

# 海尔智家现金流量表财务分析

马怡帆

延安大学, 中国·陕西 延安 716000

**【摘要】**现金流量表是用来表示一个会计时期内公司所拥有的现金的进出情况,它是一种会计报表。它是公司的财务经理分析公司财务状况的主要工具之一。现金流量表既可以反映该公司当年各项目的现金进出情况以及该公司以后年度净现金流量的多少,也可以用来反映该公司归还债务和支付企业出资人投资收益的能力。通过对报表中所列示的财务数据的研究和调查,我们能够大致的掌握该公司目前的财务情况,公司的最高管理层也可以较为清楚地了解该公司的实际情况,并合理规划公司以后的发展。

**【关键词】**现金流量表; 获取现金能力; 企业财务状况

## Financial Analysis of Haier Zhijia's Cash Flow Statement

Ma Yifan

Yan'an University City and Province: Yan'an City, Shaanxi Province Postal 716000

[Abstract] Cash flow statement is a kind of accounting statement, which is used to express the cash inflow and outflow of a company in an accounting period. It is one of the main tools for financial managers to analyze the financial situation of a company. The cash flow statement can not only reflect the cash inflow and outflow of the company's projects in the current year and the amount of the company's net cash flow in subsequent years, but also reflect the company's ability to repay debts and pay the investment income of the enterprise's investors. Through the research and investigation of the financial data listed in the statement, we can roughly grasp the current financial situation of the company, and the top management of the company can also clearly understand the actual situation of the company, and reasonably plan the future development of the company.

[Keywords] cash flow statement; Ability to obtain cash; Enterprise financial status

### 1 现金流量表分析的基本理论

#### 1.1 现金流量表的基本概述

现金流量表反映了某个公司特定会计时期内现金的进出情况。这是一个动态的财务报告。这也是关于这个公司的经营业务、投资业务以及融资业务的会计报告。当我们在评估一个公司的财务状况的时候往往会将利润表作为一个重要的标准。但是,它与利润表不同的是,当我们在评估一个企业的利润、财务状况和财务管理时,现金流量表为我们提供的财务信息会更加的客观、准确以及更具有代表性。

对于一个企业来说,伴随着现金流与企业经营之间的关联性日趋紧密,现金流中所包含的信息对企业的重要性也逐渐提高。事实证明,在管理一个企业的时候最重要的就是对现金流的管控。现金流量是基于现金的,反映了该公司使用现金的情况以及经营现金的能力。

#### 1.2 现金流量分析的意义

对于一个企业经营绩效的评价,通常是以现金流量的分析来作为主要标准的。因为,它所提供的财务信息,能够更加真切的反映公司的实际利润情况。对于一家公司而言,重要的是能够获得多少的现金流入,而不仅仅是看账面利润有多少。然而,为了更加清晰、透彻地了解公司的现金流量与利润之间的关系,我认为,对现金流量表进行更加深层的研究是非常重要的。只有这样,我们才能更加准确,真实地评估该公司所获得利润的质量。

### 2 海尔智家的基本背景

1989年,海尔智家(原青岛海尔股份有限公司)正式成立。1993年,在上海证券交易所上市。2019年6月5日,该公司正式改名为“海尔智能家居有限公司”。2018年,该公司的大型家用电器销售量连续十年在全球居于首位。并且,该公司已被多次选入《财富》500强。该公司的战略目标包括高端,全球和智能。从2006年起,该公司开始计划生产高质量品牌Casarte,至今,产品生产已经有10多年。其主要产品包含9大类,39个系列和380多个型号。如今,Casarte已经在行业中排名第一,其收入已达数百亿美元,部分顶级品牌也处于行业的最前沿。

### 3 海尔智家现金流量表财务分析

#### 3.1 现金流量趋势分析

现金流量趋势分析一般采用的是对连续几个会计期间的现金流量表中的各项指标进行综合分析,观察其变动的情况。因为,如果仅查看一期的财务报表,则无法有效的预测公司将来的现金流状况。因此,只有这样,我们才能把握企业整体的发展方向,进而做出正确的选择和决策。通过比较和分析海尔智家2019至2021年度的现金流量表财务数据,能够得到下列信息:

2019年至2021年,该公司的经营业务生成的现金流净额从150.83亿元上升到231.3亿元,呈现逐步上升的趋势。通过比较各年度经营活动的进出情况,可以看出,2019年-2020年现

金流入增长率为 1.60%，2020 年-2021 年现金流入增长率为 25.07%，可见，现金流入量是逐年递增的。有关现金支出方面，相比现金流入量的增幅而言是比较小的，其中，为公司员工所支付的现金数额以及支付的各项税费占比很大，而且增幅也比较大。此外，分析人员应进一步查明引起 2021 年支付给其他与经营业务有关的现金过高攀升的具体原因，并且做出合理的改进措施，如果与经营业务之间并没有很大的关联性，那么，我们在以后的经营过程中就应该尽量减少这些非必要的支出，从而减轻企业资金的负担。

2020 年至 2021 年，该公司的投资业务现金流量净额，呈现出较为明显的下降趋势，下降了 52.96%。通过比较各个年度的现金收支情况，可以看出，现金流入量在本年也是呈现出较为明显的下降，下降了 20.33%，所以流入的现金不能支撑流出的现金。其中，投资方面的资金相比去年下降了 12.54%，分析人员应仔细调查这些现金支出的具体内容，研究造成这些巨大支出的具体原因。

2020 年至 2021 年，该公司的筹资业务现金流净值飞速下降，下降了 1424.62%。说明公司处在成长期或者是遇到了经济危机。通过比较各年度现金流入与流出的情况，可以发现，在 20 年至 21 年，现金流入呈现了 -59.79% 的急速下降的趋势，因为该公司向别人借款少了，并且也不发行债券了。而在 2020 年-2021 年，现金流出量出现减少的趋向，说明，公司已经在采取措施。

2020 年至 2021 年，现金和现金的等价物净增加额呈 -106.41% 的下降趋势，明显恶化。基于以上三个主要组成部分的分析，该公司筹资活动和投资活动产生的现金流净额均处于不稳定的状态。反而，经营业务产生的现金净额在逐渐增加。考虑到这些，该公司应认真调查这其中每项重要现金的去向，找出造成这个现象的具体原因，及时做出改变和优化，防止面临财务风险，使公司能够更好的发展下去。

### 3.2 偿债能力分析

企业偿还债务的能力主要是取决于资产的流动性，也就是资产转变成现金的速度。在资产中，现金具有最快的变现速度和最强的流动性。因此，使用现金流量来衡量和评估公司的偿付能力更加稳健和准确。

现金流动负债比，是公司经营业务生成的现金流与流动负债的比值。它所反映的是该公司还清短债的能力。它是用来评价公司的信誉度。通常，该比值数越大，用于清偿短债的现金流入就越充足，资产的流动性就越强。其计算公式为：

现金流动负债比 = 经营业务净现金流 / 流动负债平均余额 \* 100%。

现金负债总额比，也称债务保障比率，是经营业务生成的现金流与所有负债的比值。它反映的是企业还清所有债务的能力。通常，该比值的数额越大，企业的归还能力就越强。其计算公式为：

现金负债总额比 = 经营业务净现金流 / 负债平均余额 \* 100%。

表 1 海尔智家偿债能力计算分析表

单位：亿元

| 项目\时间       | 2021    | 2020    | 2019    |
|-------------|---------|---------|---------|
| 经营活动净现金流量   | 231.30  | 176.10  | 150.83  |
| 流动负债总额      | 1248.77 | 1094.10 | 956.10  |
| 负债总额        | 1364.57 | 1353.66 | 1224.64 |
| 现金流动负债比 (%) | 18.52%  | 16.10%  | 15.76%  |
| 现金负债总额比 (%) | 16.95%  | 13.01%  | 12.32%  |

经过计算，得出下列信息：

现金流动负债比从 2019-2021 年呈增加的趋势，并且均大于 1，该比值大于 1 的时候，可以说明该公司归还到期债务的能力还是非常高的，表明该公司在经营的过程中产生的现金能够达到当前归还债务的要求。

综上，现金负债总额比从 2019 年的 12.32% 到 2021 年的 16.95% 呈现出增加的趋势，且比值均大于 1。这表明，该公司日常运营产生的现金足够归还所有当前所负担的债务。

### 3.3 获取现金能力分析

经营和发展公司离不开现金流。没有现金，公司就难以生存下去。在现实生活中，许多公司由于缺乏现金而无法归还即将到期的借款，从而导致公司经营不下去，只能宣布破产。现金获取能力的分析，是经营业务生成的现金流与经营总收入之比。我们也将它称作营业现金比率。其计算公式为：

营业现金比率 = 经营业务现金净流量 / 营业收入 \* 100%。

表 2 海尔智家获取现金能力计算分析表

单位：亿元

| 项目\时间     | 2021    | 2020    | 2019    |
|-----------|---------|---------|---------|
| 经营活动净现金流量 | 231.30  | 176.10  | 150.83  |
| 营业收入      | 2275.56 | 2097.23 | 2007.62 |
| 营业现金比率%   | 10.16%  | 8.40%   | 7.51%   |

经过上述计算，能够得出以下信息：

从上面的表格可以看出，从 2019 到 2021 年，营业现金比一直在增大。整体来看，海尔智家具有较强的业务收入能力以及收付现金的能力，应收账款的管理也较好。因此，坏账损失的风险也较小。

## 4 研究成果和建议

### 4.1 海尔智家的财务状况

通过以上对该公司现金流量表的趋势分析、归还借款的能力分析以及取得现金的能力分析，能够看出，该公司在投资和筹资中所产生的现金流净额大幅度波动，并且非常不稳定。

在投资业务方面，可知企业处于扩张投入的阶段，而投入的钱远大于投资回报，企业在 2020 年为了发展处置其拥有的子公司。用于购买、建造各项长期资产所支付的钱增加较多，可知，企业可能是在调整自己的经营方向，不断地在成长和扩张。

在筹资业务方面，可知企业得到的投资以及借款在 2021 年大大减少，并且不再借助外部渠道来满足资金需要。此外，企

业的其他与筹资业务有关的现金也急剧下降,但是在2020年通过举借各种借款获得的金额增多,这不利于企业的长期发展。

但是,综合来看,现金的期末余额指标呈现略微下降的趋势,但完全可以使企业达到正常的生产和运营的需求。依据现金流量的趋向分析,我们能看出,该企业销售回款能力有较大削弱,可持续能力转向恶化。

#### 4.2 海尔智家的改进方向

通过对公司经营活动生成现金流的趋势的分析,能够看出,公司的销售情况较好,相关的现金流量也较大。但是,用于购买商品和服务、分发给员工、以及其相关活动所支付的现金激增。因此,企业应在扩大其经营规模的同时重点关注这些项目的内容及构成。将购买和出售商品或服务所花费的钱对应分析,因为它是公司的物质基础。认真调查公司是否把不该归入员工工资部分的金额也包括在内。适当的扩大其经营规模,以免面临较大的财务压力。

通过对公司投资业务生成的现金流的趋势的分析,可以看出,公司在扩大市场和调整公司未来战略的时候面临着现金流紧张的问题。因此,该企业应该在满足扩大市场需求的同时着重考虑现金流入的情况,注意预防过度的扩张,以免导致资金断裂。

经过对公司筹资活动生成现金流的趋势的分析,可以看出,该公司通过发放股票债券收到的现金大幅度减少,大部分是依赖债务筹资来取得现金。因此,企业应该适当的增加发放股票和债券的数量,适当的减少通过借款取得的现金流量。因为前者可以提高公司的信用,有助于公司长远发展。而借款筹资需要还本付息,需要承担较大的财务风险,并且要求的条件也较多,申请过程也较为复杂,筹资数量也有一定的限制。

## 5 结论

随着经济的增长和会计制度的发展,现金流量表的分析已经发展成为财务报表分析中极其重要的一项内容。报表使用者与经营管理者使用现金流量表中的相关财务数据来合理分析影响本公司的各项因素,并对公司有更加清晰的了解,从而可以最大程度的提高利润并做出最适合公司发展的规划以及决策。此外,结合现金流量表,损益表和资产负债表的财务信息,还可以对公司的可持续发展做出正确,客观和全面的评估。

本文对海尔智家三年的现金流量表进行了研究,总结出企业的财务状况以及需要改进的地方。但是我们在评价一个公司的时候,不能盲目的只对现金流量表进行分析,而要根据不同的企业,不同的环境对每个公司进行合理且准确的分析。

#### 参考文献:

- [1] 陈敏红. 论现金流量分析在企业管理中的运用[J]. 中国外资: 下半月, 2019(6): 0091-0091.
- [2] 姚文英. 财务报表分析[M]. 大连: 东北财经大学出版社, 2020.
- [3] 鲍金良, 张占军. 财务分析[M]. 北京: 中国财政经济出版社, 2020.
- [4] 瓦伦, 巴金斯基. 财务报表分析[M]. 北京: 中国人民大学出版社, 2020.
- [5] 李欣. 财务分析在企业经营决策中的应用[J]. 企业改革与管理, 2020(20): 166-167.

#### 作者简介:

马怡帆(1999-)女,汉族,河南省平顶山市汝州市人,研究生在读,延安大学,研究方向:财务管理与财务分析。