

2007中级习题（财务管理）讲义（十一）PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/258/2021_2022_2007_E4_B8_AD_E7_BA_A7_c44_258113.htm

第二节 项目投资的现金流量

分析 本节的重点：项目投资的特点、项目计算期、项目总投资与原始投资额的关系、估算现金流量的假设以及应注意的问题、现金流量的内容与估算、净现金流量的确定

一、项目投资的特点 例题：与其他形式的投资相比，项目投资具有的特点是（ ）。 A.一定会涉及固定资产投资 B.发生频率高 C.变现能力差 D.投资风险大 答案：ACD

二、项目计算期：项目计算期=建设期+运营期 运营期=试产期+达产期 [例题1]项目投资决策中，完整的项目计算期是指（ ）。 A.建设期 B.生产经营期 C.建设期+达产期 D.建设期+运营期 答案：D

三、项目总投资与原始投资额的关系 1.在财务管理中，将企业为使项目完全达到设计生产能力、开展正常经营而投入的全部现实资金称为（ ）。 A.项目总投资 B.现金流量 C.建设投资 D.原始投资 答案：D

解析：原始投资等于企业为使该项目完全达到设计生产能力、开展正常经营而投入的全部现实资金，包括建设投资和流动资金投资两项内容。

2.以下各项中，可以构成建设投资内容的有（ ）。 A.固定资产投资 B.无形资产投资 C.流动资金投资 D.开办费投资 答案：ABD 解析：流动资金投资是用于生产经营期周转使用的营运资金投资。

四、估算现金流量的假设以及应注意的问题 1.假设：（1）投资项目类型的假设：假设投资项目只包括单纯固定资产投资项目、完整工业投资项目和更新改造投资项目三种类型。（2）财务可行性分析假设

（3）项目投资假设：即使实际存在借入资金

，也将其作为自有资金对待（但在计算固定资产原值和总投资额时，还需要考虑借款利息因素）。（4）经营期与折旧年限一致假设（5）时点指标假设：对于建设投资假设在建设期内有关年度的年初或年末发生。流动资金投资则假设在年初发生；经营期内各年的收入、成本、折旧、摊销、利润、税金等项目的确认均假设在年末发生；假设项目最终报废或清理均发生在终结点（但更新改造项目除外）。（6）确定性假设（7）产销平衡假设：假定按成本项目计算的当年成本费用等于按要素估算的成本费用。

2.应注意的问题（1）只有增量现金流量才是与项目相关的现金流量（2）尽量利用现有会计利润数据（3）不能考虑沉没成本因素（4）充分关注机会成本（5）要考虑项目对公司其他部门的影响

例1：在项目投资假设条件下，从投资企业的立场看，企业取得借款应视为现金流入，而归还借款和支付利息则应视为现金流出（ ）。【答案】× [解析] 根据项目投资假设，即使实际存在借入资金也将其作为自有资金对待，所以企业取得借款或归还借款和支付利息均应视为无关现金流量。

例2：某公司正在重新评价是否投产一种一年前曾经论证但搁置的项目，对以下收支发生争论。你认为应列入该项目评价的现金流出量的有（ ）。A.该项目利用现有未充分利用的厂房和设备，如将该设备出租可获收益200万元 B.新产品销售会使本公司同类产品减少收益100万元 C.一年前的论证费用 D.动用为其它产品储存的原料约200万元. [答案]ABD [解析]本题的考点是现金流量确定时应注意的问题。A属于机会成本，应考虑；B、D属于项目对其他部门的影响，要考虑；选项C是沉没成本，不应作为投资的现金流出量。

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