

上市公司手持现金量怎么算|上市公司是怎么计算自由现金流量-股识吧

一、如何计算上市公司的自由现金流量?

计算公式：式中： C^* 最佳现金持有量 T 一定时期内的现金需求量
 F 每次现金转换的交易成本 K 持有现金的机会成本率

二、如何确定企业最佳现金持有量

在注册会计师中，确定最佳现金持有量有不同的模式。

那么，下面我们就具体的来看一下确定最佳现金持有量的模式主要有哪几种，让大家真正的了解这个知识点。

确定最佳现金持有量的模式主要有成本分析模式、存货模式、现金周转模式及随机模式。

(一)成本分析模式 成本分析模式是根据现金有关成本，分析预测其总成本最低时现金持有量的一种方法。

运用成本分析模式确定最佳现金持有量时，只考虑因持有一定量的现金而产生的机会成本及短缺成本，而不予考虑管理费用和转换成本。

运用成本分析模式确定最佳现金持有量的步骤是：

- (1)根据不同现金持有量测算并确定有关成本数值；
- (2)按照不同现金持有量及其有关成本资料编制最佳现金持有量测算表；
- (3)在测算表中找出总成本最低时的现金持有量，即最佳现金持有量。

在这种模式下，最佳现金持有量，就是持有现金而产生的机会成本与短缺成本之和最小时的现金持有量。

(二)存货模式 存货模式，是将存货经济订货批量模型原理用于确定目标现金持有量，其着眼点也是现金相关成本之和最低。

运用存货模式确定最佳现金持有量时，是以下列假设为前提的：

- (1)企业所需要的现金可通过证券变现取得，且证券变现的不确定性很小；
- (2)企业预算期内现金需要总量可以预测；
- (3)现金的支出过程比较稳定、波动较小，而且每当现金余额降至零时，均通过部分证券变现得以补足；
- (4)证券的利率或报酬率以及每次固定性交易费用可以获悉。

在会计中，如果这些条件基本得到满足，企业便可以利用存货模式来确定最佳现金持有量。

(三)现金周转模式 现金周转模式是按现金周转期来确定最佳现金余额的一种方法。现金周转期是指现金从投入生产经营开始，到最终转化为现金的过程。

现金周转期=存货周转期+应收账款周转期-应付账款周转期

最佳现金余额=(年现金需求总额 ÷ 360) × 现金周转期

现金周转模式操作比较简单，但该模式要求有一定的前提条件：首先，您必须能够根据往年的历史资料准确测算出现金周转次数，并且假定未来年度与历史年度周转充当基本一致；

其次，未来年度的现金总需求应根据产销计划比较准确地预计。

如果未来年度的周转效率与历史年度相比较发生变化，但变化是可以预计的，那模式仍然可以采用。

(四)随机模式

随机模式是在现金需求难以预知的情况下进行的现金持有量确定的方法。

企业可以根据历史经验和需求，预算出一个现金持有量的控制范围，制定出现金持有量的上限和下限。

争取将企业现金持有量控制在这个范围之内。

随机模式的原理：制定一个现金控制区域，定出上限与下限，即现金持有量的最高点与最低点。

当余额达到上限时将现金转换为有价证券，降至下限时将有价证券换成现金。

随机模式的范围：企业未来现金流量呈不规则波动、无法准确预测的情况。

综合上述，上面的内容主要涉及到了四种最佳现金持有量模式：成本分析模式、存货模式、现金周转模式、随机模式。

就企业而言，最佳持有量意味着现金余额为零。

但是，基于交易、预防、投机动机的要求，企业又必须保持一定数量的现金，企业能否保持足够的现金余额，对于降低或避免经营风险与财务风险具有重要意义。

三、计算最佳现金持有量

5000元

四、如何计算上市公司的自由现金流量?

计算企业的资本支出和自由现金流，资产负债表和现金流量表都可以计算。

用资产负债表数据计算准确性稍差，因为有些现金的增加，可能是用于资本支出的，企业不能自由支配它，因此并不能完全作为营运资本的增加。

现金流量表法准确度略高，但由于我国现金流量表普及较晚，一般企业编制现金流量表的普及度和准确度难较低，因此也仍在沿用资产负债表的测算方法。

即使在较早引进西方的信贷财务调查分析体系的银行业，多数仍是两种方法并用。

本人接触过六家银行的企业财务调查分析报告，都有这种情况。

一．现金流量表测算法：

资本支出 = 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金自由现金流 = 息前税后净利 + 折旧和摊销 - 营运资本增加 - 资本支出
 折旧和摊销： = 计提的资产减值准备 + 固定资产折旧 + 无形资产、长期待摊费用摊销 + 固定资产报废损失。

折旧和摊销实际是未付现费用。

营运资本增加： = 存货增加 + 经营性应收项目增加 + 待摊费用增加 -

经营性应付项目增加 - 预提费用增加 经营性应收项目增加 =

应收帐款增加 + 预付帐款增加 + 应收票据增加 经营性应付项目增加

= 应付帐款增加 + 预收帐款增加 + 应付票据增加 二．资产负债表测算法：

这种方法，注册会计师全国统考的《财务成本管理》辅导教材中有介绍。

资本支出： = 购置各种长期资产的支出 - 无息长期负债的差额。

长期资产包括长期投资、固定资产、无形资产、其他长期资产。

固定资产支出 = 固定资产净值变动 + 折旧 其他长期资产支出 =

其他长期资产增加 + 摊销

无息长期负债包括长期应付款、专项应付款和其他长期负债等。

自由现金流 = 息前税后净利 + 折旧和摊销 - 营运资本增加 - 资本支出

折旧和摊销： = 计提的资产减值准备 + 固定资产折旧 +

无形资产、长期待摊费用摊销 + 固定资产报废损失。

指在计算利润时已经扣减的固定资产折旧和长期资产摊销数额。

它们虽然也是可以减税的项目，但是本期并未支付现金，因此实际是未付现费用。

营运资本是指流动资产和无息流动负债的差额。

营运资本 = 流动资产 - 应付帐款 - 预收帐款 - 其他应付款 - 其他流动负债

五、如何分析企业的现金持有量？

最佳现金持有量的确定 确定企业最佳现金持有量的方法主要有三种：一是成本分析方法，二是随机方法，三是因素分析法。

成本分析方法 成本分析方法是一种分析持有现金所发生的成本及其大小，然后选择一种使综合现金成本最低的现金持有量作为最佳现金持有量的一种方法。

如上所述，企业持有现金主要发生三种成本，分别是现金的机会成本、现金的管理成本和现金的短缺或转换成本。

其中，现金机会成本的大小与现金持有量成正比；

现金管理成本的大小与现金持有量无明显比例关系，是一种固定成本；
现金的短缺成本或现金的转换成本与现金持有量成反比。
这样，随着现金持有量的加大，企业的机会成本上升，而短缺或转换成本下降，管理成本不变；
随着现金持有量的降低，企业的机会成本下降，而短缺或转换成本上升，管理成本不变。
因此必然存在着一个现金持有量，在这一个持有量上，企业持有现金的总成本最低。
使持有现金的总成本最低的现金持有量低的现金持有量即最佳的现金持有量。

六、上市公司是怎么计算自由现金流量

科普兰教授(1990)更是比较详尽地阐述了自由现金流量的计算方法：“自由现金流量等于企业的税后净营业利润(即将公司不包括利息收支的营业利润扣除实付所得税税金之后的数额)加上折旧及摊销等非现金支出，再减去营运资本的追加和物业厂房设备及其他资产方面的投资。

它是公司所产生的税后现金流量总额，可以提供给公司资本的所有供应者，包括债权人和股东。

”自由现金流量=(税后净营业利润+折旧及摊销)-(资本支出+营运资本增加)
净营运利润-税金 ----- =
NOPAT[税后净营运利润]-净投资-营运资金变化净值
----- = 自由现金流量

七、怎样计算每股现金含量

(银行的存款加上流动金融产品-负债)/股本=每股现金含量

八、计算上市公司自由现金流流的正确方法

自由现金流量=（税后净营业利润+折旧及摊销）-（资本支出+营运资本增加）

九、从上市公司的年报中分析公司的现金持有量

你先收集一下100家上市公司的年报，这100家中分别选择10个行业，每个行业选择10个企业。

这10个企业分别按照规模大小、资本金大小的因素按选择，选择的对象要区分开，规模大的选3家、规模中等的选3家，规模小的选3家。

然后拿现金持有量分别与经营活动现金流出量、主营业务成本、主营业务收入、存货项目对比分析就可以了。

如果分析一家，应该分析一家公司近3-5年的报表数据有没有规律性，也是上述指标。

参考文档

[下载：上市公司手持现金量怎么算.pdf](#)

[《三一股票分红需要持股多久》](#)

[《定增股票一般需多久》](#)

[《一般开盘多久可以买股票》](#)

[《股票挂单有效多久》](#)

[下载：上市公司手持现金量怎么算.doc](#)

[更多关于《上市公司手持现金量怎么算》的文档...](#)

声明：

本文来自网络，不代表

【股识吧】立场，转载请注明出处：

<https://www.gupiaozhishiba.com/read/22222514.html>