

第二节 财务 比率分析

(三) 管理用现金流量表

代表了企业经营活动的全部成果，是“企业生产的现金”，因此又称为“实体经营现金流量”

经营现金流量 企业因销售商品或提供劳务等营业活动以及与此相关的生产性资产投资活动产生的现金流量

管理用现金流量表

金融现金流量 企业因筹资活动和金融市场投资活动而产生的现金流量

实体现金流量的来源	实体现金流量=税后经营净利润+折旧与摊销-经营营运资本增加-资本支出
	=营业现金毛流量-经营营运资本增加-资本支出
	=营业现金净流量-资本支出
	其中，资本支出=净经营长期资产增加+折旧与摊销
	实体现金流量=税后经营净利润+折旧与摊销-经营营运资本增加-（净经营长期资产增加+折旧与摊销）
	=税后经营净利润-（经营营运资本增加+净经营长期资产增加）
	=税后经营净利润-净经营资产增加
	【提示】营业现金毛流量=税后经营净利润+折旧与摊销
	营业现金净流量=营业现金毛流量-经营营运资本净增加
	实体现金流量=税后经营净利润-净经营资产增加

实体现金流量的去向	（1）债务现金流量	企业与债权人之间的交易形成的现金流，包括支付利息、偿还本金或借入债务，以及金融资产购入或出售。 债务现金流量=税后利息费用-净负债增加
	（2）股权现金流量	企业与股东之间的交易形成的现金流，包括股利分配、股份发行和回购等。 股权现金流量=股利分配-股权资本净增加 其中，股利分配=净利润-留存收益增加 股权现金流量=（净利润-留存收益增加）-股权资本净增加 =净利润-（留存收益增加+股权资本净增加） =净利润-所有者权益增加

编制单位：ABC 公司 20×1 年

单位：万元

项目	本年金额
经营现金流量：	
税后经营净利润	206.72
加：折旧与摊销	45【已知】
＝营业现金毛流量	251.72
减：经营营运资本增加	21.00
＝营业现金净流量	230.72
减：资本支出	300.00
＝实体现金流量	-69.28

五、税后经营净利润	206.72	225.38
-----------	--------	--------

经营营运资本	472	451			
--------	-----	-----	--	--	--

净经营性长期资产	1250	995			
----------	------	-----	--	--	--

项目	本年金额
金融活动现金流量：	
税后利息费用	70.72
减：净负债增加	196.00
＝债务现金流量	-125.28
股利分配	56.00
减：股权资本净增加	0
＝股权现金流量	56.00
融资现金流量	-69.28

【提示】股利分配的计算

方法一：730（期初未分配利润）+136（当期实现净利润）-20（提取盈余公积）-股利分配=790（期末未分配利润）

股利分配=56（万元）

			盈余公积	60	40
			未分配利润	790	730

四、净利润	136	160
-------	-----	-----

【提示】股利分配的计算

方法二：股利分配=净利润-所有者权益增加

=136-（960-880）=56（万元）

四、净利润	136	160
-------	-----	-----

			股东权益：		
			股本	100	100
			资本公积	10	10
			其他综合收益	0	0
			盈余公积	60	40
			未分配利润	790	730
			股东权益合计	960	880

【公式推导】

实体现金流量=税后经营净利润-净经营资产增加

=（净利润+税后利息费用）-（净负债增加+股东权益增加）

=（净利润-股东权益增加）+（税后利息费用-净负债增加）

=股权现金流量+债务现金流量

=融资现金流量

【总结】管理用财务报表计算公式

管理用现金流量表	实体现金流量	=	债务现金流量	+	股权现金流量
管理用利润表	税后经营净利润	=	税后利息费用	+	净利润
管理用资产负债表	净经营资产	=	净负债	+	股东权益
↓	↓		↓		↓
结合	实体现金流量=税后经营	=	债务现金流量=税后利	+	股权现金流量=净利

	净利润-净经营资产增加		息费用-净负债增加		润-所有者权益增加
总结	实体现金流量（经营现金流量）=债务现金流量+股权现金流量=融资现金流量（金融现金流量）				