

# 从现金流量附表探讨公司融资

覃姣玲, 王欢, 周瑜

(柳州五菱柳机动力有限公司, 广西 柳州 545005)

**摘要:** 现金流量附表就是将净利润还原为经营活动现金净流量。两者之间的差异主要是影响净利润但没有影响经营活动净流量的因素和影响经营活动净流量但没有影响净利润的因素。本文从现金流量附表, 探讨一个公司现金沉淀在什么地方, 效率如何。

**关键词:** 现金流量附表; 公司融资; 资源配置

## 0 引言

资产负债表告诉我们资金的来源和占用。表左侧是资产的分布结构, 反映了资金的运用, 是资金的占用形态: 存货、固定资产、应收账款等。通过杜邦分析法可告诉我们这些资产的质量好坏、偿债能力、营运能力如何。表右侧反映资金的来源情况和构成, 短期借款、应付账款、是股东投资等。负债的资金成本要低于股东投资资本, 但负债过大或过小对公司都不利; 股东权益也并不完全代表公司实际拥有的资本。资金占用=资金来源, 资产未必是资产, 负债未必是负债, 所有者权益也并非仅仅是看到的账面数。

## 1 从现金流量附表探讨公司融资

现金流量附表就是将净利润还原为经营活动现金净流量。两者之间的差异主要是影响净利润但没有影响经营活动净流量的因素和影响经营活动净流量但没有影响净利润的因素。查找这两方面因素是否调整平衡, 调节的原理即将权责发生制变为收付实现制。结合资产负债表变动情况及利润表中费用及摊销情况, 可以清晰的反映一个公司现金沉淀在什么地方, 效率如何<sup>[1]</sup>。近些年由于财务报表不再要求编制现金流量表附表, 这一作用被大家忽略了。

### 1.1 从现金流量附表分析该公司的资金流向

以A公司为例, 通过分析该公司的现金流量附表数据信息, 提示该公司的资金流向。具体见表1。

表1 现金流量附表(简表)

2019年单位: 万元	
1. 将净利润调节为经营活动的现金流量	金额
净利润	3,954
加: 计提的资产减值准备	2,394
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	4,503
无形资产摊销	410
预提费用增加(减:减少)	-22,235
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”号填列)	-57
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)	277
财务费用(收益以“-”号填列)	222
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	3,045
存货的减少(减:增加)	-19,223
经营性应收项目的减少(减:增加)	-53,782
经营性应付项目的增加(减:减少)	90,984
经营活动产生的现金流量净额	10,491
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:	
3. 现金及现金等价物净变动情况:	
现金的期末余额	22,024
减: 现金的年初余额	23,905
加: 现金等价物的期末余额	31,522
减: 现金等价物的年初余额	14,263
现金及现金等价物净增加额	15,377

从现金流量附表分析来看, 该公司资金效率下降, 具体表现在以下方面:

(1) 存货期末增加近2个亿。对制造企业而言, 存货一般占的金额比较大且占线较长, 反映公司生产过程的节奏和周期。因此从现金流出发, 存货管理的目标就是如何平衡存货成本与效益, 最大化减少资金占用的压力。重点考虑存货

减值测试, 价值判断减值风险, 减少存货资金占用, 加速周转。如该公司存货再增加6600万, 会造成经营现金流低于净利润<sup>[2]</sup>。

(2) 经营性应收增加5亿。说明企业回款周期加长, 客户占用公司资金情况加剧, 需要重点判断客户风险, 进而评估债权有效性, 降低公司债权发生坏账的风险。

## 1.2 提出融资建议

2020年一季度,我国工业GDP同比下降6.8%,各企业复工复产、消费需求回升等需要一个较长时间调整的前提下,比口罩更吃紧的是现金流。根据清华北大联合的问卷调查,共995户中小企业现金维持时间分别为:34%企业只能维持1个月;33%的企业可以维持2个月,18%企业可以维持3个月;1.6%企业可以维持4个月;3.4%企业可以维持5个月;只有10%的企业可以维持6个月以上。因此政府为了稳定经济,出台了大量的扶持政策,如:社保费减免、房租减免、贷款贴息等等。改善融资渠道,保障公司资金安全,将是各企业摆在首位的重要任务。

公司融资主要包括内源融资和外源融资两个渠道。其中内源融资是指企业的自有资金和在生产经营过程中的资金积累部分;外源融资即企业的外部资金来源部分,主要包括直接融资和间接协助企业融资两类方式<sup>[9]</sup>。

(1) 内源融资渠道。企业从内部开辟资金来源有以下几个方面:控制成本费用开支,提升企业盈利能力,创造更多利润,从而增加企业的资金来源;改变折旧政策也可增加资金来源,但这点需要综合平衡公司财务政策的连续性;运用好国家的税收财政政策,争取退税和减免等优惠政策的落实;加快促销转型,回流现金。但在设计方案时,必须以利润率为限,否则将会伤及根本,虽然解决了短期现金流问题,但企业却需要一个长期的时间优化改善,消化由此产生的盈利能力问题。

(2) 外源融资渠道。企业从外部筹资具有速度快、弹性大、资金量大的优点。供应链融资,可以通过改变授信周期达

到融资目的,但需要重点关注,供应链的稳定性及供应商成本转嫁。金融机构融资,金融贷款大部分可以做到下浮10%,外币贷款含锁汇成本也在3.8%左右,增加银行贷款,运用债务杠杆增大资金的保障程度是我们必须考虑并实施的有效途径。股东增资,从资本逐利的本性而言,股东一般是不会轻易增资,即使企业有重大战略投资,股东也希望企业通过银行贷款或自有资金解决,因此这一渠道,融资时间会比较长。IPO融资,由于我国上市是审批制,虽然正推动备案制,如果不是已做好充分准备,短期内无法解决公司融资需求。

## 3 结论

我们在做好公司融资,确保公司发展所需要现金流的前提下,还需要加强公司经营效率改善。一是重新审视自己商业模式的含金量,聚焦价值,在“战略领域”做饱和和攻击,形成资源配置上的绝对优势。二是加强组织管理,进行组织优化与效率提升。三是加强人力资源管理,不要设置完全对冲的激励结构,宁愿裁员,也尽量不要降薪,确保公司的核心人才队伍的稳定。总之,财务管理工作是公司运营管理过程重要一环,融资管理是财务管理核心工作之一,提高公司的整体资信和资金运作能力,拓宽融资渠道,提高资金使用效率,对提升公司抗风险能力起着至关重要的作用。

## 参考文献

- [1] 许德玲,高媛.科技型中小企业融资风险防范与控制研究[J].现代营销(经营版),2018(08):77-78.
- [2] 刘玮珈.中小企业融资机制及其风险管理[J].中国高新区,2018(09):88-89.
- [3] 罗增元.试论现金流量表在企业融资贷款中的运用[J].企业研究,2011(010):117-118.

(上接第82页)

预算、分析,避免成本管理入不敷出问题的出现,展现成本管理及其控制的价值,为制造业的经济化发展奠定基础<sup>[4]</sup>。

## 3.2 强调各部门的协调配合

为了提高制造业财务成本精细化管理的管理效果,在财务成本控制及管理,项目部门管理者需要充分发挥部门优势,根据制造业产品生产及管理的特点,加强与其他部门之间的合作,首先,财务部门在精细化成本管理中,需要与其他部门树立共同的发展目标,在各个部门职能融合以及资金管理,发挥成本精细化管理的优势,以满足制造业的经济化发展需求。其次,财务管理人员需要将行业发展作为重点,通过自上而下管理方案的落实,将成本精细化与部门合作作为重点,提高部门之间的合作交流能力,充分展现财务成本控制及管理的价值。最后,在各个部门的协调中,财务管理部门人员在与其他部门沟通中,需要更多的了解工程项目的实际情况,通过不同成本数据的调查、协调,改善成本管理中存在的问题,以实现制造业成本精细化管理的目的<sup>[5]</sup>。

## 3.3 构建精细化信息管理平台

在网络信息技术发展的背景下,为了实现财务成本的精细化管理,企业财务管理者应该根据制造业的特点,积极构建信息化的成本管理机制,并在多个财务成本管理系统统筹管理中,建设信息化的管理系统,以满足企业各个部门的信

息交流及管理需求,为制造业的经济化发展提供支持<sup>[6]</sup>。

## 4 结论

总而言之,在制造业产业运行及发展中,为了更好的提高自身产业的竞争力,财务管理者应该充分发挥部门优势,根据自身产业的发展特点,完善成本控制及管理体系,以满足制造业产业的精细化成本管理需求,为行业的经济化发展提供支持。通常情况下,在成本精细化管理中,需要通过成本管理制度的完善、各个部门的合作协调等,提高项目管理工作的执行价值,以满足财务管理部门的工作协调及管理需求,为制造业的经济化发展提供参考。

## 参考文献

- [1] 沈先春.生产制造企业成本管理和控制探析[J].首席财务官,2019(15):60-61.
- [2] 陈华香.制造业财务成本精细化管理对策探讨[J].中国乡镇企业会计,2014(12):143-144.
- [3] 张殿鑫.制造业企业的财务成本精细化管理[J].商场现代化,2019(4):175-176.
- [4] 史小军.浅谈制造业财务成本精细化管理措施[J].中国国际财经(英文),2018(10):31-32.
- [5] 龙宇洪,刘文彬.制造业客服成本精细化管理的实施路径——以长城信息产业股份有限公司为例[J].纳税,2018(8):161-162.
- [6] 蒋刚.制造业企业财务成本精细化管理的改进措施[J].中外企业家,2016(35):59-60.