營業成本。**公司現金流量總和（total cash flow of the firm）**包含資本支出的調整以及額外淨營運資金。公司現金流量總和通常為負。當公司快速成長時，存貨以及固定資產的花費可能高於因銷售產生的現金流量。

2. 淨利不是現金流量。麥格羅餐飲集團 2010 年的淨利為 8,600 萬美元，但是現金流量卻只有 4,200 萬美元，淨利和現金流量通常都不相同。在觀察一家公司的經濟及財務狀況時，現金流量更為重要。

公司所有的現金流量有時稱為**自由現金流量（free cash flow）**。當然，並沒有所謂的「免費」（free）現金。這個名詞表示公司可以將這些現金分配給債權人與股東，因為這些現金不需投資在營運資金及固定資產。由於在實際運作上，有各種計算自由現金流量的方法，因此我們還是以「公司所有的現金流量」，而非「自由現金流量」這個名詞來表達。但是，當你聽到自由現金流量這個詞彙時，別忘了那就是指來自資產的現金流量。

2.5 現金流量的會計報表

如同之前所提及，現金流量表是正式的會計報表，可幫助我們了解現金的變化，例如，麥格羅餐飲集團 2010 年的現金流量變動為 3,300 萬美元。了解現金流量變動是相當實用的。

決定現金變動的第一步是要了解營業活動之現金流量，它由公司的一般生產活動、財貨與勞務的銷售所產生。第二步是對投資活動之現金流量做調整。最後再對融資活動之現金流量做調整，融資活動是對債權人及股東所做的淨支付（不包含利息費用）。

以下將詳細說明現金流量表的這三個組成元素。

營業活動之現金流量

要計算營業活動之現金流量必須從淨利開始，淨利是 8,600 萬美元且可以從損益表裡找到，我們現在需要加回非現金費用，並調整流動資產與負債（除了現金及應付票據）的變動。以下是營業活動之現金流量。

版權所有

華泰文化 HWA TAI PUBLISHING

麥格羅餐飲集團 營業活動之現金流量 2010年 （單位：百萬美元）	
淨利	$ 86
折舊	90
遞延稅	13
資產與負債的變動	
應收帳款	– 24
存貨	11
應付帳款	16
應計費用	18
其他	– 8
營業活動之現金流量	$202

投資活動之現金流量

投資活動之現金流量等於資本財產的變動：固定資產取得及固定資產銷售（淨資本支出）。麥格羅餐飲集團的結果如下頁所示。

麥格羅餐飲集團 投資活動之現金流量 2010年 （單位：百萬美元）	
固定資產取得	– $198
固定資產銷售	25
投資活動之現金流量	– $173

融資活動之現金流量

債權人與股東的現金流量包含權益及負債的變動。

麥格羅餐飲集團 融資活動之現金流量 2010年 （單位：百萬美元）	
長期負債註銷	– $ 73
長期債務出售之收益	86
應付票據之變動	– 3
股利	– 43
股票購回	– 6
新股票發行之收益	43
融資活動之現金流量	$ 4

版權所有

華泰文化 HWA TAI PUBLISHING

現金流量表是營業活動、投資活動及融資活動之現金流量的組合。我們可以在表 2.4 看到，把所有現金流量加總後，可以得到資產負債表上的現金變動 3,300 萬美元。

會計上的現金流量表與公司財務上的總現金流量有密切的關係。回到之前的部分，你應該注意到這裡有個觀念上的問題。應付利息應該要列在融資活動底下，但是這裡卻沒有看到。原因是計算淨利時，利息已被當成費用扣除，所以會計之現金流量與財務之現金流量（參見表 2.3）的主要差異就是利息費用。本章「全球觀點」專欄討論公司企圖編造會計現金流量表的一些方法。

表 2.4
麥格羅餐飲集團的現金流量表

麥格羅餐飲集團 現金流量表 2010 年 （單位：百萬美元）	
營業活動	
淨利	$ 86
折舊	90
遞延稅	13
資產與負債的變動	
應收帳款	− 24
存貨	11
應付帳款	16
應計費用	18
其他	− 8
營業活動之現金流量合計	$202
投資活動	
固定資產取得	− $198
固定資產銷售	25
投資活動之現金流量合計	− $173
融資活動	
長期負債註銷	− $ 73
長期債務出售之收益	86
應付票據之變動	− 3
股利	− 43
股票購回	− 6
新股票發行之收益	43
融資活動之現金流量合計	$ 4
現金變動（在資產負債表上）	$ 33

版權所有

華泰文化 HWA TAI PUBLISHING

問題與討論

基礎題
（問題1～9）

1. **編製資產負債表** 國際莫耳公司有流動資產 6,900 美元、淨固定資產 28,900 美元、流動負債 6,200 美元及長期負債 17,700 美元。請問公司的股東權益為多少？淨營運資金為多少？
2. **編製損益表** 泰勒公司的銷售為 753,000 美元、成本 308,000 美元、折舊費用 46,000 美元、利息費用 21,500 美元以及 32% 的稅率。那麼公司的淨利為多少？假使公司發放現金股利 67,000 美元，則額外保留盈餘為多少？
3. **市場價值與帳面價值** 克林貢巡洋公司在 3 年前以 700 萬美元買了新的機器，而現今可以 520 萬美元賣給羅慕倫公司。克林貢巡洋公司目前的淨固定資產為 450 萬美元、流動負債 180 萬美元及淨營運資金 75 萬美元。假使把目前的資產都變換成現金可以收到 260 萬美元，請問克林貢巡洋公司資產的帳面價值與市場價值各為多少？
4. **計算營業現金流量** 威廉斯公司的銷售額為 25,300 美元、成本 9,100 美元、折舊費用 2,100 美元及利息費用 950 美元。假設稅率是 40%，請問營業現金流量為多少？
5. **計算淨資本支出** 馬丁公司 2009 年的資產負債表裡有淨固定資產 470 萬美元，2010 年資產負債表裡的淨固定資產為 530 萬美元。公司 2010 年的損益表裡有折舊費用 775,000 美元。請問 2010 年的淨資本支出為多少？
6. **編製資產負債表** 下表顯示速速賓公司 1 年前的長期負債及股東權益：

長期負債	$35,000,000
特別股	4,000,000
普通股（面值 $1）	11,000,000
資本公積	26,000,000
累積保留盈餘	75,000,000

去年速速賓公司發行價值 2,900 萬美元新股共 800 萬股，以及發行新的長期負債 600 萬美元。而公司產生淨利 700 萬美元及支付股利 225 萬美元。根據以上的資訊，編製速速賓公司目前的資產負債表。

7. **付給債權人之現金流量** 在瑪利亞網球商店 2009 年的資產負債表裡有長期負債 240 萬美元；2010 年的資產負債表中，有長期負債 250 萬美元。公司 2010 年的損益表裡有利息費用 19,500 美元。則在 2010 年間支付給債權人之現金流量為多少？
8. **付給股東之現金流量** 在瑪利亞網球商店 2009 年的資產負債表裡有普通股 73 萬美元及額外資本公積 620 萬美元。在 2010 年的資產負債表中，有普通股 775,000 美元及額外資本公積 690 萬美元。若公司在 2010 年間發放現金股利共 40 萬美元，則支付給股東之現金流量為多少？
9. **計算總現金流量** 使用前兩題瑪利亞網球商店的資訊，假使你知道公司在 2010 年的淨資本支出為 81 萬美元，且增加 25,000 美元的淨營運資金投資，則公司在 2010 年的營業現金流量為多少？

版權所有

華泰文化 HWA TAI PUBLISHING

附錄 1　國賓飯店資產負債表

國賓飯店資產負債表

中華民國 101 年及 100 年 3 月 31 日

（單位：新台幣仟元）

會計科目	101 年 3 月 31 日		100 年 3 月 31 日	
	金額	%	金額	%
資產				
流動資產				
現金及約當現金	112,694.00	0.99	137,292.00	1.18
備供出售金融資產 – 流動	1,375,853.00	12.13	1,426,052.00	12.29
應收票據淨額	17,449.00	0.15	12,645.00	0.11
應收帳款淨額	88,994.00	0.78	73,685.00	0.64
其他應收款	1,411.00	0.01	1,708.00	0.01
存貨	30,722.00	0.27	22,161.00	0.19
預付費用	77,062.00	0.68	72,695.00	0.63
其他流動資產	8,537.00	0.08	2,510.00	0.02
流動資產	1,712,722.00	15.10	1,748,748.00	15.07
基金及投資				
備供出售金融資產 – 非流動	577,431.00	5.09	617,738.00	5.32
以成本衡量之金融資產 – 非流動	64,218.00	0.57	62,972.00	0.54
採權益法之長期股權投資	1,805,553.00	15.92	1,891,160.00	16.30
其他長期投資	3,840.00	0.03	3,840.00	0.03
投資	1,809,393.00	15.95	1,895,000.00	16.33
基金及投資	2,451,042.00	21.61	2,575,710.00	22.20
固定資產				
成本				
土地	846,960.00	7.47	953,720.00	8.22
房屋及建築	6,561,756.00	57.84	6,427,945.00	55.40
機器設備	410,106.00	3.62	427,941.00	3.69
運輸設備	91,398.00	0.81	99,969.00	0.86
出租資產 – 土地	553,243.00	4.88	446,483.00	3.85
出租資產 – 房屋	2,284,514.00	20.14	2,258,280.00	19.46
出租資產 – 其他	0.00	0.00	1,509.00	0.01
其他設備	610,511.00	5.38	599,155.00	5.16
重估增值	380,401.00	3.35	380,401.00	3.28
成本及重估增值合計	11,738,889.00	103.48	11,595,403.00	99.93
累積折舊	-4,756,886.00	-41.93	-4,620,768.00	-39.82
未完工程及預付設備款	116,261.00	1.02	248,697.00	2.14
固定資產淨額	7,098,264.00	62.57	7,223,332.00	62.25

（續）

版權所有

華泰文化 HWA TAI PUBLISHING

會計科目	101 年 3 月 31 日		100 年 3 月 31 日	
	金額	%	金額	%
其他資產				
存出保證金	16,111.00	0.14	14,523.00	0.13
遞延所得稅資產 - 非流動	49,018.00	0.43	23,415.00	0.20
其他資產 – 其他	17,373.00	0.15	17,359.00	0.15
其他資產合計	82,502.00	0.73	55,297.00	0.48
資產總計	11,344,530.00	100.00	11,603,087.00	100.00
負債及股東權益				
負債				
流動負債				
短期借款	430,000.00	3.79	300,000.00	2.59
應付短期票券	279,926.00	2.47	229,916.00	1.98
公平價值變動列入損益之金融負債 - 流動	30,293.00	0.27	88,168.00	0.76
應付帳款	100,895.00	0.89	99,259.00	0.86
應付所得稅	61,004.00	0.54	59,214.00	0.51
應付費用	162,733.00	1.43	150,236.00	1.29
其他應付款項	39,642.00	0.35	31,391.00	0.27
預收款項	127,847.00	1.13	122,651.00	1.06
一年或一營業週期內到期長期負債	96,000.00	0.85	536,502.00	4.62
其他流動負債	10,637.00	0.09	9,213.00	0.08
流動負債	1,338,977.00	11.80	1,626,550.00	14.02
長期負債				
應付公司債	488,015.00	4.30	0.00	0.00
長期借款	867,943.00	7.65	1,163,796.00	10.03
長期負債	1,355,958.00	11.95	1,163,796.00	10.03
各項準備				
土地增值稅準備	34,170.00	0.30	34,170.00	0.29
各項準備合計	34,170.00	0.30	34,170.00	0.29
其他負債				
退休金準備／應計退休金負債	199,638.00	1.76	208,023.00	1.79
存入保證金	26,556.00	0.23	26,733.00	0.23
其他負債合計	226,194.00	1.99	234,756.00	2.02
負債總計	2,955,299.00	26.05	3,059,272.00	26.37
股東權益				
股本				
普通股股本	3,669,234.00	32.34	3,669,234.00	31.62
資本公積				
資本公積 – 發行溢價	2,859,851.00	25.21	2,859,851.00	24.65
資本公積 – 庫藏股票交易	21,749.00	0.19	21,749.00	0.19
資本公積 – 處分資產增益	19,667.00	0.17	19,667.00	0.17
資本公積 – 受贈資產	8,818.00	0.08	8,818.00	0.08
資本公積 – 長期投資	39,693.00	0.35	39,693.00	0.34

版權所有

（續）

華泰文化 HWA TAI PUBLISHING

會計科目	101 年 3 月 31 日		100 年 3 月 31 日	
	金額	%	金額	%
保留盈餘				
法定盈餘公積	411,315.00	3.63	386,214.00	3.33
特別盈餘公積	195,814.00	1.73	195,814.00	1.69
未提撥保留盈餘	870,109.00	7.67	662,955.00	5.71
保留盈餘合計	1,477,238.00	13.02	1,244,983.00	10.73
股東權益其他調整項目合計				
累積換算調整數	-62.00	0.00	-62.00	0.00
未認列為退休金成本之淨損失	-45,604.00	-0.40	-46,060.00	-0.40
金融商品之未實現損益	190,807.00	1.68	578,102.00	4.98
未實現重估增值	147,840.00	1.30	147,840.00	1.27
股東權益其他調整項目合計	292,981.00	2.58	679,820.00	5.86
股東權益總計	8,389,231.00	73.95	8,543,815.00	73.63
母公司暨子公司所持有之母公司庫藏股數（單位：股）	0.00	0.00	0.00	0.00
預收股款（股東權益項下）之約當發行股數（單位：股）	0.00	0.00	0.00	0.00

註：各會計科目金額之百分比，係採四捨五入法計算。
資料來源：公開資訊觀測站，http://mops.twse.com.tw/mops/web/t05st31

版權所有

附錄 2　國賓飯店損益表

國賓飯店損益表

中華民國 101 年及 100 年 3 月 31 日

（單位：新台幣仟元）

會計科目	101 年 03 月 31 日		100 年 03 月 31 日	
	金額	%	金額	%
餐旅服務收入	726,590.00	95.15	689,003.00	94.97
旅遊服務收入合計	726,590.00	95.15	689,003.00	94.97
其他營業收入	37,065.00	4.85	36,467.00	5.03
營業收入合計	763,655.00	100.00	725,470.00	100.00
餐旅服務成本	387,501.00	50.74	372,189.00	51.30
旅遊服務成本合計	387,501.00	50.74	372,189.00	51.30
其他營業成本	24,769.00	3.24	22,495.00	3.10
營業成本合計	412,270.00	53.99	394,684.00	54.40

（續）

華泰文化 HWA TAI PUBLISHING

會計科目	101 年 03 月 31 日		100 年 03 月 31 日	
	金額	%	金額	%
推銷費用	111,190.00	14.56	105,521.00	14.55
管理及總務費用	108,661.00	14.23	109,540.00	15.10
營業費用合計	219,851.00	28.79	215,061.00	29.64
營業淨利（淨損）	131,534.00	17.22	115,725.00	15.95
營業外收入及利益				
利息收入	208.00	0.03	142.00	0.02
投資收益	0.00	0.00	1,540.00	0.21
權益法認列之投資收益	0.00	0.00	1,540.00	0.21
處分固定資產利益	47.00	0.01	97.00	0.01
兌換利益	73.00	0.01	132.00	0.02
租金收入	3,066.00	0.40	2,417.00	0.33
金融負債評價利益	0.00	0.00	35,943.00	4.95
什項收入	2,273.00	0.30	2,779.00	0.38
營業外收入及利益	5,667.00	0.74	43,050.00	5.93
營業外費用及損失				
利息費用	18,481.00	2.42	17,371.00	2.39
採權益法認列之投資損失	3,564.00	0.47	0.00	0.00
投資損失	3,564.00	0.47	0.00	0.00
金融負債評價損失	19,755.00	2.59	0.00	0.00
什項支出	241.00	0.03	134.00	0.02
營業外費用及損失	42,041.00	5.51	17,505.00	2.41
繼續營業單位稅前淨利（淨損）	95,160.00	12.46	141,270.00	19.47
所得稅費用（利益）	22,239.00	2.91	19,771.00	2.73
繼續營業單位淨利（淨損）	72,921.00	9.55	121,499.00	16.75
本期淨利（淨損）	72,921.00	9.55	121,499.00	16.75
基本每股盈餘				
基本每股盈餘	0.20	0.00	0.33	0.00
稀釋每股盈餘				
稀釋每股盈餘	0.20	0.00	0.25	0.00

註：各會計科目金額之百分比，係採四捨五入法計算。

資料來源：公開資訊觀測站，http://mops.twse.com.tw/mops/web/t05st32

版權所有

華泰文化 HWA TAI PUBLISHING

附錄 3　國賓飯店現金流量表

國賓大飯店股份有限公司

現金流量表

中華民國 101 年及 100 年 1 月 1 日至 3 月 31 日

單位：新台幣仟元

	101 年第一季	100 年第一季
營業活動之現金流量 - 間接法		
本期淨利（淨損）	$72,921	$121,499
調整項目		
折舊費用	80,730	76,345
應付公司債折（溢）價攤銷	12,339	11,137
權益法認列之投資損失（收益）	3,564	（1,540）
處分及報廢固定資產損失（利益）	（47）	（97）
金融資產及負債未實現評價損失（利益）	19,755	（35,943）
營業資產及負債之淨變動		
應收票據（增加）減少	9,160	8,863
應收帳款（增加）減少	（3,418）	26,494
其他應收款（增加）減少	3,473	（663）
存貨（增加）減少	2,237	1,678
預付費用（增加）減少	（282）	（7,798）
其他流動資產（增加）減少	（4,835）	（1,919）
遞延所得稅資產（增加）減少	（471）	（234）
其他營業資產（增加）減少	（14）	（9）
應付票據增加（減少）	（4,724）	0
應付帳款增加（減少）	（21,699）	（25,536）
應付所得稅增加（減少）	22,691	20,005
應付費用增加（減少）	（59,417）	（44,844）
其他應付款項增加（減少）	（6,853）	（7,128）
預收款項增加（減少）	（9,589）	（2,454）
其他流動負債增加（減少）	（3,527）	（255）
應計退休金負債增加（減少）	2,773	2,755
營業活動之淨現金流入（流出）	114,767	140,356
投資活動之現金流量		
取得備供出售金融資產	（95,151）	0
增加採權益法之長期股權投資	（80,000）	0
購置固定資產	（13,458）	（17,864）
處分固定資產價款	47	747
存出保證金增減	（4）	（85）
投資活動之淨現金流入（流出）	（188,566）	（17,202）
融資活動之現金流量		
短期借款增減	230,000	100,000

（續）

版權所有

華泰文化 HWA TAI PUBLISHING

應付短期票券增減	79,988	（109,963）
償還長期借款	（247,923）	（47,676）
存入保證金增減	380	561
應付款項增減	（26,468）	（28,948）
融資活動之淨現金流入（流出）	35,977	（86,026）
本期現金及約當現金淨增減數	（37,822）	37,128
期初現金及約當現金餘額	150,516	100,164
期末現金及約當現金餘額	$112,694	$137,292
現金流量資訊之補充揭露		
本期支付利息	$6,352	$5,836
不含資本化利息之本期支付利息	$6,352	$5,836
支付所得稅	$19	$0
不影響現金流量之投資及融資活動		
一年內到期之長期負債	$96,000	$536,502

資料來源：公開資訊觀測站，http://mops.twse.com.tw/mops/web/t05st36

版權所有

華泰文化 HWA TAI PUBLISHING