

现金流量表

学习目标

学习完本章后，你应该能够

1. 指出现金流量表的目的
2. 区分经营活动、投资活动和筹资活动产生的现金流量
3. 按直接法编制现金流量表
4. 计算各类经营业务活动对现金的影响
5. 按间接法编制现金流量表

W. T. 格兰特公司		
现金流量表		
年度止于 1 月 31 日		
	(单位：千)	
	19X8	19X7
经营活动产生的现金流量：		
1 从顾客处收到的现金·····	\$1579320	\$1317218
2 其他收入收到的现金·····	10057	8924
3 对供应商和雇员的现金支付·····	(1683760)	(1336428)
4 利息的现金支付·····	(21127)	(16452)
5 税款的现金支付·····	(8459)	(8143)
6 其他，净额·····	9704	7964
7 经营活动产生的现金流入（流出）净额·····	(114265)	(26917)
投资活动产生的现金流量：		
8 购置地产、厂房和设备·····	\$ (26250)	\$ (25918)
9 证券投资·····	(2040)	(5951)
10 其他，净额·····	2149	(46)
11 投资活动产生的现金流入（流出）净额·····	(26141)	(31915)
筹资活动产生的现金流量：		
12 新增借款·····	\$ 152451	\$ 100000
13 发售普通股·····	3666	9944
14 偿还债务·····	(1760)	(13823)
15 支付股利·····	(21141)	(21139)
16 购入库藏股·····	(11466)	—
17 收回优先股·····	(252)	(308)
18 筹资活动产生的现金流入（流出）净额·····	121498	74674
19 现金增加（减少）额·····	\$ (18908)	\$ 15842
20 现金余额，年初·····	49851	34009
21 现金余额，年底·····	\$ 30943	\$ 49851

W. T. 格兰特公司的经典案例对公司对外报告的信息略作了改动。W. T. 格兰特公司是美国最主要的零售商之一，是凯马特公司（Kmart）、目标公司（Target）和其他折扣连锁店的重要对手。在公司接近破产之时，格兰特公司收益表报告的利润还在增长，这令商业届大为震惊。是什么出了问题？尽管公司还能盈利，但格兰特公司的经营却不能产生足够的现金支付它的账单。如果有谁分析一下格兰特公司的现金流量，就会发现现金的短缺非常明显。以上重编的现金流量表的第7行清楚地说明公司的经营活动以令人吃惊的速度流失现金。“W. T. 格兰特号”快速的沉没了。

在格兰特公司破产之前，公司未被要求将现金流量表包括在年度报告之中。在格兰特事件之后，投资者、债权人和会计职业界认识到净收益不是衡量企业经营成功的唯一尺度，毕竟公司要用现金来支付它的账单，而不是收益。如我们在本书中所见，现金流量表和收益表与资产负债表一样，也是一张基本财务报表。

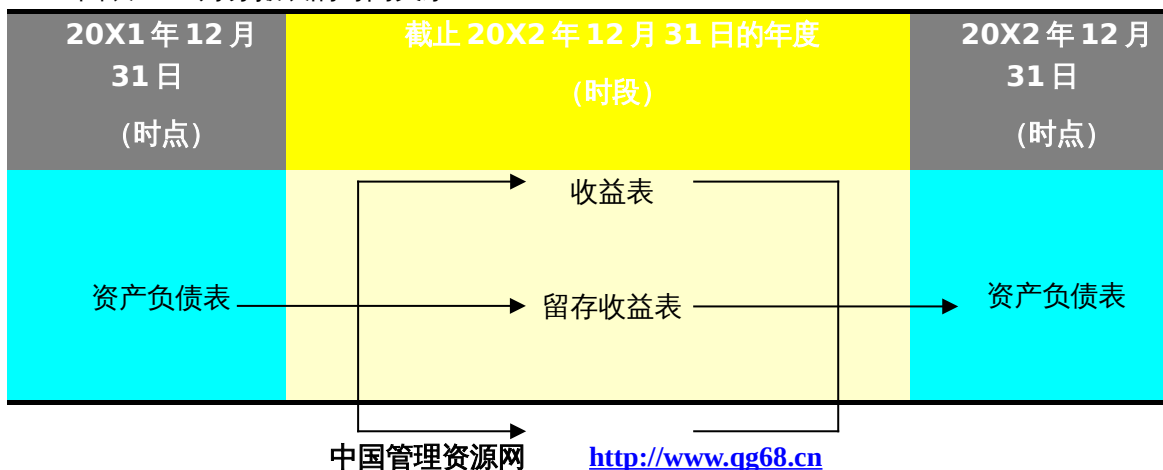
在以前的章节，在涉及到有关问题时，如应收账款、存货、固定资产、长期负债等等，我们都对现金流量进行了分析。但我们从没有完整的讨论现金流量表。这将在本章中进行。我们的目标是从介绍开始，直到完成现金流量分析和说明如何编制现金流量表。我们从说明财务会计准则委员会（FASB）推荐的报表格式开始。该报表非常清晰，因而被称为直接法。本章以另一种更为普通的现金流量表格式——间接法——作为结束。在学习完本章之后，你应该对你分析可能碰到的任何一家公司的现金流量的能力充满自信。

现金流量表：基本概念

资产负债表报告公司期末的现金余额。通过察看连续两期的资产负债表，你就能够发现当期的现金时增加了还是减少了。但是资产负债表没有指出现金余额为什么发生变动。收益表报告收入、费用和净收益——现金来源和使用的线索——但收益表并不说明现金为什么增加或减少？

现金流量表报告会计主体在一定期间的**现金流量**——现金收入和现金支出。换句话说，该报表说明现金从哪里来，是如何使用的。它说明现金余额变动的原因。现金流量表涉及一个时间跨度，因而时间署为“年度止于XXX”或“月度止于XXX”。图表12-1说明了财务报表的时间关系。

图表 12-1 财务报表的时间关系



现金流量表

现金流量表纵览

现金流量表是为以下目的服务的：

1. **预计未来的现金流量。**在很多情况下，过去的现金收入和支出是将来现金收入和支出的很好的估计值。
2. **评价管理决策。**如果经理人员做出明智的投资决策，那么他们的公司就会兴旺发达。如果他们做出错误的决策，公司就会遭殃。现金流量表报告公司对长期资产的投资，这样向投资者和债权人提供评价管理人员投资决策的信息。
3. **确定公司向股东支付股利和向债权人支付利息和本金的能力。**股东关注从他们的投资中收到股利。债权人希望按时收到利息和本金。现金流量表帮助股东和债权人预计公司能否进行这类支付。
4. **说明净收益和公司现金流量之间的联系。**通常，现金和净收益一同变动。高的收益水平往往导致现金增加，反之亦然。但是，净收益很高时，一家公司的现金流量可能仍然短缺，反之亦然。W. T. 格兰特公司的故事很好的说明了这个惨痛的教训。——**检查点 12-1**

现金和现金等价物

在现金流量表上，现金不仅仅指手头的现金和银行的现金存款。它还包括**现金等价物**，就是可以迅速转换为现金的具有高流动性的短期投资。例如货币市场投资和对美国政府国库券的投资。企业将他们额外的现金投资到这类流动性资产上，而不是将其限制。在本章中，现金是指现金和现金等价物。

经营活动、投资活动和筹资活动

企业从事以下三类业务活动：

- 经营活动
- 投资活动
- 筹资活动

经营活动最为重要，因为经营是企业日复一日的活动。接下来是**投资活动**和**筹资活动**。投资活动的重要性一般大于筹资活动，因为一家公司对**什么**进行投资通常比该公司**如何**为其购置进行筹资更为重要。

图表 12-2 中的现金流量表说明了如何将 Anchor 公司——一家小型的玻璃产品制造商——的现金收付划分到经营活动、投资活动和筹资活动中去。如图表 12-2 所示，每类活动都包括现金流入（收入）和现金流出（支付）。现金流出在括号中列示以指明现金支付必须扣除。报表的各部分都报告现金流入或现金流出的净额。

经营活动产生收入和费用、利得和损失。因此，经营活动影响收益表，收益表报告应计制

下的经营活动成果。现金流量表报告它们对现金的影响。经营活动中最大的现金流入是从顾客处收到的现金。较小的现金流入是贷款的利息收入和股票投资的股利收入。经营活动的现金流出包括对供应商和雇员的支付和支付的利息和所得税。图表 12-2 说明 Anchor 公司经营活动产生的现金净流入是 \$68000。大额的正的经营现金流量是个好信号。从长期来看，经营活动必须是企业现金的主要来源。否则，公司就会倒闭。——检查点 12-2

经营活动与产生净收益的交易事项有关。*

经营活动产生的现金流量要求分析收益表上的每项收入和费用，同时还有资产负债表上相关的流动资产和流动负债。

投资活动增加或减少企业的长期资产。购买土地、建筑或设备是一项投资活动，就想购买另一家公司的股票进行投资一样。出售这些资产同样也是投资活动。提供贷款是一项投资活动，因为贷款使贷款人产生一项应收款项，接下来收回贷款也是一项投资活动。Anchor 公司的投资活动主要是购置固定资产，该项目产生了 \$255000 的现金净流出。

投资活动要求对长期资产账户进行分析。

对固定资产进行投资将奠定将来进行经营的基础。投资厂房设备的公司比出售大量固定资产的公司看起来更强大。为什么呢？后者可能到最后无资产可卖，前景黯淡。

图表 12-2 现金流量表（经营活动部分使用直接法）

<i>Anchor 公司</i>	
现金流量表	
年度止于 20X2 年 12 月 31 日	
(单位：千)	
经营活动产生的现金流量：	
收入：	
从客户处的收款·····	\$ 271
收到的应收票据的利息·····	10
收到的股票投资的股利·····	9
现金收入总额·····	\$ 290
支付：	
对供应商·····	\$(133)
对雇员·····	(58)
利息·····	(16)
所得税·····	(15)
现金支付总额·····	(222)
经营活动产生的现金流入总额·····	68
投资活动产生的现金流量：	
购置固定资产·····	\$(306)
对其他公司的贷款·····	(11)
销售固定资产的收入·····	62
投资活动产生的现金流出净额·····	(255)
筹资活动产生的现金流量：	

[□] 作者感谢 Alfonso Oddo 对此列示的建议

发售普通股的收入·····	\$ 101	
发行长期债务的收入·····	94	
偿付长期债务·····	(11)	
支付股利·····	(17)	
筹资活动产生的现金流入净额·····		167
现金净增加 ·····		\$ (20)
现金余额，20X1年12月31日·····		42
现金余额，20X2年12月31日·····		\$ 22

筹资活动从投资者和债券人手中获得所需的现金以创建企业和维持企业的经营。筹资活动包括发行股票、借款、购买或出售库藏股和向股东支付股利。对债权人的支付只包括偿还本金。支付**利息**是一项经营活动。Anchor公司的筹资活动带来了\$167000的现金。筹资活动中一个值得注意的事是企业的举债是否过大。过度举债导致了许多公司的垮台。

筹资活动要求对长期负债账户和所有者权益账户进行分析。

现金净增加或减少。总体来看，Anchor公司在20X2年现金减少\$20000。如图表12-2所示，公司年初现金为\$42000，年底为\$22000。——**检查点12-3**

止步思考

察看W. T. 格兰特公司的现金流量表并重读本章开头的故事。下面哪张报表解释了W. T. 格兰特公司经营活动导致的现金流出？给出原因。

- W. T. 格兰特公司的现金枯竭是因为对新资产的过度投资。
- 对供应商和雇员的支付超过从顾客处收到的现金。
- W. T. 格兰特公司当年没有接到足够的资金为其经营活动融资。
- 净收益太低了。

答案：

答案是b。19X7年和19X8年，对供应商和雇员的现金支付超过从顾客处收到的现金。

利息和股利

你可能很迷惑为什么把收到利息和股利列为经营活动。毕竟，这些现金收入来自投资活动。同样让人迷惑的是支付利息也是经营活动。利息费用是由于借款——一项筹资活动经过大量讨论，FASB决定把这些项目都作为经营活动。为什么呢？主要是因为它们都影响净收益的计算。利息收入和股利收入增加净收益，利息费用减少净收益。因此，利息和股利的现金收入和利息的现金支付在现金流量表上作为经营活动报告。

相反，股利支付在现金流量表的筹资活动部份报告，因为股利被该会计主体的所有者所得，他们通过持有该主体的股票为企业融资。这些在图表12-3上很明白，该图表总结了分别列为经营活动、投资活动和筹资活动的现金收支。

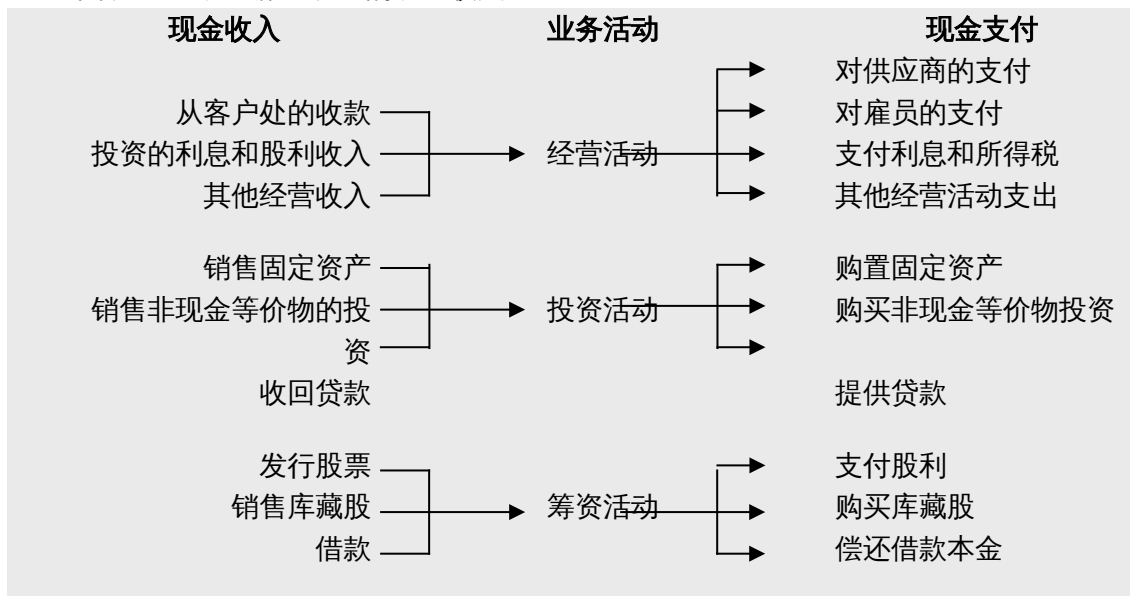
现金流量表的格式

在《FASB 公告第 95 号》中，FASB 认可了两种报告经营活动现金流量的格式。直接法如图表 12-2 中所示，列出各经营活动的现金收入和各主要经营活动的现金支出。

《FASB 公告第 95 号》表现出明显的对直接法的偏向性，因为该法报告在经营活动中现金从哪里来，又是如何使用的。一些保险公司要求使用直接法，大多数政府机构也使用直接法。

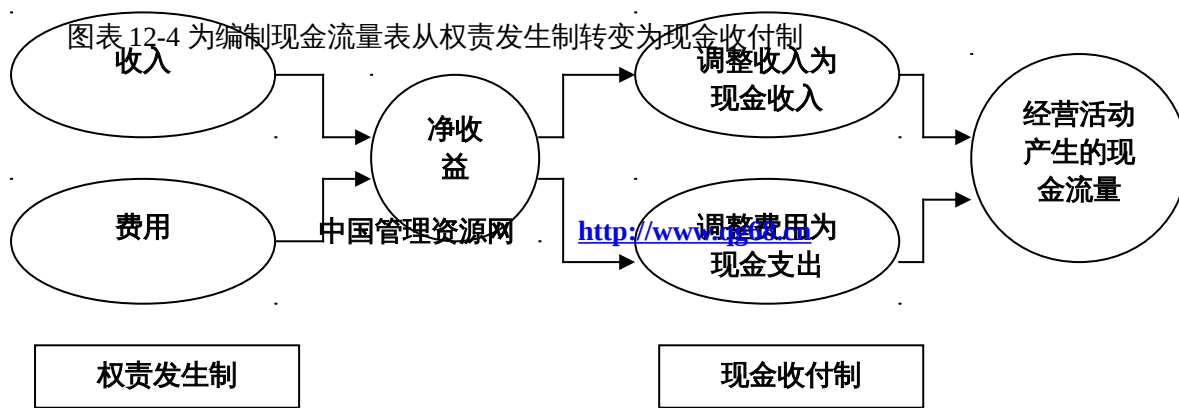
为遵守公认会计原则，公司的会计系统是按权责发生制设计的，而不是现金收付制。该系统为公司计算经营活动现金流量提供了一条捷径。间接法从净收益开始，然后逐渐调整到经营活动的产生的现金流量。图表 12-4 给出了为编制现金流量表从应计制的收益转变为现金收付制下的现金流量的大致过程。

图表 12-3 现金流量表上的现金收支



直接法易于理解，它为决策提供了更多的信息，因而 FASB 偏向于它。通过首先学习它，你将学到如何确定交易事项对现金的影响。这对财务报表分析非常重要，因为权责发生制会计经常隐藏对现金的影响。一旦你有了现金流量分析的坚实基础，间接法学起来就比较容易了。如果你的导师选择只研究间接法，那你可以直接学习该方法，对本章前半部分作较少的了解即可。

这两种基本的表达现金流量表的方法得出的三类活动的小计金额和现金的变动净额是相同的。他们的区别只是报告经营活动产生的现金流量的方式不同。



编制现金流量表：直接法

我们来看如何按图表 12-2（这是 W. T. 格兰特公司承包的现金流量表格式）列示的直接法编制现金流量表。

假设 Anchor 公司已经在图表 12-5 中汇集了 20X2 年的交易事项摘要。这些交易摘要给出了收益表和现金流量表都所需的数据。一些交易影响一张报表，一些则影响另一张。例如，尽管销售额（第 1 项）在收益表上报告，但现金收款（第 2 项）在现金流量表上。其他交易事项，例如股利收入收到的现金（第 5 项）影响两张报表。*现金流量表只报告影响现金的交易事项*（图表 12-5 中带星号的项目）。

编制现金流量表，按以下步骤：

1. 指出引起现金增加或减少的活动——图表 12-5 中带星号的项目。
2. 按照经营活动、投资活动和筹资活动对每项现金的增加和减少进行归类。
3. 确认每项交易对现金的影响。

经营活动产生的现金流量

经营活动产生的现金流量列在最开始，因为对大多数企业来说，这是最大的项目和最重要的现金来源。图表 12-2 说明 Anchor 公司是稳健的，它的经营活动是其最大的现金收入来源，\$290000。

从顾客处收回的现金。 现金销售直接带来现金，应收账款的收回则要花一段时间。另一方面，赊销增加的是应收账款而不是现金。所有收到的现金在图表 12-2 的现金流量表中作为“从顾客处收回的现金……\$271000”报告。

收到的现金利息。 利息收入是从应收票据上赚得的。收益表报告利息收入。随着时间的流逝，利息自然增加，但只能在特定的时点收到现金利息。只有收到的现金利息才出现在现金流量表上——在图表 12-2 中为\$10000。

收到的现金股利。 股利是从股票投资上赚得的。股利收入通常在收到现金时才作为收益表项目进行纪录。该项现金收入在现金流量表上报告——在图表 12-2 上为\$9000。（收到股利属于经营活动，支付股利属于筹资活动。）

图表 12-5 Anchor 公司 20X2 年的交易活动摘要

经营活动	
1	赊销, \$284000
*	从顾客处收回的现金, \$271000
2	
3	应收票据的利息收入, \$12000
*	收回的应收利息, \$10000
4	
*	股票投资的股利收入中收到的现金, \$9000
5	
6	已售商品成本, \$150000
7	赊购存货, \$147000
*	对供应商的支付, \$133000
8	
9	薪金和工资费用, \$56000
*	支付的薪金和工资, \$58000
10	
1	折旧费用, \$18000
1	
1	其他经营费用, \$17000
2	
*	利息费用及支出, \$16000
13	
*	所得税费用及支出, \$15000
14	
投资活动	
*	购置固定资产的现金支付, \$306000
15	
*	对其他公司的贷款, \$11000
16	
*	销售固定资产的收入, \$62000, 包括\$8000 利得
17	
筹资活动	
*	发行普通股的收入, \$101000
18	
*	发行长期债务的收入, \$94000
19	
*	偿还长期债务, \$11000
20	
*	宣布并支付现金股利, \$17000
21	

*标出在现金流量表上报告的现金流量业务。

对供应商的支付。对供应商的支付包括所有对存货和除雇员报酬、利息和所得税之外的经营费用的现金支出。供应商是指向企业提供存货和关键服务的主体。例如，一家服装店的供应商可能包括 Levi Strauss, Liz Claiborne 和锐步公司 (Reebok)。其它供应商提供广告、公共事业和其他各类构成经营费用的服务。在图表 12-2 中, Anchor 公司报告的对供应商的支付为\$133000。

对雇员的支付。该类别包括支付的薪金、工资、佣金和其他各种形式的雇员报酬。应计的金额不包括在内, 因为还没有支付。图表 12-2 的现金流量表只报告了现金支付 (\$58000)。

支付的利息费用和所得税费用。该现金支付和其他费用分开报告。利息支付说明借款的现金成本。所得税支付同样重要。在 Anchor 公司的例子中, 利息和所得税费用等与现金支付的金额。因此, 同样的金额出现在收益表和现金流量表上。在实践中, 很少有这种情况。年底的应计事项和其他事项通常导致费用和现金支付金额不一致。现金流量表报告利息 (\$160000) 和所得税 (\$15000) 的现金支付额。——**检查点 12-4**

折旧、折耗和摊销费用。这些费用不在图表 12-2 的现金流量表上列示, 因为它们不影响现金。

投资活动产生的现金流量

许多分析家认为投资是一项重要的活动, 因为公司的投资的决定它将来的命运。大量购置固定资产表示扩张, 这通常是一个好的信号。在一段较长期间内较低的投资水平说明企业不能补充它的长期资产。

购置固定资产、投资和对其他企业贷款的现金支出。这些现金支出相类似, 它们都获得非现金资产。Anchor 公司在图表 12-2 中报告的第一项投资活动就是购买固定资产 (\$306000)。在第二项交易中, Anchor 公司对外提供\$11000 的贷款, 从而获得一张应收票据。这些都是投资活动, 因为公司在向长期资产投资。另一项归入该类的交易——未在图表 12-2 列示——是购买另一家公司的股票或债券作为投资。

销售固定资产和投资和收回贷款收到的现金。这些现金收入是购置固定资产、投资和对其他企业贷款形成现金支出的对应项目。

销售固定资产需要做一点解释。图表 12-2 的现金流量表报告 Anchor 公司从销售固定资产中收到现金\$62000。收益表列示了该项目产生的\$8000 利得。在现金流量表上列示的适当金额应该是多少? 应该是\$62000, 从销售中收到的现金, 而不是\$8000 利得。因为利得发生了, 你可能想知道为什么这项现金收入不作为经营活动报告? 经营包括购买并销售商品或提供服务以赚取收入。投资活动则指购置和处置长期资产。因此, FASB 把销售固定资产和投资看作投资活动产生的现金流入。

止步思考

假设斯科特纸业公司 (Scott Paper Company) 出售林地获得 3500 万美元的利得。这片土地斯科特公司在 1969 年购买时的成本是 900 万美元。销售土地作为投资活动斯科特公司

应该报告的金额是多少？

答案：

收到现金 4400 万美元（成本 900 万美元加上利得 3500 万美元）。

投资者和债权人对那些出售大量固定资产的公司来说经常是至关重要的。这类销售可能表明发生了紧急事件。例如，国防预算的削减要求军火商 Grumman 公司在世界范围内关停约三分之一的生产设备。尽管进行了收缩，Grumman 公司已不再具有竞争能力，被 Martin Marietta 公司接管。

在其他情况下，出售固定资产可能是个好消息，例如如果公司放弃不盈利的分部。出售固定资产是好消息还是坏消息要根据公司的经营和筹资特点来进行评判。

筹资活动产生的现金流量

筹资活动产生的现金流量包括：

发售股票和债务收到的现金。 财务报表的读者想知道企业如何获得融资。发行股票和借债是两种最普通的筹资方式。在图表 12-2 中，Anchor 公司发行普通股收到现金 \$101000。Anchor 公司还通过长期借款借得 \$94000。

偿还债务和购买公司自己的股票。 偿还债务减少现金，和借款的效果正好相反。Anchor 公司报告了偿还的长期债务 \$11000。属于这一类别的其他交易有购买库藏股和收回公司的股票。

支付现金股利。 支付现金股利减少现金，是一项属于筹资活动的现金支出，如图表 12-2 列示的 Anchor 公司 \$17000 的支出。——**检查点 12-5** ——**检查点 12-6**

现在我们来练习一下你在本章第一部分学到的内容。

章节中

趁热打铁

Drexel 公司的会计记录包括了下列截至 20X3 年 6 月 30 的年度的信息：

- | | |
|---------------------------|---|
| a. 薪金费用，\$104000 | f. 支付薪金，\$110000 |
| b. 利息收入，\$8000 | g. 赊销，\$358000 |
| c. 发行普通股收到的
现金，\$31000 | h. 对其他公司的贷款
\$42000 |
| d. 宣布并支付股利，
\$22000 | i. 销售固定资产收到
的现金，\$18000，包括\$1000
损失 |
| e. 收到应收利息，
\$7000 | j. 从客户处收回的现 |

- | | |
|--------------------------|-------------------------------------|
| 金, \$369000 | s. 出售投资收到的现金, \$22000, 包括\$13000的利得 |
| k. 股票投资股利收入收到的现金, \$3000 | t. 摊销费用, \$5000 |
| l. 对供应商的支付, \$319000 | u. 赊购存货, \$297000 |
| m. 现金销售, \$92000 | v. 所得税费用及支付 \$16000 |
| n. 折旧费用, \$32000 | w. 购置固定资产的现金支付, \$83000 |
| o. 举借长期债务收到的现金, \$38000 | x. 已售商品成本, \$284000 |
| p. 偿还长期债务, \$57000 | y. 现金余额: |
| q. 利息费用及支付, \$11000 | 20X2年6月30日——\$83000 |
| r. 收回贷款, \$51000 | 20X3年6月30日——? |

要求

编制 Drexel 公司年度止于 20X3 年 6 月 30 日的收益表和现金流量表。按照图表 12-2 中现金流量表的格式和单步骤的收益表格式（将所有收入和所有费用分别归类，如图表 12-6 所示）编制。

答案

Drexel 公司 收益表 年度止于 20X3 年 6 月 30 日		
项目 (对应字母)		(单位:千)
	收入和利得:	
(g, m)	销 售 收 入 (\$358+\$92)	\$450
	
(s)	销售投资的利得.....	13
...		
(b)	利息收入.....	8
...		
(k)	股利收入.....	3
...		
	收入和利得总额.....	\$474
	费用和损失:	
(x)	已售商品成本.....	\$284
...		
(a)	薪金费用.....	104
...		

(n)	折旧费用	32	
...			
(v)	所得税费用	16	
...			
(q)	利息费用	11	
...			
(t)	摊销费用	5	
...			
(i)	销售固定资产的损失	1	
...			
	费用总额		453
	净收益		\$ 21
.....			

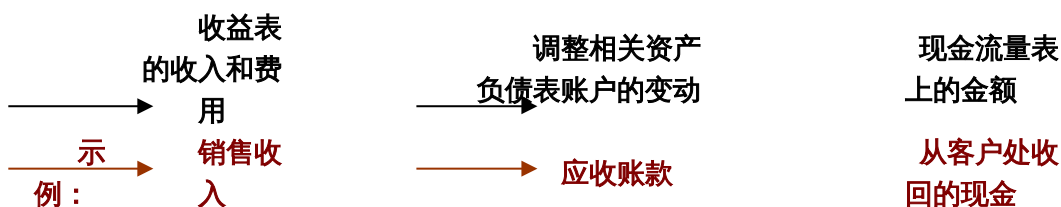
Drexel 公司
现金流量表
年度止于 20X3 年 6 月 30 日

项目 (对应字母)			(单位:千)
	经营活动产生的现金流量:		
	收入:		
(j, m)	从客户处收回的现金 (\$369+\$92)	\$461	
(e)	收到的应收票据利息	7	
(k)	收到的股票投资股利	3	
	现金收入总额		\$471
	支出:		
(l)	对供应商	\$(319)	
(f)	对雇员	(110)	
(q)	利息	(11)	
(v)	所得税	(16)	
	现金支出总额		(456)
	经营活动产生的现金流入净额		15
	投资活动产生的现金流量:		
(w)	购置固定资产	\$(83)	
(h)	对其他企业的贷款	(42)	
(s)	销售投资收到的现金	22	
(i)	销售固定资产收到的现金	18	
(r)	收回贷款	51	

	投资活动产生的现金流出净额·····		(34)
	筹资活动产生的现金流量：		
(o)	举借短期债务收到的现金·····	\$38	
(c)	发行普通股收到的现金·····	31	
(p)	偿还长期债务·····	(57)	
(d)	宣布并支付股利·····	(22)	
	筹资活动产生的现金流出净额·····		(10)
	现金净增加额·····		\$(29)
)
(y)	现金余额，20X2年6月30日·····		83
		
(y)	现金余额，20X3年6月30日·····		\$54
		

计算现金流量表的各项金额

我们如何计算现金流量表的金额呢？许多会计师使用收益表和相关资产负债表账户的变动情况。对经营活动产生的现金流量金额来说，调整过程按照下述基本方法：



该过程是你所学到的最有用的会计技术之一，因为这将使你能够指出各类交易活动对现金的影响。

以下的讨论使用 Anchor 公司在图表 12-6 中的收益表和图表 12-7 中的比较资产负债表。最终结果是图表 12-2 中的现金流量表。其中的连贯性，你可将图表 12-7 中资产负债表的现金金额\$22000 和\$42000 追溯到图表 12-2 中现金流量表的最后一部分。

图表 12-6 收益表

Anchor 公司	
收益表	
年度止于 20X2 年 12 月 31 日	
(单位：千)	
收入和利得：	
销售收入·····	\$28
...	4

利息收入.....	12	
...		
股利收入.....	9	
...		
销售固定资产的利得.....	8	
...		
收入和利得总额.....		\$313
费用：		
已售商品成本.....	\$15	
...	0	
薪金和工资费用.....	56	
...		
折旧费用.....	18	
...		
其他经营费用.....	17	
...		
利息费用.....	16	
...		
所得税费用.....	15	
...		
费总额.....		272
净收益.....		\$41
...		

计算经营活动产生的现金流量金额

计算从客户处收回的现金。收回的金额可以通过将销售收入（权责发生制金额）转变为收付实现制金额来计算。Anchor 公司的收益表（图表 12-6）报告销售额\$284000。图表 12-7 表明应收账款从年初的\$80000 增加为年底的\$93000，增加了\$13000。根据这些数字，收回的现金为\$271000，如下列的等式和应收账款的 T 型账户所示。我们必须解出收回的现金金额（X）。

应收账款						
期初 余额	+	销售 额	-	收回的 现金	=	期末余额
\$80000	+	\$284000	-	X	=	\$93000
			-	X	=	\$93000 - \$80000 - \$284000
				X	=	\$271000

期初余额	80 000		
销售额	28 4000	收回的现 金	27 1000
期末余额	93 000		

另一种解释：因为应收账款增加了\$13000，Anchor公司当期收到的现金一定比销售收入少\$13000。应收账款的减少则意味着公司收到的现金比销售收入的金额多。这些计算在图表 12-8 中的第一项进行了总结。

所有应收款项的收回都按相同的方式计算。在我们的例子中，Anchor公司赚得的利息收入为\$12000（图表 12-6）。应收利息余额增加了\$2000（图表 12-7）。收到的现金利息一定是\$10000（利息收入\$12000减应收利息的增加额\$2000）。图表 12-8 列示了如何进行这些计算。

图表 12-7 比较资产负债表

<i>Anchor 公司</i>			
比较资产负债表			
12月31日，20X1年和20X2年			
(单位：千)	20 X2	20 X1	增加 (减 少)
资产			
流动资产：			
现金.....	\$2	\$4	\$(20)
.....	2	2	
应收账款.....	93	80	13
.....			
应收利息.....	3	1	2
.....			
存货.....	13	13	(3)
.....	5	8	
预付费用.....	8	7	1
.....			
对其他公司的长期应收款.....	11	—	11
.....			
固定资产，折旧后净额.....	45	21	234
.....	3	9	
总额.....	\$7	\$4	\$238
.....	25	87	
负债			
流动负债：			

流动资产的变动——经营活动

非流动资产的变动——投资活动

应付账款.....	\$9	\$5	\$34	
应付薪金和工资.....	1	7		
...	4	6	(2)	流动负债的变动——经营活动
应计负债.....	1	3	(2)	动
长期债务.....	16	77	83	
0				长期负债和实收资本账户的
股东权益				变动—— 筹资活动
普通股.....	35	25	101	
留存收益.....	11	86	24	净收益导致的变动——经营
总额.....	\$7	\$4	\$238	活动和
25	87			和股利导致的变动—— 筹资
				活动

图表 12-8 确定经营活动产生的现金流量的直接法

收入/支出	收益表帐户	相关资产负债表帐户的变动
收入:		
来自客户	销售收入	+ 应收账款的减少额 - 应收账款的增加额
利息	利息收入	+ 应收利息的增加额 - 应收利息的减少额
股利	股利收入	+ 应收股利的减少额 - 应收股利的减少额
支出:		
对供应商	已售商品成本	+ 存货的增加额 - 存货的减少额
	经营费用	+ 应付账款的减少额 - 应付账款的增加额
对雇员	薪金(工资)费用	+ 预付款项的增加额 - 预付款项的减少额
利息	利息费用	+ 应计负债的减少额 - 应计负债的增加额
所得税	所得税费用	+ 应付薪金(工资)的减少额 - 应付薪金(工资)的增加额
		+ 应付利息的减少额 - 应付利息的增加额
		+ 应付所得税的减少额 - 应付所得税的增加额

感谢 Barbara Gerrity 对此表格的建议。

计算对供应商的支付金额。这项计算包括两部分：

- 对存货的支出
- 对除利息和所得税之外的其他费用的支付

对存货的支付通过将已售商品成本调整为收付实现制金额来计算。我们通过分析收益表的已售商品成本和资产负债表的应付账款来完成该过程。许多公司还使用短期应付票据购买存货。在这种情况下，我们可以采用和对应付账款一样的方法对短期应付票据进行分析。下列等式给出了 Anchor 公司计算对存货的现金支付的过程（全部数字来自图表 12-6 和 12-7）：

已售商品成本						
期初	+	采购	-	期末存	=	已售商品成本
余额		额		货		
\$1380	+	X	-	\$13500	=	\$150000
00				0		
		X			=	\$150000 - \$138000 +
						\$135000
				X	=	\$147000

现在我们可以将采购额的数字（X）带入应付账款账户计算对存货的现金支付金额，如下所示：

应付账款						
期初	+	采购	-	对存货的	=	期末余额
余额		额		支付		
\$5700	+	\$147	-	X	=	\$91000
0		000				
			-	X	=	\$91000 - \$57000 - \$1
						47000
				X	=	\$113000

T 型账户说明数据的来源。

已售商品成本				应付账款			
期初存货	138	期末	13			期初余	57
	0000	存货	5000			额	000
采购额	147			对存货的	11	采购额	14
	0000			支付	3000		7000
已售商品	150					期末余	91
成本	000					额	000

期初和期末存货数字来自资产负债表，已售商品成本来自收益表。首先，我们必须解出采购额，\$147000。然后，将采购额带入应付账款解出对存货的支付金额，\$113000。

另一种解释：对存货的支付出现在应付账款账户。但我们必须首先算完已售商品成本和存货账户的变动，如图表 12-8 所总结的那样。对供应商的支付（\$133000，图表 12-2）等于对存货的支付金额（\$113000）加上对经营费用的支付金额，后者接下来进行解释。

——检查点 12-7

计算对经营费用的支付金额。对 Anchor 公司来说，对除利息和所得税之外的经营费用的支付，可通过分析下列三个账户，得出合计数字来计算：预付费用、应计负债和其他经营费用（所有数据来自图表 12-6 和 12-7）。对各个账户来说，分析的目的是确定对经营费用的现金支付金额。

预付费用					
期初余额	+	支付额	—	到期的预付费用	= 期末余额
\$7000	+	X	—	\$7000	= \$8000
		X			= \$8000—\$7000 + \$7000
		X			= \$8000

应计负债					
期初余额	+	年底应计的费用	—	支付额	= 期末余额
\$3000	+	\$1000	—	X	= \$1000
			—	X	= \$1000—\$3000—\$1000
				X	= \$3000

其他经营费用（除去薪金、工资和折旧）					
年底应计的费用	+	到期的预付费用	+	支付额	= 期末余额
\$1000	+	\$700	+	X	= \$17000
		0		X	= \$17000—\$1000—\$7000
				X	= \$9000

对经营费用的支付总额=\$20000
 \$8000 + \$3000 + \$9000=\$20000

T 型账户给出了这些数据的另一种景象。

预付费用的 T 型账户		应计负债的 T 型账户		经营费用 (除去薪金、工资和折旧) 的 T 型账户	
期初余额	7000	期初余额	3000	年底应计的费用	1000
到期预付费用的减少	7000	年底应计费用的增加	1000	到期预付费用的减少	7000
支付额	8000	支付额	3000	支付额	9000
期末余额	8000	期末余额	1000	期末余额	1000
				期末余额	7000

另一种解释：预付费用的增加要求支付现金，减少则说明支付的现金少于发生的费用。应计负债的减少只有在支付现金时才会发生；增加则说明没有支付现金。图表 12-8 列出了该项计算的连贯形式。

计算对雇员的支付金额。公司可能对雇员的薪金、工资和其他报酬形式设置不同的账户。将所有这些对雇员的支付合并到一个账户是比较方便的。Anchor 公司计算时将薪金和工资费用根据应付薪金和工资账户的变动进行了调整，如下列等式所示，同时有应付薪金和工资账户的 T 型账户进行补充：

应付薪金和工资					
期初余额	+	薪金和工资费用	-	支付额	= 期末余额
\$6000	+	\$56000	-	X	= \$4000
			-	X	= \$4000 - \$6000 - \$56000
				X	= \$58000

——检查点 12-8

应付薪金和工资	
期初余额	6000
薪金和工资费用	56000
对雇员的支付	58000
期末余额	4000

图表 12-8 在对雇员的支付项下总结了该项计算。

计算支付的利息和所得税的金额。在我们的例子中，利息和所得税的费用金额和支付金额相同。因此不需要进行分析以确定支付金额。如果费用金额与支付金额不一致，可以通过分析相关的负债账户（应付利息和应付所得税）计算支付金额，如同对对雇员的支付

进行地分析；图表 12-8 总结了该过程。

计算投资活动产生的现金流量

投资活动影响资产账户，如固定资产、投资和应收票据。大多数用来计算现金支出和收入的数据直接来自收益表和资产负债表。

计算购置和出售固定资产的金额。公司对土地、建筑物、设备和其他固定资产设置不同的账户。但在计算投资活动产生的现金流量时，把这些账户合并为一个汇总账户是很有帮助的。还有，我们从资产成本中扣除累计折旧金额，得出固定资产净额。这种方法使我们只对一个单一的固定资产账户进行计算，而不是大量的固定资产和累计折旧账户。

为了说明，请看 Anchor 公司的情况

- 资产负债表报告期初扣除折旧后的固定资产净额为\$219000，期末净值为\$453000（图表 12-7）。
- 收益表列示折旧费用\$18000 和销售固定资产的利得\$8000（图表 12-6）。

此外，购置固定资产总计\$306000（见图表 12-2）。那么，销售固定资产收到的现金是多少？首先，我们必须确定已售的固定资产的账面价值，如下所示：

固定资产 (净值)

期初 余额	+	购 置	-	折 旧	-	已售资产 的 账面价值	=	期末余额
\$219000	+	\$306000	-	\$18000	-	X	=	\$453000
						X	=	\$453000 - \$219000 - \$306000 + \$18000
						X	=	\$54000

现在我们可以计算出出售收到的现金：

出售 收入	=	已售资产 的 账面价值	+	利得	-	损失
	=	\$54000	+	\$8000	-	\$0
	=	\$62000				

销售收到的现金\$62000 可以追溯到图表 12-2 中的现金流量表。如果销售产生\$3000 的损失，销售的收入将会是\$51000（\$54000 - \$3000），报表将会报告该项投资活动收到的现金\$51000。

固定资产（净值）的 T 型账户提供了计算已售固定资产账面价值的另一个角度。

固定资产 (净值)	
期初余额	21 | 折旧 18

	9000		000
购置	30	已售资产的账面	54
	6000	价值	000
期末余额			

出售一项资产的收入不需要等于它的账面价值。记住：

$$\begin{aligned} \text{出售收入} &= \text{账面价值} + \text{利得, 或} \\ \text{出售收入} &= \text{账面价值} - \text{损失} \end{aligned}$$

账面价值的信息来自资产负债表；利得或损失则来自收益表。

计算购买及出售投资和贷款及其收回的金额。投资交易现金金额的计算方法和上述对固定资产的相同。投资还相对简单一些，因为不用考虑折旧，如下列等式所示：

投资（金额只是为列示而假设的）

期初余额	+	购买	-	投资的账面价值	=	期末余额
\$10000	+	\$50000	-	X	=	\$140000
			-	X	=	\$140000 - \$100000 - \$50000
				X	=	\$10000

——检查点 12-9

如果使用 T 型账户，计算方法如下：

投资			
期初余额*	10		
	0		
购置**	50	投资的账面价值	10
期末余额	14		
	0		

*来自资产负债表。 **来自收益表。

贷款交易按照对从客户处收回的现金的计算方法进行，如下所示：

贷款和应收票据（金额只是为列示而假设的）

期初余额	+	新放的贷款	-	收回的金额	=	期末余额
\$90000	+	\$10000	-	X	=	\$30000
			-	X	=	\$30000 - \$90000 - \$10000

$$X = \frac{0000}{\$70000}$$

贷款和应收票据

期初余额*	90		
新放的贷款**	10	收回的金额	70
期末余额	30		

*来自资产负债表。 **来自收益表。

图表 12-9 总结了投资活动产生的现金流量的计算方法。我们必须解出用颜色标出的项目的美元金额。

计算筹资活动产生的现金流量

筹资活动影响负债和股东权益账户，例如应付票据、应付债券、长期债务、普通股、实收资本溢价和留存收益。筹资活动的现金金额通过分析这些账户来计算。

计算举借和偿付长期债务的金额。长期债务、应付票据或应付债券的期初和期末余额来自资产负债表。如果知道新举借或偿付的金额，就能计算其他金额。新举借的债务总计 \$94000（见图表 12-1）。根据对长期债务账户的分析，可以计算偿付债务的金额，数据来自图表 12-7 中的资产负债表：

长期债务

期 初	+	新举借的债	-	偿付的金	=	期末余额
余额		务		额		
\$7700	+	\$94000	-	X	=	\$160000
0				X	=	\$160000 - \$77000 - \$94000
				X	=	\$11000

长期债务

	期初余额	77000
偿付	11000	
	新举借的债务	94000
	期末余额	16000

图表 12-9 计算投资活动产生的现金流量

收入									
出售固定资	期初固	+	购置成	-	折旧	-	已售资	=	期末固
产	定资产 (净		本				产账面价值		定资产 (净

	值)					值)
	收到的 现金	=	已售资 产的账面价 值	+ 或 —	出售 利得 出售 损失	
出售投资	期初投 资	+	投资的 购置成本	—	已售 投资的成 本	= 期末投 资
	收到的 现金	=	已售投 资的成本	+ 或 —	出售 利得 出售 损失	
收回贷款和 应收票据	期初贷 款或应收票 据	+	新发放 的贷款	—	收款	= 期末贷 款或应收票 据
支付						
购置房产资 产	期初固 定资产 (净 值)	+	购置成 本	—	折旧	— 已售资 产账面价值 = 期末固 定资产 (净 值)
购入投资	期初投 资	+	投资的 购置成本	—	已售 投资的成 本	= 期末投 资
新发放贷款	期初贷 款或应收票 据	+	新发放 的贷款	—	收款	= 期末贷 款或应收票 据

计算发售和收回股票及购买和出售库藏股的金额。这些投资活动对现金的影响可以通过分析各类股票账户来确定。例如，新发售普通的金额可以结合普通股账户及相关的资本溢价确定。和固定资产一样，使用单一的股票汇总账户比较方便。根据图表 12-2 和 12-7 中的数据，我们做如下计算：

普通股						
期 初	+	新发售的股	—	收回的股	=	期末余额
余额		票		票		
\$2580	+	\$101000	—	X	=	\$359000
00			—	X	=	\$359000—\$258000—\$
						101000
				X	=	\$0

——检查点 12-10

普通股

	期初余额	25
		8000
收回的股票	0	10
	新发售的股票	1000
	期末余额	35
		9000

使用库藏股账户可以分析影响库藏股的现金流量：

库藏股 (金额只是为列示而假设的)

期 初	+	购入库藏股	-	已售库藏股的	=	期末余额
余额				成本		
\$1600	+	\$3000	-	X	=	\$5000
0			-	X	=	\$5000—\$16000—\$3000
				X	=	\$14000

库藏股

期初余额	16		
	000		
购入库藏股	30	已售库藏股的成	14
	00	本	000
期末余额	50		
	00		

如果知道购买金额或者已售库藏股成本，那么就可以计算其他金额。对一笔出售库藏股的交易来说，在现金流量表上报告的金额是出售收到的金额。假设公司出售原成本为\$14000的库藏股，出售价格低于成本\$2000。在该情形下，现金流量表报告收到的现金\$12000（\$14000—\$2000）。

计算支付股利的金额。如果在任何地方都没有给出股利支付的金额，那么可以根据以下方法计算。首先，我们必须分析留存收益账户，计算宣布的股利。然后利用应付股利账户算出股利支付的金额。在这种情况下，因为Anchor公司没有应付股利账户，所以支付的股利和宣布的股利相同。下面的计算说明了如何确定Anchor公司支付股利的金额：

留存收益

期 初	+	净收益	-	宣布的股	=	期末余额
余额				利		
\$8600	+	\$41000	-	X	=	\$110000
0			-	X	=	\$110000—\$86000—\$41000

$$X = \$17000$$

应付股利						
期初余额	+	宣布的股利	-	支付的股利	=	期末余额
\$0	+	\$17000	-	X	=	\$0
			-	X	=	\$0—\$17000—\$0
				X	=	\$17000

T型账户提供了这项计算的另一种景象。

留存收益			应付股利		
	期初	86		期初余额	
	余额	000		额(假设)	
宣布的股利	170	净收益	支付的股利	17	
00		000	7000	000	
	期末	11		期末余额	
	余额	0000		额	

图表 12-10 对筹资活动产生的现金流量的计算进行了总结。用颜色标出了必须算出的金额。

图表 12-10 筹资活动产生的现金流量的计算

收入					
举借长期债务	期初长期债务	+ 举借长期债务收到的现金	-	支付的债务	= 期末的长期债务
发售股票	期初股票	+ 新发售股票收到的现金	-	收回股票的支出	= 期末股票
出售库藏股	期初库藏股	+ 购入库藏股的成本	-	已售库藏股的成本	= 期末库藏股
	收到的现金	= 已售库藏股的成本	+ 或	高于成本的金 额 低于成本的金 额	
支出					
长期债务	期初长期负债	+ 举借长期债务收到的现金	-	支付的债务	= 期末的长期债务
收回股票	期初股票	+ 新发售股票收到的现金	-	收回股票的支出	= 期末股票
购入库藏股	期初库藏	+ 购入库藏	-	已售库藏股的	= 期末库

股利	期初留存		股的成本		成本		藏股
	收益	+	净收益	—	宣布的股利	=	期末留
	期初应付		宣布的股		支付的股利		存收益
	股利	+	利	—		=	期末应
							付股利

不涉及现金的投资和筹资活动

公司投资时可能不需要现金，筹资时得到的也可能不是现金。我们的例子到目前尚未涉及这类的交易。现在假设 Anchor 公司发行无面值的普通股价值\$320000，以获取一个仓库。Anchor 公司对该交易作如下日记账分录：

仓储建筑.....	32	
.....	0000	
普通股.....		32
		0000

这项交易不在现金流量表上进行报告，因为 Anchor 公司没有支付现金。但是对仓库进行投资和发售普通股都很重要。像这类不涉及现金的投资和筹资活动应当在一张单独的对现金流量表进行补充的报表上报告。图表 12-11 列示了如何报告不涉及先进的筹资和投资活动（金额是假设的）。这些信息紧接着现金流量表，也可以在附注中披露。——**检查点 12-11**

图表 12-11 不涉及先进的投资和筹资活动（单位：千，数据只是为列示而假设的）

不涉及现金的投资和筹资活动：	
发售股票购置建筑.....	\$320
...	
发行应付票据购置土地.....	72
...	
向债权人移交投资偿付长期债务.....	104
...	
发行短期应付票据购置设备.....	37
...	
不涉及现金的投资和筹资活动总计.....	\$533
...	

将净收益调整为经营活动产生的现金流量

FASB 要求按直接法报告经营活动产生的现金流量的公司报告将净收益调整为经营活动产生的现金流量过程。调整过程将说明净收益和经营活动产生的现金流量是如何联系的图表 12-12 说明了 Anchor 公司的调整过程。

最终结果——经营活动产生的现金净流入 \$68000 (第 12 行)——和先前用直接法得出的数额相同 (见图表 12-2)。该调整就是计算经营活动现金流量的间接法。我们现在来看间接法。

图表 12-12 将净收益调整为经营活动产生的现金流量

Anchor 公司		(单位： 千)	
将净收益调整为经营活动产生的现金流量			
1	净收益.....	\$	
	.....		41
2	加(减)对净收益和现金流量产生不同影响的项目：		
3	折旧.....	\$	
	...		18
4	出售房产资产的利得.....	(
	...		8)
5	应收账款的增加.....	(
	...		13)
6	应收利息的增加.....	(
	...		2)
7	存货的减少.....	3	
	...		
8	预付费用的增加.....	(
	...		1)
9	应付账款的增加.....	3	
	...		4
10	应付薪金和工资的减少.....	(
	...		2)
11	应计负债的减少.....	(	2
	...		7
12	经营活动产生的现金净流入.....	\$	
			<u>68</u>

编制现金流量表：间接法

报告经营活动产生的现金流量的直接法的一种替代方法是*间接法*，或者叫做*调整法*，如图表 12-12 所示。这种方法从净收益开始，列示将净收益调整为经营活动产生的现金流量的过程。例如，华盛顿邮政公司（The Washington Post Company）的现金流量表先列出“净收益”，紧接着是“将净收益调为经营活动产生的现金流量所进行的调整”。

间接法在说明净收益和经营活动产生的现金流量之间的联系方面优于直接法。尽管 FASB 推荐使用直接法，但在一份调查（《会计趋势和技术》，1998 年）中，600 家公司中有 590 家（98.3%）使用间接法，原因也许就在于此。

这两种方法（直接法和间接法）只影响现金流量的经营活动部分。在报告投资活动和筹资活动方面没有差异。

图表 12-13 是 Anchor 公司按间接法编制的现金流量表。注意只有报表的经营活动部分和图表 12-2 中的直接法格式不一样。新项目都标记了对它的解释，将在下面进行讨论。为便于对照，我们再次引用 Anchor 公司的收益表和资产负债表，见图表 12-14 和 12-15。

间接法的逻辑背景

现金流量表的经营活动部分从净收益开始，数据取自收益表。紧接的调增和调减部分标记为“加（减）对净收益和现金流量产生不同影响的项目”。下面我们讨论这些项目。

折旧、折耗和摊销费用。 **A** 在将净收益调为现金流量时，这些费用加回到净收益上。来看其中的原因。折旧做如下分录：

折旧费用.....	18	
.....	000	
累计折旧.....	18	
	000	

这项分录表明折旧费用对现金没有影响。但是，折旧费用和其他所有费用一样，在计算净收益时都从收入中进行了扣除。因此，在将净收益调为现金流量时，我们把折旧加回到净收益上去。这项加回抵消了先前的扣除。

下面的例子说明了这项操作：假设你在一期间内只有两项交易，现金销售 \$1000 和折旧费用 \$300。净收益为 \$700（\$1000—\$300）。经营活动产生的现金流量为 \$1000。将净收益（\$700）调整为现金流量（\$1000）时，我们必须加回折旧的金额 \$300。折耗和摊销也要加回。在间接法的现金流量表上，所有不影响现金的费用都要加回到净收益上。一些收入不直接带来现金。他们也需要进行特殊处理。不带来现金的收入要从净收益中扣除。例如赊销。

出售资产的利得和损失。 **B** 出售固定资产是投资活动。出售的利得或损失是收益的调整项目。图表 12-13 包括了对利得的调整。Anchor 公司以 \$62000 出售了设备。因为设备的账面价值为 \$54000，所以有 \$8000 的利得。

图表 12-13 现金流量表——经营活动部分使用间接法

Anchor 公司		现金流量表	
年度止于20X2年12月31日		(单位：千)	
经营活动产生的现金流量：			
	净收益		\$41
A	加（减）对净收益和现金流量产生不同影响的项目：		
B	折旧	\$18	
	出售固定资产的利得	(8)	
C	应收账款的增加	(13)	
	应收利息的增加	(2)	
	存货的减少	3	
	预付费用的增加	(1)	
	应付账款的增加	34	
	应付薪金和工资的减少	(2)	
	应计负债的减少	(2)	27
	经营活动产生的现金流入总额		68
投资活动产生的现金流量：			
	购置固定资产	\$(306)	
	对其他公司的贷款	(11)	
	销售固定资产的收入	62	
	投资活动产生的现金流出净额		(255)
筹资活动产生的现金流量：			
	发售普通股的收入	\$ 101	
	发行长期债务的收入	94	
	偿付长期债务	(11)	
	支付股利	(17)	
	筹资活动产生的现金流入净额		167
	现金净增加		\$ (20)
	现金余额，20X1年12月31日		42
	现金余额，20X2年12月31日		\$ 22

来自
图表
12-2

图表 12-14 收益表（重复图表 12-6）

Anchor 公司		收益表	
年度止于20X2年12月31日		(单位：千)	
收入和利得：			
	销售收入	\$28	
...		4	
	利息收入	12	
...			

股利收入·····	9	
·····		
销售固定资产的利得·····	8	
·····		
收入和利得总额·····		\$313
费用：		
已售商品成本·····	\$15	
·····	0	
薪金和工资费用·····	56	
·····		
折旧费用·····	18	
·····		
其他经营费用·····	17	
·····		
利息费用·····	16	
·····		
所得税费用·····	15	
·····		
费用总额·····		272
净收益·····		\$41
·····		

图表 12-15 比较资产负债表 (重复图表 12-7)

<i>Anchor 公司</i>			
比较资产负债表			
12 月 31 日, 20X1 年和 20X2 年			
(单位: 千)	20	20	增加 (减少)
	X2	X1	
资产			
流动资产：			
现金·····	\$2	\$4	\$(20)
·····	2	2	
应收账款·····	93	80	13
·····			
应收利息·····	3	1	2
·····			
存货·····	13	13	(3)
·····	5	8	
预付费用·····	8	7	1
·····			
对其他公司的长期应收款·····	11	—	11

.....			
固定资产，折旧后净额.....	45	21	234
.....	3	9	
总额.....	\$7	\$4	\$238
...	25	87	
	负债		
	流动负债：		
应付账款.....	\$9	\$5	\$34
...	1	7	
应付薪金和工资.....	4	6	(2)
...			
应计负债.....	1	3	(2)
...			
长期债务.....	16	77	83
.....	0		
	股东权益：		
普通股.....	35	25	101
.....	9	8	
留存收益.....	11	86	24
.....	0		
总额.....	\$7	\$4	\$238
...	25	87	

\$8000 利得在收益表上报告，因而也包括在净收益中。但该出售活动收到的现金是 \$62000，其中包括 \$8000 利得。为了避免重复计算利得，我们必须把这项利得从收益中扣除，将收到的现金 \$62000 作为投资活动进行报告。从净收益开始，我们扣除利得，这样就可以去除净收益带来的影响。因此，出售固定资产作为投资活动收到的 \$62000 现金进行报告，如图表 12-2 和 12-13 所示。

出售固定资产的损失同样也是现金流量表上对净收益的调整项目。但在计算经营活动产生的现金流量时，损失要加回去。出售固定资产收到的现金在投资活动中报告。

流动资产和流动负债账户的变动。 C 大多数流动资产和流动负债产生于经营活动。流动账户的变动在现金流量表上作为净收益的调整项目进行报告。原因如下：

1. **非现金流动资产的增加表示现金的减少。**为什么？因为使用现金购买了其他资产。假设一家公司进行赊销。应收账款账户的金额随销售额增加，但收到的现金为零。图表 12-15 报告，Anchor 公司的应收账款账户在 20X2 年增加了 \$13000。为了计算收入对 Anchor 公司现金流量的影响，在图表 12-13 中，我们必须从净收益中扣除应收账款增加的 \$13000。原因如此：我们还没有收到这 \$13000 的现金。这个道理同样适用于其他流动资产。如果它们在期间内增加，计算现金流量时要从净收益中扣除该增加额。

2. **非现金流动资产的减少表示现金的增加。**假设 Anchor 公司的应收账款账户余额减少了 \$4000。因为是收到现金导致应收账款减少，所以要把应收账款和其他流动资产的减少额加到净收益上去。

3. **流动负债的减少表示现金的减少。**偿还流动负债导致现金和流动负债的减少，所以我们要把流动负债的减少额从净收益中扣除。在图表 12-13 中，在计算经营活动产生的现金流量时，从净收益中扣除了应计负债的减少额\$2000。

4. **流动负债的增加表示现金的增加。**Anchor 公司的应付账款账户当年增加了。这项增加额的产生只有在未用现金支付债务时才会发生。在这种情形下，支付的现金少于相应的费用发生额，Anchor 公司会持有更多的现金。这样，流动负债的增加额要加到净收益上。

如你所见到的，用间接法计算经营活动产生的现金净流入或净流出时，采用了和直接法很不一样的一条途径。然而，两种方法得出的经营活动产生的现金流量是相同的（\$68000），如图表 12-2 和 12-13 所示。图表 12-16 总结了间接法下将净收益转变为经营活动产生的现金流量所需进行的调整。——**检查点 12-12** ——**检查点 12-13** ——**检查点 12-14**

如果你只学习用间接法计算经营活动产生的现金流量，那么可以回到前面的小节学习有关投资活动和筹资活动的部分。

图表 12-16 确定经营活动产生的现金流量的间接法

	净收益
加（减）对净收益和现金流量产生不同影响的项目	+ 折旧
	+ 折耗
	+ 摊销
	+ 处置或交换长期资产、或提前清偿债务的损失
	- 处置或交换长期资产、或提前清偿债务的利得
	+ 非现金流动资产的减少
	- 非现金流动资产的增加
	+ 流动负债的增加*
	- 流动负债的减少*
	经营活动产生的现金净流入（或流出）
*一般借款的短期应付票据和长期应付票据的流动部分和筹资活动有关，不是经营活动。	
感谢 Barbara Gerrity 和 Jean Marie Hudson 对图表的建议。	

耐克公司（Nike）的现金流量表——经营活动部分间接法的应用

耐克公司是一家著名的运动鞋和运动服装制造商。如图表 12-17 所示，耐克公司使用间接法报告经营活动产生的现金流量。我们已经讨论过耐克公司的现金流量表中的大多数项目，但有三点需要说明。

1. 递延所得税在经营活动部分加回到净收益上。这些所得税不需要当期的现金支付，因此和应计负债相似。
2. 筹资活动包括行使期权收到的现金。这是向经理人员发售股票收到的现金。
3. 汇率的变动说明外币波动对现金的影响。

图表 12-17 耐克公司现金流量表——间接法

耐克公司 现金流量表

(经营活动部分使用间接法)	
年度止于19X7年5月31日	
(单位：千)	
经营活动提供（使用）的现金：	
净收益.....	\$35879
...	
不影响现金的费用（贷方）：	
折旧.....	12078
递延所得税.....	8486
其他.....	2494
流动账户的变动：	
存货的减少.....	595452
应收账款的减少.....	1174
其他流动资产的减少.....	4331
应付账款、应计负债和应付所得税的增加.....	8462
经营活动提供的现金.....	132446
...	
投资活动提供（使用）的现金：	
购入地产、厂房和设备.....	(11874
.....)
处置地产、厂房和设备.....	1728
.....	
购入其他资产.....	(930)
.....	
投资活动使用的现金.....	(11076
.....)
筹资活动提供（使用）的现金：	
增加的长期债务.....	30332
.....	
减少的长期债务（包括流动部分）.....	(10678
.....)
对银行应付票据的减少.....	(18489
.....)
行使期权的现金收入.....	1911
.....	
股利——普通股和优先股.....	(15188
.....)
筹资活动使用的现金.....	(12112
.....)
汇率变动对现金的影响.....	(529)
.....	
现金的净增加（减少）.....	108729
.....	

现金及其等价物，年初·····	18138
.....	
现金及其等价物，年底·····	\$12686
.....	7

评价耐克公司 19X7 年的现金流量。耐克公司 19X7 年的现金流量看起来很充足。现金从 1800 万美元增加到 1.27 亿美元。而且现金的增加事实上全部来自经营活动——一个强有力的信号。在 19X7 年，耐克公司对新厂房设备（1190 万美元）进行投资，并且清偿了超过 2900 万美元（1070 万美元 + 1850 万美元）的债务。公司只举借了 3000 万美元的新债务。耐克公司的董事会对未来充满信心，支付了 1500 万美元的股利，几乎是净收益的一半。——**检查点 12-15**

止步思考

察看图表 12-13 中 Anchor 公司的现金流量表。回答每个问题，并将其分别归类为经营活动、投资活动和筹资活动。

- Anchor 公司看起来是在成长还是在收缩？你是如何知道的？
- Anchor 公司扩张的现金来源在哪里？
- 假设在当年应收账款增加了 \$40000（而不是 \$13000）。应收账款增加 \$40000 对公司来说意味着什么？

答案：

- 这是有关投资的问题。看起来在成长。公司当年的购置的固定资产（\$306000）超过出售的金额。
- 这是有关筹资的问题。扩张的现金来自发售普通股（\$101000）和借款（\$94000）。
- 这是有关经营的问题。如果应收账款增加 \$40000，Anchor 公司当年收到的现金将比当年的销售收入少 \$40000。应收账款的大幅增加说明公司在收款方面存在问题或者销售额大幅增加。Anchor 公司的经理人员、股东或债权人应该比较当年的销售额和以前年度的销售收入。如果销售收入增加，高额的应收账款可能是个好消息。如果销售收入下降，高额的应收账款可能预示着现金短缺。

投资和信贷分析中对现金流量信息的使用

本章开头 W. T. 格兰特公司破产的故事说明了现金流量对一家公司的生存是何其重要。现金短缺通常是一家苦苦挣扎的公司最紧迫的问题。现金充足时公司可以扩张，对研究与开发进行投资，雇用最优秀的员工。那么投资者和债权人如何使用现金流量信息以助其进行决策呢？

没有哪一条信息可以向投资者提供所需的有关一家公司的全部内容。决策不只是向一

个简单的公式中输入数据那么容易，它远比这复杂。投资者要分析财务报表、媒体报道的文章、行业数据和经济预测，从而决定是否向一家公司进行投资。

已经说过，现金流量信息在帮助发现存在问题的企业时的表现要好于在发现优秀企业时的表现。这通常是对的。当一家公司的业务蒸蒸日上时，利润高，而且财务状况不断改善。正如 W. T. 格兰特公司的例子所生动描述的，经营活动产生负的现金流量使我们有充分理由对此进行调查研究。单单一年现金的下降并不一定是个危险的信号。但连续两年负的现金流量就足以致一家企业于死地。特别是经营活动产生的现金流量连续两年或两年以上为负数，情况更是这样。作为根本的经营活动不能带来现金，企业自然无法生存。

你可能要问，“企业难道到不能通过发行股票和举债来筹集资金吗？”答案是不能：如果经营活动不能产生足够的现金，那么股东不会购买该公司的股票。也没有银行会借钱给它。一家不能从经营活动中产生现金的公司注定是要失败的。决策规则专栏提出了如何使用现金流量信息的建议。

决策规则

投资者和债权人对现金流量及相关信息的使用

投资者

问题

1. 预计从股票投资中我可以收到多少股利？
2. 股票价格可能上升还是下降？
3. 未来的股票价格可能是多少？

考虑的因素*

- 预计的未来净收益
- 预计未来的现金余额
- 未来的股利政策
- 预计的未来净收益
- 预计的未来经营活动产生的现金流量
- 预计未来的收益
 - 持续经营，和
 - 经营活动产生的现金净流量

财务报表预测值/决策模型*

- 持续经营收益**
- 现金流量，来自（按顺序）
 - 经营活动
 - 投资活动
 - 筹资活动
- 当前和过去的股利政策
- 持续经营收益**
- 持续经营收益**
- 经营活动产生的现金净流量
- 预计未来的股票每股价格 =
- 预计未来的每股盈利**
- 投资资本化率

或

预计未来的股票每股价格
= 经营活动产生的每股现金净流量

投资资本化率

债权人

问题

公司在贷款到期时能够支付利息和偿还本金吗？

考虑的因素

预计的未来经营活动产生的现金流量

财务报表预测值

持续经营收益**
— 现金净流量，来自
● 经营活动
● 投资活动

*还有许多其他因素在进行这类决策时需要考虑。这些是比较通用的。

**见第 11 章。

测量现金的充足性——自由现金流量

在本章中，我们已经研究了经营活动、投资活动和筹资活动产生的现金流量。一些投资者、债权人和管理人员作了进一步的区分。他们希望计算出在出现没有预计到的投资机会时，公司可以自由使用的现金流量是多少？商界瞬息万变，每天都会出现新的机会。拥有大量自由现金流量的公司最有可能对新的机会做出反应。**自由现金流量**是经营活动产生的现金流量在支付了计划的对固定资产、设备和其他长期资产的投资后的余额。自由现金流量可以按如下方式计算：

$$\text{自由现金流量} = \text{经营活动产生的现金流量} - \text{指定用于固定资产、设备和其他长期资产投资的现金流出}$$

百事可乐公司使用自由现金流量管理其经营活动。假设百事可乐公司预计经营活动产生的现金净流入为 23 亿美元。假设百事可乐公司计划使用 19 亿美元改造它的装瓶厂。在这种情况下，百事可乐公司的自由现金流量将会是 4 亿美元（23 亿美元—19 亿美元）。如果出现一个好的投资机会，百事可乐公司应该使用这 4 亿美元对其他公司进行投资。壳牌石油公司（Shell Oil Company），美国电报电话公司（AT&T）和 Briggs&Stratton 公司的经理人员也使用自由现金分析来管理其经营。

大量自由现金流量是人们所偏爱的，因为这意味着有大量现金可用于新的投资。高科技公司如英特尔、微软和美国在线公司（America Online (AOL)）都依靠其技术上的突破来保持其竞争优势。这些公司的新投资机会出现得比那些老企业如通用汽车、联合爱迪生公司（Consolidated Edison）和电力事业公司更为迅速。对英特尔、微软和美国在线公司来说，自由现金流量可能更为重要。

章节末

趁热打铁

编制 Robins 公司的现金流量表，使用间接法报告经营活动产生的现金流量。在单独的表格中报告 Robins 公司不涉及现金的投资活动和筹资活动。

	12月31日	
	20X3	20X2
流动资产：		
现金及其等价物·····	\$19 000	\$300 0
·····		
应收账款·····	220 00	2300 0
·····		
存货·····	340 00	3100 0
·····		
预付费用·····	100 0	3000 0
·····		
流动负债：		
应付票据（购买存货）·····	\$11 000	\$700 0
·····		
应付账款·····	240 00	1900 0
·····		
应计负债·····	700 0	9000 0
·····		
应付所得税·····	100 00	1000 0
·····		

20X3年的交易数据：			
购买设备·····	\$98 000	折旧费用·····	\$700 0
·····		·····	
支付现金股利·····	180 00	出具长期应付票据借款	7000 0
·····		·····	
净收益·····	260 00	发售普通股取得现金·····	1900 0
·····		·····	
发行普通股收回应付债券·····	130 00	出售建筑物·····	7400 0
·····		·····	
购入长期投资·····	800 0	摊销费用·····	3000 0
·····		·····	

出具长期应付票据购买专利权……	370 00	购入库藏股……	5000
		出售建筑物的损失……	2000
		……	

答案

<i>Robins 公司</i>			
现金流量表			
年度止于20X3年12月31日			
经营活动产生的现金流量：			
净收益			\$26000
加（减）对净收益和现金流量产生不同影响的项目：			
折旧	\$7000		
摊销	3000		
出售固定资产的损失	2000		
应收账款的减少	1000		
存货的增加	(3000)		
预付费用的减少	2000		
应付短期票据的增加	4000		
应付账款的增加	5000		
应计负债的减少	(2000)		
经营活动产生的现金流入净额			19000
经营活动产生的现金流入净额			45000
投资活动产生的现金流量：			
购置设备	\$(98000)		
出售建筑物	74000		
购入长期投资	(8000)		
投资活动产生的现金流出净额			(32000)
筹资活动产生的现金流量：			
发售普通股	\$ 19000		
支付现金股利	(18000)		
出具长期应付票据	7000		
购入库藏股	(5000)		
筹资活动产生的现金流入净额			3000
现金及其等价物的净增加额			\$ 16000
不涉及现金的投资和筹资活动：			
出具长期应付票据购买专利权			\$37000
发售普通股收回应付债券			13000
不涉及现金的投资和筹资活动总额			\$50000

学习目标总结

1. 指出现金流量表的目的。现金流量表报告企业的现金收入、现金支出和

会计期间内现金的净变动额。它说明当期现金为什么增加或减少。作为要求必须披露的财务报表，它给出了对企业的另一种看法，角度完全不同于依照收付实现制编制的报表。现金流量表帮助财务报表的使用者预计企业未来的现金流量，评价管理层的决策，确定公司支付股利和利息的能力，探知净收益和现金流量之间的联系。现金包括现金及其等价物。

2. **区分经营活动、投资活动和筹资活动产生的现金流量。**现金流量表分为经营活动、投资活动和筹资活动三部分。经营活动产生收入和费用。投资活动增加或减少长期资产。筹资活动取得创建和维持企业所需的现金。现金流量表的各部分都包括现金收入和现金支出，然后得出先进的净增加或减少。

3. **用直接法编制现金流量表。**报告经营活动有两种格式可供使用——直接法和间接法。直接法列出经营活动现金收入（收回客户的欠款和收到利息和股利）和现金支出（对供应商的支付、对雇员的支付和支付利息和所得税）的主要类别。

4. **计算各类交易事项对现金的影响。**计算各类交易对现金的影响要求分析资产负债表、收益表和相关账户。

5. **用间接法编制现金流量表。**间接法从净收益开始，将其调整为经营活动产生的现金流量。尽管 FASB 允许使用间接法和直接法，它还是比较偏向于直接法。然而，间接法适用的更为广泛。

会计词汇

现金等价物
现金流量
直接法
筹资活动

自由现金流量
间接法
投资活动
经营活动

调节法
现金流量表

思考题

1. 现金流量表报告哪些没有出现在资产负债表、收益表和留存收益表上的信息？
2. 指出现金流量表的四个目的。
3. 指出并简要描述现金流量表报告三类活动。
4. 现金流量表如何签署时间，为什么？
5. 现金流量表的检查数是什么？（也就是说，你用哪个数字检查确定你已正确的编制了现金流量表？）从哪里得到该数字？如何使用？
6. 对大多数成功企业来说，最重要的现金来源是什么？
7. 在收益很高的年度，现金怎么会减少？在收益很低的年度，现金怎么会增加？投资者和债权人如何得知企业的这类情况？
8. DeBerg 公司在编制现金流量表时，经营活动部分使用直接法。指出下列交易事项出现在 DeBerg 公司现金流量表的哪一部分？如果交易事项不出现在现金流量表上，给出原因。
 - a. 出具应收票据
 - b. 支付薪金费用
 - c. 销售收入收款

- d. 摊销费用
- e. 支付应付账款

9. 为什么折旧、折耗和摊销费用不出现在用直接法报告经营活动的现金流量表上？为什么这些费用在间接法编制的现金流量上要进行报告？如何报告？

10. Mainline Distributing 公司从客户处收回现金\$92000，收到应收票据的利息\$6000。支付的现金包括支付给雇员的\$24000，支付给供应商的\$13000，给股东的\$6000股利和对另一家公司的\$5000贷款。Mainline Distributing 公司经营活动的现金净流出额是多少？

11. 总结现金流量表上三类活动中主要的现金收入和现金支出（经营活动使用直接法）。

12. Kirchner 公司记录了\$51000的薪金费用，当年应付薪金费用余额从\$10000减少为\$2000。当年 Kirchner 公司支付给雇员的现金是多少？Kirchner 公司在现金流量表的什么地方报告该项目？

13. Marshall 公司期初固定资产扣除累计折旧的余额为\$193000，期末余额为\$176000。Marshall 公司记录了折旧\$37000，出售了账面价值\$9000的固定资产。当年 Marshall 公司为购买固定资产支付了多少现金？Marshall 公司在现金流量表的什么地方报告该项目？

14. 出具应付票据购买土地的交易如何在财务报表上报告？说出另外三个属于同类的交易事项。

15. 成本为\$65000的投资以\$80000出售，获得\$15000的利得。说明如何在用间接法编制的现金流量表上报告该交易事项。

16. 指出非现金流动资产增加和减少对现金的影响。流动负债的增加和减少对现金有什么影响？

17. Milano 公司赚的净收益\$38000，折旧费用为\$22000。还有，非现金流动资产减少\$13000，流动负债减少\$9000。Milano 公司经营活动产生的现金流量是多少？

18. 什么是自由现金流量？

检查点

CP12-1 现金流量表如何帮助投资者和债权人实现下列功能？

- 1. 预计未来现金流量。
- 2. 评价管理层的决策。
- 3. 预计公司支付股利和利息的能力。

CP12-2 察看 W. T. 格兰特公司的现金流量表。公司现金流量的主要危险信号是什么？

CP12-3 回到 W. T. 格兰特公司的现金流量表。假设格兰特公司又多经营了两年（19X9年和20X0年），经营状况与19X8年完全一样。公司在20X0年年底的现金余额会是多少？公司很可能发生什么情况？

CP12-4（检查点12-5是个可替代的练习）Mid-America Resources 公司的会计师已经收集了下列截止20X0年6月30日的的数据。

支付股利.....	\$ 6000	已售商品成本.....	\$100 000
.....
发售普通股收到的现金.....	2000	对供应商的支付.....	8000
.....	0	.....	0
销售收入.....	2100	购买设备.....	4000
.....	00	.....	0
从客户处收回的现金.....	1900	对雇员的支付.....	7000
.....	00	.....	0
支付所得税.....	1000	支付应付票据.....	3000
.....	0	.....	0
购买库藏股.....	5000	出售土地的收入.....	6000
.....	.....	.....	0
		折旧费用.....	1500
		.....	0

编制 Mid-America 公司年度截止 20X0 年 6 月 30 日的现金流量表的经营活动部分。Mid-America 公司对经营活动使用直接法。

CP12-5 使用检查点 12-4 中的数据编制 Mid-America 公司年度截止 20X0 年 6 月 30 日的现金流量表。Mid-America 公司对经营活动使用直接法。以图表 12-2 作为指导。

CP12-6 Wellness Health Laboratories 在 20X1 年开始时有现金\$104000。当年 Wellness 赚得服务收入\$600000，从顾客那里收回了\$590000。当年的费用总计\$420000，其中 Wellness 向供应商和雇员支付了\$410000 现金。Wellness 在 20X1 年支付\$140000 购买设备，向股东支付现金股利\$50000。

1. 计算当年的净收益。
2. 确定年底的现金余额。
3. 编制公司当年的现金流量表。经营活动部分使用直接法。

CP12-7 Grace Chemical 公司报告了 20X2 年的以下财务报表：

<i>Grace Chemical 公司</i>	
收益表	
年度止于 20X2 年 12 月 31 日	
(单位：千)	
销售收入.....	\$710
.....
已售商品成本.....	\$340
.....
折旧费用.....	60
.....
薪金费用.....	50
.....

其他费用.....	150
.....	
费用总额.....	600
.....	
净收益.....	\$110
.....	

Grace Chemical 公司
资产负债表
 20X2 年 12 月 31 日

(单位：千)					
资产	20	20	负债	20	20
	X2	X1		X2	X1
流动资产：			流动负债：		
现金.....	\$1	\$1	应付账款.....	\$47	\$42
...	9	6	...		
应收账款.....	54	48	应付薪金.....	23	21
...			...		
存货.....	80	84	应计负债.....	8	11
...			...		
预付费用.....	3	2	长期应付票据.....	66	68
...				
长期投资.....	75	90			
.....					
固定资产，净值...	22	18	股东权益		
.....	5	5	普通股.....	40	37
				
			留存收益.....	272	246
				
总额.....	\$4	\$4	总额.....	\$45	\$42
.....	56	25	.....	6	5

计算经营活动产生的下列现金流量：

- a. 从客户处的收款
- b. 为存货支付的现金

CP12-8 使用检查点 12-7 中 Grace Chemical 公司的数据计算：

- a. 对雇员的支付
- b. 对其他费用的支付

CP12-9 使用检查点 12-7 中 Grace Chemical 公司的数据进行下列计算：

- a. 购置固定资产（所有购买均使用现金）。Grace 公司当年没有出售固定资产。
- b. 出售长期投资收到的现金。Grace 公司当年没有购入投资。

CP12-10 使用检查点 12-7 中 Grace Chemical 公司的数据进行下列计算：

- a. 新的借款或偿付的长期应付票据。Grace 公司当年只有一项长期应付票据交易。
- b. 发售普通股或回收普通股。Grace 公司当年只有一项普通股交易。
- c. 支付现金股利（与宣布的股利金额相同）。

CP12-11 回到 Anchor 公司的收益表（图表 12-6）和比较资产负债表（图表 12-8）。假设 Anchor 公司在 20X2 年没有出售固定资产。

1. 计算 Anchor 公司当年购置的固定资产的成本。
2. Anchor 公司出具\$83000 的长期应付票据为固定资产投资融资，剩余的金額用现金支付。做该交易的日记账分录。
3. 说明如何在现金流量表上报告 Anchor 公司购置固定资产的交易。

CP12-12 Post 公司在编制年度截止 20X4 年 9 月 30 日的现金流量表。Post 公司用间接法报告经营活动产生的现金流量。公司的主管簿记员提供了下列项目列表，供你在编制现金流量表时考虑。指出各项目属于经营活动——加入净收益（O1）或从净收益中扣除（O2），投资活动（I），还是筹资活动（C），或者该项目在用间接法编制现金流量是不被使用（N）。将适当的代号填入空格。

___	a. 出售土地的损失	___	h. 应付账款的增加
___	b. 折旧费用	___	i. 销售收入
___	c. 存货的增加	___	j. 支付股利
___	d. 预付费用的减少	___	k. 应计负债的减少
___	e. 应收账款的减少	___	l. 发售普通股
___	f. 购入设备	___	m. 出售建筑物的利得
___	g. 从客户处收回的现金	___	n. 留存收益
___		___	

CP12-13 Grisham Publishing 公司 20X2 年开始时应收账款、存货和预付费用的总计\$65000。年底，公司的这些流动资产总计\$78000。20X2 年年初，Grisham 公司欠流动负债\$42000，年底流动负债总计\$40000。

公司当年的净收益\$81000，包括所有收入和利得，扣除了所有费用和损失。在计算净收益时包括了出售土地的利得\$42000，折旧费用\$9000。

说明 Grisham 公司如何报告 20X2 年经营活动产生的现金流量。Grisham 公司使用间接法。以图表 12-13 为指导。

CP12-14 Grace Chemical 公司报告了其 20X2 年的财务报表，如检查点 12-7 所示，此外还有下列信息：

- a. Grace 公司没有购入投资。
- b. Grace 公司没有出售固定资产。
- c. Grace 公司只有一项长期应付票据交易。
- d. Grace 公司只有一项普通股交易。

编制 Grace 公司年度截止 20X2 年 12 月 31 日的现金流量表。Grace 公司使用间接法报告经营活动。以图表 12-13 为指导。

CP12-15 有一位朋友是耐克公司的股东，他收到了公司的现金流量表，该表已印在图表 12-17 中。回答下列问题，帮助你的朋友理解现金流量表及其目的。

1. 现金流量表揭示那些你不能从收益表和资产负债获得的内容？使用 W. T. 格兰特公司的例子说明为什么现金流量非常重要。
2. 耐克公司的报表表明公司使用间接法报告经营活动产生的现金流量。你看到一张现金流量表时，如何知道该公司使用的是间接法？
3. 19X7 年耐克公司的现金流量看起来是充足还是贫乏？给出原因。在评价一家公司的现金流量时你应该查找哪两项内容？

练习题

E12-1 NEI Datacom 公司经历了 10 年净收益不间断的持续增长。然而，公司却面临着破产！债权人要求 NEI 公司立即偿还所有对外债务，但没有现金。NEI 公司出问题的原因很明显，经理人员过分看重净收益，没有给现金流量以足够的重视。

要求

用你自己的话写一份简要的备忘录，向 NEI Datacom 公司的经理人员说明现金流量表的目的。

E12-2 指出下列各交易事项是一项经营活动（O），一项投资活动（I），一项筹资活动（C），一项不涉及现金的投资和筹资活动（NIF），还是一项不必在现金流量表上报告的活动（N）。假设用直接法报告经营活动产生的现金流量。

—	a. 收回应收账款	—	k. 出具应付票据购置设备
—	b. 出具长期应收票据借取现金	—	l. 支付长期债务
—	c. 设备折旧	—	m. 发售普通股购置建筑物
—	d. 购入库藏股	—	n. 应计薪金费用

—	e.售普通股筹集现金	—	o.购入长期投资
—	f.支付应付账款	—	p.向雇员支付工资
—	g.发售优先股筹集现金	—	q.收回现金利息
—	h.支付现金股利	—	r.出售土地取得现金
—	i.出售长期投资	—	s.发布股票股利
—	j.摊销债券折价		

E12-3 指出在用直接法编制的现金流量表及其不涉及现金的投资和筹资活动的补充表格上的什么地方报告下列交易。

a	设备	18 000	i	现金	8 000
	现金	18 000		普通股	1 2000
b	现金	72 00		实收资本溢价——普通股	6 9000
	长期投资	72 00	j	库藏股	1 3000
c	应付债券	45 000		现金	1 3000
	现金	45 000	k	留存收益	3 6000
d	建筑物	16 4000		普通股	3 6000
	应付票据，长期	16 4000	l	现金	2 000
e	现金	14 00		利息收入	2 000
	应收账款	14 00	m	土地	8 7700
f	应付股利	16 500		现金	8 7700
	现金	16 500	n	应付账款	8 300
g	家具及设备	22 100		现金	8 300
	应付票据，短期	22 100			

h	薪金费用.....	43	
.	.....	00	
	现金.....		43
			00

E12-4 对 Auto Chef 公司会计记录的分析揭示了下列内容：

净收益.....	\$2	支付薪金和工资.....	\$3
.....	1000	.....	4000
支付所得税.....	13	折旧.....	12
.....	000	.....	000
收到股利收入.....	70	流动负债的减少.....	23
.....	00	.....	000
支付利息.....	16	非现金流动资产的增加.....	17
.....	000	.....	000
现金销售.....	90	支付股利.....	70
.....	00	.....	00
出售土地的损失.....	50	收回应收账款.....	93
.....	00	.....	000
购置土地.....	37	支付应付账款.....	54
.....	000	.....	000

要求

用直接法计算经营活动产生的现金流量。使用图表 12-2 中经营活动部分的格式。评价 Auto Chef 公司经营活动产生的现金流量。给出你评价的理由。

E12-5 选择了一些 Crossroads Clinic 公司的账户列示如下：

应收股利			
期初余额	90	收到的现金股利	38
	00		000
股利收入	40		
	000		
期末余额	11		
	000		

土地投资			
期初余额	90	已售投资的账面	10
	000	价值	9000
购置	12		
	7000		
期末余额	10		
	8000		

长期债务			
支付	69	期初余额	27
	000		3000
		举借债务收到的	83
		现金	000
		期末余额	28
			7000

要求

针对每个账户，指出应该在间接法编制的现金流量表报告的项目。说明在哪里报告该项目。

E12-6 Crawford Properties 公司的收益表及其它数据如下：

Crawford Properties 公司			
收益表			
年度止于 20X1 年 6 月 30 日			
收入：			
销售收入.....	\$22		
...	9000		
股利收入.....	800	\$237	
...	0	000	
费用：			
已售商品成本.....	\$10		
...	3000		
薪金费用.....	450		
...	00		
折旧费用.....	290		
...	00		
广告费用.....	110		
...	00		
利息费用.....	200		
...	0		
所得税费用.....	900	1990	
...	0	00	
净收益.....		\$380	
		00	

其他信息：

- 从客户处收回的现金比销售额多\$15000。
- 对供应商支付的现金比已售商品成本和广告费用之和少\$9000。

- c. 对雇员的支付比薪金费用多\$1000。
- d. 股利收入、利息费用和所得税费用等于其现金。
- e. 购置固定资产\$116000。其中\$101000 支付现金，\$15000 签发应付票据。
- f. 出售土地收到现金\$14000。
- g. 发售普通股收到\$30000。
- h. 支付长期应付票据\$15000。
- i. 支付股利\$11000。
- j. 现金余额增加\$7000。

要求

1. 编制 Crawford Properties 公司的现金流量表及其补充的不涉及现金的投资和筹资活动表。用直接法报告经营活动。
2. 评价 Crawford Properties 公司当年的现金流量。在你的评价中，要提到全部三类现金流量并给出你所作评价的原因。

E12-7 计算现金流量表的下列项目：

- a. 期初和期末应收账款余额分别是\$22000 和\$18000。当期的赊销总额为\$81000。收回的现金是多少？
- b. 已售商品成本为\$90000，期初存货余额为\$25000，期末存货余额为\$21000。期初和期末应付账款余额分别是\$11000 和\$8000。为存货支付的现金是多少？

E12-8 计算现金流量表的下列项目：

- a. 期初和期末留存收益余额分别是\$22000 和\$18000。当期的净收益为\$62000，股票股利\$8000。现金股利是多少？
- b. 期初和期末固定资产净额分别是\$103000 和\$107000。当期的折旧费用为\$16000，购置固定资产\$27000。出售固定资产的损失为\$1000。出售固定资产收到现金是多少？

E12-9 Cottonwood Creek Golf Shop 公司的会计记录揭示了下列内容：

现金销售.....	\$9	支付应付账款.....	\$4
.....	000	.....	8000
出售土地的损失.....	50	净收益.....	27
.....	00	.....	000
购置土地.....	37	支付所得税.....	13
.....	000	.....	000
收到的股利收入.....	70	收回的应收账款.....	93
.....	00	.....	000
支付利息.....	16	支付薪金和工资.....	34
.....	000	.....	000
非现金流动资产的增加...	17	折旧.....	12

.....	000	.....	000
支付股利.....	70	流动负债的减少.....	23
.....	00	.....	000

要求

用间接法计算经营活动产生的现金流量。使用图表 12-13 中经营活动部分的格式。然后评价 Cottonwood Creek Golf Shop 公司经营活动产生的现金流量是强是弱？

E12-10 Continental Credit 公司记录了下列两笔交易：

a	现金.....	17	
	.....	000	
	累计折旧.....	83	
	.....	000	
	设备.....		93
			000
	出售设备的利得.....		70
			00
b	土地.....	21	
	.....	0000	
	现金.....		50
			000
	应付票据.....		16
			0000

要求

- 指出在现金流量表及其补充的不涉及现金的投资和筹资表的什么地方，以什么方式并以多少金额报告这两项交易。Continental Credit 公司用直接法报告经营活动产生的现金流量。
- 假设 Continental Credit 公司用间接法报告经营活动产生的现金流量，重新回答要求 1。

E12-11 使用练习题 12-6 中 Crawford Properties 公司的收益表，还有下列这些数据：

- 从客户处收回的现金比销售额多\$15000。
- 对供应商支付的现金比已售商品成本和广告费用之和少\$9000。
- 对雇员的支付比薪金费用多\$1000。
- 股利收入、利息费用和所得税费用等于其现金额。
- 购置固定资产\$116000。其中\$101000 支付现金，\$15000 签发应付票据。
- 出售土地收到现金\$14000。
- 发售普通股收到\$30000。
- 支付长期应付票据\$15000。

- i. 支付股利\$11000。
- j. 现金余额增加\$7000。
- k. 来自资产负债表的数据：

	6月30日	
	20X1	20X0
流动资产：		
现金.....	\$27	\$200
...	000	00
应收账款.....	430	5800
...	00	0
存货.....	830	7700
...	00	0
预付费用.....	900	8000
...	0	
流动负债：		
应付票据（存货采购）.....	\$20	\$200
...	000	00
应付账款.....	350	2200
...	00	0
应计负债.....	230	2100
...	00	0

要求

1. 使用间接法编制 Crawford Properties 公司年度截止 20X1 年 6 月 30 日的现金流量表。
2. 评价 Crawford Properties 公司当年的现金流量。在你的评价中，要提到全部三类现金流量并给出你所作评价的原因。

E12-12 Ochoa 公司的会计记录包括这些账户：

现金				应收账款			
3月1日	50			3月1日	180		
	00				00		
收入	44	支付	4	销售	443	收款	44
	7000		48000		000		7000
3月31日	40			3月31日	140		
	00				00		
存货				设备			
3月1日	19			3月1日	930		
	000				00		

购置	33 7000	销售 成本	3 35000	购置	600 0		
3月31日	21 000			3月31日	990 00		
累计折旧——设备				应付账款			
		3月1日	5 2000			3月1日	14 000
		折旧	3 000	支付	332 000	购置	33 7000
		3月31日	5 5000			3月31日	19 000
应计负债				留存收益			
		3月1日	9 000			3月1日	64 000
支付	14 000	费用	11 000	季度股利	180 00	净收益	69 000
		3月31日	6 000			3月31日	11 5000

计算 Ochoa 公司 3 月份经营活动产生的现金净流入或净流出。使用间接法。Ochoa 公司在收回应收账款或出售存货方面是否存在问题？你是如何看出来的？

E12-13 考虑 Ken Nall&Associates 公司三种独立情况下的现金流量数据：

	情形 1	情形 2	情形 3
经营活动产生的现金流量：			
净收益.....	\$30	\$300	\$300
...	000	00	00
折旧和摊销.....	110	1100	1100
...	00	0	0
流动资产的增加.....	(700	(100	(190
...	0)	0)	00)
流动负债的减少.....	(800	0	(600
...	0)		0)
	\$26	\$400	\$160
	000	00	00
投资活动产生的现金流量：			
购置固定资产.....	\$(91	\$(91	\$(91
...	000)	000)	000)
出售固定资产.....	400	8000	9700

...	0	0	0
	\$(87	\$(83	\$600
	000)	000)	0
筹资活动产生的现金流量：			
新借款.....	\$10	\$500	\$160
...	4000	00	00
偿付债务.....	(290	(900	(210
...	00)	0)	00)
	\$75	\$410	\$(50
	000	00	00)
现金净增加（减少）.....	\$14	\$(20	\$170
.....	000	00)	00

在每种情形下，根据现金流量表指出 Nall 公司是如何取得购置新固定资产的现金的。

挑战性练习

E12-14 百事可乐公司 19X8 年的现金流量表如下：

百事可乐公司及其子公司 合并现金流量表（部分，已改动） 年度止于12月31日，19X8年、19X7年和19X6年				
(单位：百万)	19X		19X	
	8	7	6	19X
现金流量——持续经营：				
持续经营收益.....	\$13	\$108	\$109	
...	01.7	0.2	0.6	
将持续经营收益调为持续经营提供的现金所进行的调整：				
折旧和摊销.....	121	1034	884.	
...	4.9	.5	0	
递延所得税.....	(52.	98.0	86.4	
...	0)			
其他非现金费用和信用，净额.....	315.	227.	2.1	
...	6	2		
流动账户的变动：				
应收账款和票据.....	(45.	(55.	(124.	
	7)	9)	8)	
存货.....	(11.	(54.	(20.9	
	8)	8))	
预付费用、所得税和其他流动资产.....	(27.	(75.	(41.9	
	4)	6))	
应付账款.....	(102	57.8	25.4	

	.0)		
应付所得税.....	(16.9)	(3.4)	136.3
其他流动负债.....	135.2	122.3	72.8
持续经营提供的现金净额.....	277	2430	2110
.....	1.6	.3	.0
现金流量——投资活动：			
购买联营企业和对联营企业的投资.....	(1209.7)	(640.9)	(630.6)
购买地产、厂房和设备.....	(1549.6)	(1457.8)	(1180.1)
出售地产、厂房和设备的收入.....	89.0	69.6	45.3
其他，净额.....	(83.2)	(246.7)	(171.9)
投资活动使用的现金净额.....	(2753.5)	(2275.8)	(1937.3)
.....			
现金流量——筹资活动：			
举借长期债务收到的现金.....	1092.7	2799.6	777.3
偿付短期和长期债务.....	(692.4)	(2361.1)	(384.2)
支付的现金股利.....	(395.5)	(343.2)	(293.9)
购买库藏股.....	(32.0)	(195.2)	(147.7)
行使股票期权的现金收入.....	82.8	15.8	9.3
其他，净额.....	(30.9)	(47.0)	(37.9)
筹资活动提供（使用）的现金净额.....	24.7	(131.1)	(77.1)
.....			
汇率变动对现金及其等价物的影响.....	0.4	(7.5)	(1.0)
现金及其等价物的净增加（减少）.....	(16.8)	15.9	94.6
.....			
现金及其等价物——年初.....	186.7	170.8	76.2
.....			
现金及其等价物——年底.....	\$169.9	\$186.7	\$170.8
.....			

要求

1. 百事可乐公司使用什么歌是报告经营活动产生的现金流量？
2. 百事可乐公司在 19X8 年，19X7 年和 19X6 年最大的现金来源分别是什么？
3. 报表的经营活动部分列示（单位：百万）：

存货.....	(\$1
.....	1.8)
所得税.....	(\$1
.....	6.9)

这些账户的余额在 19X8 年是增加了还是减少了？是如何知道的？

4. 在 19X8 年，百事可乐公司出售地产、厂房和设备。这些交易的利得或损失已经包括在“其他非现金费用和信用，净额”项目的 3.156 亿美元中。假设百事可乐公司在 19X8 年出售的固定资产的账面价值是 6430 万美元。做出出售地产、厂房和设备的日记账。

问题

(A 组)

P12-1A Henry’s Interiors 公司的高层管理人员在回顾公司在 20X4 年的表现。收益表报告净收益增长了 15%，这已是净收益连续 5 个年度增长超过 10%。收益表还包括了一项不会再次出现的损失，如果没有该项目，净收益会增长 16%。资产负债表显示了资产、负债和股东权益的适度增长。增长最快的资产是厂房和设备，因为公司正处在 5 年扩张计划之中。没有其他资产和负债发生如此大幅的增长。一张简要的现金流量表报告如下：

经营活动产生的现金流量.....	\$310
.....	000
投资活动产生的现金流量.....	(290
.....	000)
筹资活动产生的现金流量.....	7000
.....	0
20X4 年现金增加.....	\$900
.....	00

要求

给 Henry’s Interiors 公司的高层管理人员书写一份备忘录，给出你对公司 20X4 年经营的评价和对未来的展望。重点在现金流量数据提供的信息。

P12-2A Dohn 公司，一家男士套装折扣店，建立于 20X2 年 1 月 1 日，当时 Dohn 公司发售了 \$200000 无面值的普通股。在 1 月初，Dohn 公司进行了下列现金支付：

- a. \$50000 店铺设施
- b. \$120000 存货 (1000 套男士套装)
- c. \$12000 店铺租金

在 2 月份, Dohn 公司从一家中国公司赊购了 2000 套男士套装。这笔存货的成本为 \$160000。在年底之前, Dohn 公司偿还了这笔债务中的 \$140000。Dohn 公司使用先进先出法核算存货。

在 20X2 年, Dohn 公司以每套 \$200 的价格出售了 2800 套服装。在年底之前, Dohn 公司收回了其中 90% 的货款。

商店雇用了 3 名员工。全年工资总额为 \$90000, 到年底 Dohn 公司还欠 \$3000。年底时, Dohn 公司交付了所得税 \$64000。

在 20X2 年后半年, Dohn 公司宣布并支付了现金股利 \$40000。

Dohn 公司对设备使用直线法折旧, 期限五年, 无残值。

要求

1. 编制 Dohn 公司年度截至 20X2 年 12 月 31 日的收益表。使用单步骤格式, 所有收入和所有费用分别在一起列示。
2. 编制 Dohn 公司 20X2 年 12 月 31 日的资产负债表。
3. 编制 Dohn 公司年度截至 20X2 年 12 月 31 日的现金流量表。用直接法报告经营活动产生的现金流量。

P12-3A 会计师从 Patio Haus 公司截至 20X2 年 7 月 31 日的年度的会计记录中整理出下列数据:

a	薪金费用, \$105300	n	赊销, \$608100
.	.	.	.
b	现金购买固定资产, \$181000	o	对其他企业的贷款, \$35000
.	.	.	.
c	举借短期债务收到现金, \$44100	p	所得税费用及支付, \$54600
.	.	.	.
d	偿付长期债务, \$18800	q	折旧费用, \$27700
.	.	.	.
e	出售固定资产收到的现金, \$59700, 包括 \$10600 利得	r	收回的应收账款, \$681100
.	.	.	.
f	利息收入, \$12100	s	收回的贷款, \$74400
.	.	.	.
g	股票投资股利收入收到的现金, \$2700	t	出售投资收到的现金, \$34700, 包括 \$3800 损失
.	.	.	.
h	对供应商的支付, \$673300	u	发行优先股偿还短期债务, \$107300
.	.	.	.
i	利息费用及支付, \$37800	v	摊销费用, \$23900
.	.	.	.
j	已售商品成本, \$481100	w	现金销售, \$146000
.	.	.	.

k	收到的利息收入, \$11700	x	发行普通股收到的现金, \$116900
l	出具短期应付票据购置设备, \$35500	y	支付现金股利, \$50500
m	支付薪金, \$104000	z	现金余额: 20X1年7月31日——\$53800 20X2年7月31日——\$?

要求

1. 编制 Patio Haus 公司年度截至 20X2 年 7 月 31 日的现金流量表。按照图表 12-2 的格式, 但不必以千为单位列示。包括补充的不涉及现金的投资和筹资活动表。
2. 根据现金流量评价 20X2 年的经营。给出你的原因。

P12-4A Genie Marketing 公司 20X3 年的比较资产负债表和收益表如下页所示。

Genie 公司在 20X3 年没有不涉及现金的投资和筹资交易。当年, 没有出售土地或设备, 没有出具应付票据, 没有收回股票, 也没有库藏股交易。

要求

1. 编制 20X3 年的现金流量表, 经营活动采用直接法的格式。
2. 在该问题中学到的东西如何帮助你评价一项投资?

<i>Genie Marketing 公司</i>			
<i>比较资产负债表</i>			
	12月31日		增加
	20X3	20X2	(减少)
	3	2	
流动资产:			
现金及其等价物.....	\$870	\$156	\$(69
...	0	00	00)
应收账款.....	4650	4310	3400
...	0	0	
应收利息.....	600	900	(300
...)
存货.....	9430	8990	4400
...	0	0	
预付费用.....	1700	2200	(500
...)
固定资产:			
土地.....	3510	1000	2510
...	0	0	0
设备, 净值.....	1009	9370	7200
...	00	0	

资产总额	\$287	\$255	\$324
.....	800	400	00
流动负债：			
应付账款	\$164	\$179	\$(15
...	00	00	00)
应付利息	6300	6700	(400
...)
应付薪金	2100	1400	700
...			
其他应计负债	1810	1870	(600
...	0	0)
应付所得税	6300	3800	2500
...			
长期债务：			
应付票据	5500	6500	(100
...	0	0	00)
股东权益：			
普通股，无面值	1311	1223	8800
...	00	00	
留存收益	5250	1960	3290
...	0	0	0
负债和股东权益总额	\$287	\$255	\$324
...	800	400	00

Genie Marketing 公司

20X3 年收益表

收入：		
销售收入		\$438
...		000
利息收入		1170
...		0
收入总额		4497
		00
费用：		
已售商品成本	\$20	
...	5200	
薪金费用	764	
...	00	
折旧费用	153	
...	00	
其他经营费用	497	
...	00	

利息费用.....	246	
...	00	
所得税费用.....	169	
...	00	
费用总额.....		3881
		00
净收益.....		\$616
...		00

P12-5A 使用问题 12-4A 中 Genie Marketing 公司的数据。

要求

1. 用间接法编制 20X3 年的现金流量表。如果你的导师也布置了问题 12-4A，只编织报表的经营活动部分即可。
2. 在该问题中学到的东西如何帮助你评价一项投资？