

实用财务系列

现金 流量表

(修订本)

阅读与分析

李玉周 主编

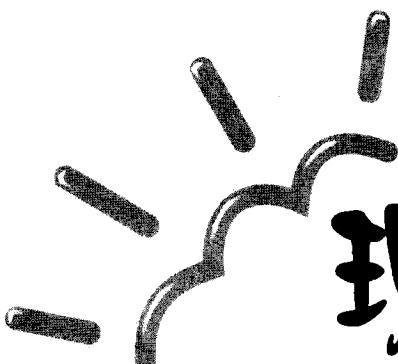
XIANJIN
LIULIANGBIAO
YUEDU
YU FENXI



西南财经大学出版社
Southwestern University of Finance & Economics Press

实用财务系列

(修订本)



现金 流量表 阅读与分析

李玉周○主编 杨 斌○副主编

XIAN JIN
LIU LIAO BIAO
YUE DU
YU FEN XI



西南财经大学出版社
Southwestern University of Finance & Economics Press

现金流量表阅读与分析(修订本)

李玉周 主编 杨斌 副主编

责任编辑:曾召友

封面设计:郭海宁

出版发行:	西南财经大学出版社(四川省成都市光华村街 55 号)
网 址:	http://press.swufe.edu.cn
电子邮件:	xcpress@mail.sc.cninfo.net
邮政编码:	610074
电 话:	028-87353785 87352368
印 刷:	四川机投印务有限公司
开 本:	890mm×1240mm 1/32
印 张:	4.25
字 数:	100 千字
版 次:	2005 年 1 月第 3 版
印 次:	2005 年 1 月第 1 次印刷
印 数:	1—5000 册
书 号:	ISBN 7-81055-571-5/F·468
定 价:	13.80 元

1. 如有印刷、装订等差错,可向本社发行部调换。
2. 版权所有,翻印必究。
3. 本书封底无本社数码防伪标志不得销售。

第三版前言

现金流量表是对企业整个机体的现金流量状况进行系统、全面反映的报表,是企业高层管理人员及与企业有利害关系的团体和个人了解企业偿债能力、支付能力的最有效途径。由于现金流量表的编制、分析有较强的技术性和专业性,给报表使用者带来了一定的困难。本书针对以上情况对现金流量表的编制、分析进行了较系统、深入、详细地论述。

在写作上具有以下特点:

1. 通俗性

本书采用通俗的语言阐述了有关现金流量表的知识,力求做到既使财务人员轻松的学会编制现金流量表,又使非财务人员快捷的读懂和运用现金流量表,达到二者的统一。

2. 可操作性

本书注重务实,强化操作,对现金流量表的编制配有全套的案例。书中针对企业高层管理人员利用现金流量表的需要,以现实的决策案例为基础,对现金流量表所能反映的企业问题进行详细剖析。

本书不仅可以作为企业财务人员掌握、运用现金流量表的参考书,也可供广大经营者决策时参考。

本书由李玉周同志任主编,杨斌同志任副主编。全书的写作分工如下:第一章杨斌编写,第二、三章由李玉周、周婧编写。由

于编者水平有限,书中难免有不妥之处,热忱欢迎使用本书的读者批评指正。

本书自从 2000 年 1 月第一次出版后,已再版一次,受到广大读者的关注和肯定,应广大读者的要求,我们结合最新的会计制度对本书进行了第三次修订。对广大读者的支持我们表示衷心感谢,欢迎批评指正。

Email:LYZ@Swufe.edu.cn.

编 者

2004 年 12 月 20 日于光华园

目 录

第①章 现金流量表的阅读	(1)
一、现金——现金流量表的立足之本	(2)
二、现金流量表的目的和作用	(4)
三、现金流量表的国际比较	(7)
四、现金流量表数据真实性的内外稽核	(11)
五、现金流量表能提供的主要财务信息	(14)
第②章 现金流量表的编制方法	(18)
一、现金流量表的基本格式和主要内容	(18)
二、现金流量表编制方法举例	(41)
三、现金流量表编制过程中的几个难点	(87)
四、现金流量表的自动生成	(90)
第③章 现金流量表的分析和利用	(93)
一、现金流量表的分析	(93)
二、管理者在决策中利用现金流量表举例	(109)



第1章

现金流量表的阅读

我国企业从1998年1月1日起开始编制现金流量表,以取代财务状况变动表,鉴于其重要性,财政部颁布了《企业会计准则——现金流量表》(于2001年1月1日起施行)这是我国会计制度向国际惯例迈进的又一重大举措。现金流量表对于投资者、债权人及其他报表使用人来说是一张十分重要的报表,表中包含的许多财务信息,是经营者、投资者把握商业战机的有力工具。然而,如此一张容纳丰富商业信息的报表却常常使许多厂长经理们感到头痛,面对表中的一系列数字常常是难以看出其中的诀窍,更谈不上利用它果断而正确的作出决策,我们周围也因此传来此起彼伏的叫苦声,现金流量表没有成为厂长经理们叱咤商场的利器,反倒成了一本难读的经文。其实,学会使用现金流量表并不难,如果沿着下面的思路我们能帮助你找到童话里的金钥匙,前面的路就豁然开朗了。

在认识一个事物之前,首先看到的是他的轮廓,随着认识的深入,事物的内涵也渐渐从轮廓中显露出来,最后呈现在你面前的就是一幅栩栩如生的画面。因此在了解现金流量表之前,我们也应该先勾勒出它的轮廓。



一、现金——现金流量表的立足之本

现金流量表,顾名思义是反映有关现金的报表。可是这里的现金可不等同于我们日常所提到的现金,因为你要作的决策并不仅仅是购买东西。因此,了解现金的内涵是接触现金流量表的第一要素。立足于对经营者、投资者决策的有用性,现金流量表中的现金包括以下内容:

1. 库存现金

库存现金是指企业持有的、可随时用于支付的现金现额。它是供企业日常零星开支的现金,与会计核算中的“现金”科目包含的内容一致。

2. 银行存款

银行存款是指企业存在银行或其他金融机构随时可以用于支付的存款。但是,这里值得注意的是,如果存在银行的款项是不能随时用于支付的,则这种存款就不能作为现金流量表中的现金,如不能随时支取的定期存款。

3. 其他货币资金

其他货币资金是指企业存在银行有特定用途的资金。如外埠存款、银行汇票存款、银行本票存款、信用证保证资金、信用卡、在途货币资金等。

4. 现金等价物

现金等价物是指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。现金等价物虽然不是现金,但其支付能力与现金的差别不大,可视为现金。如企业为保证支付能力,手持必要的现金,为了不使现金闲置,可以购买短期债券,在需要现金时,又随时可以变现。一般投资被确认为现金等价物必须同时具备四个条件:期限短、流动性强、易于转换

为已知金额的现金、价值变动风险很小。其中期限较短,一般是指从购买日起,三个月内到期。例如可在证券市场上流通的三个月内到期的短期债券投资等。

可以看出,现金流量表中的现金概念涵盖的内容要比我们日常提到的现金概念广泛。这是因为在市场经济中,活跃的市场为企业提供了多种现金存在的形式,企业为了充分利用拥有的资源,就应为现金选择最合适的存在方式。在这种情况下,狭义的货币资金已不是人们关注的焦点,经营者、投资者更关心企业资产的变现能力。即使企业资产不是以狭义现金的形式存在,只要它们能随时变现,也就可以等同于现金看待了,这在无形中就扩大了现金的概念,也成为现金流量表中现金定义的基础。

明确了现金的范畴,现金流量的意义也就一目了然了,它代表了一定时期现金的动态变化,是某一段时期内企业现金流入和流出的数量。如企业销售商品、提供劳务、出售固定资产、向银行借款等取得现金,形成企业的现金流入;购买原材料、接受劳务、购建固定资产、对外投资、偿还债务等而支付现金,形成企业的现金流出。现金流量信息能够表明企业经营状况是否良好,资金是否紧缺,企业偿付能力大小,从而为投资者、债权人、企业管理者提供非常有用的信息。但应注意,企业现金形式之间的转换不会产生现金的流入和流出,如企业从银行提取现金,是企业现金存放形式的转换,并未流出企业,不构成现金流量;同样,现金与现金等价物之间的转换也不属于现金流量,比如,企业用现金购买将于3个月内到期的国库券。

现金流量在企业中是一个非常重要的指标,为了随时了解它,我们选择了现金流量表作为反映它的载体。因此现金流量表就是以现金为基础编制的报表,用以反映企业一段时间内现金流入的来源、现金流出的流向等信息。

二、现金流量表的目的和作用

企业在每个会计期末都要编制资产负债表和利润表来反映企业的经营成果和经营状况,可是为什么还要编制现金流量表呢?财政部把资产负债表、利润表和现金流量表作为企业期末必须提供的三张财务报表,现金流量表既然作为一张独立的报表与资产负债表、利润表并列提供,它一定能够反映资产负债表、利润表所不能反映的信息。因此在讨论现金流量表的编制目的之前我们有必要先来回顾一下资产负债表和利润表的编制目的。

资产负债表反映了企业某一特定日期的资产、负债、所有者权益总额及结构,通过其内部有关指标的计算能够显示企业的偿债能力,但却不能全面反映现金流量的变动。

利润表反映了企业在一定期间的经营成果,它能够衡量企业获取收益的能力,但却不能说明当期收益中有多少是由可供周转的资金组成的,而真正与企业的生产经营、偿还债务息息相关的不是利润而是现金流量。

正是由于资产负债表和利润表对有关现金流量信息的反映都存在局限性,所以要求企业编制现金流量表作为对资产负债表和利润表的补充,它是连接资产负债表和利润表的桥梁。现金流量表编制的目的是为会计报表的使用者提供企业一定会计期间内现金和现金等价物流入和流出的信息,反映企业一定期间内经营活动、投资活动、筹资活动的变动情况及对企业现金流量的影响,以便于报表使用者了解和评价企业获取现金和现金等价物的能力,并据以预测企业未来现金流量,作出投资、筹资决策。在现金流量表会计准则颁布之前,企业是通过编制财务状况变动表来反映有关营运资金的情况,那么为什么会以现金流量表取而代之呢?通过这两张报表的比较,我们能更好的认识现金流量表的

作用:

(1)现金流量表提供企业一定时期内有关现金流量的信息,较好地反映了企业资产的流动性,提高了企业之间指标的可比性。报表使用者一般对企业资产流动性给予极大关注,但是以营运资本为基础的财务状况变动表却不能很好的说明这一点,比如,营运资本中包含存货,如果企业存在大量滞销的存货,那么企业资产的流动性很差,但是却不能在财务状况变动表中得到反映。又如,营运资金中包含的应收账款,势必存在长期拖欠无法收回的部分,同样无法在财务状况变动表中得到反映。可见,真正与企业资产流动性存在必然联系的不是营运资本,而是现金的多少及其增减变化。另一方面,财务状况变动表中的资金概念也不明确,它可以是现金、营运资本,也可以是全部财务资源,内容非常广泛,以此为基础编制的财务状况变动表所反映的信息在企业之间一定缺乏可比性。而现金流量表对其编制基础“现金”就有一个明确的定义,各国关于现金及现金等价物的定义也大致相同,弥补了财务状况变动表的不足,增加了企业之间相关指标的对比。

(2)现金流量表能够反映企业的偿债能力和支付股利的能力。我们经常会遇到这种情况:一些企业在利润表上反映出较大的盈利,但是却因无法偿付到期债务而破产,另一些企业虽然发生了亏损,却有大量的资本支出或股利支付。会计账面反映的信息与企业实际情况出现如此大的反差,其原因就在于会计核算存在两种计价基础,一种是权责发生制,另一种是收付实现制。权责发生制要求以收入和费用是否在当期发生为记账基础,即无论当期是否收到或支出现金,只要收入和费用应在当期发生,就应计入当期的收入和费用。这样就使企业利润的变动与现金流量的变动之间失去了一一对应关系。另外,由于遵循配比原则,对

一些资本性支出,比如购建固定资产支出,不能在发生时一次性计入费用,而要在其使用期间内合理分摊,使利润与现金流量的对应关系进一步模糊。权责发生制对于正确计量一定期间内企业的资产、负债、收入、成本、费用有重要意义,但是它却为企业提供了调节费用,人为操纵利润的可能,特别是在市场经济条件下,为了逃避税收,企业经常调节费用以减少利润。这样,利润变成了人为主观调节的产物,它并不代表企业现时的偿债能力和支付能力。但是虚设的利润却不能带来现金流量的变动,现金流量是客观的,它能真正反映企业的经营绩效和现时的偿债能力、支付能力,帮助投资者、债权人作出正确的决策。以现金为基础反映企业状况就是收付实现制的核心。所谓收付实现制就是以是否发生现金的收付为会计计账的基础,因此,以收付实现制为基础编制的现金流量表是对权责发生制的必要补充。

(3)现金流量表能够提供企业未来获取现金的能力,为投资者作出正确的投资决策提供信息。现金流量表把企业的现金流量分为:经营活动产生的现金流量,投资活动产生的现金流量,筹资活动产生的现金流量,从这三个方面反映一定时期内企业现金流量的总体情况,以及企业的经营状况。经营活动产生的现金流量反映了在不依靠外部筹资的情况下企业通过自身经营活动获得现金的能力;投资活动产生的现金流量代表企业运用资金产生现金流量的能力;而筹资活动产生的现金流量则代表了企业筹集资金及筹资成本的有关情况。从现金流量表中可以分析得出企业未来获取或支付现金的能力,从而帮助投资者分析企业未来股价的走势、股利的分配等,为投资决策提供有用信息。

(4)现金流量表还能提供与现金收付无关,但对企业有重大影响的投资、筹资活动。现金流量表除了提供经营活动、投资活动、筹资活动产生的现金流量,还通过附表的形式反映不涉及现

金的投资和筹资活动方面的信息,这些信息虽然与当期现金收付无关,但对企业未来的现金流量却有显著的影响,它包括以固定资产偿还债务、以对外投资偿还债务、以固定资产进行长期投资、以存货偿还债务、融资租赁固定资产等。通过这些信息的反映,能使报表的使用者更加全面地认识企业的经营绩效,作出正确的决策。

三、现金流量表的国际比较

我国颁布《企业会计准则——现金流量表》是我国会计制度与国际惯例接轨的重大举措,但是目前各国的现金流量表会计准则仍存在着一些差异,下面我们通过对国际会计准则委员会、美国、英国以及我国颁布的现金流量表会计准则进行比较,使报表使用者对现金流量表有更深入的认识。

1. 现金流量表的编制目的

各种会计准则都对编制现金流量表的目的有一个明确的表达,我国《企业会计准则——现金流量表》对编制目的的阐述为:“编制现金流量表的目的,是为会计报表使用者提供企业一定会计期间内现金和现金等价物流入和流出的信息,以便于报表使用者了解和评价企业获取现金和现金等价物的能力,并据以预测企业未来现金流量。”美国会计准则——现金流量表中对现金流量表的编制目的的阐述是:“提供有关现金收入和现金支出的信息;提供有关企业经营活动、投资活动和筹资活动的信息;帮助投资者、债权人和其他有关报表使用者达到如下目的:(1)评估企业在未来创造有利的净现金流量的能力;(2)评估企业偿债能力、分派股利的能力以及对外融资的需求;(3)确定净收益与相关的现金收支之间产生差异的原因;(4)评估当期的现金和非现金投资与理财交易对企业财务状况的影响。”英国会计准则认为现金流量

表提供了有助于报表使用者评价企业流动性、生存能力及财务适应能力的信息。国际会计准则在总结各种意见后在其颁布的会计准则中将现金流量表的编制目的归纳为：“帮助财务报表使用者估量企业生成现金和现金等价物的能力，并了解企业是如何使用这些现金和现金等价物的。财务报表使用者在进行经济决策时需要对企业生成的现金和现金等价物的能力进行评价，并估量企业生成现金和现金等价物的时间和确定性。”

各种会计准则对现金流量表编制目的阐述虽然在文字上有出入，但都表达了相同的一个含义，即“现金流量表是企业相关人士进行决策的重要信息来源”。可见现金流量表的重要性倍受关注。

2. 编制现金流量表的范围

美国和我国在规定编制现金流量表的企业范围上有所不同。美国 FASB 规定以下会计主体无须提供现金流量表：(1) 一些高度流动的投资公司；(2) 职工福利计划；(3) 有限制的退休金计划。他们认为，高度流动投资公司的有关财务信息已经反映在企业的其他财务报表中，所以无须再编制现金流量表。而在我国的现金流量表会计准则中无此项规定。

3. 现金及现金等价物的定义

现金是现金流量表的编制基础，由于各国的历史、社会、经济等多方面因素的差异，使其在现金和现金等价物方面的定义存在一些不同。但是这种区别是较小的，与先前在财务状况变动表中有关资金定义的多样性比起来，现金的定义是比较统一的。下面，我们以表格的形式列举了几个会计准则中有关现金及现金等价物的定义（见表 1-1）。

表 1-1

颁布主体	现金	现金等价物	差异
国际会计准则委员会	库存现金和活期存款	期限短、流动性强、易于转化为已知金额的现金、且价值变动风险较小的投资。权益性投资(除非在实质上是现金等价物)应当排除在现金等价物之外。	强调权益性投资不属于现金等价物
美国财务会计准则委员会	库存现金、在银行及其他金融机构的存款、可随时提取的存款、具有其他特征的头	指符合以下两个条件的、流动性强的投资:(1)易于转化为已知金额的现金; (2)利率变动而致原值变动的风险不大,在3个月或更短的期间内可视为现金等价物。	
英国 ASB	库存现金以及符合任何金融条件的金融资产,其取得或支付时,除应扣除任何金融支	指持有的、容易处置的流动资产。所谓容易处置应满足以下两个条件:(1)该项处置不会影响企业的经营活动;(2)满足下述两项中的一项:(A)容易转换为等于或接近于账面价值的现金;(B)能在活跃的市场中交易。	现金等价物中不包括短期银行借款
中国财政部	企业的库存现金以及用于支付的、不能随时支取的、定期存款、不作为现金。	企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。期限短一般是指从购买日起3个月到期。	

从表中可以看出,我国与美国、英国、国际会计准则在现金及现金等价物的定义方面差异很小,都强调现金等价物的流动性、期限短,易于转换为已知金额的现金,价值变动风险不大等特征。

4. 现金流量的分类

美国、国际会计准则委员会和我国都将现金流量分为经营活动产生的现金流量、投资活动产生的现金流量、筹资活动产生的现金流量,但是此三部分包含的具体内容却有出入。

在我国,经营活动是指企业投资活动和筹资活动以外的所有交易和事项,包括销售商品或提供劳务、经营性租赁、购买货物、接受劳务、制造产品、广告宣传、推销产品、交纳税款等。而美国 FASB 则认为经营活动现金流量应该充分反映影响企业净利润的全部交易,因此他们将利息收入、利息支出、股利收入计入了经营活动现金流量,而认为股利支出不影响净损益,所以应计入筹资活动。

投资活动现金流量在我国是指企业长期资产以及不包括在现金等价物范围内的投资的购建和处置,包括取得或收回权益性证券的投资、购买或收回债券投资、购建和处置固定资产、无形资产和其他长期资产等。由于股利和利息收入是由投资活动引起的,因此,我国的现金流量表会计准则把企业分得的股利和利润、债券投资的利息也作为投资活动的现金流入。而在美国,投资活动产生的现金流量则不包括此两项,现金流入仅指对以往投资的现金回收。

筹资活动现金流量在我国指导致企业所有者权益及借款规模和构成发生变化的活动,包括吸收权益性资本、发行债券、借入资本、支付股利、偿还债务等。因此,我国筹资活动现金流量与美国最大的不同就在于包含了利息支出。

关于利息收入、利息支出、股利收入究竟应计入经营活动还是投资活动和筹资活动,国际会计准则的规定具有较大的灵活性,股利收支、利息收支都可以归入经营活动现金流量,但同时又规定已付利息和已付股利可以归入筹资活动现金流量,已收利息和已收股利可以归入投资活动现金流量,但这种分类应作为企业

的一项会计政策,企业应保持报告前后期的一致。

英国则将现金流量分为八大类:(1)经营活动;(2)投资活动和融资成本;(3)税项;(4)资本性支出和金融投资;(5)购买和处置;(6)支付的权益性股利;(7)流动资源管理;(8)筹资活动。

5. 现金流量表的编制方法

我国现金流量表会计准则明确规定:在我国,现金流量表采用直接法编制,同时要求在附注中披露按间接法将净收益调节为经营活动现金流量的信息。国际会计准则中鼓励采用直接法,但也可以采用间接法。而美国 FASB 中规定:鼓励采用直接法,但也可以采用间接法。采用直接法时,必须提供将净收益调节为经营活动现金流量的信息。英国 ASB 则规定既可以采用直接法,也可以采用间接法。可见,直接法是多数国家鼓励采用的编制方法。

直接法是通过现金收入和现金支出的总括分类反映来自经营活动、投资活动、筹资活动的现金流量。使报表的使用者对现金何处来、何处去一目了然,有助于报表使用者理解和分析企业未来现金流量。但是直接法编制的难度较大,对报表编制人员的素质要求较高。间接法是以净利润为起点,通过调整某些相关项目后得出经营活动的现金流量。间接法编制较为简单,其数据可以直接获取,但是它在列示经营活动产生的现金流量时涉及了较多的会计概念,不便于报表使用者的阅读。同时,它只提供了经营活动产生的现金净流量,而不能提供经营活动现金流入和流出的具体数字,因此,可能隐藏了许多对决策有用的信息。正是由于直接法和间接法各自具有的特点,多数国家提倡采用直接法。

四、现金流量表数据真实性的内外稽核

现金流量表是连接资产负债表和利润表的桥梁,其表内数据