

| 前提条件         | 備考 |
|--------------|----|
| ・ 成長率        |    |
| ・ 税率         |    |
| ・ WACC (割引率) |    |

←前提条件は必要に応じて加工

| フリー・キャッシュ・フロー       | 実績 | + 1 年 | + 2 年 | + 3 年 | + 4 年 | + 5 年   | 備考 |
|---------------------|----|-------|-------|-------|-------|---------|----|
| ①EBIT (利息支払前・税引前利益) |    |       |       |       |       |         |    |
| ②税金                 |    | 0     | 0     | 0     | 0     | 0       |    |
| ③NOPAT (税引後営業利益①-②) | 0  | 0     | 0     | 0     | 0     | 0       |    |
| ④減価償却               |    |       |       |       |       |         |    |
| ⑤ワーキング・キャピタル        |    |       |       |       |       |         |    |
| ⑥設備投資               |    |       |       |       |       |         |    |
| ⑦FCF (③+④-⑤-⑥)      |    | 0     | 0     | 0     | 0     | 0       |    |
| ⑧継続価値               |    |       |       |       |       | #DIV/0! |    |
| ⑨FCF (合計⑦+⑧)        |    | 0     | 0     | 0     | 0     | #DIV/0! |    |

| 結果                         | 備考      |
|----------------------------|---------|
| ⑩FCFの現在価値 (事業価値)           | #DIV/0! |
| ⑪非事業資産<br>(現金、投資有価証券、遊休地等) |         |
| ⑫企業総価値 (⑩+⑪)               | #DIV/0! |
| ⑬借入金                       |         |
| ⑭株式時価総額 (⑫-⑬)              | #DIV/0! |
| ⑮発行済株式数                    |         |
| ⑯理論株価 (⑭÷⑮)                | #DIV/0! |

←関数=NPV (B5, C19:G19)