

現金流量表與企業評價

GAAP 現金流量表：

企業編製的現金流量表，是根據 GAAP 的規範表達企業在一段期間的現金流量。現金流量是企業評價中的核心要素，「未來淨現金流量的折現總值」是通用的企業價值概念。在評價實務上，「淨現金流量」除了常用「現金股利」來代替外，通常會使用「自由現金流量」，但現金流量表上並未直接提供「自由現金流量」的數值，分析者必須自行根據公式計算。

自由現金流量(Free Cash Flow, FCF)：

$$FCF = C - I = d + F$$

C：營業活動淨現金流量

I：營運資產淨現金投資

d：給付股東的淨現金流量

F：給付債權人的淨現金流量

財務長法則(treasurer's rule)：

若 $C - I - i > d$ ，可放款或買回自己的公司債

$C - I - i < d$ ，需借款或減少放款

$i =$ 現金利息支出 - 現金利息收入