



石家庄铁道大学  
SHIJIAZHUANG TIEDAO UNIVERSITY

在线开放课程

现金流量表解读及分析

# 经营活动主要项目 分析

主讲：罗小艳

# 目录



在线开放课程

- 1、经营活动现金流入项目分析
- 2、经营活动现金流出项目分析

# 1、经营活动现金流入项目分析



## 销售商品、提供劳务收到的现金：

- 此项目为经营活动的现金流入的**绝大部分**。这部分数额较多是正常的，反之，要严加关注。
- 将该项目与利润表中的营业收入总额相对比，可以判断企业**销售收现率**的情况。

# 案例

- 长安汽车（00625）是重庆市一家主要从事微型汽车及发动机的开发制造和销售的上市公司。产品包括各种型号的长安牌微型厢货车、微型货车、奥拓微型轿车以及用于微型汽车的江陵牌汽车发动机。

## 长安汽车1999~2001年销售收现率

	1999年	2000年	2001年
销售收现率	0.86	1.081	1.287

- 我们对长安汽车的销售收现率进行分析，发现该指标自1999年起逐年走高，更为可贵的是，企业的主营业务收入也逐年增长。
- 因此，分析者可以大致得出结论，该企业销售收入回笼现金情况良好，并且还不断收回前期的应收账款，营业收入的质量越来越高。

## 收到的税费返还：

- 此项目通常数额不大，甚至很多企业该项目数  
为零。只有外贸出口型企业、国家财政扶持领  
域的企业或地方政府支持的企业才有可能涉及  
。
- 对该项目的分析应当与企业的营业收入相结合  
，因为大多数税费返还都与企业的营业收入相  
关。应当注意该项目是否与营业收入相配比，  
有些企业虚构收入，但现金流量表中却又没有  
收到必要的税费返还，对此应引起关注。

# 案例

- 银广夏曾发布公告称，其子公司天津广夏在1999、2000年度向德国诚信公司出口萃取产品达2.2亿元人民币、7.2亿元人民币。天津广夏因此在1999年创造的利润占银广夏的75%以上，2000年更是几乎囊括了银广夏的全部利润。如果天津广夏真有如此大的出口量，按照现行税法，应向有关部门办理至少几千万的出口退税，并在财务报表上体现出来。但事实是，在银广夏的年报里根本找不到出口退税的项目。最后，《财经》记者在天津海关查到了最关键的证据：天津广夏1999年度出口额仅480万美元，2000年度更是只有3万美元。银广夏在过去两年间创造的“巨额利润”神话，完全是一个骗局。



## 2、经营活动现金流出项目分析

经营活动  
现金流量

购买商品、接受劳务支付的现金

支付给职工以及为职工支付的现金

支付的各项税费

支付的其他与经营活动有关的现金

## 购买商品、接受劳务支付的现金：

- 它为经营活动的现金流出的绝大部分。该部分数额较多是正常的，但要与企业的生产经营规模（资产总额或流动资产）相适应。
- 它与销售商品、提供劳务收到的现金配比。一般而言，本项目小于后者是正常的。

## 支付给职工以及为职工支付的现金：

- 该项目反映企业本期实际支付给职工的工资、奖金、各种津贴和补贴等职工薪酬，但是应由在建工程、无形资产负担的职工薪酬以及支付的离退休人员的职工薪酬除外。
- 此项目也是企业现金流出的主要方向，金额波动不大。将其与职工人数配比，分析人均工资水平是否正常。特别注意企业为了操纵利润故意压低人工费用的造假行为。

# 案例：

- 2001年8月24日，《证券时报》刊发了一篇名为《五问蓝田股份》的文章，其中提到这样一个疑点：从现金流量表“支付给职工以及为职工支付的现金”栏中看出，2000年度该公司职工工资支出为2256万元，以13000个职工计，人均每月收入仅144.5元。2001年上半年人均收入为185元。如此低廉的收入水平，对于员工30%以上为大专水平的蓝田股份职工，对于历年业绩如此优异的蓝田股份而言，合乎情理吗？

## 支付的各项税费：

- 反映企业本期发生并支付的、本期支付以前各期发生的以及预交的教育费附加、矿产资源补偿费、印花税、房产税、土地增值税、车船税、预交的营业税等税费，**计入固定资产价值实际支付的耕地占用税、本期退回的税费除外。**
- 此项目会随着企业销售规模的变化而变动。
- 将支付的各项税费项目与利润表的**营业税金及附加**和**所得税费用**项目进行比较，借此对企业报告年度的相关税费支付状况做出判断。

# 小结

- 通过对现金流量表的经营活动具体项目进行分析，可以了解企业经营活动现金流变化的原因
- 分析其现金流是否正常