

利润表是反映企业在一定会计期间经营成果的财务报表。上市企业会在每个季度结束后公布该季度的收入与支出情况，并汇总计算净利润和每股净收益。最终的利润数值固然重要，但其收入与支出的构成同样也需要关注。

利润表中的项目是按照自上而下排列的，各个项目给出的数值及增减关系一目了然，如图3-4所示。

投资者要特别注意以下几个科目。

### 1. 营业收入

营业收入指企业从事生产、经营活动所取得的收入。这是一个判断企业收入成色的项目，营业收入越高，表明企业越专注于核心业务，未来可能获得的收入越高；反之，则可能因为企业过分关注非营业业务（投资理财、变卖资产等）而导致主营业务不振，影响企业长期盈利能力。

科目/年度	2020	2019	2018	2017	2016	2015
<b>一、经营活动产生的现金流量(元)</b>						
销售商品、提供劳务收到的现金(元)	2129.89亿	1960.51亿	1637.04亿	926.59亿	693.83亿	
收到的税费返还(元)	4932.34万	8277.73万	5223.25万	5.22亿	3.16亿	
收到其他与经营活动有关的现金(元)	21.77亿	15.22亿	14.14亿	5.97亿	6.66亿	
<b>经营活动现金流入小计(元)</b>	<b>2152.16亿</b>	<b>1976.56亿</b>	<b>1652.50亿</b>	<b>937.77亿</b>	<b>703.66亿</b>	
购买商品、接受劳务支付的现金(元)	1503.19亿	1270.99亿	1045.24亿	597.78亿	444.19亿	
支付给职工以及为职工支付的现金(元)	77.42亿	72.14亿	59.33亿	47.06亿	41.47亿	
支付的各项税费(元)	206.29亿	206.46亿	167.63亿	105.25亿	78.28亿	
支付其他与经营活动有关的现金(元)	23.29亿	19.60亿	19.72亿	14.11亿	7.75亿	
<b>经营活动现金流出小计(元)</b>	<b>1804.19亿</b>	<b>1569.18亿</b>	<b>1291.91亿</b>	<b>764.14亿</b>	<b>571.69亿</b>	
<b>经营活动产生的现金流量净额(元)</b>	<b>347.97亿</b>	<b>407.38亿</b>	<b>360.59亿</b>	<b>173.63亿</b>	<b>131.97亿</b>	
<b>二、投资活动产生的现金流量(元)</b>						
收回投资收到的现金(元)	446.43亿	575.03亿	270.45亿	430.97亿	160.45亿	
取得投资收益收到的现金(元)	11.05亿	5.69亿	1.59亿	4659.76万	2393.75万	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额(元)	8.90亿	2.23亿	5023.25万	1.04亿	1.59亿	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额(元)	--	4695.00万	--	--	--	
收到其他与投资活动有关的现金(元)	22.29亿	13.25亿	10.54亿	7.62亿	6.37亿	
<b>投资活动现金流入小计(元)</b>	<b>488.67亿</b>	<b>596.67亿</b>	<b>283.08亿</b>	<b>440.09亿</b>	<b>168.66亿</b>	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金(元)	99.70亿	88.74亿	47.49亿	36.56亿	49.81亿	
投资支付的现金(元)	649.57亿	710.03亿	485.49亿	449.00亿	150.00亿	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额(元)	5.93亿	1.53亿	5.91亿	4.90亿	13.28亿	
支付其他与投资活动有关的现金(元)	1.20亿	3.25亿	6923.80万	1.66亿	1.88亿	
<b>投资活动现金流出小计(元)</b>	<b>756.40亿</b>	<b>803.56亿</b>	<b>539.78亿</b>	<b>492.12亿</b>	<b>214.98亿</b>	
<b>投资活动产生的现金流量净额(元)</b>	<b>-267.73亿</b>	<b>-206.89亿</b>	<b>-256.70亿</b>	<b>-52.03亿</b>	<b>-45.52亿</b>	
<b>三、筹资活动产生的现金流量(元)</b>						
吸收投资收到的现金(元)	3.42亿	7.58亿	1.82亿	1.75亿	6506.34万	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金(元)	3.42亿	7.58亿	1.82亿	1.75亿	6506.34万	
取得借款收到的现金(元)	48.29亿	56.97亿	13.89亿	18.27亿	57.05亿	
发行债券收到的现金(元)	--	--	--	--	--	
收到其他与筹资活动有关的现金(元)	--	--	--	--	--	
<b>筹资活动现金流入小计(元)</b>	<b>51.72亿</b>	<b>64.55亿</b>	<b>15.71亿</b>	<b>20.03亿</b>	<b>57.20亿</b>	
偿还债务支付的现金(元)	61.94亿	46.65亿	52.32亿	39.52亿	92.43亿	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金(元)	113.79亿	96.75亿	72.84亿	34.77亿	35.65亿	
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润(元)	3.75亿	2.93亿	3.52亿	1.37亿	2.79亿	
支付其他与筹资活动有关的现金(元)	8.26亿	2725.23万	3505.93万	2.66亿	1.13亿	
<b>筹资活动现金流出小计(元)</b>	<b>184.34亿</b>	<b>143.67亿</b>	<b>125.51亿</b>	<b>95.03亿</b>	<b>129.21亿</b>	
<b>筹资活动产生的现金流量净额(元)</b>	<b>-132.62亿</b>	<b>-79.12亿</b>	<b>-109.80亿</b>	<b>-75.00亿</b>	<b>-71.51亿</b>	
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响(元)</b>	<b>-3.00亿</b>	<b>1901.07万</b>	<b>1947.22万</b>	<b>-3140.64万</b>	<b>2097.75万</b>	
<b>五、现金及现金等价物净增加额(元)</b>	<b>-53.38亿</b>	<b>121.56亿</b>	<b>-5.71亿</b>	<b>46.29亿</b>	<b>15.15亿</b>	
加：期初现金及现金等价物余额(元)	320.14亿	90.58亿	104.29亿	58.00亿	42.85亿	
<b>六、期末现金及现金等价物余额(元)</b>	<b>166.76亿</b>	<b>220.14亿</b>	<b>98.58亿</b>	<b>104.29亿</b>	<b>58.00亿</b>	

图 3-5 海螺水泥(600585)现金流量表

现金流量表中的项目是按照自上而下排列的，各个项目给出的数值及增减关系一目了然。

现金流量表主体由经营获得产生的现金流量、投资活动产生的现金流量以及融资活动产生的现金流量等三部分构成。其中，投资者要特别注意以下几个科目。

### 1. 销售商品、提供劳务收到的现金

该项目反映的是当期因销售商品、提供劳务收到的现金。这里有两层含义：其一，现金是因销售商品、提供劳务而形成的，企业其他业务形成的收并不能列入本项目。其二，当期收到的现金。该现金是当期收回到账的，即使当期已经签订了销售合同，开具了发票，但现金没到账，仍然不能列入当期收入的数据；反之，即使前几期形成的收入，当期到账，也要列为当期的收入。

企业实际收到现金的能力，反映了企业在市场竞争中所处的位置（优势越明显，收到现金的能力就越强）及商业信誉情况（信誉良好，则获得投资和融资的现金也会更多）。总之，企业实际收到现金的能力，也是企业整体盈利能力的一部分。

由于企业在销售货物或提供劳务活动时，多有欠款或预收账款存在，使得该项目的金额总是与利润表中的营业收入存在一定的出入，投资者不必过于纠结两者之间的差异。

### 2. 收到其他与经营活动有关的现金

该科目作为企业“销售商品、提供劳务收到的现金”的补充，是一个需要投资者特别注意的科目。很多企业为了粉饰现金流量表，给投资者一种经营现金流充裕的假象，会在这个科目上做文章。很多炒股软件抓取的财务数据项目中，并没有“收到其他与经营活动有关的现金”这一项，投资者可通过查看上市公司财务报告了解具体的数字。同时,还要知道这些现金的来源，是不是企业为了粉饰报表而引入的现金。

这里提醒一下投资者:尽管炒股软件给出了各家上市公司大部分财务指标和指标变动的解释，但毕竟不是完整的财务报告。投资者要想对企业财务情况进行全方位了解，还是要看完整的财务报告，当然，还有会计师事务所和相关董事出具的意见。若某公司的财务报告被会计师事务所出具了“无法发表意见”“保留意见”等字样的意见，那么这类企业就不应该再作为优质标的股的备选标的了。

### 3. 经营活动产生的现金流量净额

这是整个现金流量表中最最重要的一个科目。经营活动产生的现金流量净额为正值，说明经营活动产生的现金流入量大于现金流出量；反之，则说明经营活动产生的现金流入量小于现金流出量。通常情况下，一家正常经营的企业，其经营活动产生的现金流量净额应该是正值，只有这样，才能满足企业支付股息、利息、投资等需求。若企业经营活动产生的现金流量净额长期为负值，则企业必须采取扩大举债规模、削减投资规模、动用盈余积累等措施，这都可能导致企业未来盈利能力不足，也说明企业的经营情况不理想，这类企业很难成为成长股的候选标的。