

第九讲 现金流量表及其质量分析



- 现金流量表的基本结构与内在关系
- 现金流量质量的分析方法

一、现金流量表的基本结构与内在关系

1、现金流量表的沿革

2、现金流量及其分类

取决于对现金流量的认识!



● 经营活动现金流量：

- 与生产商品、提供劳务、缴纳税金等直接相关的业务所产生的现金流量



● 投资活动现金流量：

按投资方向分为：

- 为正常生产经营活动奠定基础的长期资产
- 对外投资形成的股权、债权



● 筹资活动现金流量：

- 资本
- 债务



3、不涉及现金流量的三类活动：

- 经营活动：各种摊销性费用，应计性费用；
- 投资活动：用非货币对外投资：债转股，股权互换；
- 筹资活动：债务转股本，非货币入资；非货币还债。



4、现金流量表的基本结构与 内在关系

- 正表
- 补充资料
- 内在关系



二、现金流量质量的分析方法

1、经营活动现金流量的质量分析：

- 经营活动现金流量小于零，不能维持货币运行，应通过其他活动补偿；
- 经营活动现金流量等于零，恰好维持经营活动，但不能补偿应计和摊销性费用（A）；



- 经营活动现金流量大于零，但小于应计和摊销性费用（A），只能部分补偿A；
- 经营活动现金流量大于零，且等于A，可全补偿A，但不能为扩大再生产提供货币；
- 经营活动现金流量大于A，能部分为企业扩大再生产提供货币。



2、经营活动现金流量充足性分析：

- 补偿折旧与摊销
- 支付利息
- 支付现金股利
- 为扩大再生产提供资金来源



3、投资活动现金流量的质量分析：

- 对内投资活动现金流量先流出，流出应由经营活动补偿，速度取决于折旧速度，补偿时间滞后；流出量为负数，一般表明企业在扩张；
- 对外投资应能自求平衡，扩大再生产投资是否纳入正常规划。



4、筹资活动现金流量的质量分析：

● 完全取决于前两项活动具体情况的变化：

- 小于零：动用储存货币开拓新的融资渠道，借款，增发股份；
- 大于零，适时还债。





【案例解析】

- 科龙电器1999年现金流量表的整体分析；
- 青岛海尔2001年现金流量表的整体分析。



【思考题】

- 现金流量表的作用有哪些？
- 企业为什么会经常出现有利润、无货币的情况？
- 现金流量表中现金的范围与日常所指现金范围有何不同？
- 什么是现金等价物？
- 现金流量表中一般将现金流量分为几类？
- 如何进行现金流量的质量分析？



● 某著名企业负责人说：企业资不抵债不一定破产清算，但企业如果没有现金流量，就一定破产清算。

思考：如何看待企业现金流量的作用？
中西方关于破产的标准有何差异？



- 1999年上半年，某文章说：我国上市公司企业的现金流转情况令人担忧：企业经营活动与投资活动的现金流量之和小于零。

思考：如何看待企业现金流量的“正”与“负”的问题？





中国有色金属建设股份有限公司

【小组案例讨论】

● 中国有色金属建设股份有限公司 1999年现金流量的质量分析



對外經濟貿易大學



【小组案例讨论】

● 上海汽车股份有限公司1999年 现金流量的质量分析

