

投资活动现金流

1) 投资活动现金流流出的形式：

2种：投资给自己的 + 投资给外面的

第一种：投资给

自己的，包括购买的有形资产（

厂房、设备，记做固定资产投资）和无形资产（专利和技术）。

第二种：投资到外面的，包括购买股票债券、投资房产，购买企业的股份，构建子公司等。

2) 投资活动现金流流入的形式

2种：卖自己的家当 + 对外投资的收入

第一种：卖自己的家当，包括处置固定资产、卖无形资产。

第二种：对外投资的收入，包括卖股票、卖投资性质的房子、卖其他公司的股份、股票分红、债券利息。

3) 如何分析 投资活动现金流净额？

通过 投资活动现金流净额 可以判断企业处于的发展趋势：

是负数，代表企业可能购置了大量的有形或无形资产，正属于扩张期。

是正数，代表企业扩张速度放缓，有可能在变卖家当处于收缩阶段。

4) 企业是扩张好，还是收缩好？

不能一概而论。理论讲，扩张期是好的，但是对于经营业务过于多元化的企业，遇到宏观环境改变时，也是很危险的。

伟大的企业都是一句话能说明是做什么的，那些业务多元化的企业，失败的也很多

。

5) 如何判断企业业务的多元化？

看企业投资现金流净额，如果是负数而且数额巨大。就要到原始财报去看主营业务的具体明细，如果行业过多，要小心并仔细分析。

6) 分析 投资现金流净额为负数，处于扩张期的企业 要注意：

判断企业投资用的钱是哪里来的？

如果 经营现金流净额 $>$ 投资现金流净额支出，说明企业用自己的钱在扩张，企业比较稳定。

如果 经营现金流净额 $<$ 投资现金流净额支出，说明企业是依靠借钱扩张，对此要多加注意。借钱发展是双刃剑，用好了，帮助企业快速发展；用不好，可能会让企业倒闭。

筹资活动现金流

1) 区分 筹资活动现金流流入 的形式

权益性投资，是股东投的钱，不用还。

债务性投资，是借来的钱。

2) 筹资活动现金流流出 形式

3种：偿还借款本金 + 分配股利、利润、偿还利息 + 其他支付

3) 如何分析 筹资活动现金流净额 ？

是负数，说明可能企业不缺钱；也可能是偿还了大量借款；或者有充足资金可以用于分红，或者回购股票。

是正数，说明企业可能在借钱经营。

欢迎大家看【置顶文章】？【关注】？【转发】