

第 1 章

从净利润到净现金流量的演变

1.1 传统利润表中“净利润”的定义

资产负债表、利润表、现金流量表是企业必报的三大报表。

在每一个会计期间结束时，企业都会用资产负债表来静态地表现企业的资产、负债和所有者权益的状况。利润表则动态地反映了企业在这段会计期间的经营成果，它记录的是，企业以什么样的成本费用，获得了多少收入，最终的实际盈亏情况如何。

企业利润表的框架，如图 1-1 所示。

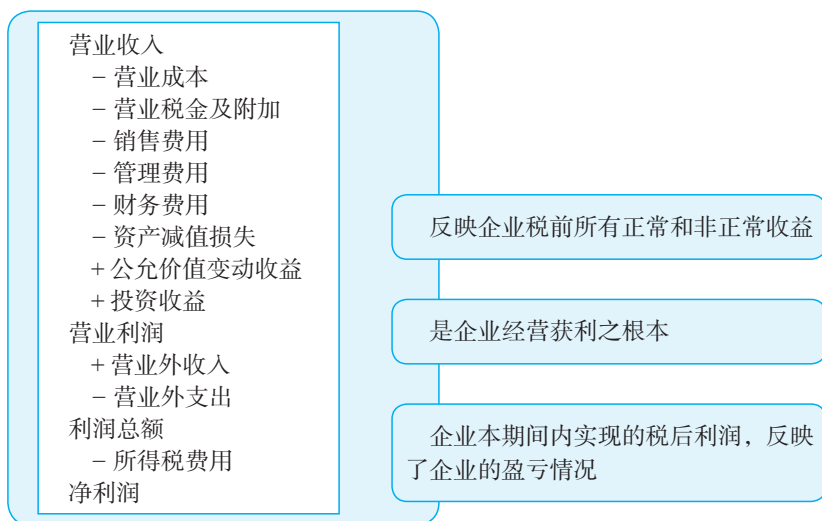


图 1-1 利润表的结构图

由图 1-1 可见，企业的净利润是指在利润总额中按规定缴纳了所得税的利润留成，一般称为税后利润。净利润是一个企业经营的最终成果，净利润多，企业的经营效益就好；净利润少，企业的经营效益就差。它是衡量一个企业经营效益的主要指标。

1.2 净利润评价指标的不足

净利润是评价一个企业经营成果的重要指标，客观地反映了企业经营效益情况。净利润指标的计算，是以权责发生制为基础分期确认的。在净利润的计算中，大量运用了应计、摊销、递延和分配程序，使得净资产和净利润信息中含有大量主观的估计。

权责发生制又称应收应付制原则，是指以应收应付作为确定本期收入和费用的标准，而不问货币资金是否在本期收到或付出。也就是说，一切要素的时间确认，特别是收入和费用的时间确认，均以权利已经形成或义务（责任）已经发生为标准。

在权责发生制的核算基础下，存在着大量主观人为估计。

举例来说：固定资产的折旧，计入相关的成本费用，对企业的净利润影响较大。固定资产的成本，是在购置时发生的。因为其属于企业的长期资产，一次计入当期费用，不利于对企业的成本效益情况进行客观分析。故根据权责发生制原则，固定资产的折旧，是分期计入所涵盖的会计期间的。折旧计算时所取的残值率、折旧期限、折旧方法等，都存在大量的人为判断与估计，不同方法的选择，对净利润的影响都是不一样的。

职工薪酬的计提，根据受益原则计入相应的成本费用科目。无论是否实际列支，只要属于本期间发生的，均计入当期成本费用。所计提的费用、在成本费用中的分摊，均是人为判断的结果。

资产减值损失是指企业在资产负债表日，经过对资产的测试，判断资产的可收回金额低于其账面价值而计提资产减值损失准备所确认的相应损失。资产减值损失的确认范围主要是对应收账款、固定资产、无形资产等企业拥有的资产所计提的减值准备。在资产减值损失的计提中，其可收回金额是人为判断确定的。

采取账龄分析法计提坏账，其坏账准备率的确定也是人为判断确定的。由此可见，资产减值损失的计提，对企业净利润的影响较大，受人为因素影响也较大。

以上是我们所列举的存在人为影响因素的会计事项处理情况，在实际工作中，对利润的人为影响因素还有很多，如公允价值变动的确认、无形资产的摊销等。因此，利润表的净利润指标，是存在一定的人为影响因素的。上市公司利用会计政策操纵利润的案例不胜枚举，充分说明了利用净利润来评价一个企业的经营情况，存在一定的不足。

此外，利润表所反映的损益信息存在一定的固有限制，例如，实现的收入并不一定已取得现金，仍存在收不到现金而发生坏账的可能性。

1.3 净现金流量指标的定义

净利润和净现金流量都是反映企业盈利能力和盈利水平的财务指标。净现金流量是现金流量表中的一个指标，是指一定时期内，现金及现金等价物的流入（收入）减去流出（支出）的余额（净收入或净支出），反映了企业本期内净增加或净减少的现金及现金等价数额。净利润是静态指标，净现金流量是动态指标。

在现金流量表中，净现金流量划分为三类：经营活动的净现金流量、筹资活动的净现金流量和投资活动的净现金流量。

净利润指标界定的基础是权责发生制，净现金流量指标界定的基础是收付实现制。净现金流量以收付实现制为原则，排除了人们主观认定的固定资产折旧费的干扰；同时，它不仅考虑了现金流量的数量而且考虑到收益的时间和货币的时间价值，它还是税后指标。因此净现金流量比净利润更能客观地反映企业资产的净收益状况。

1.4 从净利润到净现金流量的演变

要阐述从净利润到净现金流量的演变，我们先来看一个小案例。

【例 1-1】甲公司生产的产品实现收入 2 000 万元，实际收到 1 000 万元现金，其他欠款暂记入应收账款。从供应商处购买了 600 万元的原材料，均为实际付现，未记应付账款。假定公司其他方面的开支忽略不计。据此计算净利润和净现金流量。

解析：

在现金流量表中，净现金流量的计算过程列示如下：

现金流入量：1 000 万元 现金流出量：600 万元

现金净流量 = 现金流入 - 现金流出 = 1 000^① - 600 = 400 万元

计算依据：收付实现制。

在利润表中，净利润的计算过程列示如下：

企业的净利润 = 收入 - 费用 = 2 000 - 600 = 1 400 万元

计算依据：权益发生制。

从这个小案例中我们可以看出，企业的净利润与净现金流量是不相等的。

导致两者不相等的主要原因：一是有大量的应收账款没有收回，使得企业现金没有更多的增加；二是企业偿还了大量的债务或者购买了大量的材料而未使用，导致现金没有随利润的实现而增加，但却可能为下一期的现金增加创造了条件；三是企业发生对外投资或者归还了银行贷款等。所以，在日常工作中，我们经常看到，有些企业账上净利润充足，却没有足够的现金流量偿还到期债务。有些企业虽然净利润较少，现金流量却很充裕。所以，有人说，利润是算出来的，钱才是实实在在赚回来的。

在实际工作中，分析一个企业的经营状况，仅仅通过对净利润的分析是不全面的。只有通过对现金流量表、利润表、资产负债表的综合分析，才可以更清晰地了解企业本期的经营活动情况，更全面地评价企业本期的经营活动的质量，有助于报表使用人做出相关决策。仅仅编制资产负债表、利润表，不足以对企业的经营情况进行全面的分析。现金流量表的编制，可以对企业的获利能力进行更加全面的分析，这也就是现金流量表编制的意义所在。

① 本书计算式中涉及金额的单位均默认为万元。

1.5 评价净收益质量的意义

净收益质量是指会计收益所表达的与企业经济价值有关信息的可靠程度。高质量的净收益是指报表收益对企业过去、现在的经济成果和未来经济前景的描述是可靠的和可信任的。反之，如果报表净收益对企业过去、现在的经济成果和未来经济前景的描述具有误导性，那么该净收益就被认为是低质量的。

净收益可以从两个角度来理解：一方面，从信息角度看，净收益主要是指会计报表上揭示的收益信息，是由企业提供并用来满足使用者需要的。因此，可以将其看作是一种信息产品，并且这种产品会随着需要的变化而变化。既然净收益信息这种产品是用来满足一定需要的，那么它就存在质量问题，净收益信息必须具备一定的质量特征。信息的质量特征具有有用性，为了满足有用性，信息必须具备两个主要特性：第一，相关性和可靠性；第二，可比性。另一方面，从经济角度看，净收益是指会计期间内经济利益的增加，反映了企业的盈利能力，而报表使用者利用净收益信息的主要目的也是评价企业的收益状况，预测企业获得收益的前景。既然净收益是指经济利益的增加，那么净收益就有多少之分，相应地，企业的盈利能力也有强弱之别，因此也存在质量问题。所以，净收益质量也应该包含净收益在经济层面上的含义，此时净收益质量是反映企业收益水平和收益能力的尺度。

一般来说，净收益质量高的公司具有以下特点：

(1) 持续的、稳健的会计政策，该政策对公司财务状况和净收益的计量是谨慎的。

(2) 公司的净收益是由经常性的与公司基本业务相关的交易所带来的，而不是一次性的。

(3) 会计上反映的销售能迅速转化为现金，企业的债务水平适当，收益趋势是稳定的、可预测的。

因此，实际工作中，评价一个企业的净收益质量，比单纯评价一个企业的净利润指标更有意义。编制现金流量表，能够从现金流量的角度评价企业的净收益质量，因此，现金流量表的编制，对企业的财务分析、经营

决策具有比较积极的意义。

编制现金流量表的主要目的，是为会计报表使用者提供企业一定会计期间内现金及现金等价物流入和流出的信息，以便于会计报表使用者了解和评价企业获取现金及现金等价物的能力，并据以预测企业未来现金流量。

1.6 现金流量表相关准则的出台背景

1971年3月，美国会计原则委员会发布了《第19号意见书》，明确要求企业编制能概括反映利润表编报期间财务状况变动的报表，美国会计原则委员会将之称为“财务状况变动表”。

1987年11月，美国《财务会计标准委员会第95号文件》中规定“现金流量表”取代“财务状况变动表”。现金流量表准则于1988年正式生效。

1989年，国际会计标准委员会发布《国际会计标准第7号——现金流量表》，取代了1977年公布的《国际会计准则第7号——财务状况变动表》。

1992年，国际会计准则委员会更新的第7号《国际会计准则——现金流量表》正式公布。

为了适应社会主义市场经济发展的需要，规范企业现金流量表的编制方法及其应提供的现金流量信息，1995年4月21日我国财政部制定了《企业会计准则——现金流量表》（征求意见稿），公开征求意见。在充分听取全国各方面以及国内外专家的意见和建议的基础上，1998年3月20日财政部发布了《企业会计准则——现金流量表》，并定于1998年1月1日起在所有企业施行。根据三年多的执行情况和经济环境的变化，财政部于2001年1月18日对该现金流量表准则进行了修订。为了完善我国会计准则体系，财政部于2006年2月15日发布了再次修订的现金流量表准则，并定名为《企业会计准则第31号——现金流量表》。

1.7 我国的现金流量表准则与国际现金流量表准则的异同

现行的会计准则下，除了小企业外，现金流量表是必须报送的报表之

一。现金流量表的推行，对于开展跨国经营、境外筹资、增强我国会计准则的国际化 and 加强国际经济合作起到积极的推动作用。对进一步规范企业信息披露，提高会计信息的相关性和有用性，推动我国证券市场乃至整个市场经济的发展，具有积极的现实意义。

目前，国际会计准则和我国的企业会计准则都要求企业编制现金流量表。现金流量表在世界各国相继启用。现金流量表的编制目的是为了将现金流量表的数据，转换成有助于信息使用者对经济主体行为进行可靠的判断和决策，能够更好地满足会计信息使用者的需要的内容。

1.7.1 关于编制基础差异

我国以现金及现金等价物作为现金流量表的编制基础。《国际会计准则》中将“现金”定义为“库存现金和活期存款”，“现金等价物”定义为期限（不大于三个月）、流动性强、易于转化为已知金额现金且价值变动风险较小的投资。在《企业会计准则》中，“现金”的定义是：“指企业库存现金及可以随时用于支付的存款”；“现金等价物”定义为企业持有的期限短（没有明确定义具体期限。但在《企业会计准则第31号——现金流量表》应用指南中解释了“期限短”以三个月为限）、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。由此可见，企业会计准则和国际会计准则对“现金”及“现金等价物”的定义是类似的。

1.7.2 关于编制方法差异

我国《企业会计准则第31号——现金流量表》要求，编制现金流量表必须采用直接法，同时要求在现金流量表附注中披露将净利润调节为经营活动的现金流量，但是没有在准则第二十五条中明确规定和定义间接法，而是在现金流量表指南中解释用间接法。《国际会计准则》在第十八条中明确定义了直接法和间接法，并规定企业可以按照两个方法之一“报告源于经营活动的现金流量”；在第十九条中明确鼓励采用直接法，没有提及反对采用间接法，但提及“直接法提供了有助于估计未来现金流量但不能通过间接法获得的信息”。

1.7.3 关于现金流量分类定义的差异

国际会计准则委员会将现金流量分为经营业务、投资业务和融资业务三大类。根据我国的实际情况，借鉴国际上多数国家和国际会计准则的处理方法，我国《企业会计准则第31号——现金流量表》将现金流量划分为经营活动产生的现金流量、投资活动产生的现金流量和筹资活动产生的现金流量三大类。我国对现金流量的定义比国际会计准则的定义更显严谨。

1.7.4 关于经营活动、投资活动和筹资活动现金流量及其他现金流量内容的差异

1. 关于经营活动现金流量主要内容的差异

我国现金流量表准则对经营活动现金流量主要内容为：销售商品、提供劳务收到的现金；购买商品、接受劳务支付的现金；支付的各项税费；支付给职工以及为职工支付的现金，其他流入、流出等。

国际会计准则中对经营活动现金流量主要内容为：所得税税款支出或退回（如果可以确认它所归属于投资和筹资活动，则不在此列单独列示）；销售商品、提供劳务所获得的现金收入；特许权、服务费、佣金和其他收益的现金收入；向货物供应者和劳务提供者支付现金、向雇员或代雇员支付现金；签订交易或贸易合同而形成的现金收入或支出等。

2. 关于投资活动现金流量主要内容的差异

我国现金流量表准则中对投资活动现金流量主要内容为：处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收到的现金净额（如为负数，应作为投资活动现金流出项目反映）；收回投资或对外投资收入及支付的现金；购置固定资产、无形资产及其他长期资产支付的现金等。

国际会计准则中对投资活动现金流量主要内容的差异为：取得其他企业的权益或债权性证券，以及与其他企业合营所导致的现金支出（不包括购买现金等价物或者为交易而持有的证券的现金支出）；出售其他企业的权益或债权性证券，以及在合营企业的利息所取得的现金收入（不包括出售现金等价物或者为交易而持有的证券所取得的现金收入）；预支现金和贷款

给其他企业（不是指金融机构的预支现金和贷款）；收回给其他企业的预支现金和贷款（不是指金融机构的预支现金和贷款）；购置或出售不动产、厂房、设备、无形资产及其他长期投资的现金收入或支出。

3. 关于不涉及现金的投资和筹资活动的差异

我国准则规定：对于不涉及当期现金收支，但影响企业财务状况或可能在未来影响企业现金流量的重大投资、筹资活动，也应在报表附注中加以说明，如企业承担债务形式、购置资产、以长期投资偿还债务等。

《国际会计准则》中规定，不需要使用现金或现金等价物的投资和融资活动，不应包括在现金流量表中。这些交易应在其他财务报表中揭示，以提供所有关于这些投资和融资活动的相关信息。

中国会计准则与国际会计准则对经营活动、投资活动和筹资活动现金流量流入或流出的具体条款不是完全对应的，一些概念表述的差异如上所列，但又在准则的现金流量表指南的解释中把这些差异调到基本意思接近，使得概念的总体内涵是相近的，意思表达的经济业务实质是相近的。

国际会计准则和中国会计准则虽然都是原则导向，但是，可能是因为其大部分委员都经历过美国规则导向会计准则非常繁复的背景，使得国际会计准则比中国会计准则要繁复的多。