

2007年会计职称考试中级财务管理讲义连载(19) PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/269/2021\\_2022\\_2007\\_E5\\_B9\\_B4\\_E4\\_BC\\_9A\\_c67\\_269671.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/269/2021_2022_2007_E5_B9_B4_E4_BC_9A_c67_269671.htm)

## 第二节 项目投资的现金流量分析

### 一、项目投资的特点与项目计算期的构成

(一) 项目投资的特点(时间长、变现慢、风险大) 项目投资是一种以特定建设项目为对象，直接与新建项目或更新改造项目有关的长期投资行为。本章所介绍的工业企业投资项目主要包括新建项目(含单纯固定资产投资项目和完整工业投资项目)更新改造项目两种类型。

### (二) 项目计算期的构成(举例说明)

项目计算期是指投资项目从投资建设开始到最终清理结束整个过程的全部时间，包括建设期和运营期，具体又包括投产期和达产期(清楚 A 建设期的界定 B 建设起点和终结点假定 C 运营期的划分)

### 项目计算期=建设期+运营期(一般以年表示)

### 二、项目投资的内容与资金投入方式

#### (一) 项目投资的内容

项目总投资原始投资(现实资金)建设投资固定资产投资(原始)无形资产投资其他资产投资流动资金投资

建设期资本化利息(以复利方式计算) 其中：固定资产原值=固定资产投资

建设期资本化借款利息

#### (二) 项目投资的资金投入方式

一次投入和分次投入。

### 三、项目投资现金流量分析

项目投资是指投资项目在其计算期内，因资本循环而可能或应该发生的各项现金流入量与现金流出量的统称。

#### (一) 现金流量的内容

项目性质项目类型特征现金流入量现金流出量

新建项目单纯固定资产投资项目只涉及固定资产投资无其他增加的营业收入回收固定资产余值固定资产投资新增经营成本

增加的各项税款完整工业投资项目包括固定资产投资和流动

资金投资营业收入补贴收入回收固定资产余值回收流动资金  
建设投资流动资金投资经营成本营业税金及附加维持运营投  
资调整所得税更新改造项目固定资产生产效率改善企业经营  
条件 购置新固定资产的投资因使用新固定资产而增加的经营  
成本因使用新固定资产而增加的流动资金投资增加的各项税  
款\*因使用新固定资产而增加的营业收入处置旧固定资产的变  
现净收入回收新旧固定资产余值的差额 注：\*因提前报废旧固  
定资产所发生的清理净损失而发生的抵减当期所得税额用负  
值表示（二）完整工业投资项目现金流量的估算 注意：1.必  
须考虑现金流量的增量；2.尽量利用现有的会计利润数据3.  
不能考虑沉没成本因素（用现象判定多选）4.充分关注机会  
成本5.考虑项目对企业其他部门的影响

1. 现金流入量的估算  
（各期期末）内容含义估算方法营业收入经营期内与项目相  
关产品（劳务）收入 预计单价×预测销售量补贴收入与经  
营期收益有关的政府补贴按政策退还的增值税按销量或工作  
量分期计算的定额补贴财政补贴回收额在终结点上一次回收  
的流动资金固定资产余值回收的流动资金= 各年垫支的流动  
资金固定资产余值（以税法规定为准）

2. 现金流出量的估  
算内容估算方法注意问题建设投资（固定资产、无形资产、  
其他）固定资产（建筑工程费用、设备购置费用、安装工程  
费用、其他费用） 资本化利息时可根据长期借款本金、建  
设期年数、借款利息率按复利计算 假定建设期资本化利息  
只计入固定资产的原值流动资金投资（投产第一年所需的流  
动资金应在项目投产前安排）本年流动资金投资额垫支数=本  
年流动资金需用数-截止上年的流动资金投资额本年流动资金  
需用数=该年流动资产需用数-该年流动负债可用数逐年递增

时的估算流动资产只考虑存货现实货币现金应收账款和预付账款等；流动负债只考虑应付账款和预收账款经营成本某年经营成本=该年外购原材料燃料和动力费 该年工资及福利费 该年修理费 该年其他费用（从制造费用管理费用和营业费用中扣除了折旧费摊销费修理费工资及福利费以后的剩余部分）经营成本是所有类型的项目投资在运营期都要发生的主要现金流出量，它与融资方案无关营业税金及附加营业税消费税、土地增值税、资源税、城市维护建设税和教育费附加等按在运营期内应交纳金额估算维持运营投资矿山油田等行业为维持正常运营而需要在运营期投入的固定资产投资根据特定行业的实际需要估算调整所得税息税前利润×企业所得税税率3. 关于增值税（价外税）因素的估算（1）销项税额不作为现金流入项目，进项税额和应交增值税也不作为现金流出项目处理。这种方式的优点是比较简单，也不会影响净现金流量的计算。但不利于城市维护建设税和教育费附加的估算。（2）将销项税额单独列作现金流入量，同时分别把进项税额和应交增值税分别列作现金流出量。这种方式的优点是有助于城市维护建设税和教育费附加的估算。 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](http://www.100test.com)