

邵阳职业技术学院 毕业设计

产品设计	工艺设计	方案设计
		√

设计题目：上海神奇制药投资管理股份有限公司公司现金流量表分析

学生姓名：_____ 刘卓 _____

学 号：_____ 2018103000697 _____

系 部：_____ 财会工商系 _____

专 业：_____ 会计 _____

班 级：_____ 会计 1182 班 _____

指导老师：_____ 袁有华 _____

二〇二一年五月三十日

目 录

一、上海神奇制药投资管理股份有限公司简介.....	1
二、上海神奇制药投资管理股份有限公司现金流量表分析.....	1
（一）现金流量表的结构分析.....	1
（二）现金流量表的流量比率分析.....	3
（三）现金流量表的财务弹性分析.....	5
三、总结与建议.....	5
（一）相关结论.....	5
（二）相关建议.....	6
参考文献.....	7

上海神奇制药投资管理股份有限公司现金流量表分析

摘要：现金流的管理是决定企业发展与否的一个重要因素，资金链的断裂或不完善将会直接导致企业存在倒闭和破产的风险，很多上市公司在现金流的管理上存在问题。本设计以上海神奇制药投资管理股份有限公司公司为案例，结合公司披露的现金流量表和财务报表的数据，对上海神奇制药投资管理股份有限公司现金流量表结构、流量比率和财务弹性方面做出了一定的分析。

关键词：上海神奇制药；现金流量表；结构分析

一、上海神奇制药投资管理股份有限公司简介

上海神奇制药投资管理股份有限公司是主要开展抗肿瘤、心脑血管、感冒止咳、儿童用药以及抗真菌等产品的设计、制造与出售的公司。“神奇”品牌有着超出二十年的发展历史，在2002年被我国工商总局判定分“中国驰名商标”；2010年，“贵州神奇”荣获2009-2010年度“多彩贵州十大品牌”荣誉称号，神奇药业被评为“贵州优秀民营企业”。“神奇”品牌在经销商和消费者中有较高知名度和美誉度，最近几年推出的子品牌“速可停”、“神奇娃娃”也获得较好的品牌认知。2010年“枇杷止咳胶囊”荣获2009-2010年度“多彩贵州十大名药”荣誉称号；斑蝥酸钠维生素B6注射液在2011年中国首届化学制药行业品牌峰会上被评为抗肿瘤产品品牌十强；全天麻胶囊被评为国家优质优价药品。

二、上海神奇制药投资管理股份有限公司现金流量表分析

（一）现金流量表的结构分析

1. 总体分析

表1：现金流量表相关财务指标（单位：元）

项目	2020年	2019年	2018年	2020年变动 增减率	2019年变动 增减率
销售商品提供劳务收到现金	17.05 亿	16.77 亿	18.46 亿	1.67%	-9.15%
经营现金流入	17.89 亿	17.33 亿	19.79 亿	3.23%	-12.43%
经营现金流出	16.90 亿	16.05 亿	18.31 亿	5.30%	-12.34%
处置固定资产无形资产现金	7.576 万	2.435 万	97.27 万	211.13%	-97.50%
购建固定资产其他支付现金	9631 万	7696 万	1.102 亿	25.14%	-30.16%
投资支付的现金	--	96.00 万	90.00 万	--	6.67%

投资现金流入	222.7 万	454.0 万	183.2 万	50.95%	147.82%
投资现金流出	9631 万	7892 万	1.209 亿	22.03%	-34.72%
取得借款的现金	7972 万	4.024 亿	--	-80.19%	--
筹资现金流入	7972 万	4.167 亿	4275 万	-80.87%	874.73%
筹资现金流出	1.994 亿	8035 万	1.506 亿	148.16%	-46.65%

从表 1 可以看出，上海神奇制药投资管理股份有限公司公司的销售额是三年涨幅不定的，2019 年有所下降，但是 2020 年较 2019 年有所增长。公司购建的固定资产支出额在 2019 年相比 2018 年来说，则出现了大幅的下降，结合商品的销售情况来看，可能是由于在 2019 年受到销售规模的影响，所以上海神奇制药投资管理股份有限公司在 2020 年的时候缩小了对固定资产的构建和商品的生产。相对于投资来说，投资方面则有了很大的增幅，增长了 100% 以上。而筹资现金流入中，三年间取得的借款涨幅不定。从以上的现象以及数据可以看出，上海神奇制药投资管理股份有限公司近三年的运营状况有较大的波动，且受到了经济环境影响较大。

2. 结构分析

表 2：近三年现金流入结构分析(单位：元)

项目	2020 年 金额数	总体结构 百分比	2019 年 金额数	总体结构 百分比	2018 年 金额数	总体结构 百分比
经营现金流入小计	17.89 亿	3.21%	17.33 亿	-12.42%	19.79 亿	9.34%
销售商品提供劳务收到现金	17.05 亿	1.69%	16.77 亿	-9.14%	18.46 亿	6.41%
收到的税费与返还	--	--	--	--	83.36 万	14.2%
投资性现金流入小计	222.7 万	-50.95%	454.0 万	147.81%	183.2 万	-21.71%
处置固定资产无形资产	7.576 万	211.13%	2.435 万	-97.50%	97.27 万	43.54%
筹资性现金流入小计	7972 万	-80.87%	4.167 亿	874.71%	4275 万	-67.04%
吸收投资现金	--	--	160.0 万	--	--	--
取得借款现金	7972 万	-80.19%	4.024 亿	--	--	--
现金流入合计	18.7095		21.5424		20.235	

根据表 2 分析，近三年的经营性现金流入几乎占据了总现金流入总额，流入几乎全部是销售商品和提供劳务的金额，可以看出上海神奇制药投资管理股份有限公司属于制造业且始终将企业的日常运营重心放在医药产品上。除经营性现金流入外，投资性现金流入并不多，但是投资性现金金额在近三年是呈大幅增长趋势，说明近来公司开始进军投资领域，加大投资力度。筹资方面，公司最主要是以取得现金借款的方式来获取筹资性现金，公司对外筹资的力度在前两年还不是很高，但是在 2019 有了极大幅度的上升。

表 3：近三年现金流出结构分析（单位：元）

项目	2020 年金 额数	总体结构 百分比	2019 年 金额数	总体结构 百分比	2018 年 金额数	总体结构 百分比
经营现金流出合计	16.90 亿	5.28%	16.05 亿	-12.32%	18.31 亿	5.02%
支付各项税费	1.992 亿	-15.12%	2.347 亿	-13.18%	2.703 亿	-0.43%
支付职工为职工支付的现金	1.498 亿	1.21%	1.481 亿	-17.41%	1.793 亿	28.62%
投资现金流出合计	9631 万	22.03%	7892 万	-34.75%	1.209 亿	5.79%
处置固定资产其他支付现金	--	--	99.67 万	-89.83%	980.0 万	--
投资支付现金	--	--	96.00 万	6.67%	90.00 万	-83.61%
筹资现金流出合计	1.994 亿	148.20%	8035 万	-46.66%	1.506 亿	37.44%
偿还债务现金	1.355 亿	351.67%	3000 万	-76.67%	1.286 亿	60.75%
分配股利、利润、利息的现金	582.8 万	32.03%	441.4 万	-79.97%	2204 万	-25.56%
现金流出合计	19.8571 亿		17.6427 亿		21.025 亿	

根据表 3 分析，上海神奇制药投资管理股份有限公司近三年的经营性现金流出占总现金流出的 90%左右，这主要归结于公司的性质，公司属于制造业，所以在日常的制造经营活动中现金流会占总现金流出额的大半，这是正常现象。公司 2020 年的投资现金流出额占总现金流出的 4.85%左右，同比 2019 的 4.47%和 2018 的 5.75%，相比之下比 2019 年有小幅度的增长，说明公司越来越注重对外的投资。随着公司规模扩大以及日常经营运作的稳定，公司开始注重领域的开拓，寻求新的企业资本划分。

（二）现金流量表的流量比率分析

公式 1：盈利现金比率=经营现金净流量/净利润

表 4：2018-2020 年现金比率

项目	2018 年	2019 年	2020 年
现金比率	13.8%	0.3%	0.2%

通常来说，现金比率的盈利水平高，企业盈利能力高。上海神奇制药投资管理股份有限公司目前现金比率变化明显，到 2018 年就增长到了 13.8%，但是到 2020 年又下降为 0.2%，说明公司的经营很不稳定，公司的盈利能力也不稳定，也说明上海神奇制药投资管理股份有限公司可以实现盈利能力的提升，但是需要公司改变经营上的缺陷。

公式 2：再投资比率=经营性现金净流量/资本性支出

表 5：2018-2020 年再投资比率

项目	2018 年	2019 年	2020 年
再投资比率	45.5%	1.34%	1.32%

此指标统计目标是判定企业是否具备足够的财力来支付企业的资本性支出，如若该指

标计算结果不到 1，说明当前现金流不足以支付企业的资本性支出，企业有进行对外融资；但是如若这一指标超过 1 并远远大于 1，则说明企业有足够的的能力获取更大的利润和创造更大的企业价值。从近三年的再投资比率计算结果可以看出上海神奇制药投资管理股份有限公司近三年的再投资比率远小于 1 且期间波动性非常大，说明现如今公司没有足够的的能力支付资本性支出，公司的发展环境恶化状况不好。

公式 3：现金流动负债比率=经营活动现金净流量/年末流动负债

表 6：2018-2020 年现金流动负债比率

项目	2018 年	2019 年	2020 年
现金流动负债比率	8.42%	0.104%	0.098%

通过企业现金流动负债比率判定企业是否具备归还债务的实力。从表 6 可以发现上海神奇制药投资管理股份有限公司这一指标普遍很低，说明公司当期偿还债务的能力非常弱，这是由于公司开始扩大对外投资并且减小对外筹资额，短期内无法获得高额的投资回报，所以流动负债比率较低。

公式 4：现金债务总额比率=经营活动现金净流量/负债总额

表 7：2018-2020 年现金债务总额比率

项目	2018 年	2019 年	2020 年
现金债务总额比率	7.82%	0.1%	0.09%

这一指标的计算是为了衡量企业这一年的经营活动现金净额是否能够承担企业的总负债金额，一般企业把这一指标定在 0.25。而从上海神奇制药投资管理股份有限公司这一指标计算结果可以看出该比率离正常水平很大，所以该公司偿还全部债务的能力比较差。

公式 5：现金到期债务比率=经营活动现金净流量/本期到期债务

表 8：2018-2020 年现金到期债务比率

项目	2018 年	2019 年	2020 年
现金到期债务比率	251%	1.98%	1.08%

现金到期负债比率这一指标的计算与分析是用来判断企业在短期内的偿债能力，通常情况下企业设定的标准值为 1.5。我们可以看到上海神奇制药投资管理股份有限公司的短期偿债能力有很大的波动，但是不代表公司的短期偿债能力不行，在 2018 年的时候到期债务比率达到了 251%，此时的偿债能力比较强，也说明公司有能够在健康经营的状况下达到良好的短期偿债能力。

（三）现金流量表的财务弹性分析

公式 6：现金流入流出比率=经营活动产生现金流入/经营活动产生现金流出

表 9：2018-2020 年现金流入流出比率

项目	2018 年	2019 年	2020 年
现金流入流出比率	102.17%	100%	98.6%

此指标统计主要是为了查看企业在现实项目内的现金流入数额与流出数额的比率关系，是为了反映在日常生产中企业能够创造出的现金流，或是反映经营成本控制现金流的能力，现金流入和流出的比例越大，创造现金的能力也就越高。通过对上海神奇制药投资管理股份有限公司近三年的指标计算，发现公司近三年的该项指标计算结果都在 100%附近，说明公司目前有一定的现金创造能力且较为稳定，这就表示公司现实生产项目可以提升现金流，加快公司现金流入。

公式 7：现金流入量构成比率=经营活动现金流入量/现金流入总量

表 10：2018-2020 年现金流入量构成比率

项目	2018 年	2019 年	2020 年
现金流入量构成比率	73.78%	65.37%	62.32%

此部分的设计主要是均衡企业从日常经营活动中获取现金流量的能力和企业的财务灵活性。通过对上海神奇制药投资管理股份有限公司近三年该项指标的计算，可以分析出公司从生产经营中获取现金流量能力强，但是对比三年来的指标计算结果，可以发现获取的现金流量相对有所减少。

公式 9：股利支付率=现金股利/经营活动产生现金流净额

表 11：2018-2020 年股利支付率

项目	2018 年	2019 年	2020 年
净现金流量满足投资率	16.35%	0	0

股利支付率也称股息发放率，这一指标反映本期经营现金净流量与现金股利的关系，比率越低，企业支付现金股利的能力就越强。上海神奇制药投资管理股份有限公司的股利支付率较低，说明公司的股利支付能力是比较强的。

三、总结与建议

（一）相关结论

通过对上海神奇制药投资管理股份有限公司现金流量表的全方面分析，并侧面结合相应资产负债表与利润表的对应项目，我们可以看出，上海神奇制药投资管理股份有限公司的现金流各方面表现都不是很优秀，计算指标结果较差，公司始终将运营重心集中放在药物的制造与出售上。通过上海神奇制药投资管理股份有限公司近三年的相关现金流指标计算分析来看，公司不论是在偿还债务能力、盈利能力、支付资本性支出能力、创造现金流能力等各方面都属于比较差的公司，而且公司的现金流状况波动较大、很不稳定。上海神奇制药投资管理股份有限公司发展到今天，始终将创新发展和转变发展模式作为第一要务，公司这一品牌已经经过了长时间的沉淀积累，在人们心中也具有一定的口碑与地位，作为我国药品制造的后起之秀，不仅仅要保持原有生产力与生产水平，更需要进一步的开拓与创新，才能在时间的长河里历久弥新。

（二）相关建议

通过对上海神奇制药投资管理股份有限公司近三年现金流指标的分析，我们可以看到公司面临了比较多的问题，针对这些问题提出建议如下：

1. 培育管理层的现金流量管理观念。

企业管理者需要具有科学的现金流量管理观念，这是企业内部开展此类管理的主要基础。公司决策者需要具有相应的现金流量管理水平，站在公司战略角度上了解公司现金流量管理情况，进而确保公司现金流量管理能力的不断提升，促进公司的长久稳定发展。

2. 重视主营业务，拓展销售渠道

我们可以看到，上海神奇制药投资管理股份有限公司的盈利在近期的波动非常大，这对公司造成了不小的影响。收入的减少和波动直接影响企业的再生产，所以上海神奇制药投资管理股份有限公司要大力发展主营业务，将主营业务做到行业领先，才能继续对其他行业的发展。

3. 适当减少投资，科学生产

上海神奇制药投资管理股份有限公司近两年的投资不断的增加，远远高于往年的水平，分析可能是由于在生产销售方面出现了一定的问题，公司对于投资的需求增加。但是与此同时，上海神奇制药投资管理股份有限公司的购建项目在缩减，也就是说生产受到了一定的影响，债务的偿还能力也不断下降，这就要求公司科学的进行生产，将资金利用到位，不要盲目的投资。

4. 降低公司的负债比

上海神奇制药投资管理股份有限公司的负债呈现出恶化的趋势，负债的比例比较高，同时偿还能力又比较低，所以公司应该合理调整负债的比例，以达到合理的比例，避免出现债务无法偿还的问题。

5. 创建科学组织，强化现金流量的监管

因为很多人为因素，如判断失误、不细致、伙同谋划、徇私舞弊等问题会导致管理系统无法彰显自身的现实影响。基于上述状况，公司需要在管理人员定期监督的基础上，把现金管理贯彻到所有组织身上，所有职员身上，确保现金管理的所有细微之处都有人处理，不能出现无人管理的含糊部分。此外，创建科学的奖惩制度，持续激发职员的自主性，创建必须建立在公司框架系统上，现金流量管理才可以更加完善具体。

参考文献

- [1]李慧慧.美的集团财务分析设计[J].商场现代化,2019,(109):193-194.
- [2]王晶,蒋力.上市公司财务报表综合案例分析——以美的集团为例[J].时代金融,2019,(7):32-33.
- [3]王斯琦.现金流量表及其分析设计[J].商业经济,2018,(12):138-140.
- [4]李秉真.浅利用现金流量表分析企业财务状况[J].财会设计,2018,(18):29-31.
- [5]陈颖.现金流量表分析的弊端和对策[J].现代商业,2019,4(2):256.
- [6]陈艳丽.现行财务报告的局限性及其改进措施探索[J].产业与科技论坛,2019,13(22):89-90.
- [7]艾莉萍.关于企业现金流量表的设计[J].商场现代化,2020,17(63):180.
- [8]秦彩利.对企业现金流量表分析的设计[J].财会天地,2020,(273):79-80.
- [9]赵珍妮.现金流量表财务分析指标探讨[J].经济师,2019,(9):138-140.
- [10]许珂.现金流量表的分析与运用设计[J].时代金融,2019,(627):275-276.