

会计证考试辅导：现金流量表的财务分析会计从业资格证考试 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/647/2021_2022__E4_BC_9A_E8_AE_A1_E8_AF_81_E8_c42_647279.htm id="tb42"

class="mar10"> 一、现金流量表的重要性 现金流量指的是一个企业的现金流转或现金流动的状况，是对企业在一定的会计期间按照现金收付实现制，通过一定的经济活动而产生的现金流入、流出及其差额情况所作的客观性的描述，以是否实际收到或支付现金作为确认一定期间收入或支出的依据。而会计核算中确认收入和费用的基本原则是权责发生制和配比原则，因此，企业的收入中包含着没有收到现金的赊销收入，这部分收入反映在利润表中就是账面利润。可见，企业的利润和现金净流量之间存在着偏差，尤其在市场竞争日益激烈的今天，企业为了扩大自己的市场份额、提高竞争力，为买方提供商业信用，这就造成许多企业赊销比重大。另一方面，一些企业由于产品没有竞争力，使得存货大量积压，其直接后果是企业资金短缺，周转困难，同时利润质量越来越差。一些企业利用权责发生制人为操纵利润，如利用关联交易以高出市场合理价的价格向关联公司出售资产，虚增利润。然而现金流量是无法虚构的。如上所述，现金流量能够提供企业当期现金的流入、流出及结余情况，能够反映企业在筹资活动、投资活动、经营活动中现金增减变化的情况，可以正确评价企业当前及未来的偿债能力与支付能力，可以正确评价企业当期取得的利润的质量，因而它所揭示的现金净流量比利润表揭示的净利润更客观、更能说明问题，所反映的现金流量信息在协调各种财务关系、组织财务活动等方面起

着重要作用。二、现金流量表的相关分析（一）偿债能力的分析

在分析企业偿债能力时，首先要看企业当期取得的现金收入在满足生产经营所需现金支出后，是否有足够的现金用于偿还到期债务。在拥有资产负债表和利润表的基础上，可以用以下两个比率来分析：

1.短期偿债能力=经营活动现金流量净额/流动负债。经营活动现金流量净额与流动负债之比，这个指标是债权人非常关心的指标，它反映企业偿还短期债务的能力，是衡量企业短期偿债能力的动态指标。其值越大，表明企业的短期偿债能力越好，反之，则表示企业短期偿债能力差。

2.长期偿债能力=经营活动现金流量净额/总负债。经营活动现金流量净额与企业总债务之比，反映企业用经营活动中所获现金偿还全部债务的能力，比率越高，说明偿还全部债务的能力越强。以上两个比率值越大，表明企业偿还债务的能力越强。但是并非这两个比率值越大越好，这是因为现金的收益性较差，若现金流量表中“现金增加额”项目数额过大，则可能是企业现在的生产能力不能充分吸收现有资产，使资产过多地停留在盈利能力较低的现金上，从而降低了企业的获利能力。这需要说明一点，就是在这里分析偿债能力时，没有考虑投资活动和筹资活动产生的现金流量。因为企业是以经营活动为主，投资活动与筹资活动作为不经常发生的辅助理财活动，其产生的现金流量占总现金流量的比例较低，而且如果企业经营活动所取得的现金在满足了维持经营活动正常运转所必须发生的支出后，其节余不能偿还债务，还必来源：考试大采集者退散百考试题论坛百考试题 - 全国最大教育类网站(www.Examda.com)采集者退散须向外筹措资金来偿债的话，这说明企业已经陷入了财务困境

，很难筹措到新的资金。即使企业向外筹措到新的资金，但债务本金的偿还最终还取决于经营活动的现金流量。（二）支付能力分析

- 1.支付股利的能力=经营活动现金流量净额/流通在外的普通股股数。经营活动现金流量净额与流通在外的普通股股数之比，反映企业支付股利的能力。如每股现金流量=（经营活动现金净流量-优先股股利）/流通在外的普通股加权平均股数，反映企业在维持期初现金存量的情况下，有能力发给股东的最高现金股利金额。
- 2.支付现金股利的能力=经营活动现金流量净额/现金股利。经营活动现金流量净额与现金股利之比，反映企业年度内支付现金股利的能力。他们之间的比例大，就证明企业支付现金的能力强，反之，就会形成支付风险。
- 3.综合支付能力=经营活动现金流量净额/股本。这一指标反映企业的支付能力大小。该比率越高，企业综合支付能力也就越强。当企业当期经营活动的现金收入和投资活动取得的现金收入足以支付本期的债务和日常经营活动支出时，可以有一部分余额用于投资和分派股利；反之则无法用于投资活动和分派股利。如果这种状况持续下去，得不到扭转，则说明企业面临支付风险。所以，无论是企业的投资者还是经营者，都非常关心企业的支付能力，都需要通过分析现金流量表了解企业的支付能力。

（三）盈利能力分析

通过现金流量，可以把经营活动产生的现金净流量与净利润、资本支出进行比较，揭示企业保持现有经营水平、创造未来利润的能力。

- 1.销售现金比率=经营现金净收入/同期销售额。它能够准确反映每元销售额所能得到的现金。
- 2.每股营业现金净流量=经营现金净流入/普通股股数。它反映的是企业对现金股利的最大限度的分派能力。
- 3.全部资产现金的

回收率=经营现金净流量/全部资产。它表示的是企业资产在多大程度上能够产生现金，或者说，企业资产产生现金的能力有多大。4.创造现金的能力=经营活动现金来源

: www.100test.com来源 : www.100test.com来源

: www.100test.com来源 : www.examda.com净流量/净资产。这一比率反映投资者投入资本创造现金的能力，比率越高，创现能力越强。5.每股现金流量总资产现金报酬率=支付利息和所得税前的经营净流量/平均资产总额。这一比率是对现行财务分析中总资产报酬率的进一步分析，用以衡量总资产产生现金的能力，它表明企业使用资源创造现金的能力，也是投资评价的关键之一。对于一个企业来说，评价其获利能力最终要落实到现金流入能力的保证上，即通过对现金流量的分析来对企业的获利能力进行客观分析。（四）未来发展规模的潜力分析 企业要实现自身规模的不断扩大，就必须追加大量的长期资产，反映在现金流量表中即投资活动中的现金流出量要大幅度提高。无论是对内投资的现金流出量，还是对外投资的现金流出量，它们的大幅度提高，往往意味着一个新的投资机会和发展机遇的到来。除此之外，也可以将投资活动与筹资活动所产生的现金流量联系起来，对企业未来发展状况进行分析和考察。当投资活动中的现金净流出量与筹资活动中现金净流入量在本期的数额都相当大时，说明该企业在保持内部经营稳定进行的前提下，能够从外界筹集大笔资金用以扩大生产经营规模。（五）多表并看，现金流量与其他报表的有关项目结合进行分析采集者退散来源：考试大来源：考试大采集者退散 由于资产负债表、利润表和现金流量表有内在逻辑关系，可以从另外两张报表各项目的变动中

寻找公司经营性现金流量增减的实质。因此，阅读报表时应检查现金流量表中的“销售商品收到的现金”项目和利润表中主营业务收入以及资产负债表中应收账款、应收票据、预收账款等项目的对应关系。检查现金流量表中“购买商品支付的现金”与利润表中的主营业务成本，资产负债表中存货、应付账款、应付票据、预付账款等项目的对应关系。重视“构建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金”、“投资所支付的现金”与资产负债表中固定资产、在建工程、长期投资的对应关系研究。同时也可以阅读财务报表附注，了解行业情况及公司相关背景，加深对上市公司财务报表的理解，进一步了解企业的整体经营素质和管理水平。

三、对现金流量进行财务分析过程中需要注意的问题

第一，要注意从过程和结果的结合中来分析现金流量的变化。在对现金流量进行分析的过程中，总是会遇到当期内的期末与期初在现金净变化量方面确定问题。但是，对于任何一个企业来说，在确定当期期末与期初的现金净变化量的时候，无非会遇到这样三种情况，即现金及现金等价物的净增加额或者大于零，或者小于零，或者等于零。不过，不论是哪种情况，都不能从期末与期初数量的简单对比中来判断企业现金流动状况是出现“好转”，还是“恶化”，或是维持不变。而要揭示现金状况变化的原因，就必须对影响现金流量的各种因素进行分析。

来源:百考试题网百考试题 - 全国最大教育类网站(www

Examda.com)来源：考试大本文来源:百考试题网素进行全面分析，区分出预算或计划中安排的与因偶发性原因而引起的不同情况，并对由此产生的实际与预算的差异展开分析。从这种意义上说，分析现金流量的变化过程，甚至比对现金

流量变化结果进行分析更为重要。第二，现金流量表虽然按经营活动、投资活动、筹资活动反映了各项活动现金净流量，但并不能据此判断各项活动的效果好坏。因为各项活动的当期现金流入并不与当期的现金流出相配比，尤其是投资活动和筹资活动，其当期现金流入和当期现金流出基本不相关。当期投资活动产生的现金流入是以前投资现金支出的结果，而当期筹资活动的现金流出则是以前筹资现金流入的还本和付息额。第三，对不同企业、或同一企业不同时期的现金流量表进行比较分析时，要注意其可比性。几个不相同的企业，其资产负债和损益状况可能比较相近，但现金流量的差别却可能很大，这与企业不同的财务政策、理财方针有关。即使同一企业在不同时期现金流量的变化也不能说明其财务状况的变化趋势。如在筹建期或投产期，经营活动现金流量较少，筹资活动的现金流量较多，而在成熟期，则相反。

百考试题：职称英语网校 100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com