

# 现金流量对企业盈利能力影响探究

贺艳平

中车株洲车辆有限公司

DOI:10.12238/ej.v7i12.2118

**[摘要]** 现金流的运行情况直接反映了企业的盈利能力。本文从现金流的角度分析企业盈利能力,阐述现金流对盈利质量的影响,并针对其反映的问题提出分析方法。通过与资产负债表、利润表的对照验证,结构分析和直接指标分析,可以全方位了解企业的现金流动状况,从而为企业财务决策、经营决策和投资决策提供科学、可靠的信息。

**[关键词]** 现金流; 企业盈利; 能力

**中图分类号:** F27 **文献标识码:** A

## Exploration into the Impact of Cash Flow on Corporate Profitability

Yanping He

CRRC Zhuzhou Rolling Stock Co.,Ltd

**[Abstract]** The operation of cash flow directly reflects the profitability of a company. This article analyzes the profitability of enterprises from the perspective of cash flow, elaborates on the impact of cash flow on the quality of profits, and proposes analysis methods for the problems it reflects. Through comparison verification with balance sheets and income statements, structural analysis, and direct indicator analysis, we can comprehensively understand the cash flow situation of enterprises, thereby providing scientific and reliable information for financial decision-making, business decision-making, and investment decision-making.

**[Key words]** Cash flow; Enterprise profitability; Ability

### 前言

在现代企业运营中,现金流量管理与盈利能力是两个至关重要的财务指标。现金流量管理不仅关乎企业的生存与发展,还直接影响到企业的盈利能力和市场竞争力。本文旨在深入探讨企业现金流量管理对盈利能力的影响,分析两者之间的内在联系,并提出相应的管理策略。

#### 1 现金流量表分析对企业运营和财务决策的重要性

只有现金流量表能体现企业的偿还能力及支付能力,现金流量表分析对于企业来说至关重要,它不仅能帮助企业更好地管理资金、控制经营成本、有效降低经营风险、提高经营效率,还能帮助企业实现可持续发展,主要体现在以下几个方面:

##### 1.1 了解企业经营状况

现金流量表分析能够从宏观角度了解企业的经营状况,包括企业的财政水平、现金运作能力、发展态势等,有助于评估企业的流动性、负债能力、盈利能力和偿债能力。

##### 1.2 评价盈利质量

通过现金流量表所提供的信息,可以评价企业的盈利质量,特别是评价企业的偿债能力、支付股利的能力、自我创造现金的能力等,这对于投资者和债权人评估企业未来获取现金的能

力至关重要。

##### 1.3 优化财务管理

现金流量表分析可以帮助企业改善财务管理效率,降低经营风险,实现可持续发展。通过现金流量表分析,企业可以优化资金运用,提高未来的现金流量水平,防止现金损失。

##### 1.4 指导财务决策

现金流量表分析的结果可以指导企业管理者控制现金流动,改善资金结构,优化资金运用。这有助于企业实现以现金形式投资和筹资,满足经营需求,从而赢得良好的经济效益。

##### 1.5 预测未来财务状况

通过现金流量表分析可以发现企业在财务方面存在的问题,预测企业未来的财务状况,为报表使用者科学决策提供依据。这有助于正确评价企业当期及以前各期取得的利润的质量,科学地预测企业未来的财务状况。

#### 2 现金流量管理对企业盈利能力的影响

纵观诸多企业的经营成果,现金无疑是企业的血液。一个企业的现金流量可以在很大程度上影响着企业的生存和发展能力。良性的现金流可以使企业健康成长,恶性的现金流可能会使企业资金链断裂,甚至导致公司破产,所以对企业现金流量的

管理与分析凸显得十分重要。

### 2.1 提高资金周转能力

良好的现金流量管理可以确保企业有足够的资金周转,及时支付各项成本,保证生产经营的正常进行。资金周转的灵活性和到位性可以降低企业的融资成本,提高资金利用效率,进而增加企业的盈利能力。例如,通过优化应收账款管理,减少坏账损失,加快资金回笼,可以增加企业的现金流入,提高盈利能力。

### 2.2 优化资产负债结构

现金流量管理可以调整企业的资产负债结构,优化资本结构,提高企业的偿债能力和抗风险能力。优化资产负债结构可以减少企业的财务风险,提高企业财务稳定性,有利于企业盈利能力的提高。例如,通过合理控制负债规模,降低融资成本,优化资本结构,可以提高企业的净资产收益率,增强盈利能力。

### 2.3 降低运营风险

良好的现金流量管理可以让企业及时了解和管理运营中存在的风险,保持充裕的现金流量储备,应对突发的财务需求和经营风险。降低运营风险可以提高企业的抗风险能力,确保盈利能力的持续增长。例如,通过建立健全的风险预警机制,及时发现并应对潜在的财务风险,可以减少企业的损失,保障盈利的稳定增长。

### 2.4 提升投资决策能力

现金流量管理可以提供准确的现金流量数据,帮助企业评估和比较不同投资项目的现金流量表现,从而做出更明智的投资决策。合理安排现金流入和流出的时间和金额,降低投资风险,提高资本利用效率,对企业盈利能力的提高起到积极的作用。例如,通过对投资项目的现金流量进行详细分析,企业可以选择那些具有稳定现金流和较高投资回报率的项目,从而提升整体盈利能力。

## 3 针对企业盈利能力,现金流的分析方法

### 3.1 与资产负债表、利润表做好对照、验证

对现金流量的流入与流出项目进行仔细阅读,与资产负债表、利润表相关项目进行对照、验证。比如说:在现金流量表中销售商品、提供劳务收到的现金如果超过利润表中主营业务收入的总数额,那么证明企业不仅收回了今年销售的收入,也收回了前一年的账款,说明企业具有比较强的清欠能力;相反,如果利润表中主营业务的收入总数额超过现金流量表中的销售商品、提供劳务收到的现金,那么就说明企业今年的销售收入并没有完全收回来,以应收账款的形式存在,这时就要求对没有收回来的销售收入进行分析。通过对利润表中的成本、收入项目分析,再结合资产负债表中的应收账款等项目的变化情况做综合的评估,这样可以掌握企业经营活动所产生的现金流量,还能实现对企业坏账风险、盈利能力的考察。例如:有两家企业A和B,它们在某一年度的财务数据显示:虽然两家企业的净利润相同,但企业A的现金流量为负,而企业B的现金流量较高。进一步分析可以发现,企业A可能存在较大的应收账款回收问题或库存积压问题,导致现金流入不足;而企业B则拥有较高的盈利质量和现

金周转能力,能够及时回收应收账款并减少库存积压,从而保持较高的现金流量水平。

### 3.2 从结构上直接分析

从现金流量表结构来看,“销售商品、提供劳务收到的现金”和“购买商品、接受劳务支付的现金”分别在现金流入量和流出量中占一定的比重,企业持续经营下经营活动现金流量可呈现正值或负值。投资者从现金流入流出结构进行分析,会发现出现的异常情况,可以根据企业的实际情况进行具体的判断分析。比如说,在经营活动的现金流量出现负值时,相应的当期现金流量表现为正值,便可以通过分析,对企业是否通过非法手段来实现现金流入进行判定,另外也可以通过筹集资金的方式来弥补因经营亏损造成的现金缺乏情况。目前在一些企业中也存在“销售商品、提供劳务收到的现金”在经营活动现金流入量较少的比例,这种现象说明企业存在利用其它的业务利润来弥补主营业务利润的缺陷,证明企业在竞争中处于劣势。

### 3.3 直接对指标进行分析

根据现金流量表将利润表与资产负债表相结合,可以判断企业的盈利能力,从盈利现金比指标来看此项指标可以充分体现出企业中的现金净利润、净流量之比,一般来说,比例越大,企业盈利能力越好,若比率小于1,即代表净利中还包含着未实现的现金收入,即使企业表面是盈利的,实际上也是缺乏现金的现象。应收账款增加,可能与以下三方面有直接的关系:一是企业是为了扩大市场的份额,从而增加了赊销的情况;二是因企业扩大规模从而增加了应收账款;三是盈余管理不足。针对出现的这种情况可以给予以下解决措施;针对第一种情况可以利用指标进行分析,即销售商品提供劳务收到的现金/经营活动现金流量表,当指标呈现出上升的趋势时,那么增加应收账款就是正常的一种现象;针对第二种情况可以利用(期末总资产-期末应收账款)/(期初总资产-期初应收账款)的指标进行分析,当指标呈现出上升的趋势时,说明企业扩大规模及债券资产有所增加也是一种正常的现象;当排除以上两种原因后,那么就有利利用应收操纵利润之嫌。在对盈利能力进行分析时,仅靠当年的数据无法充分说明一些问题,还是要做盈利现金比率的连续性对比。若企业盈利现金比率长时间以来都低于1或出现负数的情况时,那么证明该企业的盈利能力比较低,对企业的发展会造成一定的影响,严重的情况下甚至还会使企业面临破产窘境。

## 4 现金流管理的策略与实践

### 4.1 现金流管理的重要性

4.1.1 预防财务危机:通过有效的现金流管理,企业能够及时发现和预防潜在的财务风险。例如通过对现金流量表的深入分析,可以识别出资金短缺的早期迹象,从而采取相应的措施进行调整,避免因资金链断裂而导致的经营困境。定期进行现金流预测和压力测试,有助于评估不同情景下的财务稳定性,确保企业在面对市场波动时具备足够的抗风险能力。

4.1.2 优化资源配置:合理的现金流管理有助于企业更好地分配资源,确保资金用于最具效益的项目和活动。通过对现金流

入和流出的监控,企业可以优先支持那些回报率高、增长潜力大的业务领域,同时削减或推迟对低效益项目的投入。这不仅提高了资金的使用效率,还增强了企业的竞争力和市场适应能力。

4.1.3提升决策质量:准确的现金流信息为企业管理层提供了可靠的数据支持,帮助其做出更明智的决策。例如在进行资本投资决策时,通过分析投资项目的现金流回报情况,可以更准确地评估项目的可行性和潜在收益。在日常运营中,现金流数据也能帮助企业及时调整生产计划、库存管理和应收账款政策,从而提高整体运营效率和盈利能力。

#### 4.2现金流管理策略

4.2.1预测与规划:通过对未来现金流的预测和规划,企业可以提前准备应对措施,确保资金链的稳定性。例如利用历史数据和市场趋势进行现金流预测,可以帮助企业识别未来可能出现的资金缺口,并制定相应的融资计划或调整运营策略。此外建立动态的现金流模型,能够实时监控现金流变化,及时调整财务安排,以应对不确定性因素。

4.2.2成本控制:严格控制成本支出,减少不必要的开支,提高资金使用效率。企业应定期审查各项成本,识别并削减不必要的费用。同时优化供应链管理,通过谈判降低采购成本,提高生产效率,减少库存积压。实施全面预算管理,将成本控制目标分解到各部门,确保全员参与成本控制,提高整体资金使用效率。

4.2.3应收账款管理:加强应收账款的催收工作,缩短回款周期,降低坏账风险。企业应建立严格的信用评估体系,对客户进行信用评级,合理设定信用额度和付款条件。定期与客户对账,及时发现和解决账务差异。对于逾期账款,采取积极的催收措施,必要时通过法律手段追讨欠款。同时提供适当的折扣政策,鼓励客户提前付款,加快资金回笼。

4.2.4融资策略:根据企业的资金需求,选择合适的融资方式和渠道,满足企业的扩张和发展需要。企业应综合考虑债务融资和股权融资的成本与风险,选择最优的融资结构。在债务融资方面,可以通过银行贷款、发行债券等方式筹集资金;在股权融资方面,可以考虑引入战略投资者或进行首次公开募股(IPO)。此外探索供应链金融、融资租赁等创新融资方式,拓宽融资渠道。

4.2.5投资决策:审慎评估投资项目的风险和收益,确保投资决策的合理性和可行性。在进行投资决策时,应进行全面的市场调研和财务分析,评估项目的盈利能力和风险水平。建立科学

的投资评价体系,采用净现值(NPV)、内部收益率(IRR)等指标对项目进行量化评估。注重投资组合的多元化,分散投资风险,实现稳健的投资回报。

4.2.6风险管理:建立健全的风险管理体系,对可能出现的现金流风险进行识别、评估和控制。企业应设立专门的风险管理部门,负责制定风险管理政策和流程。定期进行风险评估,识别潜在的风险因素,如市场风险、信用风险、操作风险等。建立风险预警机制,及时发现风险信号,并采取相应的防控措施。购买适当的保险产品,转移部分风险给保险公司,降低企业自身的风险敞口。

## 5 结束语

综上所述,企业现金流量管理对盈利能力具有显著的影响。良好的现金流量管理可以提高资金周转能力、优化资产负债结构、降低运营风险和提升投资决策能力,从而增强企业的盈利能力和市场竞争力。因此,企业应高度重视现金流量管理,建立健全的现金流量管理制度和流程,加强对现金流量的监控和控制,以实现企业的可持续发展和盈利增长。

### [参考文献]

- [1]朱丹,潘飞,顾晓敏.中小科技企业研发投入影响盈利能力的对比分析[J].统计与决策,2014(17):180-182.
- [2]张玲玉.现金流量与传统盈利质量分析[J].当代经济,2015(18):112-113.
- [3]陈道卿.从现金流分析企业盈利能力[J].财经论坛,2017(04):92-93.
- [4]陈伟.中小企业现金流管理策略研究[J].企业管理,2020(05):45-49.
- [5]刘芳.现金流视角下的企业盈利质量评价[D].东北财经大学,2019.
- [6]张晓明.企业现金流管理与盈利能力分析[J].财务管理研究,2023,45(3):45-50.
- [7]李华,王强.基于现金流的企业财务风险预警模型研究[J].会计之友,2022(12):67-72.
- [8]赵丽.浅析现金流量表在企业盈利能力评估中的应用[J].商业经济研究,2021(10):89-92.

### 作者简介:

贺艳平(1974--),女,汉族,湖南株洲人,本科,会计师,从事资金管理与研究。