

現金流量表與損益表及資產負債表之比較分析

一、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。

二、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。