

自由现金流在股票财报中如何计算自由现金流怎么计算-股识吧

一、关于自由现金流最简单的计算方法是哪一种？为什么？

首先，应该是税后利润+利息 息税前利润加折旧减去所得税是经营性现金流量。尤其值得注意的是，在计算自由现金流量时，负债的利息费用不应当作为扣除项目，而扣除的纳税额反映的是在没有利息扣除情况下的支付额。

资本性支出是为了维护或扩展其经营活动必须安排的固定资产，以此保证未来价值的增长。

在许多现金流量预测过程中，人们常常假设各期资本支出与各期的折旧额相等。事实上，资本支出与折旧额两者之间的关系极为复杂，比如，在高速增长期，资本支出通常大于其折旧额，而处于稳定增长阶段，资本性支出和折旧额就比较接近。因此，人们便假设那些稳定增长的折旧额与资本支出两者相等，从而简化了财务估价过程。

营运资本是流动资产和流动负债的差额。

的性质不同，所需营运资本的数量也不同，例如，零售所需营运资本会超过一般的制造业。

此外，营运资本的变动与的增长率也密切相关，高增长率的通常需要更多的营运资本。

由于自由现金流量为债务支付前的现金流量，它不受运用负债数额大小的影响，但这并不意味着由自由现金流量贴现而得到的价值与负债金额没有关联。

因为过高的负债会导致加权平均资本成本的提高，从而引起价值的变动。

还有一种就是股东自由现金流量。

它是指在满足债务清偿、资本支出和营运资本等所有需要后，剩下的可作为股利发放的现金流量。

其基本公式为：股东自由现金流量 = 自由现金流量 - 债权人自由现金流量 = 息税前利润加折旧（EBITDA） - 所得税 - 资本性支出 - 营运资本净增加 +（发行的新债 - 清偿的旧债）。

很显然，若无财务杠杆，即没有任何债务，无需支付利息和偿还本金，则股东自由现金流量等于自由现金流量。

简单地看一个案例其实说明不了什么问题，因为这个指标是从的全局考虑，是一个整体概念，不单纯只是数字之间的组合与计算。

二、自由现金流的计算

原发布者:阳林江自由现金流的计算巴菲特用什么来估值?自由现金流!所以,只要解决了自由现金流的问题,就可以轻松应用巴菲特的估值方法!但是,现行的财务报告中没有现成的自由现金流的数据,这成了许多价值投资者对用自由现金流估值望而却步的主要原因。

笔者参考了许多资料及其他价值投资者的心得,结合自己的一点体会,得出结论:自由现金流数据其实可以轻松获得!自由现金流分为公司自由现金流(FCFF)和股权自由现金流(FCFE),FCFF的经济意义是:归属于股东与债权人的最大现金流;FCFE即是归属于股东的最大现金流。

其原始的公式为:公司自由现金流量(FCFF)=(税后净利润+利息费用+非现金支出)-营运资本追加-资本性支出很多人就是被这个横跨三大财务报表的公式所吓晕,由此认定自由现金流过于复杂且莫衷一是。

我的意见是,鉴于财务核算过程的繁杂,应该立足于公司财报提供的“现金流量表”来获得相关数据而不是亲自摘取数据来计算自由现金流,因为亲自摘取数据反而会挂一漏万。

通过查看“现金流量表”的附注:《将净利润调节为经营活动现金流量》,我们可以明确得出结论:FCFF=(税后净利润+利息费用+非现金支出)-营运资本追加-资本性支出=经营活动产生的现金流量净额-

资本性支出这个结论我查看了相关的资料,目前还没有人提出太多质疑。

但这里还有两个问题需要探讨:一、关于资本性支出一项多数人只考虑固定资产的现金净流出,忽略投资的现金净流出,其实对于以投资为主的控股型

三、如何计算自由现金流?

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)

自由现金流量表现形式

随自由现金流量的定义衍生出两种表现形式:股权自由现金流量(FCFE, Free Cash Flow of Equity)和公司自由现金流量(FCFF, Free Cash Flow of Firm),FCFE是公司支付所有营运费用,再投资支出,所得税和净债务支付(即利息、本金支付减发行新债务的净额)后可分配给公司股东的剩余现金流量,其计算公式为:

FCFE=净收益+折旧-资本性支出-营运资本追加额-债务本金偿还+新发行债务 FCFF 是公司支付了所有营运费用、进行了必需的固定资产与营运资产投资后可以向所有投资者分派的税后现金流量。

四、每股自由现金流量怎么算？

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）
 科普兰（Tom Copeland）教授(1990)（麦肯锡公司（McKinsey & Company, Inc.）的资深领导人之一）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（Net Operating Profit less Adjusted Tax, NOPAT，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。”

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、关于自由现金流最简单的计算方法是哪一种？为什么？

首先，应该是税后利润+利息 息税前利润加折旧减去所得税是经营性现金流量。

尤其值得注意的是，在计算自由现金流量时，负债的利息费用不应当作为扣除项目，而扣除的纳税额反映的是在没有利息扣除情况下的支付额。

资本性支出是为了维护或扩展其经营活动必须安排的固定资产，以此保证未来价值的增长。

在许多现金流量预测过程中，人们常常假设各期资本支出与各期的折旧额相等。

事实上，资本支出与折旧额两者之间的关系极为复杂，比如，在高速增长期，资本支出通常大于其折旧额，而处于稳定增长阶段，资本性支出和折旧额就比较接近。

因此，人们便假设那些稳定增长的折旧额与资本支出两者相等，从而简化了财务估价过程。

营运资本是流动资产和流动负债的差额。

的性质不同，所需营运资本的数量也不同，例如，零售所需营运资本会超过一般的制造业。

此外，营运资本的变动与的增长率也密切相关，高增长率的通常需要更多的营运资本。

由于自由现金流量为债务支付前的现金流量，它不受运用负债数额大小的影响，但这并不意味着由自由现金流量贴现而得到的价值与负债金额没有关联。

因为过高的负债会导致加权平均资本成本的提高，从而引起价值的变动。

还有一种就是股东自由现金流量。

它是指在满足债务清偿、资本支出和营运资本等所有需要后，剩下的可作为股利发

放的现金流量。

其基本公式为：股东自由现金流量 = 自由现金流量 - 债权人自由现金流量 = 息税前利润加折旧（EBITDA） - 所得税 - 资本性支出 - 营运资本净增加 + （发行的新债 - 清偿的旧债）。

很显然，若无财务杠杆，即没有任何债务，无需支付利息和偿还本金，则股东自由现金流量等于自由现金流量。

简单地看一个案例其实说明不了什么问题，因为这个指标是从的全局考虑，是一个整体概念，不单纯只是数字之间的组合与计算。

七、股权自由现金流的计算公式

股权现金流量与实体现现金流量的区别，是它需要再扣除与债务相联系的现金流量。股权现金流量=实体现现金流量-债权人现金流量=实体现现金流量-税后利息支出-偿还债务本金+新借债务=实体现现金流量-税后利息支出+债务净增加
股权现金流量模型也可以用另外的形式表达：以属于股东的净利润为基准扣除股东的净投资，得出属于股东的现金流量。

股权现金流量=实体现现金流量-债权人现金流量=税后经营利润+折旧与摊销-经营营运资本增加-资本支出-税后利息费用+债务净增加=(利润总额+利息费用) × (1-税率) - 净投资-税后利息费用+债务净增加= (税后利润+税后利息费用) - 净投资-税后利息费用+债务净增加=税后利润- (净投资-债务净增加) 如果企业按照固定的负债率为投资筹集资本，企业保持稳定的财务结构，“净投资”和“债务净增加”存在固定比例关系，则股权现金流量的公式可以简化为：股权现金流量=税后利润-(1-负债率) × 净投资=税后利润-(1-负债率) × (资本支出-折旧与摊销)-(1-负债率) × 营业流动资产增加该公式表示，税后净利是属于股东的，但要扣除净投资。

净投资中股东负担部分是“ (1-负债率) × 净投资”，其他部分的净投资由债权人提供。

税后利润减去股东负担的净投资，剩余的部分成为股权现金流量。

八、自由现金流怎么计算

FCF【自由现金流量】= EBIT【息税前利润】

- Taxation【税款】+ Depreciation & Amortization【折旧和摊销】- Changes in Working Capital【营运资本变动】- Capital expenditure【资本支出】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。

扩展资料：自由现金流的应用：企业价值与企业自由现金流量正相关，也就是说，同等条件下，企业的自由现金流量越大，它的价值也就越大。

我们把以提升企业价值为目标的管理定义为企业价值管理。

企业价值指标是国际上各行业领先企业所普遍采用的业绩考评指标，而自由现金流量正是企业价值的最重要变量。

企业价值和自由现金流量因其本身具有的客观属性，正在越来越广泛的领域替代传统的利润、收入等考评指标，成为现代企业必须研究的课题。

自由现金流是股东评估公司价值的一个重要测量工具。

它是公司给付所有现金开支以及运营投资后所持有的剩余资金，

它是公司为各种求偿权者尤其是股东所能提供的回报。

许多投资者把公司产生自由现金流的能力摆在考察指标的第一位。

利润、股息和资产价值也许是重要的指标，但最终这些指标的增长都是由公司产生现金的能力所决定的。

丰富的现金流让一个公司可以提高股息、研发新产品、进入新市场、偿还债务、回购股票，甚至成为被并购对象。

利润和市盈率指标主导公司表现的评估和股价的估值。

但是，会计方法的轻微变动就会引起收益的变动，从而造成不同时间或不同公司间的利润不可比。

实际的现金流可以克服这一不足。

参考资料来源：搜狗百科—自由现金流

九、怎样从财务报表计算公司自由现金流和股权自由现金流

，数据只能来自财务报表，

参考文档

[下载：自由现金流在股票财报中如何计算.pdf](#)

[《股票打板一般多久能赚钱》](#)

[《股票发行筹备工作需要多久》](#)

[《股票多久才能开盘》](#)

[《买了股票持仓多久可以用》](#)

[下载：自由现金流在股票财报中如何计算.doc](#)

[更多关于《自由现金流在股票财报中如何计算》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/store/3197164.html>