

各位投资者朋友

大家好，今天我们一起来了解投

资者应如何分析和把握公司投资活动和筹资活动产生的现金流量。

公司投资活动产生的现金流量，主要包括购建和处置固定资产、无形资产等长期资产，以及取得和收回不包括在现金等价物范围内的各种股权与债权投资等收到和付出的现金。其中，分得股利或利润、取得债券利息收入而流入的现金，是以实际收到为准，而不是以权益归属或取得收款权为准。这与利润表中确认投资收益的标准不同。

分析投资活动产生的现金流量时，可重点研究资活动中的对内投资（如构建固定资产）和对外投资（如取得被投资公司控制权）的关系。一般来说，对内投资净额大幅增长的公司往往面临着新的发展机遇或投资机会；当期对外投资活动的现金净流出量大量增加，说明该公司的经营活动没有能够充分地吸纳公司的资金，从而游离出大笔资金，通过对外投资为其寻求获利机会。

值得投资者注意的是，在分析投资活动产生的现金流量时，还应该联系筹资活动产生的现金流量来综合考查。在经营活动产生的现金流量不变时，如果投资活动的现金净流出量主要依靠筹资活动产生的现金净流入量来解决，这就说明公司的规模扩大主要是通过从外部筹资来完成的，这意味着该公司正在扩张。

公司筹资活动产生的现金流量，含吸收投资、发行股票、分配利润、发行债券、向银行贷款、偿还债务等收到和付出的现金。

如筹资活动现金净流入量大幅度增加，则说明在扩大其经营规模，公司现有的资金不能满足经营需要，又获得新市场机会，需从公司外部大量筹集资金；如筹资活动现金净流出量大幅度增加，则说明本期大量现金流出公司，该公司规模在收缩。对上市公司来说，除了与其他公司所共有的贷款等间接融资功能以外，还有一项特有的在证券市场上直接融资的功能；如果某一会计期间该上市公司实现了在股市上的融资，将使该期筹资活动的现金流入量大幅增加。