案例：

A公司2014年的部分现金流量表如表1。

表1 单位：万元

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 年份 | 2014年 | 备注 |
| 经营活动现金流入 | 22690 |  |
| 经营活动现金流出 | 19816 |  |
| 经营活动现金净流量 | 2874 |  |
| 投资活动现金流入 | 16 |  |
| 投资活动现金流出 | 810 |  |
| 投资活动现金净流量 | -794 |  |
| 筹资活动现金流入 | 568 | 不包括股利或利润分配，均为借款支出。 |
| 筹资活动现金流出 | 812 |
| 筹资活动现金净流量 | -244 |  |
| 现金流入总量 | 23275 |  |
| 现金流出总量 | 21437 |  |
| 现金净流量 | 1838 |  |

**要求：**

**1.从结构、质量与比率三方面对A公司进行现金流量表分析；**

**2.综合分析2014年A公司现金流量表可以得出什么结论？**

**参考答案：**

**一、现金流量表的结构、质量与比率分析**

**1.现金流量结构分析**

**（1） 流出结构分析**

在全部现金流出量中，经营活动所得现金占92.43％，[投资](http://www.canet.com.cn/caiguan/zbgl/)活动所得现金占3.78％，筹资活动所得现金占3.79％。A公司其现金流出主要在经营活动方面，其投资活动、筹资活动占用流出现金很少。

**（2） 流入结构分析**

在全部现金流入量中，经营活动所得现金占97.48％，投资活动所得现金占0.08％，筹资活动所得现金占2.44％。由此可以看出A公司其现金流入产生的主要来源为经营活动，其投资活动、筹资活动基本对于企业的的现金流入贡献很小。

**（3） 流入流出比例分析**

从A公司的[现金流量表](http://www.canet.com.cn/caiwubaobiao/xjllb/)可以看出：

经营活动中：现金流入量22690万元，现金流出量19816万元。

该公司经营活动现金流入流出比为1.15，表明1元的现金流出可换回1.15元现金流入。

投资活动中：现金流入量16万元，现金流出量810万元 。

该公司投资活动的现金流入流出比为0.02，，表明A公司正处于发展时期。

筹资活动中：现金流入量568万元，现金流出量812万元。

筹资活动流入流出比为0.70，表明还款明显大于借款。 将现金流出与现金流入量和流入流出比例分析相结合，可以发现该公司的现金流入与流出主要来自于经营活动所得，用于经营活动所支，其部分经营现金流量净额用于补偿投资和筹资支出。

2.**盈利质量分析**

**（1） 盈利现金比率 （经营现金净流量／营业利润）分析**

A公司2014年经营现金净流量为：2874万元，2014年营业利润为：820万元，现金比率为：28.53%，此比率说明A公司的盈利质量很高。

**（2） 筹资与支付能力分析**

强制性现金支付比率〔 现金流入总额 / （经营现金流出量 + 偿还债务本息付现）〕

A公司2014年度现金流入总额为：23275万元，经营现金流出量为：19816万元，偿还债务本息付现为：812万元，其计算的此指标值为：1.17，说明A公司2001年创造的现金流入量足以支付必要的经营和债务本息支出。表明A公司在筹资能力、企业支付能力方面较强。

**二、综合分析结论**

1．偿债能力很强，因为A公司有充足的经营现金来源偿还借款但未分配股利和利润，说明其吸收外来投资能力很低。

2．A公司在发展能力方面主要以经营活动来获取现金用于经营支出和投资、筹资支出上，同时投资、筹资并未分担其本身相应的支出。建议A公司在加大投资、减少举债的同时扩大生产，加大吸收外部投资为企业更好更长久的发展奠定基础。

3．A公司盈利质量很高但存在很高的盈利质量与利润数额的低下相矛盾的问题，建议A公司采取措施降低成本。

4．获现能力很强，但主要以经营活动获得且获现金额较大，其投资、筹资获现能力为负值，这样造成企业以经营活动所产生的现金来补偿其投资、筹资所产生现金不能补偿其本身支出的部分支出，可以看出A公司闲置资金较大。建议A公司可将部分闲置资金用于对外、对内投资和偿还部分借款以获得投资上的现金和减少借款上的现金支出，以提高企业的获现能力。