

18周-读懂现金流量表

🔥把一家公司看作一个人，现金流就是公司的血液

📄现金流量表主要包括

- 1 经营活动产生的现金流量：公司发生的直接与生产、销售商品或提供劳务有关的一切行为
- 2 投资活动产生的现金流量
- 3 筹资活动产生的现金流量

💰经营活动产生的现金流量

📄销售商品、提供劳务收到的现金：可以理解为营业收入中的现金收入

📄用销售商品、提供劳务收到的现金与合并利润表中的营业收入进行对比，检验营业收入的含金量

- 1 销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的比率大于100%，说明营业收入中基本都是现金收入，营业收入的质量比较高
- 2 如果销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的比率大于110%，说明营业收入中都是现金收入，营业收入的质量很高
- 3 如果销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的比率小于80%，说明营业收入中的白条收入较多，营业收入的质量较低
- ✅我们要选择销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的比率大于100%的公司子主题

👤优秀公司的销售商品、提供劳务收到的现金一定会 > 营业收入

📄经营活动产生的现金流量净额是企业的日常经营活动产生的现金成果

📄用经营活动产生的现金流量净额与净利润进行对比，检验净利润中的含金量

- 1 如果经营活动产生的现金流量净额与净利润的比率大于100%，说明净利润中基本都是现金，净利润的质量比较高
- 2 如果经营活动产生的现金流量净额与净利润的比率小于80%，则说明净利润中有部分不是现金，净利润的质量比较低
- ❌经营活动产生的现金流量净额与净利润的比率小于100%的公司我们淘汰掉

👤优秀公司的 经营活动产生的现金流量净额一定会 > 净利润。

💰投资活动产生的现金流量

📄购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金是为了扩大再生产而进行的对内投资，主要影响固定资产、无形资产、其他长期资产

👤购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金最好能长期维持在经营活动产生的现金流量净额的3%到60%之间

👤购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金与经营活动产生的现金流量净额的比率大于100%，很可能意味着这家公司正在盲目扩张

👤购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金比较大，但是销售商品、提供劳务收到的现金不增长，那么这家公司的风险就比较大

📄取得子公司及其他营业单位支付的现金净额是为了扩大再生产或增加营业收入而进行的对外投资主要影响合并资产负债表中的商誉

👤商誉科目占总资产的比率大于5%，那么这家公司因对外投资产生的风险也比较大

💰筹资活动产生的现金流量

💰吸收投资收到的现金

💰取得借款收到的现金

📄分配股利、利润或偿付利息支付的现金

✅优秀公司每年现金分红的金额一般为经营活动产生的现金流量净额的20%-70%

❌分配股利、利润或偿付利息支付的现金与经营活动产生的现金流量净额的比率大于70%的公司，分红金额难以长期持续

📄三大活动产生的现金净额类型

👤“负正正”型，这类公司的前途不会好到哪里去

👤“负负正”型，这类公司的风险还是很大的

👤“负正负”型，这类公司的日子是很不好过的

❌“负负负”型，这种公司如果不改变这种局面，将在“货币资金”被消耗完以后土崩瓦解

👤“正正正”型

❗这种公司马上要进行大规模的对内或对外投资

❓弄清楚公司近期是否有大规模的投资计划

👤这种公司在背地里干坏事

👤远离

👤“正负正”型，一般处于快速成长长期的公司可能会出现这种情况

💰新项目顺利，公司将会获得快速的发展

👤新项目不顺利，投资出去的钱很可能无法收回

“正正负”型，这种类型的公司，如果价格合适，分红比较好，比如市盈率比较低、股息率比较高，还是有投资价值的

💡“正负负”型

✅如果经营活动产生的现金流量净额持续大于投资和筹资活动产生的现金净流出额，说明公司造血能力强大，靠自己就能实现扩张，这样的公司很有价值

❌如果经营活动产生的现金流量净额小于投资和筹资活动产生的现金净流出额，那么“正负负”型是没有办法持续的，后期很可能会变成“正负正”型

📄如何快速的通过现金流量表看懂一家公司

1 第一步，看经营活动产生的现金流量净额，了解公司的造血能力

👤经营活动产生的现金流量净额首先必须要大于0，小于0的公司没有造血能力，直接淘汰掉

👤经营活动产生的现金流量净额越大越好，金额越大，说明公司的造血能力越强

2 第二步，看购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金，了解公司的增长潜力

👤购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金与经营活动产生的现金流量净额的合理比率为3%到60%

✅购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金与经营活动产生的现金流量净额的比率大于100%或持续小于3%的公司淘汰掉

👤购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金比较大，但是 销售商品、提供劳务收到的现金 不增长，那么这家公司的风险也比较大

3 第三步，看分配股利、利润或偿付利息支付的现金，了解公司的现金分红情况

👤优秀的公司每年的现金分红金额一般在经营活动产生的现金流量净额的20%-70%之间

✅低于20%的公司要么能力有问题，要么品质有问题

✅高于70%的公司，分红比例很难长期持续

3 第四步，看经营、投资、筹资活动产生的现金流量净额，了解公司所属的类型

📄一般只会选择“正负负”和“正正负”这两种类型的公司

4 第五步，看现金及现金等价物净增加额，了解公司的现金增长情况

👤优秀公司的现金及现金等价物净增加额一般都是大于0的

✅去掉现金分红后，现金及现金等价物的净增加额小于0的公司，淘汰掉

5 第六步，看现金及现金等价物余额，了解公司的可用现金总额

💰一般钱越多的公司，抗风险能力越强，进行现金分红的能力也越强

📄举例：三大报表是如何相互联系