

# 国有企业现金流的管理分析与运用研究

辛正伟

(山东省环境保护科学研究设计院有限公司, 山东 济南 250013)

**摘要:** 国有企业管理模式逐步向现代化企业管理模式转变,而财务管理是现代企业管理中的重要组成部分,为了加强企业财务管理能力,更好地反映自身经营的实际情况,在财务管理过程中现金流的管理分析及运用就显得尤为重要。为此,本文简要探讨了国有企业现金流量表无法反映财务状况、现金流表现不佳的原因,提出了提升国有企业现金流量表的质量、优化现金流的方案,以期加强国有企业对现金流管理和分析,提升现金流的质量。

**关键词:** 国有企业;现金流;管理分析与运用

**【DOI】**10.12231/j.issn.1000-8772.2021.16.067

传统的权责发生制基础下的净利润指标中含有大量应计、递延、摊销等主观估计成分,不能准确、全面地反应企业的实际情况;而收付实现制基础下的净现金流量指标,排除了净利润主观估计因素的干扰,反应了企业经营转化创造为资金的能力,同时关注应收款项的回款及项目的资金占用及收回,反映企业的偿债能力,从而净现金流量比净利润更能客观地反映企业的价值创造及持续经营的能力,在一定程度上能够平衡企业规模的过度扩张而带来的资金断链的风险,弥补净利润指标的不足。

部分国有企业的财务管理中存在着对现金流量表与企业财务状况的关系认识不足,对现金流量表的重视度不足,对现金流量表的应用不足等问题,进而导致存在着资金流断裂、企业创造现金流的能力不佳等问题。国有企业运用国有资金开展经营活动从而创造价值,实现国有资本的保值和增值,更应当重视对国企现金流的分析,提升国有资本创造现金流的能力,降低企业的经营风险。

## 1 国有企业存在现金流表反映真实财务状况能力不佳的原因

### 1.1 对现金流量表重视程度不佳

部分国有企业对现金流量表的重视度不足,对现金流指标重要性的认识具有片面性,对现金流的管理意识淡薄。在一些中小国有企业中,财务人员能力不佳甚至缺失,财务制度相对混乱,现金收支流程不规范,现金流不能被动态监控,现金流量表形同虚设。

部分国有企业没有形成财务共享中心,缺乏业务部门和财务部门的有效沟通,从而导致现金流的事前控制制度缺失,现金流量无法得到动态监控,大大提升了企业的资金成本,降低了企业资金的使用效率。

### 1.2 现金流量编制不规范,现金流量表的信息质量较低

部分国有企业财务人员专业胜任能力不足,或者企业重视度不足,导致现金流量表编制不当,编制的现金流量表的信息质量较低,从而无法准确地反应企业的现金流量状况和持续创造现金流的能力。有的国有企业的财务软件和生产经营软件之间的通道没有接口或者财务软件功能相对简单,通过财务软件编制的现金流量表不能有效地对系统数据进行筛选,导致现金流量表无法有效地反应企业现金流的真实信息。

### 1.3 国有企业现金流量表的关注度及应用度不足

部分国有企业由于现金流量表体系不健全,企业管理流程与现金流量表没有很好地融合,现金流量表被企业管理者忽略,即使企业财务人员编制了符合企业现状的现金流量表,也没有被企业管理者充分利用起来。

## 2 国有企业现金流质量优化方案

### 2.1 积极提升国有企业对现金流量表的重视度

国企管理层应当学习现金流量表的相关知识,加强对现金流量表的认知和重视,加强对现金流量表的理解和应用,重视提升现金流量表的信息质量,重视对现金流量表的编制及管理分析和运用,

提升企业的投入,强化对现金流量表的有效利用。

### 2.2 规范化现金流量表编制工作,优化现金流量表信息

国有企业应当结合企业内外部市场信息,充分利用现代化信息技术及智能分析软件对各类数据进行收集、筛选、整合,打造企业数据共享中心,提升编制现金流量表的效率和准确率,防止数据整合不真实造成现金流量表失真,从而优化现金流量表的信息。

### 2.3 提升对现金流量表的分析水平

现金流量表由主表和附表构成。现金流量表主表包含经营活动、投资活动、筹资活动三个部分,是每笔现金的流入和流出的归属,而现金流量表附表则反映了相关会计账户的当期发生额的情况。

现金流量表的各项信息,在数据准确且得到充分利用的前提下,都可以对企业自身的管理经营企业优化促进作用。企业应当建立互通机制,在管理架构中健全现金流量表与其他管理信息的交互平台,健全现金流量表的应用体系,使得现金流量表随时处于使用当中,从而为企业管理者、投资者提供科学合理的决策依据,进而提升企业管理效能。

## 3 国有企业现金流量表分析建议

对现金流量表的分析,国有企业应当充分利用指标分析、总量分析、趋势分析、结构分析等分析方法,发现企业经营存在的问题,为企业的投资人、经营管理人、债权人等利益相关方提供更有效的会计核算指标。

对现金流量表的结构分析包含对现金流入结构的分析及现金流出结构的分析。现金流入、流出都要区分经营活动、投资活动和筹资活动,通过三项活动的占比变化了解企业资金来源的构成和企业资金支出的方向。

对现金流量表的趋势分析可以采用同比分析、环比分析的方法,从而发现企业现金流的变化趋势。

### 3.1 经营活动现金流量分析建议

经营活动现金流量反映了企业通过自身的生产经营创造现金流的能力,经营活动现金流量与企业的净利润密切相关。如果经营活动现金流量净额为正数,通常表明企业经营活动获取现金流的能力较强,企业的经营活动的销售商品、提供劳务的销路较好,产品市场认可度较高,同时,企业给上下游企业的商业信用较好,经营资金被无偿占用情况较轻;反之,则可能表明企业的经营活动的销售商品、提供劳务的销路较差,产品的市场认可度较低,企业的经营资金被无偿占用的情况较重。

对企业经营活动产生的现金流的分析,可以关注营业收入现金比率、营业成本付现比率、营业利润现金比率三个指标。

营业收入现金比率是用销售商品、提供劳务收到的现金剔除对应的增值税后与企业营业收入金额的比率。由于营业收入指标的确认采用的是权责发生制,而现金流量表项目是收付实现制,从而会

导致营业收入现金比率指标通常不为 1。通常在公司的初创期以及快速扩张期,公司通常会给客户信用期,从而应收款项较多,导致该指标小于 1;在公司稳定期,该指标基本稳定在 1 左右。如果公司的营业收入现金比率指标长期较低,而公司的营业收入规模基本稳定,则表明公司的信用政策相对较宽,公司面临着大规模坏账的风险。

营业成本付现比率使用购买商品、接受劳务支付的现金剔除增值税后与营业成本金额的比率。由于营业成本指标的确认采用的是权责发生制,而现金流量表项目是收付实现制,从而会导致营业成本付现比率指标通常不为 1。通常在公司的初创期以及快速扩张期,公司通常会面临较多的款项支付,从而导致该指标大于 1;在公司稳定期,该指标通常小于 1。如果公司的营业成本付现比率指标长期较高,而公司的营业成本规模基本稳定,则表明公司成本付现金额较大,应关注企业效益的提升,公司面临着较大资金缺口的风险。

营业利润现金比率反映了企业净利润的含金量。如果经营活动产生的现金流量净额大于净利润的金额,通常表明企业净利润的含金量较高,质量较好;反之,则表明公司的净利润质量较差。

国有企业通过对经营活动现金流的分析,应当高度重视企业的生产经营活动,做好生产经营计划,制定防范措施,控制生产成本,避免现金流入途径的过度单一,保证国有企业创造现金流的能力。

### 3.2 投资活动现金流量分析建议

企业的投资活动现金流量净额如果为正数,需要进一步分析原因,可能是公司前期的资本运营较好,取得了良好的投资回报;也可能是企业本期处置了投资从而改变了投资策略;或者企业本期处置了固定资产、无形资产及其他长期资产,表明企业将改变其产业或产品构成。同样地,如果企业的投资活动现金流量净额为负数也应进一步分析原因,可能是企业拟通过收购兼并行为实施对外扩张,也可能是为了扩大固定资产等长期资产的规模,从而进一步扩大生产。

国有企业通过对投资活动现金流的分析,做好企业投资决策,统筹项目投资。投资活动现金流量的分析包含处置、购置固定资产、无形资产和其他长期资产现金流量的分析,取得和处置子公司现金流量分析,反映了企业经营规模和生产能力的扩张、缩减情况;取得和处置子公司及其他经营单位现金流量分析,反映了企业对外投资的情况,体现了企业的并购的情况;收回投资、投资支付的现金流量分析,反映了企业出售、转让或到期收回或取得除现金等价物以外的对其他企业的权益工具、债务工具和合营中的权益的情况。

### 3.3 筹资活动现金流量分析建议

筹资活动是企业筹集资金的活动,筹集到的资金分为来自股东

的权益资金和来自债权人的债务资金,通常权益资金的成本要大于债务资金的成本。企业一方面应当关注权益资金和债务资金之前的比重,确定最有资本结构从而最大限度地增加公司价值,降低加权平均资本成本;另一方面也要关注筹资期限的匹配,考虑长期筹资与短期筹资的结合。

筹资活动现金流量净额是正数的情况下通常表明企业具有较强的筹资能力,企业所有者的信用较好,企业发展可以得到公司所有者的资金支持,也可能是企业的信用较好,能够获得债权人的资金支持。反之,可能表明企业筹资能力的下降,或者是企业资金叫充裕,对筹资需求降低。

企业应当关注自身的现金自给率和企业筹资需求两个因素。现金自给率 = 经营活动产生的现金流量金额 / 综合投资现金需求,该指标可以用来反映公司能否通过经营活动产生的现金流量金额满足自身的投资需求。

国有企业通过对筹资活动现金流的分析,应当控制财务风险,调整好短期债务和长期债务的比重,适当增加长期债务,获取更大的财务杠杆收益;协调好权益和负债资金来源的关系,选择恰当的筹资方式。

### 结束语

现金流量表在现代企业管理中发挥着至关重要的作用。国有企业运用资金开展经营活动创造价值,而企业价值很大程度上取决于企业运用资金获取资金的能力,保持企业现金流的稳定、充分是企业进行财务管理的关键。国企在对现金流量进行分析时,应当充分考虑企业所处的行业状况以及企业所处的发展期。不同行业在不同的经营发展期现金流状况会有很大区别。

国有企业应当高度重视对现金流量表的分析及运用,将现金流量表作为对企业经营成果转化为资金能力的分析依据。通过总量分析、趋势分析、结构分析以及指标分析等方式来发现企业经营存在的问题,针对问题找到解决方案,从而提升国有资本创造现金的能力,最大限度地获得现金流量,降低企业的经营风险,保证企业发展的可持续性。

### 参考文献

- [1]王宏伟.浅谈现金流量表在中小企业财务管理中的应用[J].全国流通经济,2017,(32)
- [2]孙凤琴.会计学基础[M].北京大学出版社,2003(02)
- [3]陈建平.现金流量表反映的企业财务状况经验谈[J].财会学习,2017,(24)
- [4]郭小平.企业现金流量表与财务状况的关系探析[J].经济研究导刊,2019(31):11-A14.
- [5]范歆然,李长福.现金流量表及其分析[J].商场现代化,2015,(7)