

造价工程师《案例分析》归纳（三）PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/180/2021_2022__E9_80_A0_E4_BB_B7_E5_B7_A5_E7_c56_180107.htm

第二节 财务报表的编制
财务报表的编制是与项目财务分析目的相关联的。为分析项目的盈利能力需编制的主要报表有：现金流量表、损益表及相应的辅助报表；为分析项目的清偿能力需编制的主要报表有：资产负债表、现金流量表及相应的辅助报表；为分析项目的外汇平衡情况需编制项目的财务外汇平衡表。以上这些也可能在确定控制中出选择题。下面主要介绍现金流量表。

现金流量表是能够直接、清楚地反映出项目在整个计算期内各年的现金流量情况的一种表格，可以进行现金流量分析，计算各项静态和动态评价指标，从而分析项目的财务盈利能力。按照投资计算基础的不同，现金流量表分为全部投资的现金流量表和自有资金的现金流量表。

一、全部投资的现金流量表的编制
全部投资的现金流量表是站在项目全部投资（包括自有资金和借债）的角度，对项目各年的现金流量所进行的计算。全部投资的现金流量表中主要包括以下几个内容：

（一）现金流入
现金流入由产品销售（营业）收入、回收固定资产余值和回收流动资金等三项内容构成。产品销售收入是项目建成后对外销售产品或提供劳务所取得的收入。在计算时，一般是假定生产出来的产品全部售出；也就是销售量等于生产量，其计算公式为： $\text{销售收入} = \text{销售量} \times \text{销售单价} = \text{生产量} \times \text{销售单价}$ 。计算时要注意：（1）在项目的投产期，尚未达到设计生产能力，此时的销售收入与达产期的销售收入是不同的，一般题目中都给出计算方法。（2）回收固

定资产余值一般是在项目计算期的最后一年一次收回，固定资产余值回收额应按题目中给的固定资产折旧方法计算。（3）回收流动资金也是在项目计算期的最后一年一次收回。要注意流动资金回收额为项目的全部流动资金。（二）现金流出

现金流出由固定资产投资、流动资产投资、经营成本、销售税金及附加、所得税等五部分内容构成。（1）固定资产投资（固定资产投资总额）：包括固定资产投资、预备费、建设期利息以及投资方向调节税等四个内容。在固定资产投资的计算中，要注意建设期利息的计算。一般来讲，对于分年均衡（注意：“均衡”）发放的总贷款，其利息的计算原则是当年贷款按半年计息，上一年贷款足额在下一年按全年计息。计算公式为每年应付利息=（年初借款本息累计+本年借款额/2）*年实际利率（不是名义利息）。（2）流动资金投资额来自投资计划与资金筹措表，在编制现金流量表时要注意的是：流动资金投入的年份，一般是在项目投产的第一年开始投入流动资金，最后一年一次收回。（3）经营成本是指总成本费用中扣除折旧费、摊销费、维简费和贷款利息以后的余额。其计算公式为经营成本=总成本费用-折旧费-摊销费-维简费-贷款利息计算经营成本时要注意的，在全部投资现金流量表中，是以全部投资作为计算基础的，因此利息支出就不再作为现金流出，而是进入经营成本中。在自有资金的现金流量表中单列借款利息支出，而经营成本中不包括利息支出。（4）销售税金及附加、所得税的计算均按有关规定进行，其中所得税额是在项目营运当年的应纳税所得额不为零的情况下，根据：“应纳税所得额*所得税税率”的公式计算出来的。在案例计算中，为简便起见，应纳税所得额一

般可按下述公式计算：应纳税所得额=销售收入-（总成本 销售税金及附加）

（三）净现金流量项目计算期各年的净现金流量为各年现金流入量减去对应年份现金流出量而计算的累计净现金流量，即本年及以前各年净现金流量之和。

（四）现金流量表的延长在利用现金流量表进行项目财务评价时，采用在现金流量表中增加三个栏目，即折现系数、净现金流量现值和累计净现金流量现值。在这一部分要注意两点：一个是折现系数的计算，要与项目计算期的年序规定相一致；另一个是累计净现金流量现值，其在项目计算期最后一年的数据即为该项目的净现值（NpV）。

（五）项目计算期的年序规定现金流量表的年序规定为1, 2, ... n, 这一点与《工程造价管理相关知识》里的规定不一样，相关知识的年序规定为0, 1, 2, ... n, 要予以注意。采用这种年序表示，建设开始年计为计算期的第一年，年序为1，以此类推。因此，在进行现金流量的折现计算时，第一年（即年序1）的现金流量要按 $(1+i)^{-1}$ 折现，第二年（年序2）的现金流量要按 $(1+i)^{-2}$ 折现，...。应牢记这种规定，否则就会造成现金流量计算的混乱和错误。

二、自有资金的现金流量表的编制

自有资金现金流量表是站在项目投资主体的角度考察项目的现金流入和流出情况，它与全部投资现金流量表的共同点与区别有两点：（1）现金流入各项与全部投资现金流量表相同。（2）现金流出项目中，首先是对投资只计算自有资金，其次增加了两个栏目：借款本金偿还和借款利息支出。其中借款本金偿还又包括两部分，一部分是借款还本付息计算表中本年还本额，另一部分是流动资金借款本金偿还，一般发生在计算期的最后一年。

三、实际利率与名义利率这是案例分析中

一个容易混淆的问题。一般题目中的利率都是按年给出的，即年利率。如果计息期也是以年为单位，则该利率即为实际利率；如果计息期是以月、季、或半年为单位，那么该利率就是名义利率。一般在案例计算中所使用的利率均为实际利率，因此要将名义利率换算为实际利率。名义利率与实际利率的换算公式为 $i_{\text{实际}} = (i_{\text{名义}}/m) \times m - 1$ 式中： m 根据题目中给出的计息期所算出的年计息次数（若计息期以年为单位，则 $m=1$ ）。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com