

学习情境四

现金流量表的编制与分析



知识目标

- 掌握现金流量表的结构及基本内容；
- 了解现金流量表分析的意义；
- 掌握现金流量表的编制方法与基本分析方法；
- 熟悉现金流量表各项目的内涵。



能力目标

- 能够学会阅读现金流量表；
- 能够解释现金流量表中有关数字之间存在的勾稽关系；
- 能够根据资料完成现金流量表的编制，并运用分析方法结合企业的实际情况对现金流量表进行分析。



情境引入

秀子在一家上市公司供职。在年度总结会上，财务总监说了这样一番话：“目前，单从财务报表所反映的信息来看，现金流量日益取代净利润，成为评价公司股票价值的一个重要标准，盈亏已经不是决定股票价值的唯一重要因素。投资最好选择每股税后利润和每股现金流量净额都高的个股，利用每股现金流量净额去分析公司的获利能力，比利润每股税后利润分析的结果更加客观。”

秀子听后感一头雾水，决定学习下与现金流量相关的知识。

模块一 认知现金流量表

一、现金流量的产生与分类

（一）现金流量的产生

现金流量是指一定会计期间内企业现金和现金等价物的流入和流出。现金流量本质上

是一种增量,即企业在一定时期内增加的流入量和流出量。没有增量就不会形成现金流量。

以下三种情形不会产生现金流量:

(1) 现金各种形式之间的转换不会形成现金的增量,即现金没有流入或流出企业,只是内部现金的存放形式发生了变化。例如,企业从银行提取现金。

(2) 现金和现金等价物之间的转换也不会产生增量现金,不会形成现金流量。例如,企业用现金购买将于3个月到期的国库券。

(3) 企业日常发生的经济业务,若仅涉及非现金各项目之间的增减变动,不涉及现金收支,则不会产生增量现金,也不会形成现金流量。例如,企业计提固定资产折旧。



同时涉及现金项目与非现金项目的经济业务,会产生现金增量,形成现金流量。例如,企业借入短期借款。

(二) 现金流量的分类

现金流量的分类是编制现金流量表的基础。根据企业业务活动的性质和现金流量的来源,可将企业一定期间产生的现金流量分为以下三大类:

1. 经营活动产生的现金流量

经营活动是指企业除投资活动和筹资活动以外的所有交易事项。各类企业由于行业特点不同,对经营活动的认定也存在一定差异。对于工商企业而言,经营活动产生的现金流量主要包括销售商品或提供劳务,购买商品,接受劳务,支付工资和缴纳税款等流入和流出的现金和现金等价物。

2. 投资活动产生的现金流量

投资活动是指企业长期资产的购建和不包括在现金等价物范围内的投资及其处置活动。长期资产是指固定资产、无形资产、在建工程、其他资产等持有期限在一年或超过一年的一个营业周期以上的资产。现金流量表中的投资既包括对外投资,又包括长期资产的购建与处置。投资活动包括取得和收回投资,购建和处置固定资产,购买和处置无形资产等流入和流出的现金和现金等价物。

3. 筹资活动产生的现金流量

筹资活动是指导致企业资本及债务的规模或构成发生变化的活动。编制现金流量表所指的资本既包括实收资本(股本),也包括资本溢价(股本溢价);所指的债务是指对外举债,包括从银行借款,发行债券及偿还债务。筹资活动产生的现金流量主要包括吸收投资,发行股票,分配利润,发行债券,偿还债务等流入和流出的现金和现金等价物。偿还应付账款、应付票据等商业应付款项属于经营活动,不属于筹资活动。



在现金流量表中,现金及现金等价物被视为一个整体,企业现金形式的转换不会产生现金的流入和流出。因此,现金与现金等价物之间的转换不属于现金流量。例如,企业从银行提取现金,用现金购买3个月到期的国库券等现金和现金等价物之间的转换就不属于现金流量。

二、现金流量表的概念与作用

(一) 现金流量表的概念

现金流量表是以现金为基础编制的,反映企业在一定会计期间现金和现金等价物流入和流出的报表。现金流量表是对资产负债表和利润表的重要补充。

现金是指企业的库存现金与可以随时用于支付的存款,包括库存现金、银行存款和其他货币资金(如外埠存款、银行汇票存款、银行本票存款等)。

提示:银行存款和其他货币资金中有些不能随时用于支付的存款,如不能随时支取的定期存款等,不应视为现金,而应视作投资。而提前通知金融机构便可支取的定期存款则应包括在现金范围内。

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。例如,企业为保证支付能力,同时不使现金闲置,可以购买短期债券,以便在需要现金时随时可以变现。

一项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现金、价值变动风险很小。“期限短”一般是指从购买日起3个月内到期。例如,从购买日起3个月内到期或即可转换为现金的债券投资就是现金等价物。而权益性投资变现的金额通常不能确定,因而不属于现金等价物。

现金流量表以现金及现金等价物为基础,按照收付实现制原则编制,将权责发生制下的盈利信息调整为收付实现制下的信息。不同企业现金及现金等价物的范围可能不同,企业应当根据经营特点等具体情况,确定现金及现金等价物的范围,一经确定,不得随意变更。

知识链接

(二) 现金流量表的作用

现金流量表的主要作用有以下几个:

(1) 现金流量表能够说明企业一定期间内现金流入和流出的原因。现金流量表将现金流量划分为经营活动、投资活动和筹资活动所产生的现金流量,并按照流入现金和流出现金项目分别反映。因此,通过现金流量表能够清晰地反映企业现金流入和现金流出的原因,即现金从哪里来,又用到哪里去了。这些信息是资产负债表和利润表所不能提供的。

(2) 现金流量表能够说明企业的偿债能力和支付股利的能力。投资者投入资金、债权

人提供企业短期或长期使用的资金的目的主要是获利。在通常情况下,财务报表信息使用者比较关注企业的获利情况,并且往往以获得利润的多少作为衡量标准。企业获利多少在一定程度上表明了企业具有一定的现金支付能力。但是,企业在一定期间内获得的利润并不代表企业真正具有偿债或支付能力。现金流量表完全以现金的收支为基础,通过现金流量表能够了解企业现金流入的构成,分析企业偿债和支付股利的能力。

(3) 现金流量表可以用来分析企业未来获取现金的能力。现金流量表中的经营活动产生的现金流量,代表企业运用其经济资源创造现金流量的能力;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;筹资活动产生的现金流量,代表企业筹资获得现金流量的能力。通过现金流量表及其他财务信息,可以分析企业未来获取或支付现金的能力。

(4) 现金流量表可以用来分析企业投资和理财活动对经营成果和财务状况的影响。资产负债表能够提供企业一定日期财务的状况,它所提供的是静态的财务信息,并不能反映财务状况变动的的原因,也不能表明这些资产、负债给企业带来了多少现金,又支付了多少现金。利润表虽然反映企业一定期间的经营成果,提供动态的财务信息,但利润表只能反映利润的构成,也不能反映经营活动、投资活动和筹资活动给企业带来了多少现金,又支付了多少现金,而且利润表不能反映投资活动和筹资活动的全部事项。现金流量表提供一定时期现金流入和流出的动态财务信息,可以表明企业在报告期内从经营活动、投资活动和筹资活动中获得了多少现金,以及企业获得的这些现金是如何运用的;能够说明资产、负债变动的的原因,对资产负债表和利润表起到补充说明的作用。



现金流量表是连接资产负债表和利润表的“桥梁”。

(5) 现金流量表能够提供不涉及现金的投资活动和筹资活动的信息。现金流量表除了反映企业与现金有关的投资活动和筹资活动外,还通过补充资料(附注)的方式提供不涉及现金的投资活动和筹资活动方面的信息,使财务报表信息使用者能够全面了解和企业的投资活动和筹资活动。

(6) 编制现金流量表,便于和国际惯例相协调。目前,世界上许多国家(如美国、英国、澳大利亚、加拿大等)都要求企业编制现金流量表。我国企业编制现金流量表,将对开展跨国经营、境外筹资,加强国际经济合作起到积极的作用。

三、现金流量表的基本结构

现金流量表分为三部分:第一部分为表头,第二部分为正表,第三部分为补充资料。

现金流量表的表头主要标明报表的名称、编制时间、编制单位、货币单位及报表编号。

现金流量表的正表是根据企业经济业务的性质和现金流量的来源,分类反映经营活动、投资活动和筹资活动产生的三大类现金流量,以及汇率变动对现金构成的影响;反映企业本年度产生的现金净流量总额,以及各类活动产生的现金流入和流出的数额等。

现金流量表的补充资料是对正表内容的补充说明,主要包括三项内容:将净利润调整为经营活动现金流量;不涉及现金收支的投资活动和筹资活动;现金及现金等价物净增加情况。

我国一般企业现金流量表正表的格式如表 4-1 所示。

表 4-1 现金流量表

会企 03 表

编制单位:嘉诚公司

2014 年 12 月

单位:元

项 目	本期金额	上期金额
一、经营活动产生的现金流量:		
销售商品、提供劳务收到的现金	3 887 540	3 191 970
收到的税费返还	0	0
收到其他与经营活动有关的现金	0	0
经营活动现金流入小计	3 887 540	3 191 970
购买商品、接受劳务支付的现金	2 865 780	2 389 970
支付给职工以及为职工支付的现金	107 495	94 853.30
支付的各项税费	220 062	185 353
支付其他与经营活动有关的现金	112 160	71 894
经营活动现金流出小计	3 305 497	2 742 070.30
经营活动产生的现金流量净额	582 043	449 899.70
二、投资活动产生的现金流量:		
收回投资收到的现金	12 335.80	33 421.70
取得投资收益收到的现金	14 215.10	912.90
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	38 565.70	11 663.70
收到定期存款的现金	24 968.10	128 773.40
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	17 032.10	7 014.10
收到其他与投资活动有关的现金	999.20	0
投资活动现金流入小计	108 116	181 785.80
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	395 223.50	310 411.20
投资支付的现金	142 074	50 912.10
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	20 351.70	21 706.60
支付其他与投资活动有关的现金	10 632.30	37 986.20
投资活动现金流出小计	568 281.50	421 016.10
投资活动产生的现金流量净额	-460 165.50	-239 230.30
三、筹资活动产生的现金流量:		
吸收投资收到的现金	8 495.30	12 484.20
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金	8 495.30	12 484.20
取得借款收到的现金	772 204	452 569

续表

项 目	本期金额	上期金额
收到其他与筹资活动有关的现金	27 608.70	34 164.90
筹资活动现金流入小计	808 308	499 218.10
偿还债务支付的现金	562 254	435 733.60
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	218 539	199 809
支付其他与筹资活动有关的现金	0	13 086
筹资活动现金流出小计	780 793	648 628.60
筹资活动产生的现金流量净额	27 515	-149 410.50
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2 145.30	1 358.20
五、现金及现金等价物净增加额	147 247.20	62 617.10
加：期初现金及现金等价物余额	299 906	271 987
六、期末现金及现金等价物余额	447 153.20	334 604.10

按间接法编制的现金流量表补充资料的格式如表 4-2 所示。

表 4-2 现金流量表补充资料

单位：元

补充资料	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润		
加：资产减值准备		
固定资产折旧		
无形资产摊销		
长期待摊费用		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“－”号填列)		
固定资产报废损失(收益以“－”号填列)		
公允价值变动损失(收益以“－”号填列)		
财务费用(收益以“－”号填列)		
投资损失(收益以“－”号填列)		
递延所得税资产减少(增加以“－”号填列)		

续表

补充资料	本期金额	上期金额
递延所得税负债增加(减少以“—”号填列)		
存货的减少(增加以“—”号填列)		
经营性应收项目的减少(增加以“—”号填列)		
经营性应付项目的增加(减少以“—”号填列)		
其他		
经营活动产生的现金流量净额		
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3. 现金及现金等价物净变动情况:		
现金的期末余额		
减:现金的期初余额		
加:现金等价物的期末余额		
减:现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额		

提示:现金流量表补充资料不但是对现金流量表部分的补充说明,而且与现金流量表正表中的某些项目一致。

(1) 现金流量表正表中第一项的“经营活动产生的现金流量净额”必须与现金流量表补充资料中的第一项的由净利润调节后得到的“经营活动产生的现金流量净额”相一致。

(2) 现金流量表正表中第五项“现金及现金等价物净增加额”必须与现金流量表补充资料中的第三项的“现金及现金等价物净增加额”相一致。

模块二 现金流量表的编制

一、现金流量表的编制方法

在编制现金流量表时,企业可以采用直接法、间接法和分析填列法。

(一) 直接法

采用直接法编制经营活动的现金流量时,一般以利润表中的营业收入为起算点,调整与

经营活动有关的项目的增减变动,然后计算出经营活动的现金流量。采用直接法编制现金流量表,便于分析企业经营活动产生的现金流量的来源和用途,预测企业现金流量的未来前景。

在采用直接法编制现金流量表时,企业可根据业务量的大小及复杂程度,采用工作底稿法或 T 型账户法。

1. 工作底稿法

在采用工作底稿法编制现金流量表时,要设计一张工作底稿,将资产、负债和所有者权益的期初余额过入工作底稿;然后,根据所发生的经济事项编制有关调整分录,过入工作底稿,并结出资产、负债和所有者权益的期末余额;最后,调整分录,分析现金流量变动的原因,据以编制现金流量表。

整个工作底稿纵向分为三部分。第一部分是资产负债表项目,其中又分为借方项目和贷方项目;第二部分是利润表项目;第三部分是现金流量表项目。工作底稿横向分为五栏,在资产负债表部分,第一栏是项目栏,填列资产负债表各项目的名称;第二栏是期初数,用来填列资产负债表各项目的期初数;第三栏是调整分录的借方;第四栏是调整分录的贷方;第五栏是期末数,用来填列资产负债表各项目的期末数。在利润表和现金流量表部分,第一栏也是项目栏,用来填列利润表和现金流量表项目名称;第二栏空置不填;第三、四栏分别是调整分录的借方和贷方;第五栏是本期数,利润表部分这一栏数字应和本期利润表数字核对相符,现金流量表部分这一栏数字可直接用来编制正式的现金流量表。现金流量表工作底稿的基本格式如表 4-3 所示。

表 4-3 现金流量表工作底稿

单位:元

项 目	期 初 数	调整分录		期 末 数
		借 方	贷 方	
一、资产负债表项目				
借方项目				
货币资金				
.....				
借方项目合计				
贷方项目				
累计折旧				
.....				
贷方项目合计				
二、利润表项目				
营业收入				
.....				
净利润				

续表

项 目	期 初 数	调整分录		期 末 数
		借 方	贷 方	
三、现金流量表项目				
(一) 经营活动产生的现金流量				
.....				
(二) 投资活动产生的现金流量				
.....				
(三) 筹资活动产生的现金流量				
.....				
(四) 现金及现金等价物净增加额				
调整分录借贷合计				

2. T 型账户法

T 型账户法是将某一会计期间内影响现金流量的一切业务,以 T 型账户形式,按照编表要求予以重现,通过一系列的调整、结转,据以编制现金流量表。

采用 T 型账户法编制现金流量表的程序如下:

(1) 为所有的非现金项目(包括资产负债表项目和利润表项目)分别开设 T 型账户,并将各自的期末与期初的变动数过入各账户。如果项目的期末数大于期初数,则将其差额过入与项目余额相同的方向;反之,则过入相反的方向。

(2) 开设一个大的“现金及现金等价物”T 型账户。左、右两边均分为经营活动、投资活动和筹资活动三个部分,左边记现金流入,右边记现金流出。与其他账户一样,要过入期初与期末的变动数。

(3) 以利润表中的项目为基础,结合资产负债表,分析每个非现金项目的增减变动,并据此编制调整分录。

(4) 将调整分录过入各 T 型账户,并进行核对。该账户借贷相抵后的余额与原过入的期末与期初的变动数应当一致。

(5) 根据大的“现金及现金等价物”T 型账户编制正式的现金流量表。

提示:工作底稿法和 T 型账户法的编制程序基本一致,主要区别在于验算平衡的方式不一样。工作底稿法是通过现金流量表工作底稿来验算调整分录是否平衡;T 型账户法是通过开设“现金及现金等价物”T 型账户来验算调整分录是否平衡。

(二) 间接法

在间接法下,将净利润调节为经营活动的现金流量,实际上就是将按权责发生制原则确定的净利润调整为现金净流入,并剔除投资活动和筹资活动对现金流量的影响。采用间接法编报的现金流量表便于将净利润与经营活动产生的现金流量净额进行比较,了解净利润与经营活动产生的现金流量差异的原因,从现金流量的角度分析净利润的质量。

根据《企业会计准则》的规定,企业应当采用直接法编制现金流量表,同时要在补充资料中提供以净利润为基础调节到经营活动现金流量的信息。

知识链接

(三) 分析填列法

分析填列法是直接根据资产负债表、利润表和有关会计科目明细账的记录,分析计算出现金流量表各项目的金额,并据以编制现金流量表的一种方法。

二、现金流量表正表主要项目的填列方法

(一) 与经营活动产生的现金流量有关的项目的填列

1. 经营活动的现金流入量

在现金流量表中,一般按照经营活动现金流入的来源设置不同的项目,以具体反映经营活动的现金流入量。

(1) 销售商品、提供劳务收到的现金。该项目反映企业本期销售商品、提供劳务收到的现金,以及前期销售商品、提供劳务,本期收到的现金(包括应向购买者收取的增值税销项税额)和本期预收的款项,减去本期销售本期退回商品和前期销售本期退回商品支付的现金。企业销售材料和代购代销业务收到的现金也在本项目反映。本项目可根据“库存现金”“银行存款”“应收账款”“应收票据”“预收账款”“主营业务收入”“其他业务收入”等账户的记录分析填列。相关计算公式为

销售商品、提供劳务收到的现金=当期销售商品、提供劳务收到的现金+当期收到前期的应收账款和应收票据+当期预收的账款-当期销售退回而支付的现金+当期收回前期核销的坏账损失

【例 4-1】 真诚股份有限公司(以下简称真诚公司)2014 年度有关资料如下:

- ① 资产负债表中“应收账款”项目的期初余额为 68 000 元,期末余额为 12 000 元。
- ② 资产负债表中“应收票据”项目的期初余额为 35 000 元,期末余额为 42 000 元。
- ③ 资产负债表中“预收款项”项目的期初余额为 30 000 元,期末余额为 70 000 元。
- ④ 利润表中“营业收入”项目的金额为 200 000 元。
- ⑤ “应交税费——应交增值税(销项税额)”项目的贷方发生额为 51 000 元。
- ⑥ 在企业当期收回的应收账款中,以商品抵偿债务的金额为 9 000 元。

问题:计算销售商品、提供劳务收到的现金。

分析提示:

销售商品、提供劳务收到的现金=200 000+51 000+(35 000-42 000)+(68 000-12 000)+(70 000-30 000)-9 000=331 000(元)

提示:企业经营活动的现金流入量是整个企业全部现金流入量中最主要的组成部分,该项目金额较多是正常现象。若该项目金额较少,则要给予高度关注。

(2) 收到的税费返还。该项目反映企业收到返还的各种税费,如收到的增值税、所得税、营业税、消费税、关税和教育费附加返还款等。本项目根据“库存现金”“银行存款”“营业

外收入”“营业税金及附加”等账户的记录分析填列。

【例 4-2】 真诚公司前期出口一批商品,已缴纳的增值税按照规定应退回7 000 元,前期未退还,本期收到存入银行;本期收到教育费附加返还款 32 000 元,存入银行。

问题:计算本期收到的税费返还。

分析提示:

本期收到的税费返还=7 000+32 000=39 000(元)

(3) 收到其他与经营活动有关的现金。该项目反映企业除了上述各项目以外所收到的其他与经营活动有关的现金,如罚款收入、经营租赁收到的租金、流动资产损失中由个人赔偿的现金收入、除税费返还外的其他政府补贴收入、收到的押金等。其他与经营活动有关的现金如流入金额较大的,应当单独列示。本项目可以根据“库存现金”“银行存款”“管理费用”“销售费用”等账户的记录分析填列。

(4) 经营活动现金流入小计。该项目反映企业当期经营活动所收取的全部现金金额,等于上述三个项目金额的合计数。

2. 经营活动的现金流出量

在现金流量表中,一般按照企业经营活动的现金流出去向设置支出项目,以具体反映企业在经营活动的不同方面所实际支付的现金。

(1) 购买商品、接受劳务支付的现金。该项目反映企业本期购买商品、接受劳务实际支付的现金(包括增值税进项税额),以及本期支付前期购买商品、接受劳务的未付款项和本期预付款项,减去本期发生的购货退回收到的现金。企业购买材料和代购代销业务支付的现金也在本项目反映。本项目可根据“库存现金”“银行存款”“应付账款”“应付票据”“预付账款”“主营业务成本”“其他业务成本”等账户的记录分析填列。相关计算公式为

购买商品、提供劳务支付的现金=当期购买商品、接受劳务支付的现金+当期付现的应付账款+当期付现的应付票据+当期付现的应付账款-当期因进货退回收到的现金

【例 4-3】 真诚公司 2014 年度有关资料如下:

- ① 资产负债表中“存货”项目的期初余额为 790 000 元,期末余额为 600 000 元。
- ② 资产负债表中“应付票据”项目的期初余额为 65 000 元,期末余额为 80 000 元。
- ③ 资产负债表中“应付账款”项目的期初余额为 70 000 元,期末余额为 50 000 元。
- ④ 利润表中“营业成本”项目的金额为 1 000 000 元。
- ⑤ “应交税费——应交增值税(进项税额)”项目的借方发生额为 170 000 元。
- ⑥ 在制造费用中,本期计提折旧的金额为 200 000 元。
- ⑦ 用固定资产偿还应付账款 210 000 元。
- ⑧ 在生产成本中,“直接工资”项目含有生产工人工资 500 000 元。

问题:计算购买商品、接受劳务支付的现金。

分析提示:

购买商品、接受劳务支付的现金=1 000 000+170 000+(600 000-790 000)+(65 000-80 000)+(70 000-50 000)-200 000-210 000-500 000=75 000(元)

提示:企业经营活动的现金流出量是整个企业全部现金流出量中最主要的组成部分。该项目金额较多是正常现象,但要与企业的生产经营规模相适应。

(2) 支付给职工以及为职工支付的现金。该项目反映企业实际支付给职工的工资、奖金、各种津贴和补贴,以及为职工支付的其他费用,如企业为职工缴纳的基本养老保险基金、失业保险基金等社会保险基金。本项目可根据“应付职工薪酬”“银行存款”“库存现金”等账户的记录分析填列。

【例 4-4】 真诚公司 2014 年度有关职工薪酬的资料如表 4-4 所示。

表 4-4 2014 真诚公司年职工薪酬资料

单位:元

项 目		年 初 数	本期分配或计提数	期 末 数
应付职工薪酬	生产工人工资	100 000	1 000 000	80 000
	车间管理人员工资	60 000	500 000	30 000
	行政管理人员工资	60 000	800 000	45 000
	在建工程人员工资	40 000	320 000	18 000

问题:

- ① 计算支付给职工以及为职工支付的现金。
- ② 计算购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金。

分析提示:

支付给职工以及为职工支付的现金 = (100 000 + 60 000 + 60 000) + (1 000 000 + 500 000 + 800 000) - (80 000 + 30 000 + 45 000) = 2 365 000(元)

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 = 40 000 + 320 000 - 18 000 = 342 000(元)

提示:“支付给职工以及为职工支付的现金”项目不包括支付的离退休人员的各项费用,以及在建工程人员的工资及奖金。支付的离退休人员的各项费用,包括支付的统筹退休金及未参加统筹的退休人员的费用,在“支付的其他与经营活动有关的现金”项目中反映;支付的在建工程人员的工资及奖金应在“购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金”项目中反映。

(3) 支付的各项税费。该项目反映企业本期发生并支付、前期发生本期支付及预交的各项税费,如支付的教育费附加、矿产资源补偿费、所得税、营业税、消费税、印花税、房产税、土地增值税、车船税等。本项目可根据“应交税费”“银行存款”“库存现金”等账户的记录分析填列。

【例 4-5】 真诚公司 2014 年度有关资料如下:

- ① 利润表中的所得税费用为 1 000 000 元,均为当期应交所得税产生的所得税费用。
- ② “应交税费——应交所得税”账户的年初数为 40 000 元,年末数为 20 000 元。假定不考虑其他税费。

问题:根据上述资料,计算“支付的各项税费”项目的金额。

分析提示:

支付的各项税费 = 40 000 + 1 000 000 - 20 000 = 1 020 000(元)

提示:“支付的各项税费”项目不包括计入固定资产价值、实际支付的耕地占用税等,也不包括本期退回的增值税、所得税。本期退回的增值税、所得税在“收到的税费返还”项目中反映。

(4) 支付其他与经营活动有关的现金。该项目反映企业除上述各项目外所支付的其他与经营活动有关的现金,如罚款支出、经营租赁支付的租金、差旅费、业务招待费、保险费等。该项支出多属于固定性支出,并不促使营业收入成正比例变化。因此,企业应该对该项支出严格控制,对其支出的收益性多加关注。若有其他与经营活动有关的现金流出金额较大的项目,应当单独列示。本项目可根据“银行存款”“库存现金”“管理费用”“营业外支出”等账户的记录分析填列。

(5) 经营活动现金流出小计。该项目反映企业当期在经营活动中实际支付的现金总额。其等于经营活动中各项现金支出之和。

3. 经营活动产生的现金流量净额

经营活动产生的现金流量净额可以从以下两个方面进行分析:

(1) 利用正表资料进行分析。企业当期经营活动现金流入量小计与现金流出量小计之差就是经营活动现金净流量。

(2) 利用补充资料将净利润调节为经营活动的现金流量。其结果与采用直接法确定的经营活动现金净流量相一致。

(二) 与投资活动产生的现金流量有关的项目的填列

1. 投资活动的现金流入量

(1) 收回投资收到的现金。该项目反映企业出售、转让或到期收回除现金等价物以外的交易性金融资产、持有至到期投资、可供出售的金融资产、长期股权投资、投资性房地产等收到的现金。债权性投资收回的本金在该项目中反映。该项目可根据“交易性金融资产”“可供出售金融资产”“长期股权投资”“持有至到期投资”“投资性房地产”“库存现金”“银行存款”等账户的记录分析填列。

【例 4-6】 真诚公司 2014 年度有关资料如下:

① 出售一项长期投资的股票。该长期投资的成本为 460 000 元,转让收入为 440 000 元。转让收入已存入银行。

② 出售一项债权投资,本金为 300 000 元;收回全部投资,金额为 380 000 元,其中 80 000 元为债券的利息。相关款项已存入银行。

③ 出售交易性金融资产,该资产的投资成本为 20 000 元,出售收入为 35 000 元。相关收入已存入银行。

问题:根据上述资料,计算收回投资收到的现金。

分析提示:

收回投资收到的现金 = 300 000 + 35 000 + 440 000 = 775 000(元)

提示:“收回投资收到的现金”项目不包括债权性投资收回的利息,收回的非现金资产以及处置子公司及其他营业单位收到的现金净额。债权性投资收回的利息在“取得投资收益收到的现金”项目中反映。处置子公司及其他营业单位收到的现金净额单独设项目反映。

(2) 取得投资收益收到的现金。该项目反映企业因股权性投资和债权性投资而取得的现金股利和利息,以及从子公司、联营企业或合营企业分回利润而收到的现金。本项目可根据“应收股利”“应收利息”“投资收益”“库存现金”“银行存款”等账户的记录分析填列。

提示:股票股利不在“取得投资收益收到的现金”项目中反映。

(3) 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额。该项目反映企业处置固定资产、无形资产和其他长期资产所取得的现金减去为处置这些资产而支付的有关费用后的净额。由于自然灾害等原因造成固定资产等长期资产报废、毁损而收到的保险赔偿收入在本项目中反映。本项目可根据“固定资产清理”“库存现金”“银行存款”等账户的记录分析填列。

提示:若处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额为负数,则应在“支付其他与投资活动有关的现金”项目中反映。

(4) 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额。该项目反映企业处置子公司及其他营业单位所取得的现金,减去相关处置费用,以及子公司及其他营业单位持有的现金和现金等价物后的净额。本项目可根据“长期股权投资”“库存现金”“银行存款”等账户的记录分析填列。

整体处置一个单位,其结算方式是多种多样的。企业处置子公司及其他营业单位是整体交易,子公司和其他营业单位可持有现金和现金等价物。这样,整体处置子公司或其他营业单位的现金流量就应以处置价款中收到现金的部分,减去子公司或其他营业单位持有的现金和现金等价物,以及相关处置费用后的净额反映。

知识链接

(5) 收到其他与投资活动有关的现金。该项目反映企业除上述各项目外收到的其他与投资活动有关的现金,如企业收回购买股票和债券时支付的已宣告但尚未领取的现金股利,或已到付息期但尚未领取的债券利息。若其他与经营活动有关的现金流入金额较大,则应当单独列示。本项目可根据“应收股利”“应收利息”“库存现金”“银行存款”等账户的记录分析填列。

2. 投资活动的现金流出量

(1) 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金。该项目反映企业购买、建造固定资产,取得无形资产和其他长期资产所支付的现金(含增值税款等),以及用现金支付的应由在建工程和无形资产负担的职工薪酬。本项目可根据“固定资产”“在建工程”“工程物

资”“无形资产”“库存现金”“银行存款”等账户的记录分析填列。

提示：本项目不包括为购建固定资产、无形资产和其他长期资产而发生的借款利息资本化部分以及融资租入固定资产所支付的租赁费。为构建固定资产、无形资产和其他长期资产而发生的借款利息资本化部分，在“分配股利、利润或偿付利息支付的现金”项目中反映；融资租入固定资产所支付的租赁费，在“支付其他与筹资活动有关的现金”项目中反映。

(2) 投资支付的现金。该项目反映企业进行权益性投资和债权性投资所支付的现金，包括企业取得除现金等价物以外的交易性金融资产、持有至到期投资、可供出售金融资产、长期股权投资等所支付的现金，以及支付的佣金、手续费等交易费用。企业购买债券的价款中含有债券利息的，以及溢价或折价购入的，均按实际支付的金额反映。本项目可根据“交易性金融资产”“可供出售金融资产”“长期股权投资”“持有至到期投资”“投资性房地产”“库存现金”“银行存款”等账户的记录分析填列。

提示：“投资支付的现金”项目不包括企业在购买股票和债券时，实际支付的价款中包含的已宣告但尚未领取的现金股利，或已到付息期但尚未领取的债券利息。企业在购买股票和债券时实际支付的价款中包含的已宣告但尚未领取的现金股利，或已到付息期但尚未领取的债券利息，应在“支付其他与投资活动有关的现金”项目中反映。

(3) 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额。该项目反映企业为购买子公司及其他营业单位支付的现金，减去子公司及其他营业单位持有的现金和现金等价物后的净额。本项目可根据“长期股权投资”“库存现金”“银行存款”等账户的记录分析填列。

(4) 支付其他与投资活动有关的现金。该项目反映企业除上述各项目外支付的其他与投资活动有关的现金，如企业购买股票时在实际支付的价款中包含的已宣告但尚未领取的现金股利，购买债券时在支付的价款中包含的已到期但尚未领取的债券利息，等等。若某项其他与投资活动有关的现金流出金额较大，则应当单独列示。本项目可根据“应收股利”“应收利息”“库存现金”“银行存款”等账户的记录分析填列。

【例 4-7】 真诚公司 2014 年度发生以下与投资有关的经济业务：

① 购入股票，实际支付价款 255 000 元，其中包括已宣告但尚未领取的现金股利 5 000 元；另支付手续费 4 000 元。上述款项均已通过银行存款支付。

② 企业购入准备长期持有的债券，债券的面值为 200 000 元，票面利率为 7%，企业实际支付的金额为 240 000 元。

③ 购入准备近期出售的股票，价格为 100 000 元，以银行存款支付。

问题：根据上述资料，计算投资支付的现金与支付其他与投资活动有关的现金。

分析提示：

投资支付的现金 = 100 000 + 240 000 + (255 000 - 5 000 + 4 000) = 594 000 (元)

支付其他与投资活动有关的现金 = 5 000 (元)

(5) 投资活动现金流出小计。该项目反映企业当期投资活动所支付的全部现金，在数量上等于上述四项之和。

3. 投资活动产生的现金流量净额

上述投资活动的现金流入量小计减去现金流出量小计后的差额就是投资活动产生的现金流量净额。

(三) 与筹资活动产生的现金流量有关的项目的填列

1. 筹资活动的现金流入量

(1) 吸收投资收到的现金。该项目反映企业以发行股票、债券等方式筹集资金实际收到的款项净额,即发行收入减去支付的佣金等发行费用后的净额。本项目可根据“实收资本(或股本)”“库存现金”“银行存款”等账户的记录分析填列。

提示:“吸收投资收到的现金”项目不包括企业以发行股票、债券等方式筹集资金而由企业直接支付的审计、咨询等费用。企业以发行股票、债券等方式筹集资金而由企业直接支付的审计、咨询等费用,在“支付其他与筹资活动有关的现金”项目中反映。

(2) 取得借款收到的现金。该项目反映企业向银行等金融机构举借各种短期借款、长期借款而收到的现金。本项目可根据“短期借款”“长期借款”“库存现金”“银行存款”等账户的记录分析填列。

(3) 收到其他与筹资活动有关的现金。该项目反映企业除上述各项目外所收到的其他与筹资活动有关的现金,如接受现金捐赠等。若某项其他与筹资活动有关的现金流入金额较大,则应单列项目反映。本项目可根据“营业外收入”“库存现金”“银行存款”等账户的记录分析填列。

【例 4-8】 真诚公司 2014 年度发生以下与筹资活动有关的经济业务:

① 取得短期借款 28 000 元,并存入银行。

② 购入 1 000 万股股票,每股面值为 1 元,发行价格为 1.2 元/股,发行手续费为发行收入的 2%,发行费共计 240 000 元。公司将发行股票的净收入存入银行。

③ 发行长期债券,债券面值为 2 000 000 元,发行价格为 2 200 000 元。证券公司代收手续费 66 000 元,代为支付印刷宣传费 8 000 元,这些费用均直接从发行收入中扣除。真诚公司以银行存款支付审计费 5 000 元。

④ 接受现金捐赠 300 000 元。

问题:根据上述资料,计算与筹资活动有关的现金流入。

分析提示:

吸收投资收到的现金 = $10\,000\,000 \times 1.2 - 240\,000 + 2\,200\,000 - 66\,000 - 8\,000 = 13\,886\,000$ (元)

借款收到的现金 = 28 000(元)

收到其他与筹资活动有关的现金 = 300 000(元)

(4) 筹资活动现金流入小计。该项目反映企业当期通过各种筹资活动实际收到的现金总额,在数量上等于上述三项之和。

2. 筹资活动的现金流出量

(1) 偿还债务支付的现金。该项目反映企业为偿还债务本金而支付的现金。本项目可根据“短期借款”“长期借款”“交易性金融资产”“应付债券”“库存现金”“银行存款”等账户的

记录分析填列。

(2) 分配股利、利润或偿付利息支付的现金。该项目反映企业实际支付的现金股利,支付给其他投资单位的利润,以及用现金支付的借款利息与债券利息等。本项目可根据“应付股利”“应付利息”“利润分配”“财务费用”“在建工程”“制造费用”“研发支出”“库存现金”“银行存款”等账户的记录分析填列。

(3) 支付其他与筹资活动有关的现金。该项目反映企业除上述各项目外支付的其他与筹资活动有关的现金,如以发行股票、债券等方式筹集资金而由企业直接支付的审计、咨询等费用,融资租赁所支付的现金,以分期付款购建固定资产以后各期支付的现金,等等。若某项其他与筹资活动有关的现金流出金额较大,则应单列项目反映。本项目可根据“营业外支出”“长期应付款”“库存现金”“银行存款”等账户的记录分析填列。

【例 4-9】 真诚公司 2014 年度发生以下与筹资活动有关的现金流出的经济业务:

- ① 以银行存款支付在建工程负担的借款资本化利息 200 000 元。
- ② 偿还短期借款本金 300 000 元、利息 15 000 元。
- ③ 支付现金股利 90 000 元。
- ④ 宣告发放股票股利 15 000 股,每股面值 1 元。
- ⑤ 以银行存款支付融资租入的固定资产的租赁费 70 000 元、审计费用 5 000 元。

问题:根据上述资料,计算与筹资活动有关的现金流出。

分析提示:

偿还债务支付的现金 = 300 000(元)

分配股利、利润或偿付利息所支付的现金 = 200 000 + 15 000 + 90 000 = 305 000(元)

支付其他与筹资活动有关的现金 = 70 000 + 5 000 = 75 000(元)

(4) 筹资活动现金流出小计。该项目反映企业当期筹资活动所支付的全部现金流量,在数量上等于前三项之和。

3. 筹资活动产生的现金流量净额

上述筹资活动的现金流入量小计减去现金流出量小计就是筹资活动产生的现金流量净额。

(四) 与汇率变动对现金及现金等价物的影响有关的项目的填列

该项目反映在将企业外币现金流量及境外子公司的现金流量折算为人民币时,所采用的现金流量发生日的汇率或平均汇率折算的人民币金额,与“现金及现金等价物增加额”中外币现金净增加额按期末汇率折算的人民币金额的差额。汇率变动对现金的影响,应作为调整项目,在现金流量表中单独列示。



调增数将增大现金净流量,调减数将抵减现金净流量。

三、现金流量表补充资料的编制方法

现金流量表的补充资料按间接法反映经营活动产生的现金流量净额,便于对正表中按直接法反映的经营活动产生的现金流量净额进行核对和补充说明。

补充资料是财务报表附注的重要组成部分,反映的内容多,包含的信息量大,是报表使用者必须加大关注的重要资料。

采用间接法列报经营活动产生的现金流量时,将净利润调整为经营活动现金净额,需要对以下四个步骤进行调整:

1. 扣除非经营活动的损益

扣除非经营活动的损益,即从净利润中扣除筹资活动和投资活动产生的损益。基本原则是将由筹资活动和投资活动引起的损失加回到净利润中,而将由筹资活动和投资活动引起的收益从净利润中减去,主要包括处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失,以及固定资产报废损失、财务费用、投资损失。用计算公式表示为

$$\text{经营活动净损益} = \text{净利润} - \text{非经营活动损益}$$

2. 加上不支付经营资产的费用

不支付经营资产的费用主要包括计提的减值准备,计提的固定资产折旧,无形资产摊销,以及长期待摊费用的摊销。

3. 加上非现金流动资产减少

存货和应收项目减少,可以使企业收回在流动资产上占用的资金,导致现金增加;反之,导致现金减少。其主要包括存货的减少、经营性应收项目的减少,如应收票据、应收账款、预付账款、其他应收款的减少。

4. 加上经营性应付项目增加

经营性应付项目增加的情况有两种:一种是有现金流入,但未增加利润,如收到押金;另一种是已减少利润,但未支付现金,如应付工资计入费用,减少了损益,但没有付现。其主要包括经营性应付项目的增加,如应付票据、应付账款、其他应付款、应付职工薪酬、应交税费的增加。

四、现金流量表与资产负债表及利润表的关系

现金流量表与资产负债表及利润表的关系如图 4-1 所示。

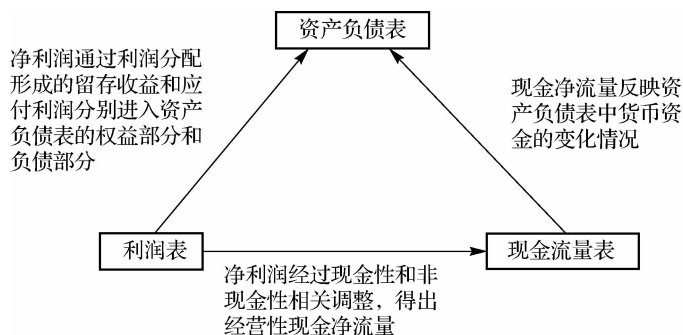


图 4-1 现金流量表与资产负债表及利润表的关系

模块三 现金流量表的分析

一、现金流量表分析的内容与作用

现金流量在很大程度上决定着企业的生存和发展。即便企业有较强的盈利能力,但如果现金周转不畅,调度不灵,也会严重影响企业正常的生产经营。因此,管理者掌握现金流量信息对企业管理十分重要。

拥有一定数量的现金是企业维持正常偿债能力,避免财务风险,保证生产经营顺利进行的必要条件。无论是企业的经营者,还是企业的投资者、债权人、政府有关部门及其他财务报表使用者,都要对现金流量表进行分析,因为其对相关决策的制定具有十分重要的意义。

(一) 现金流量表分析的要点

通过对现金流量表进行分析,可以评价企业现金流量的质量,即企业的现金流量能够按照企业的预期目标进行顺畅运转的程度和状况。具体地说,可以从以下几个方面对现金流量进行分析:

1. 对经营活动产生的现金流量质量分析的要点

经营活动产生的现金流量是企业现金的主要来源。与净利润相比,经营活动产生的现金净流量能够更确切地反映企业的经营质量。经营活动产生的现金流量净额指标表明企业经营活动获取现金的能力。在正常情况下,企业的现金流入量主要依靠经营活动来获取。经营活动产生的现金流量的质量可以通过对以下现象的分析加以判断。

(1) 经营活动现金流量净额为正数,说明企业通过正常的商品购销活动所带来的现金流入量不但能够支付因经营活动而引起的货币流出,还能为企业的投资活动提供现金流量的支持,表明企业生产的产品产销对路,销售回款能力较强,成本费用控制在较适宜的水平上。企业经营活动产生的现金流量良好,表明企业经营活动健康稳定,对企业规模的扩大能起到重要的支持作用。

(2) 经营活动现金流量净额等于零,说明企业通过正常的商品购销活动所带来的现金流入量,恰好能够支付因上述经营活动而引起的货币流出。这时的企业经营活动现金流量处于收支平衡的状态。在这种情况下,企业正常经营活动虽然不需要额外补充流动资金,但也不能为企业的投资活动与融资活动贡献现金。

(3) 经营活动现金流量净额为负数,说明企业通过正常的商品购销活动所带来的现金流入量不足以支付因经营活动而引起的货币流出,需要采用筹资或拖延债务支付,收回投资等方式来解决经营活动所需的现金流出。

企业的不同发展阶段,对于经营活动产生的现金流量的质量的要求也不同。在企业开始从事经营活动的初期,经营生产的各个环节处于磨合状态,设备与人力资源的利用率相对较低,材料消耗量相对较高,从而导致企业在这一时期的经营活动表现为现金流量入不敷出的状态,这是企业在发展过程中出现的不可避免的正常状态。但是,如果企业在正常生产经营期间仍然出现这种状态,则说明企业通过经营活动创造现金流量的能力下降,企业经营活动现金流量的质量不高。

知识链接

2. 对投资活动产生的现金流量质量分析的要点

对投资活动产生的现金流量质量的分析,主要应关注投资活动的现金流量与企业发展战略之间的吻合程度及其效益性。

(1) 投资活动现金流量净额为正数,说明企业投资活动产生的现金流入量大于流出量。这种情况的发生,可能是因为企业在本会计期间的投资回收活动的规模大于投资支出的规模,也可能是因为企业在经营活动与筹资活动方面急需资金而不得不处理手中的长期资产以求变现。

提示:应注意区分投资回收性现金流入与投资收益性现金流入的不同质量含义。若投资回收性现金流入占主流,则意味着企业发展战略的调整引起企业的“战线”收缩,即使当期带来大量的投资收益和大量的现金流入,也不是企业具有良好的投资活动现金流量质量的象征,反而可能成为未来投资活动现金流量质量恶化的一个信号。因为这种收益并不具有持续性,并且由于企业投资规模的缩减会引起以后年度投资收益水平的下降。若投资收益性现金流入占主流,则是前期对外投资产生较好的投资回报的结果,往往是投资活动具有较好的收益性的表现。

(2) 投资活动现金流量净额接近于零,同时出现“大进大出”的情况时,说明很有可能是企业正在进行战略转移,或进行长期经营性资产的更新换代,正试图进一步优化资产结构,改善企业的财务状况。然而,企业未来的发展仍具有不确定性,其主要取决于新增资产的未来盈利能力。

(3) 投资活动现金流量净额为负数,说明企业投资所需资金出现缺口,意味着企业在购建固定资产、无形资产,以及进行权益性投资与债权性投资等方面所流出的现金之和,大于企业因收回投资,分得股利或利润,取得债券利息收入,处置固定资产、无形资产和其他长期资产而流入的现金之和,表明企业扩大再生产的能力较强,参与资本市场运作、实施股权及债权投资的能力较强。

3. 对筹资活动产生的现金流量质量分析的要点

对筹资活动产生的现金流量质量的分析,主要应关注筹资活动的现金流量与经营活动、投资活动产生的现金流量之和的适应程度。

(1) 筹资活动现金流量净额为正数,表明企业筹资活动产生的现金流入大于现金流出,企业通过银行及资本市场筹资的能力较强。此时,应重点关注企业的筹资活动是否已经纳入企业的发展规划,是企业管理层以扩大投资和经营活动为目标的主动筹资行为,还是企业

因投资活动和经营活动的现金流出失控、企业不得已的筹资行为,更要关注企业是否存在一些不良的融资行为。

(2) 筹资活动现金流量净额为负数,表明企业筹资活动产生的现金流入小于现金流出,这种情况可能是企业在本会计期间集中发生偿还债务、支付筹资费用、分配股利或利润、偿付利息等业务而产生的;也可能是企业的经营活动与投资活动在现金流量方面运转较好,有能力完成各项支付而产生的;还可能是企业在投资和企业扩张方面没有更多作为的一种表现。

4. 对现金流量表补充资料分析的要点

现金流量表的补充资料在一定程度上体现了现金流量质量的某些方面。对此部分内容进行分析,将有助于挖掘净利润与经营活动现金流量之间在数量上出现差异的具体原因。

当期取得或处置子公司及其他营业单位的有关信息,实际上反映了企业在年度或会计期间内对控制性投资的增加、减少的变动,以及所消耗资源的情况。这些信息的重要性在于:企业的上述变化可能意味着企业的投资与经营战略在发生变化,企业可能通过对投资公司的增减调整来改变企业的投资和经营方向,从而在很大程度上改变企业未来的盈利模式;企业的某些非现金投资活动可能在一定程度上反映了企业利用非现金资产进行投资活动的努力。

现金和现金等价物的具体内容与变化反映了企业现金资产的结构变化。显然,具有不同活力的现金资产,其用于周转的质量会有明显差异。

(二) 现金流量表分析的作用

1. 直接揭示企业的偿债能力和支付能力

企业的还本付息活动、股利支付活动和生产采购活动是企业债权人、投资者和供应商极为关注的部分。通过对现金流量表的分析,可以获取企业是否具备现金偿债能力和支付能力的重要信息。

2. 对企业的经营、投资活动和筹资活动进行评价

经营活动产生的现金流量从本质来说代表了企业自我创造现金的能力,该部分占现金流量的比率越高,企业的财务基础越稳固。而投资活动和筹资活动也是企业重要的业务活动,会对现金流状况产生较大影响。经营管理者通过对现金流量的分析,可以有效地进行现金管理。

3. 对企业的收益质量进行评价

企业的账面利润并不一定意味着收回了相应的现金,如果应收账款过多,营业收入的质量就值得怀疑。按照权责发生制计量的企业会计利润和按照收付实现制计量的现金净流量并非同向变化。有的企业的账面利润很高,但收现能力很差。在这种情况下,对现金流量的分析可以揭示企业的收益质量。

4. 预测企业未来的现金流量

在许多情况下,过去的现金流量是财务报表信息使用者预计企业未来现金流量变动的基础。通过分析过去现金流量变化的趋势,可以从中找到现金流量变化的规律,为未来的经营决策打下基础。在企业资本预算和项目评估中,现金流量是预测分析的关键信息。

二、现金流量表的综合分析

现金流量表的综合分析主要有水平分析、结构分析和趋势分析。

(一) 现金流量表的水平分析

1. 现金流量表水平分析的意义

现金流量表的水平分析通常是编制两年或历年现金流量表,采用金额、百分比的形式,对现金流量表内每个项目的本期或多期的金额与其基期的金额进行比较分析,以确定其增减差异,观察变动趋势。

提示:在进行现金流量表比较分析时,还应当结合资产负债表和利润表等信息,以明确企业整体现金流量和分项目现金流量变动的结果是有利的还是不利的。

2. 水平现金流量表的编制

水平现金流量表是将两期或以上连续若干期间的现金流量相关数额平行列示,并列示增减额和增减百分比的报表。具体编制步骤如下:

(1) 按从低到高的年度连续期间平行排列金额,并增加变动情况数据计算栏。

(2) 增加“增减额”与“增减百分比”栏目,对比计算增减额,再用增减额除以基期进行对比。

水平现金流量表可以是短期的,即仅取最近两期现金流量表的数据进行比较,因为最近两期提供的信息是报表使用者最关心的信息;也可以是长期的,即选取两年以上现金流量表的数据进行比较,这样可以更加准确地反映企业发展的总体趋势,更好地预测企业的发展前景。

3. 水平现金流量表的分析

采用比较分析法对水平现金流量表进行分析。

【例 4-10】 嘉诚公司 2014 年现金流量表的相关资料如表 4-1 所示。

问题:根据表 4-1 所给资料,对嘉诚公司的现金流量进行比较分析。

分析提示:

嘉诚公司的现金流量比较分析表如表 4-5 所示。

表 4-5 现金流量比较分析表

编制单位:嘉诚公司		2014 年度			单位:万元
项 目	2013 年	2014 年	增 减 额	增减百分比 /%	
一、经营活动产生的现金流量:					
销售商品、提供劳务收到的现金	3 191 970	3 887 540	695 570	21.79	
收到的税费返还	0	0	0	0	
收到其他与经营活动有关的现金	0	0	0	0	

续表

项 目	2013 年	2014 年	增 减 额	增减百分比 /%
经营活动现金流入小计	3 191 970	3 887 540	695 570	21.79
购买商品、接受劳务支付的现金	2 389 970	2 865 780	475 810	19.91
支付给职工以及为职工支付的现金	94 853.30	107 495	12 641.70	13.33
支付的各项税费	185 353	220 062	34 709	18.73
支付其他与经营活动有关的现金	71 894	112 160	40 266	56.01
经营活动现金流出小计	2 742 070.30	3 305 497	563 426.70	20.55
经营活动产生的现金流量净额	449 899.70	582 043	132 143.30	29.37
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	33 421.70	12 335.80	-21 085.90	-63.09
取得投资收益收到的现金	912.90	14 215.10	13 302.20	1 457.14
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	11 663.70	38 565.70	26 902	230.65
收回定期存款的现金	128 773.40	24 968.10	-103 805.30	-80.61
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	7 014.10	17 032.10	10 018	142.83
收到其他与投资活动有关的现金	0	999.20	999.20	
投资活动现金流入小计	181 785.80	108 116	-73 669.80	-40.53
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	310 411.20	395 223.50	84 812.30	27.32
投资支付的现金	50 912.10	142 074	91 161.90	179.06
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	21 706.60	20 351.70	-1 354.90	-6.24
支付其他与投资活动有关的现金	37 986.20	10 632.30	-27 353.90	-72.01
投资活动现金流出小计	421 016.10	568 281.50	147 265.40	34.98
投资活动产生的现金流量净额	-239 230.30	-460 165.50	-220 935.20	92.35
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	12 484.20	8 495.30	-3 988.90	-31.95
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	12 484.20	8 495.30	-3 988.90	-31.95
取得借款收到的现金	452 569	772 204	319 635	70.63

续表

项 目	2013 年	2014 年	增 减 额	增减百分比 /%
收到其他与筹资活动有关的现金	34 164.90	27 608.70	-6 556.20	-19.19
筹资活动现金流入小计	499 218.10	808 308	309 089.90	61.91
偿还债务支付的现金	435 733.60	562 254	126 520.40	29.04
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	199 809	218 539	18 730	9.37
支付其他与筹资活动有关的现金	13 086	0	-13 086	100
筹资活动现金流出小计	648 628.60	780 793	132 164.40	20.38
筹资活动产生的现金流量净额	-149 410.50	27 515	176 925.50	-118.42
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响：	1 358.20	-2 145.30	-3 503.50	-257.95
五、现金及现金等价物净增加额	62 617.10	147 247.20	84 630.10	135.15
加：期初现金及现金等价物余额	271 987	299 906	27 919	10.26
六、期末现金及现金等价物余额	334 604.10	447 153.20	112 549.10	33.64

从表 4-5 可以看出,嘉诚公司 2014 年的现金及现金等价物净增加额比 2013 年增加了 84 630.10 万元。经营活动、投资活动和筹资活动产生的现金流量净额较 2013 年的变动额分别为 132 143.30 万元、-220 935.20 万元和 176 925.50 万元。

(1) 经营活动现金流量分析。经营活动产生的现金流量净额比 2013 年增长了 132 143.30 万元,增长率为 29.37%。经营活动现金流入与现金流出分别比 2013 年增长了 21.79%和 20.55%,增长额分别为 695 570 万元和 563 426.70 万元。经营活动产生的现金流量的增加主要受益于主要产品价格的大幅上涨和产销量的增加。

(2) 投资活动现金流量分析。投资活动产生的现金净流出量比 2013 年增加了 220 935.20 万元,投资支付的现金增加了 91 161.90 万元,增长率为 179.06%,结合资产负债表中可供出售的金融资产项目分析,可知 2014 年该公司增加了对该项目的投资。投资活动产生的现金净流出增加的主要原因是经济回暖,产品价格上升,价格创出历史新高,公司加快了项目建设的进度,同时增加了并购投入。投资活动现金流入的减少主要是因为收回定期存款的现金本期减少了 103 805.30 万元,且收回投资收到的现金也减少了。

(3) 筹资活动现金流量分析。筹资活动产生的现金流量净额比 2013 年增加了 176 925.50 万元,增长率为 118.42%,主要是因为本年度投资活动支出增加,从而增加了银行借款。取得借款收到的现金比上期增加了 319 635 万元,增长率为 70.63%,而本期支付其他与筹资活动有关的现金为 0,比上期减少了 100%,导致筹资活动现金流入的增加额要远远大于筹资活动现金流出的增加额。

（二）现金流量表的结构分析

1. 现金流量表结构分析的意义

结构分析也称为垂直分析,是指将财务报表中某一关键项目的数字作为基数(100%),再计算各项目的具体构成,从而使各个组成部分的相对重要性明显地表现出来,以揭示财务报表中各个项目的相对地位和总体结构关系。

通过现金流量表结构分析可以具体了解现金主要来自哪里、主要用于何处,以及净现金流量是如何形成的,并可进一步分析个体对总体产生的影响、发生变化的原因和变化的趋势,从而有利于对现金流量做出更准确的评价。

现金流量垂直分析主要采用比率分析法,通过判断比例的合理性程度来反映企业现金流量的水平。

2. 现金流量结构分析表的编制

对现金流量表的分析是通过编制现金流量结构分析表来进行的。现金流量的结构分析是指各种现金流入量、现金流出量及净现金流量在企业总的现金流入量、现金流出量及净现金流量的比例关系。

3. 现金流量表结构分析的内容

现金流量表的结构分析包括现金流入结构分析、现金流出结构分析和净现金流量结构分析。现金流量表结构分析的目的在于揭示现金流入量和现金流出的结构情况,把握企业现金流量管理的重点。

(1) 现金流入结构分析。现金流入结构反映经营活动、投资活动和筹资活动的现金流入在全部现金流入中所占的比重,以及各项业务活动现金流入中具体项目的构成情况。现金流入结构分析是将这三类活动中的各项现金流入加总,然后计算每个项目现金流入量占总现金流入量的比率。通过现金流入结构分析,可以明确企业的现金究竟来自何方,为企业增加现金流入提供可行的建议。其计算公式为

$$\text{各项目现金流入量占总现金流入量的比重} = \frac{\text{该项目现金流入量}}{\text{总现金流入量}} \times 100\%$$

(2) 现金流出结构分析。现金流出结构是指企业的各项现金支出占企业当期全部现金支出的百分比。它具体反映企业现金的主要去向和各项现金流出的波动情况,以查找可以节约开支的项目。企业管理者也可以借此分析企业未来财务运营能力和发展状况。现金流出结构包括两部分内容:一部分是反映企业经营活动的现金流出量、投资活动的现金流出量和筹资活动的现金流出量分别占现金总流出量的比重;另一部分是反映经营活动、投资活动和筹资活动等各项业务活动中各项具体项目的现金流出量占总现金流出的比重。其计算公式为

$$\text{各项目现金流出量占总现金流出的比重} = \frac{\text{该项目现金流出量}}{\text{总现金流出量}} \times 100\%$$

(3) 净现金流量结构分析。净现金流量结构是指企业经营活动、投资活动及筹资活动的现金净流量占全部净现金流量的比例。通过净现金流量结构分析,可以明确反映出本期的现金净流量主要因哪类活动产生,以此说明现金净流量形成的原因是否合理。

对于一个健康的正在成长的企业来说,经营活动的现金流量应是正数,投资活动的现金

流量应是负数,筹资活动的现金流量应是正负相间的。

【例 4-11】 沿用【例 4-10】的现金流量表资料。

问题:以表 4-5 的资料为基础,编制现金流量表的现金流入结构分析表,分别计算嘉诚公司的现金流入结构百分比,并进行分析。

分析提示:

嘉诚公司的现金流入结构分析表如表 4-6 所示。

表 4-6 现金流入结构分析表

项 目	金 额	结构百分比/%
一、经营活动产生的现金流量		
销售商品、提供劳务收到的现金	3 887 540	80.92
收到的税费返还	0	
收到其他与经营活动有关的现金	0	
经营活动现金流入小计	3 887 540	80.92
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资收到的现金	12 335.80	0.26
取得投资收益收到的现金	14 215.10	0.30
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	38 565.70	0.80
收回定期存款的现金	24 968.10	0.52
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	17 032.10	0.35
收到其他与投资活动有关的现金	999.20	0.02
投资活动现金流入小计	108 116	2.25
三、筹资活动产生的现金流量		
吸收投资收到的现金	8 495.30	0.18
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金	8 495.30	0.18
取得借款收到的现金	772 204	16.07
收到其他与筹资活动有关的现金	27 608.70	0.57
筹资活动现金流入小计	808 308	16.83
现金流入合计	4 803 964	

从表 4-6 可知,嘉诚公司 2014 年现金流入量为 4 803 964 万元,其中经营活动现金流入量、投资活动现金流入量和筹资活动现金流入量所占总现金流入量的比重分别为 80.92%、2.25%、16.83%。可见,该公司的现金流入量主要是由经营活动产生的。经营活动的现金

流入量中全部为销售商品、提供劳务收到的现金,投资活动的现金流入量中处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额,筹资活动的现金流入量中取得借款收到的现金分别占各类现金流入量的绝大部分。总体来说,嘉诚公司的现金流入量中,经营活动的现金流入量占大部分比例,特别是其销售商品、提供劳务收到的现金明显高于其他业务活动流入的现金。有极少部分来自于投资活动和筹资活动。

很显然,嘉诚公司要增加现金流入,首先要依靠经营活动,特别是来自销售商品、提供劳务的现金流入;其次要依靠筹资活动。

(三) 现金流量表的趋势分析

对现金流量表进行分析,一个重要的意义就是预测企业未来现金流量的情况。只有对连续数期的现金流量表进行比较分析,才能了解哪些项目发生了趋势性的变化,并从中掌握其变动趋势,从大局上把握企业现金流量变动的方向,进而做出正确的决策。

趋势分析通常是连续多年的报表并列在一起加以分析,以观察变化趋势。观察连续数期的财务报表比单看一个报告期的财务报表,更能了解到更多的信息和情况,并有利于分析变化的趋势。现金流量趋势不能单纯就某个项目的变动进行孤立的分析,要结合表中现金流量表项目与项目之间、各财务报表之间有关项目的相互联系进行分析,只有这样才能全面准确地对企业现金流量的变化趋势进行分析评价。

提示:对现金流量的变化趋势进行分析评价时应注意以下几点:

- (1) 对经营活动现金流量的趋势进行分析,要将现金的流入、流出的变动同利润表中营业收支的变动分析结合起来。
- (2) 投资活动现金流量趋势分析要与资产负债表中固定资产、在建工程等长期资产的变动分析结合起来。
- (3) 筹资活动现金流量趋势分析要与经营活动现金流量净额趋势分析相结合。

运用趋势百分比分析法对现金流量的趋势进行分析,通常应计算趋势百分比。趋势百分比有定比和环比两种。所谓定比,就是选定某一年作为基期,然后将其余各年与基期进行比较,计算出趋势百分数。由于这样计算出的各会计期间的趋势百分比均是以基期为计算基准的,所以能够明确地反映出有关项目和基期相比发生了多大变化。所谓环比,是指将项目本年数和上一年数相比较而计算出趋势百分比。由于它以上一期作为基数,因而能更明确地说明项目的发展变化速度。



情境小结

本学习情境内容主要包括介绍现金流量表的结构、编制方法,对现金流量表进行分析和对主要项目进行解读。现金流量表是反映企业在一定会计期间现金及现金等价物流入、流出情况的报表,反映了现金的变化过程。通过现金流量表的编制与分析,能够掌握现金流量表中现金及现金等价物、现金流入量、现金流出量及现金净流量的概念与内涵;能够掌握对现金流量表中重要项目分析的方法;能够熟悉现金流量表的结构;能够了解编制现金流量表的含义;能够根据资料完成现金流量表的编制,并结合企业的实际情况对现金流量进行分析,从内因揭示企业的现金及现金等价物的变动情况。



课外拓展

现金流量表的编制原则

(1) 用总额反映现金流入流出信息。一般情况下,现金流量表应以总额反映现金的流入和流出状况,但对下列情况可用净额反映:

① 周转快、金额大、期限短(通常为3个月或更短时间)的项目。

② 金额不大的项目,如处置固定资产发生的现金收入和相关支出。需要注意的是,“处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额”项目反映企业处置固定资产、无形资产和其他长期资产所取得的收入或保险赔款,减去为处置这些资产而支付的有关费用的净额。当支付的有关费用大于所取得的现金时,说明企业在该项投资活动中从总体上来看并没有发生了现金流入而是发生了现金流出,所以不能在“处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额”项目中以负数列示,而应在“支付其他与投资活动有关的现金”项目中以正数反映。

③ 不反映企业自身交易或事项的现金流量项目,如代收代付款。

(2) 合理划分经营活动、投资活动和筹资活动。例如,债券利息收入、股利收入属于投资活动产生的现金流量,而债券利息支出、股利支出则属于筹资活动产生的现金流量。对企业发生的财务费用,应视其形成原因,分别在现金流量表的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中反映。例如,票据贴现利息属于企业经营活动产生的现金流量,应作为“销售商品、提供劳务收到的现金”项目的减项;银行存款利息收入属于企业经营活动产生的现金流量,应列入“收到其他与经营活动有关的现金”项目;购买固定资产产生的汇兑损益属于企业投资活动产生的现金流量,应列入“购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金”项目;银行借款利息支出属于企业筹资活动产生的现金流量,应列入“分配股利、利润或偿付利息支付的现金”项目。

需要注意的是,有些支出具有多类现金流量特征,如缴纳所得税、自然灾害保险索赔款等,若不能分清具体特征,则通常将其作为经营活动的现金流量反映。

(3) 不涉及现金流量的投资活动和筹资活动在补充资料中适当反映。



能力训练

一、单项选择题

1. 甲公司2014年发生的管理费用为2 200万元。其中,以现金支付退休职工统筹退休金350万元和管理人员工资950万元,发生存货盘亏损失25万元,计提固定资产折旧420万元,计提无形资产摊销200万元,计提坏账准备150万元。假定不考虑其他因素,甲公司2014年现金流量表中的“支付其他与经营活动有关的现金”项目的金额为()万元。

- A. 105
B. 455
C. 475
D. 675

2. 现金等价物的特点不包括()。

- A. 流动性强
B. 价值变动风险大
C. 持有期限短
D. 易转换为已知金额的现金

3. 在现金流量表中,对现金流量的分类不包括()。
 - A. 投资活动产生的现金流量
 - B. 筹资活动产生的现金流量
 - C. 日常活动产生的现金流量
 - D. 经营活动产生的现金流量
4. 在现金流量表中,现金流入与现金流出的差额是()。
 - A. 现金流量总额
 - B. 现金流量余额
 - C. 现金净流量
 - D. 现金总流量
5. 在下列各项中,属于投资活动产生的现金流量的是()。
 - A. 购买商品、接受劳务支付的现金
 - B. 取得子公司及其他营业单位支付的现金
 - C. 吸收投资收到的现金
 - D. 收到的利息、手续费及佣金
6. 在下列各项中,虽与资产负债表的非经营性资产(长期资产等)有内在联系,但无直接核对关系的是()。
 - A. 经营活动产生的现金流入
 - B. 投资活动产生的现金流出
 - C. 筹资活动产生的现金流出
 - D. 筹资活动产生的现金流入
7. 在下列项目中,不属于投资活动产生的现金流量的是()。
 - A. 购置设备支付的现金
 - B. 取得投资收益收到的现金
 - C. 处置无形资产收到的现金
 - D. 发行债券收到的现金
8. 在现金流量表中,导致企业资本及债务规模和构成发生变化的活动是()。
 - A. 经营活动
 - B. 投资活动
 - C. 筹资活动
 - D. 长期股权投资
9. 下列关于筹资活动产生的现金流量净额的变化规律的表述,错误的是()。
 - A. 处于初创期的企业,筹资活动现金流量净额通常是正数
 - B. 处于成长期的企业,筹资活动现金流量净额通常是负数
 - C. 处于成熟期的企业,筹资活动现金流量净额通常是正负相间的
 - D. 处于衰退期的企业,筹资活动现金流量净额通常是负数
10. 通过将连续多年的现金流量表并列在一起加以分析,以观察现金流量的变化趋势的分析方法属于()。
 - A. 以总现金流入为基础的结构分析
 - B. 以总现金流出为基础的结构分析
 - C. 经营活动现金流入结构分析
 - D. 现金流量的趋势分析

二、多项选择题

1. 下列关于现金流量的表述,正确的有()。
 - A. 现金流量总额是指现金流入和现金流出没有互相抵消的金额
 - B. 现金流量表的各项目一般按报告年度的现金流入或流出的总额反映
 - C. 现金流量总额全面揭示了企业现金流量的方向、规模和结构
 - D. 现金净流量既可能是正数也可能是负数。它反映了企业各类活动形成的现金流量的最终结果
2. 现金流量表的内容包括()。
 - A. 本期现金从何而来
 - B. 本期现金用向何方
 - C. 现金余额发生了什么变化
 - D. 不涉及现金的投资活动
 - E. 不涉及现金的筹资活动

3. 在下列各项中,属于经营活动产生的现金流量的有()。
 - A. 销售商品、提供劳务收到的现金
 - B. 向其他金融机构拆入资金发生的净增加额
 - C. 偿还债务支付的现金
 - D. 由客户贷款及垫款发生的净增加额
 - E. 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金
4. 经营活动现金流量等于()。
 - A. 净利润-非经营活动损益+非付现费用-(经营性资产增加-经营性负债增加)
 - B. 经营利润+非付现费用-营运资金净增加
 - C. 经营活动现金收益-营运资金净增加
 - D. 经营活动现金净流量
5. 下列关于列报经营活动现金流量方法的各种表述,正确的有()。
 - A. 列报经营活动现金流量的方法有直接法和间接法
 - B. 我国现金流量表正表部分的经营活动现金流量是按照直接法列示的
 - C. 我国现金流量表正表部分的经营活动现金流量是按照间接法列示的
 - D. 我国现金流量表补充资料部分的经营活动现金流量是采用间接法披露的
6. 现金流量表分析的作用有()。
 - A. 对获取现金的能力做出评价,对收益的质量做出评价
 - B. 对偿债能力做出评价
 - C. 进一步揭示现金流量信息所反映的企业基本活动,并从现金流量角度对企业状况做出评价
 - D. 对投资活动和筹资活动做出评价
7. 在采用间接法将净利润调节为经营活动产生的现金流量时,下列各调整项目中属于调增项目的有()。
 - A. 投资收益
 - B. 递延税款的贷项
 - C. 预付费用的减少
 - D. 固定资产报废损失
8. 在由下列交易或事项产生的现金流量中,属于投资活动产生的现金流量的有()。
 - A. 为购建固定资产支付的耕地占用税
 - B. 为购建固定资产支付的已资本化的利息费用
 - C. 因火灾造成固定资产损失而收到的保险赔款
 - D. 最后一次支付分期付款购入固定资产的价款
9. 现金流量表要与()发生勾稽关系。
 - A. 资产负债表
 - B. 利润表
 - C. 利润分配表
 - D. 所有者权益变动表
10. 现金及现金等价物净增加额等于()。
 - A. 现金流入小计减去现金流出小计
 - B. 经营活动、投资活动和筹资活动产生的现金流量净额与汇率变动影响之和
 - C. 现金及现金等价物的期末余额与期初余额之差
 - D. 全部现金流入量

三、判断题

1. 企业管理者将其持有的现金投资于现金等价物项目,目的在于谋求高于利息流入的风险报酬。 ()
2. 现金各种形式之间的转换不会形成现金的流入和流出,现金和现金等价物之间的转换才会形成现金的流入和流出。 ()
3. 筹资活动产生的现金流入虽与资产负债表的短期借款、长期借款、所有者权益有内在联系,但无直接核对关系。 ()
4. 现金流量表中的经营活动是指直接进行产品生产、商品销售或提供劳务的活动。 ()
5. 销售商品、提供劳务收到的现金既包括本期销售本期收回的现金,也包括前期销售本期收到的现金,但要扣除因销售退回本期支出的现金。 ()
6. 以经营活动现金流入为基础的结构分析,主要是分析在总现金流入中各种现金流入来源的构成比例和各项现金流出占总流入的比重。 ()
7. 计提坏账准备将引起经营活动现金流量的增加。 ()
8. 现金流量表是按照收付实现制编制的。 ()
9. 利息支出将对筹资活动的现金流量和投资活动的现金流量产生影响。 ()
10. 企业存放在金融机构中不可提前支取的定期存款不视为现金。 ()

四、实训题

天天股份有限公司为增值税一般纳税人,适用的增值税税率为17%。2013年和2014年的现金流量资料如表4-7所示。

表 4-7 现金流量汇总表

会企 03 表

编制单位:天天股份有限公司

2014 年度

单位:万元

项 目	2014 年	2013 年
一、经营活动产生的现金流量:		
销售商品、提供劳务收到的现金	1 240	1 039
收到的租金	0	0
收到的增值税销项税额和返回的增值税款	20	12
收到的除增值税以外的其他税费返还	13	8
收到其他与经营活动有关的现金	59	70
现金流入小计	1 332	1 129
购买商品、接受劳务支付的现金	985	854
经营租赁所支付的现金	0	0
支付给职工以及为职工支付的现金	60	63
支付的增值税款	76	127

续表

项 目	2014 年	2013 年
支付的所得税款	53	22
支付的除增值税、所得税以外的其他税费	14	10
支付的其他与经营活动有关的现金	109	202
现金流出小计	1 297	1 278
经营活动产生的现金流量净额	35	-149
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	205	260
分得股利或利润收到的现金	25	20
取得债券利息收到的现金	12	10
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0	0
现金流入小计	242	290
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	155	175
权益性投资支付的现金	104	200
债券性投资支付的现金	0	0
支付其他与投资活动有关的现金	0	0
现金流出小计	259	375
投资活动产生的现金流量净额	-17	-85
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收权益投资收到的现金	150	177
发行债券收到的现金	0	0
借款收到的现金	165	263
收到其他与投资活动有关的现金	0	0
现金流入小计	315	440
偿还债务支付的现金	175	325
发生筹资费用支付的现金	12	10
分配股利或利润支付的现金	5	0
偿付利息支付的现金	10	15
融资租赁支付的现金	0	0
减少注册资本支付的现金	0	0
支付其他与筹资活动有关的现金	0	0
现金流出小计	202	350
筹资活动产生的现金流量净额	113	90

续表

项 目	2014 年	2013 年
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0	0
五、现金及现金等价物净增加额	131	-144

要求：

- (1) 对现金流量表进行比较分析。
- (2) 对现金流量表进行结构分析。

【微语录】

