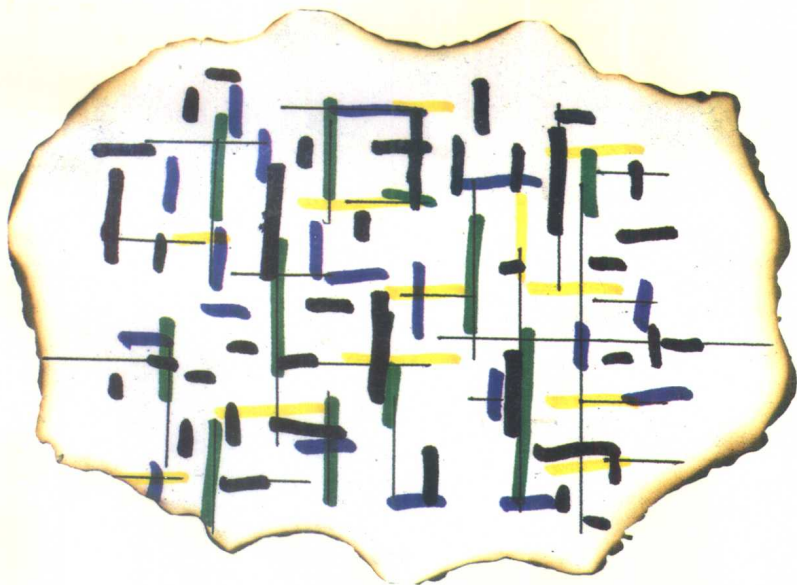


韩笃明 余 采/编著

现金流量表的编制 阅读和分析



图书馆

45

中国审计出版社

现金流量表的编制、阅读和分析

韩笃明 余 采 编著

中国审计出版社

图书在版编目(CIP)数据

现金流量表的编制、阅读和分析/韩笃明 余采编著.
北京:中国审计出版社,1997.2
ISBN 7-80064-571-1

I. 现… I. ①韩… ②余… III. 现金流量表 IV. F231
.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (96) 第 25729 号

现金流量表的编制、阅读和分析

韩笃明 余 采 编著

*

中国审计出版社

(北京市海淀区白石桥路甲 4 号)

中国人民解放军 9138 印刷厂印刷

新华书店总店科技发行所发行 各地新华书店经销

*

787×1092 毫米 32 开 7.25 印张 157 千字

1997 年 2 月北京第 1 版 1997 年 2 月北京第 1 次印刷

印数:1—10000 册 定价:8.00 元

ISBN 7-80064-571-1/F·402

前 言

现金对于每一个企业都是至关重要的。偿还债务需要现金,购买货物、支付工资、缴纳税金等需要现金,开展对内对外投资、向投资者分派股利等也都需要现金。企业有无足够的现金用来偿还到期债务,满足生产经营之需要,向投资者支付股利等,是企业的债权人、经营者、投资者等有关各方十分关注的问题。而现金流量表正好提供了这方面详细的信息。它回答了企业在本期内各项业务活动取得了多少现金、支出了多少现金、净增了多少现金,解释了为什么有的企业损益表上利润颇丰却没有足够的现金偿还借款、分派股利~~甚至~~支付工资,而有的企业虽然没有什么盈利甚至出现亏损~~却~~有~~没有~~足够的现金偿还借款、发放股利~~甚至~~进行大规模投资。~~美国~~如此,用现金流量表取代财务状况变动表已成为世界潮流。美国早在1987年就规定用现金流量表取代财务状况变动表。此后,英国、澳大利亚、加拿大等许多国家以及我国香港、台湾等地区也相继以现金流量表取代了财务状况变动表。随着改革开放的进一步深入,现金流量表也越来越受到我国有关各方的重视。许多银行、证券机构等都要求企业报送现金流量表;许多企业为了更有效地向有关各方报告企业的财务状况,也主动地编制和报送现金流量表。即将公布的具体会计准则更是明确规定用现金流量表取代财务状况变动表。但是,大多数财会

人员和报表使用者对现金流量表仍是十分陌生的。如何编制现金流量表,如何看懂现金流量表,如何分析现金流量表并从中获取有用的信息为决策提供依据,便成为他们面临的既迫切又棘手的难题。我们编写此书的目的就是为他们提供这方面的指导,希望本书的出版能对他们有所帮助。当然,由于我们水平有限,加上成稿仓促,书中难免存在一些不足和疏漏之处,恳望读者批评指正。

编 者

1997. 1. 8

目 录

第一章 绪论	(1)
第一节 现金流量表的目的.....	(1)
第二节 现金的定义及其变动原因.....	(6)
第三节 现金流量的分类	(10)
第四节 现金流量表的内容和格式	(47)
第二章 现金流量表的编制	(60)
第一节 现金流量表的编制原理	(60)
第二节 编制现金流量表所需的资料	(65)
第三节 经营活动的现金流量的确定	(74)
第四节 投资活动和筹资活动的现金流量的 确定.....	(133)
第五节 其他现金流量的确定.....	(151)
第三章 现金流量表的阅读	(166)
第一节 经营活动的现金流量.....	(167)
第二节 投资活动的现金流量.....	(180)
第三节 筹资活动的现金流量.....	(183)
第四节 非常性项目的现金流量.....	(187)
第五节 汇率折算差额、现金流量净增加额及 补充资料.....	(188)

第四章 现金流量表分析	(192)
第一节 现金流量表分析概论	(192)
第二节 现金流量的结构分析.....	(195)
第三节 现金流量趋势分析.....	(201)
第四节 偿债能力分析.....	(207)
第五节 支付能力分析.....	(216)

第一章 绪论

第一节 现金流量表的目的

现金流量表是反映企业在一定时期内现金收入、现金支出及现金收支净额的基本财务报表。

作为企业，在每一会计期间终了后，必须向有关各方，包括企业的经营者、投资者、债权人以及政府有关部门等，报送企业的财务报表，向他们提供有关企业生产经营成果和财务状况的信息，为他们的决策提供依据。企业的财务报表多种多样，可分为基本财务报表和附表两大部分。基本财务报表包括资产负债表、损益表和财务状况变动表三大报表。其中损益表是反映企业在一定时期内的经营成果及其分配情况的报表，它反映企业本期营业活动所取得的成果，提供有关企业本期营业收入的实现情况，成本的控制和费用的节省情况，利润的实现情况等信息，但它无法说明企业从营业活动中获取了多少可供企业周转使用的资金，筹资活动和投资活动提供多少资金、运用了多少资金等。资产负债表是反映企业在某一特定日期的财务状况的报表，它可以反映企业在某一特定日期的财务状况，如资产数量、负债及所有者权益数

量等，但它提供的是企业的静态财务状况信息，无法反映企业财务状况的变动，无法说明企业财务状况变动的原因。为了弥补损益表和资产负债表的不足，所以在损益表和资产负债表之外，还需要编制第三张基本财务报表，即财务状况变动表。

财务状况变动表是反映企业在一定会计期间内资金的取得来源和资金的流出用途及其增减变动情况的报表。它能够全面反映企业财务状况的变化，说明企业财务状况变动的原因，从而弥补损益表和资产负债表的不足，具体讲：

首先，它能够反映企业报告期内财务状况变化的全貌。资产负债表能反映企业的财务状况，但资产负债表是一种静态报表，它所提供的是一种静态的财务信息，即企业在报告期末的财务状况，不能反映出企业在报告期内财务状况的变动。而财务状况变动表则不同，它能说明企业在报告期内其经营活动是怎样影响企业的资金周转，有多少资金流入企业，从何渠道流入，又有多少资金流出，用于何处，以及期末和期初相比企业资金的增减净额，从而了解企业财务状况变动的全貌。

其次，它能够反映企业资金变动的原因及导致变动的重大财务事项。通过财务状况变动表，报表使用者可以了解报告期内企业资金的主要来源有哪些，使用在哪些方面，从而了解企业资金变动的内在原因，并明了导致企业资金发生变动的重大财务事项，检验企业理财政策的正确与否。

财务状况变动表是反映企业资金来源和资金运用途径的财务报表。但这里所说的“资金”究竟指什么？目前在各国的会计实务中，对资金有多种不同的理解。在我国，按照会

计准则的规定，可以有两种理解：一是营运资金，二是现金。

所谓营运资金，是指企业在生产经营过程中周转使用的资金，它在数量上等于企业全部流动资产减去全部流动负债后的余额，用公式表示为：

$$\text{营运资金} = \text{流动资产} - \text{流动负债}$$

比如某公司 19×7 年末流动资产合计数为 1697400 元，流动负债为 845578 元，则营运资金额为 851822 元 (1697400 - 845578)。

我们通常所说的财务状况变动表，是指按照这种理解编制的，即以营运资金为基础的财务状况变动表（以下简称财务状况变动表）。财务状况变动表虽然提供了企业财务状况变动的许多信息，但它也有很多不足之处：比如，营运资金的概念不明确，报表形式多样不统一等，而最主要的是财务状况变动表不能准确地反映企业的变现能力和支付能力。企业的变现能力是指企业的资产转变为现金的能力，支付能力是指企业以现金支付各种款项的能力。企业的变现能力和支付能力是企业财务状况的重要方面。因为企业的债务大多数要以现金偿付，其应付给职工的工资、应付给股东或投资者的股利或利润也大多数要以现金支付，企业的对内、对外投资也大多需要用现金支付，等等。而营运资金是企业的流动资产减去流动负债后的余额，流动资产中除了包括无须变现的货币资金和变现能力较强的短期投资外，还包括容易发生呆帐的应收帐款、变现能力相对较弱的存货以及无法变现的待摊费用等。如果企业的应收帐款、存货在流动资产中比例很高且质量不高，如应收帐款中呆帐很多，长期无法收回；存货中有许多滞销商品，长期销不出去，或者由于通货膨胀严

重,使得存货价值虚增等等,这样虽然企业的营运资金不少,但真正能收回的现金并不多,因而其实际的变现能力和支付能力并不象财务状况变动表上反映的那么良好,一旦企业债务到期或者有了有利的投资机会需要使用现金,但应收帐款和存货无法变现,而企业又无法筹集到新的资金,这样就会产生债务危机以至威胁企业的生存,或者无法把握有利的投资机会。而且,财务状况变动表也无法准确地说明企业收益的质量,它无法明确说明为什么有的企业损益表上利润颇丰而没有足够的资金偿付债务,支付股利以至发放工资等等。显然,根据财务状况变动表人们也无法准确预测企业未来的偿债能力和支付能力。而以现金为基础编制的财务状况变动表,即现金流量表正好可以弥补这种不足。这是因为:首先,现金的概念比较明确,不容易产生歧义和含混;其次,现金是流动性最强的资产,它无须变现即可直接用于偿债和支付,因而比包括应收帐款、存货、待摊费用等资产在内的营运资金更能准确地反映企业的变现能力和支付能力;第三,现金流量表提供了一定时期企业经营活动所得的现金的资料,揭示经营活动所得的现金和企业净收益的关系,从而有利于正确评价企业收益的质量,有助于解释有的企业有盈利却没有足够的现金支付工资、股利和偿付债务,有的企业没有盈利却有足够的资金偿付债务,以至于进行对外投资等等;第四,现金流量表以现金为基础,突出了现金的重要性,提供了企业现金的生产能力的信息,帮助报表使用者合理估计和预测企业未来的支付能力和偿债能力,评价企业未来的财务弹性,也就是说,通过现金流量表提供的有关资料,报表使用者能了解企业在财务困难时期将通过何种途径筹集资金,能筹集到

多少资金，能应付多大程度的困难和危机等等。正因为现金流量表具有上述优点，能弥补财务状况变动表的不足，因而以现金流量表取代财务状况变动表，成为企业的第三张基本财务报表，已成为世界潮流。美国早在 1987 年就规定停止使用财务状况变动表，代之以现金流量表。此后，英国、澳大利亚、加拿大等许多国家以及我国香港、台湾等也以现金流量表取代了财务状况变动表。我国 1993 年颁布的《企业会计准则》规定企业应编制财务状况变动表或现金流量表，但由于制度中只规定了财务状况变动表的具体格式和编制方法，没有规定现金流量表的格式和编制方法，所以大多数企业都编制财务状况变动表，而不编制现金流量表。但随着改革开放的深入发展，越来越多的报表使用者为了了解企业的现金来源和运用情况，评价企业的偿债能力和支付能力，要求企业编制现金流量表，比如银行等金融机构，最关心的是企业的偿债能力，即企业到期能否有足够的现金用来偿还贷款，所以最希望企业能编制现金流量表，以提供企业的现金流量情况。而许多企业，为了更好地与国际惯例接轨，更有效地向有关各方报告企业财务状况，更方便地筹措资金，也主动地编制现金流量表。即将颁布的企业具体会计准则，更是明确地用现金流量表取代财务状况变动表，这意味着适用具体会计准则的企业将把现金流量表作为其第三张基本财务报表。

第二节 现金的定义及其变动原因

一、现金的定义

如前所述，现金流量表是以现金为基础编制的财务状况变动表，专门反映企业在一定时期内现金收入、支出及其净额的财务报表。那么这里所说的“现金”究竟是指什么呢？

现金，通常是指人们手中持有的，可立即用于支付的货币，这是人们在日常生活中对现金的定义。在企业的日常会计核算中所说的库存现金也采用这样的定义。但是，现金流量表中的“现金”并不仅仅限于此。因为编制现金流量表的目的在于揭示企业的偿债能力和支付能力，而体现企业偿债能力和支付能力的，除了库存现金外，还包括企业的各项存款以及其他货币性资金等。企业存入银行和其他金融机构的各项存款和库存现金一样，无须变现，能立即用于支付，能随时用来偿还债务、购买商品和劳务；企业的其他货币资金，包括企业的银行汇票存款、银行本票存款、外埠存款和尚未到达的在途货币资金等，也是企业货币资金的一部分，只不过它们的存放地点不同而已，同样无须变现，能立即用于购买商品和劳务等等。上述库存现金、银行存款以及银行本票存款、银行汇票存款、外埠存款和在途货币资金，都属于企业的货币资金。除了货币资金外，企业购入的一些短期的、流动性高的投资，如果有必要，能很快地通过证券市场变现，用于偿付债务或者用于购买商品和劳务等，所以这部分投资也能体现企业的偿债能力和支付能力。所以，现金流量表中的

现金的定义应该为：现金是指企业的货币性资产，包括企业的库存现金以及存入银行等金融企业，并可随时用于支付的款项以及其他货币资金和现金等价物。在这里需要注意两点：一是作为“现金”的存款必须是能随时用于支付的款项，即非限制性存款。因为有些企业的存款，有一部分虽然也存入银行等金融企业，但其用途是有限制的，如企业的各种专项存款，必须专款专用，这样的存款不能包括在编制现金流量表中的现金之中。二是现金等价物。所谓现金等价物是指短期的、流动性高的投资。它们必须满足两个条件：第一是能够轻易地转化为已知数额的现金；第二是即将到期的、并不会由于市场利率变动而出现较大价值波动的投资。这样就排除了短期股票投资。因为股票虽然流动性很强，能随时通过股票市场变现，但股票的价格是在不断地波动的。同样的股票在不同时间会有不同的价格。比如面额为1元的股票，今天市场价格为2元，明天可能涨到3元，也有可能跌到1元，因而无法确定其能转化的现金额。而短期债券投资则不同。债券也能通过证券市场随时变为现金，但债券一旦发行，其票面利率是既定的，不会改变，因而通过证券市场出售债券所能取得的现金额虽然也会有差别，但基本上是已知的。比如企业19×8年1月购入某公司去年9月发行的面额为100元的半年期债券1000张，票面年利率为9%，购入价为每张102.35元，3个月后到期。在这种情况下，到期能收到的现金额是确定的，即为104500元 $(100 \times 9\% \times 6/12 \times 1000 + 100 \times 1000)$ 。即使企业在到期前通过证券市场出售，其收到的现金额虽然会受到出售时市场利率变动的影响而有所变化，但变化不会太大。所以，这里所说的现金等价物，应该是短期

债券投资，具体讲是指企业持有的、原定期限等于或短于三个月的债券投资。这样，我们就可以确定：现金流量表中的现金应当包括：

- ①库存现金；
- ②非限制性银行存款；
- ③其他货币资金；
- ④三个月内短期债券投资。

前三部分在日常的会计核算中表现为企业的库存现金、银行存款和其他货币资金，在资产负债表中表现为货币资金。三个月内短期债券投资在日常的会计核算中通过“短期投资”帐户进行核算，在资产负债表中包含在“短期投资”项目中。

二、现金变动的原因

现金流量表是专门反映现金收支变动及其原因的财务报表。现金的收支变动包括现金的收入和现金的支出两个方面，但不包括现金内部各项目之间的转换，如库存现金存入银行转换为银行存款，用银行存款购入短期债券转换为现金等价物，等等。那么导致企业现金变动的原因是什么呢？

（一）现金收入的原因

企业现金收入的原因主要有如下几个方面：

1. 企业营业活动取得的现金收入，如企业对外销售商品、提供劳务而收到对方付来的现金，出售商品和提供应税劳务而收到对方支付的增值税额，收到税务机关退回的增值税额等。

2. 企业对外投资活动所收到的现金投资收益，如收到被

投资企业分来的现金股利，收到债券利息，出售股票、债券价格高于其购入价格的部分，等等。

3. 负债的增加。企业的负债包括短期负债和长期负债。负债的增加在许多情况下都会导致现金的增加，如举借短期借款使企业现金增加，企业发行长期债券、举借长期借款等也都会使现金增加。

4. 资产的减少。企业的资产包括流动资产和长期资产。资产的减少在许多情况下会导致现金的增加。如流动资产中的应收帐款、应收票据等的收回，短期投资的出售等都会导致现金的增加；长期资产中固定资产的出售、长期投资的收回、无形资产的转让等也都会导致企业现金的增加。

5. 所有者权益的增加。企业的所有者权益包括实收资本（股本）、资本公积等。所有者权益的增加有时也会导致现金的增加，如收到投资者以现金投入的资本，接受捐赠收到的现金等。

（二）现金支出的原因

企业向外支出现金的原因也有很多，概括起来包括如下几个方面：

1. 购买货物支出的现金。企业为满足生产经营的需要，用现金购入原材料、包装物、低值易耗品、商品等，必然导致企业现金的减少。

2. 营业费用的发生。企业用现金支付各种营业费用，如管理费用、销售费用、财务费用、进货费用等，自然导致企业现金的减少。

3. 负债的减少。企业的流动负债和长期负债的减少，在许多情况下会导致现金的支出，如用现金偿还长、短期借款，

支付应付帐款、应付票据，偿付应付债券等。

4. 资产的增加。企业的流动资产和长期资产的增加，在许多情况下都会导致企业现金的减少，如企业用现金购入短期投资（三个月内的短期债券投资除外），预付帐款，以现金进行对外投资，以现金购买固定资产和无形资产等。

第三节 现金流量的分类

现金流量是指企业在一定时期内现金的流入和流出的数量。

很显然，现金流量包括两个方面，即现金流入量和现金流出量。所谓现金流入量，是指企业在一定时期内所收到的现金的数量。比如，企业在19×5年共取得现金6600000元，该6600000元即为企业当期的现金流入量。所谓现金流出量，是指企业在一定时期内所支出的现金的数量，比如，企业在19×5年共支出现金5800000元，该5800000元即为该企业当期内的现金流出量。

企业在一定时期内取得的现金流入量减去所发生的现金流出量，其余额即为企业在当期内的所取得现金净流量。它表明企业在会计期末与期初相比其现金总额的净增加额。比如企业在19×5年现金流入量为6600000元，现金流出量为5800000元，现金净流量为800000元（6600000-5800000），表明企业年末和年初相比，其所拥有的现金总量增加了800000元。

需要强调的是，在这里所说的现金流量，是指企业在正常经营情况下企业本身的现金流入量和流出量。首先，会计