

中级财务管理：项目投资的现金流量考点中级会计职称考试
PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/628/2021_2022__E4_B8_AD_E7_BA_A7_E8_B4_A2_E5_c44_628639.htm

项目投资的现金流量分析

- 1、项目投资的特点
- 2、项目计算期的构成
- 3、原始投资和项目总投资的含义及内容
- 4、完整工业项目现金流量的内容

(1)假设——7个，注意产销平衡假设及项目投资假设的含义

(2)建设投资、流动资金投资、经营成本、营业税金及附加的估算

注意：
流动资金 运营期某年流动资金需用额=该年流动资产需用额-该年流动负债需用额
本年流动资金增加额=本年流动资金需用额-截至上年末的流动资金占用额

上式中的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项内容
流动负债只考虑应付账款和预收账款

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 = 该年的总成本费用(含期间费用)-该年折旧额-无形资产和开办费的摊销额-该年计入财务费用的利息支出 = 该年不包括财务费用的总成本费用-该年折旧额-无形资产和开办费的摊销额

实践中对增值税的处理有两种方式

- (1)第一种方式是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处理。这种方式优点是比较简单，也不会影响净现金流量的计算，但不利于城建税和教育费附加的估算
- (2)第二种方式是将销项税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，这种方式的优点有助于城建税和教育费附加的估算。

5、净现金流量的确定

完整工业投资项目和单纯固定资产投资项目需要考虑所得税前和所得税后的净现金流量

- (1)完整工业投

资项目 运营期某年所得税前净现金流量(不考虑其他现金流入, 税款主要考虑所得税) = 该年息税前利润 - 该年折旧 - 该年摊销 - 该年回收额 - 该年维持运营所需资金
 运营期某年所得税后净现金流量 = 该年自由现金流量 = 运营期某年所得税前净现金流量 - 调整的所得税 = 该年息税前利润 \times (1 - 所得税税率) - 该年折旧 - 该年摊销 - 该年回收额 - 该年维持运营所需资金
 若不考虑维持运营投资 运营期某年所得税后净现金流量 = 经营净现金流量 - 该年回收额
 (2) 更新改造投资项目 建设期某年净现金流量 = -(该年发生的新固定资产投资 - 旧固定资产变价净收入)
 建设期末的净现金流量 = 因固定资产提前报废发生净损失而抵减的所得税额(若没有计算期该式不成立, 直接运用第(3)中公式)
 运营期第一年所得税后净现金流量 = 该年因更新改造而增加息税前利润 \times (1 - 所得税税率) - 该年因更新改造而增加的折旧 - 因旧固定资产提前报废发生净损失而抵减的所得税额
 运营期其他各年所得税后净现金流量 = 该年因更新改造而增加的息税前利润 \times (1 - 所得税税率) - 该年因更新改造而增的折旧 - 该年回收新固定资产净残值超过假定继续使用的旧固定资产净残值之差额
 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