

上市公司现金支付能力如何计算；一家上市公司其资产负债率很高，而利息保障倍数也很高。请问究竟如何评判其偿债能力？-股识吧

一、什么是现金支付能力分析？

支付能力分析主要是通过企业当期取得的现金（特别是其中的经营活动产生的现金收入）与各项支出的现金来进行比较。

二、有没有上市公司实施以现金结算的股份支付？另外怎么看一家公司是否有股份支付？

又称“折现率”。

指今后收到或支付的款项折算为现值的利率。

常用于票据贴现。

企业所有的应收票据，在到期前需要资金周转时，可用票据向银行申请贴现或借款。

银行同意时，按一定的利率从票据面值中扣除贴现或借款日到票据到期日止的利息，而付给余额。

贴现率的高低，主要根据金融市场利率来决定。

如果知道了未来的收入和现值，则贴现率可按下列公式计算：

例如6个月后收入10615元，其现值为10000元，则月贴现率为： $r = \frac{10615 - 10000}{10000 \times 6} = 1.05\%$ *：//cpasky.com/school/cd/cwkj/%CC%F9%CF%D6%C2%CA.htm中央银行贷款给商业银行或金融机关时所收取的利率。

贴现率的调高或降低往往间接影响银行对客户所收取的利率，同时也常引起债券及股票市场强烈的反应所以，你说得行公布的贴现率和股票市场上的贴现率是一样的，没有区别。

三、上市公司的贴现率是如何计算的呢？

又称“折现率”。

指今后收到或支付的款项折算为现值的利率。

常用于票据贴现。

企业所有的应收票据，在到期前需要资金周转时，可用票据向银行申请贴现或借款。

银行同意时，按一定的利率从票据面值中扣除贴现或借款日到票据到期日止的利息，而付给余额。

贴现率的高低，主要根据金融市场利率来决定。

如果知道了未来的收入和现值，则贴现率可按下列公式计算：

例如6个月后收入10615元，其现值为10000元，则月贴现率为：
* : // *cpasky*/school/cd/cwkj/%CC%F9%CF%D6%C2%CA.htm
中央银行贷款给商业银行或金融机关时所收取的利率。

贴现率的调高或降低往往间接影响银行对客户所收取的利率，同时也常引起债券及股票市场强烈的反应所以，你说得行公布的贴现率和股票市场上的贴现率是一样的，没有区别。

四、一家上市公司其资产负债率很高，而利息保障倍数也很高。请问究竟如何评判其偿债能力？

判定其偿债能力是强的

五、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

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、有没有上市公司实施以现金结算的股份支付？另外怎么看一家公司是否有股份支付？

- (1) 股权激励肯定属于一种股权支付，但是股权支付不一定是股权激励。
- (2) 截止到目前，已经实施股权激励的大概是44家上市公司。
准备实施，或者说已经获得批准还尚未实施的有很多。
- (3) 已经实施股权激励的上市公司很容易看出来，你直接查公司高管的持股情况就可以看出来了。
- (4) 如果属于已经通过但尚未实施的，在股东名单上是看不到高管名字的，因此要通过查询公司的年报。
按规定，年报中必须披露股权激励情况的。
你直接搜索“股权激励”就能搜索到相关内容。
或者查询公司关于股权激励的公告。
按规定，股权激励必须通过董事会决议，必须通过股东大会决议。
因此，一定有相关的董事会决议公告和股东大会决议公告。

八、20分 上市公司每股自由现金流的计算方法 (有满意答案在加分吧)

自由现金流=税后营业利润-净投资-营运资本净投资=新投资(当年对土地厂房设备等固定资产的投入)-折旧费用营运资本=应收帐款+存货-应付账款每股自由现金流=自由现金流/流通股股数自由现金流表示企业在每年获得的净收益中扣除将要用于企业的运营的部分，而可以自由支配的现金。

这些现金可用于投资并购新的业务，发放股息，回购股票等等，而一个企业的内在价值的增长就是看企业对于自由现金流的运用是否能够带给投资人高于加权平均资本成本的收益。

加权平均资本成本就是投资的成本或预期收益率，即你根据无风险收益率(国家债券)，股票风险溢价(高于国家债券收益率的差额)等估算的贴现率。

经营现金流是企业净收益中要用于维持企业正常运营的那部分现金。

比如一个企业要正常运转要100万，你当年的净收益是200万，其中100万是经营现金流，其余的100万就是你的自由现金流，你明年的收益是否能超过今年取决于你对自由现金流的运用，你对自由现金流的运用至少要超过投资国家债券这样的无风险投资收益率比如5%，不能做到，那么你应该回购股票提高每股收益从而提高股价或干脆以股息的形式发放那个100万给你的股东。

最后计算今年自由现金流是没有什么意义的，你必须估算未来的自由现金流，在计算了未来现金流之后要进行贴现。

得出你公司总的价值，然后再计算普通股的价值。

过程是1。

预期的自由现金流=预期税后营业利润-净投资-营运资本

2.公司价值=自由现金流的贴现值+残余价值的贴现值+超额有价证券
3.普通股总价值=公司价值-优先求偿权（优先股.长期债券，其他高级权益）
4.普通股每股价值=普通股总价值/普通股流通股股数
残余价值=超额收益期结束时的税后营业利润/加权平均资本成本贴现率(加权平均资本成本) =估算的是长期债券、优先股和普通股的预期收益率*长期债券、优先股和普通股各自市价的资本比例。
同时要考考虑期权，公司 系数，超额收益期，增长率，市场风险等因素。

参考文档

[下载：上市公司现金支付能力如何计算.pdf](#)

[《股票涨跌周期一般多久》](#)

[《滴滴上市股票多久可以交易》](#)

[《挂牌后股票多久可以上市》](#)

[《股票回购多久才能涨回》](#)

[下载：上市公司现金支付能力如何计算.doc](#)

[更多关于《上市公司现金支付能力如何计算》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/40419437.html>