債權投資等收到和付出的現金。

其中，分得股利或利潤、取得債券利息收入而流入的現金，是以實際收到為準，而不是以權益歸屬或取得收款權為準的。這與利潤表中確認投資收益的標準不同。例如，某上市公司投資的子公司本年度實現淨利潤 500 萬元。該上市公司擁有其 80% 的股權，按權益法應確認本年度有投資收益 400 萬元。但子公司利潤不一定立即分配，而且不可能全部分完(要按規定提取盈餘公積)。如果該子公司當年利潤暫不分配付訖，就沒有相應的現金流入該上市公司。該上市公司當然也就不能在當年的現金流量表中將此項投資收益作為投資活動現金流入反映。公司投資活動中發生的各項現金流出，往往反映了其為拓展經營所作的努力，可以從中大致瞭解公司的投資方向，一個公司從經營活動、籌資活動中獲得現金是為了今後發展創造條件。現金不流出，是不能為公司帶來經濟效益的。投資活動一般較少發生一次性大量的現金流入，而發生大量現金流出，導致投資活動現金流量淨額出現負數往往是正常的，這是為公司的長遠利益，為以後能有較高的盈利水

平和穩定的現金流入打基礎的。當然錯誤的投資決策也會事與願違。所以特別要求投資的項目能如期產生經濟效益和現金流入。

五、現金流量表中經營活動現金流量淨額與利潤表的淨利潤相差的原因

1、影響利潤的事項不一定同時發生現金流入、流出。

有些收入，增加利潤但未發生現金流入。

例如，一家公司本期的營業收入有 8 億多元，而本期新增應收帳款卻有 7 億多元，這種增加收入及利潤但未發生現金流入的事項，是造成兩者產生差異的原因之一。

有的上市公司對應收帳款管理存在薄弱環節，未及時做好應收貨款及勞務款項的催收與結算工作，也有的上市公司依靠關聯方交易支撐其經營業績，而關聯方資金又遲遲不到位。這些情況造成的後果，都會在現金流量表中有所體現，甚至使公司經營活動幾乎沒有多少現金流入，但經營總要支付費用、購買物資、交納稅金，發生大量現金流出，從而使經營活動現金流量淨額出現負數，使公司的資金周轉發生困難。應收帳款遲遲不能收回，在一定程度上也暴露了所確認收入的風險問題。

有些成本費用，減少利潤但並未伴隨現金流出。例如，固定資產折舊、無形資產攤銷，只是按權責發生制、配比原則要求將這些資產的取得成本，在使用它們的受益期間合理分攤，並不需要付出現金。

2、由於對現金流量分類的需要。

淨利潤總括反映公司經營、投資及籌資三大活動的財務成果，而現金流量表上則需要分別反映經營、投資及籌資各項活動的現金流量。

例如，支付經營活動借款利息，既減少利潤又發生現金流出，但在現金流量表中將其作為籌資活動中現金流出列示，不作為經營活動現金流出反映。又如，轉讓短期債券投資取得淨收益，既增加利潤又

發生現金流入，但在現金流量表中將其作為投資活動中現金流入列示，不作為經營活動現金流入反映。

上述兩點是使經營活動現金流量淨額與淨利潤產生差異的原因，其實也是現金流量表附註中要求披露的內容。利潤表列示了公司一定時期實現的淨利潤，但未揭示其與現金流量的關係，資產負債表提供了公司貨幣資金期末與期初的增減變化，但未揭示其變化的原因。現金流量表如同橋梁溝通了上述兩表的會計信息，使上市公司的對外會計報表體系進一步完善，向投資者與債權人提供更全面、有用的信息。

[編輯]

編報現金流量表的意義

現金流量表是反映企業一定期間現金流入和現金流出的會計報表，就編表的意義談談我們的看法：

一、彌補了資產負債信息量的不足

資產負債表是利用資產、負債、所有者權益三個會計要素的期末餘額編製的；損益表是利用收入、費用、利潤三個會計要素的本期累計發生額編製的（收入、費用無期末餘金額，利潤結轉下期）。唯獨資產、負債、所有者權益三個會計要素的發生額原先沒有得到充分的利用，沒有填入會計報表。會計資料一般是發生額與本期淨增加額（期末、期初餘額之差或期內發生額之差），說明變動的原因，期末餘額說明變動的結果。本期的發生額與本期淨增加額得不到合理的運用，不能不說是一個缺憾。

根據資產負債表的平衡公式可寫成： $現金 = 負債 + 所有者權益 - 非現金資產$ ，這個公式告訴我們，現金的增減變動受公式右邊因素的影響，負債、所有者權益的增加（減少）導致現金的增加（減少），非現金資產的減少（增加），導致現金的增加（減少），現金流量表中的內容尤其是採用間接法時即利用資產、負債、所有者權益的增減發

生額或本期淨增加額填報的。這樣賬簿的資料得到充分的利用，現金變動原因的信息得到充分的揭示。

二、便於從現金流量的角度對企業進行考核

對一個經營者來說，如果沒有現金缺乏購買與支付能力是致命的。企業的經營者由於管理的要求亟需瞭解現金流量信息。另外在當前商業信譽存有諸多問題的情況下，與企業有密切關係的部門與個人投資者、銀行、財稅、工商等不僅需要瞭解企業的資產、負債、所有者權益的結構情況與經營結果，更需要瞭解企業的償還支付能力，瞭解企業現金流入、流出及淨流量信息。

損益表的利潤是根據權責發生制原則核算出來的，權責發生制貫徹遞延、應計、攤銷和分配原則，核算的利潤與現金流量是不同步的。損益表上有利潤銀行戶上沒有錢的現象經常發生。近幾年來隨著大家對現金流量的重視，深深感到權責發生制編製的損益表不能反映現金流量是個很大的缺陷。但是企業也不能因此廢權責發生制而改為收付實現制。因為收付實現制也有很多不合理的了方，歷史證明企業不能採用。在這種情況下，堅持權責發生制原則進行核算的同時，編製收付實現制的現金流量表，不失為“熊掌”與“魚”兼得兩全其美的方法。現金流量表劃分經營活動、投資活動、籌資活動，按類說明企業一個時期流入多少現金，流出多少現金及現金流量淨額。從而可以瞭解現金從哪裡來到哪裡去了，損益表上的利潤為什麼沒有變動現金流量的角度對企業作出更加全面合理的評價。

三、瞭解企業籌措現金、生成現金的能力

如果把現金比作企業的血液，企業想取得新鮮血液的辦法有二：

1、為企業輸血，即通過籌資活動吸收投資者投資或借入現金。吸收投資者投資，企業的受托責任增加；借入現金負債增加，今後要還本付息。在市場經濟的條件下，沒有“免費使用”的現金，企業輸血後下一步要付她一定的代價。

2、企業自己生成血液，經營過程中取得利潤，企業要想生存發展，就必須獲利，利潤是企業現金來源的主要渠道。通過現金流量表可以瞭解經過一段時間經營，企業的內外籌措了多少現金，自己生成了多少現金。籌措的現金是否按計劃用到企業擴大生產規模、購置固定資產、補充流動資金上，還是被經營方侵蝕掉了。企業籌措現金，生產現金的能力，是企業加強經營管理合理使用調度資金的重要信息，是其他兩張報表所不能提供的。

四、以經營活動產生的現金流淨額為標準評價企業償還能力在實際工作中的局限性

很多人認為經營活動產生的現金流量淨額是評價企業償還能力的重要指標，如公式：

短期償債能力流動比例=經營活動產生的現金流量淨額/流動負債總額

認為比率較大，償還能力越強，但是我們認為這個公式是看條件的，不具有普遍意義。採用這個公式首先是資金市場比較成熟，有隨時可以拋售或轉換的有價證券，短期有價證券是現金的等價物，是企業現金的一種轉換形式，有一定的收益性，企業現金比較充裕時，可作為儲藏手段。這一條我們是應具備的，尤其是廣大的農村基層，資金市場非常單一，主要依賴銀行。把錢存在銀行里收益率很低，持有量過多是一種浪費，現金不能變成有一定收益的等價物，存量就不能增加。另外企業應有一定的瞬息萬變有資金、負債率不應太高，在這種情況下企業現金多了，可按交易性需要、預防性需要和投資性需要持有一定數量的現金。如果企業自有資產較少，負債率高，往往依賴銀行貸款維持生產經營，這種情況下，現金到手使窮於應付償還多種欠款購買生產必須的原材料，經營好現金多時因償還欠款負債率降一下，達不到需要儲存現金的水平。現金流量淨額是個增量指標（流入減流出或期末減期初）期末比期初多一些或少一些沒有什麼實際意義，所以當前用現金流量淨額評價企業應視條件而定。

[編輯]

現金流量表的作用

- 1、反映企業的現金流量，評價企業未來產生現金淨流量的能力；
- 2、評價企業償還債務、支付投資利潤的能力，謹慎判斷企業財務狀況；
- 3、分析淨收益與現金流量間的差異，並解釋差異產生的原因；
- 4、通過對現金投資與融資、非現金投資與融資的分析，全面瞭解企業財務狀況。