

2010审计师《审计相关专业知识》投资决策管理(1) PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/642/2021_2022_2010_E5_AE_A1_E8_AE_A1_c53_642248.htm 第一节 投资现金流量 一、债券投资现金流量估计 债券投资的现金流入源于债券的到期值和持有期间债券的收入。债券投资的现金流出是购买债券时付出的现金金额。债券投资的现金流量债券归还本金和支付利息的方式通常有以下三种：1、在到期日前每个计息期计算并支付利息，在到期日，根据票面金额返还债券的本金.其现金流量分布时点和计算公式为：每期期末利息现金流入=债券面值 × 债券票面利率 债券到期期期末现金流入=当期利息+债券面值 2、每个计息期结束时计算利息，但直到债券到期才一次还本付息.其现金流最分布时点和计算公式为：债券到期期期末现金流入=债券面值+每期债券利息 × 计息期数 3、没有定期和定额的利息计算和支付，只在到期日支付票面金额，这种支付方式的债券也称为“零息债券”.其现金流量分布时点和计算公式为：债券到期期期末现金流入=债券面值 二、股票投资现金流量的估计 1、企业拟短期持有、准备未来出售的股票投资的现金流入包括两个组成部分：预期持有期间内每期的现金股利.预期出售股票时的卖出金额。 2、在可预期的未来期间内不发放现金股利，而是发放股票股利，这类股票投资预期的现金流入包括：卖出购买的股票取得的金额、卖出作为股利取得的股票的金额。 3、长期持有股票的现金流入：未来无限期内每年预期得到的股票的现金股利。 三、项目投资现金流量 (一)、初始现金流量 1、固定资产上的投资 2、流动资产上的投资 3、其他投资费用 4、原有

固定资产的变价收入 【例题】 1.投资项目初始现金流量的组成部分主要有：(2008年考题) A.固定资产投资 B.流动资产投资 C.其他投资费用 D.借款资本化利息 E.原有设备变价收入 【答案】 ABCE (二)营业现金流量 每年的营业现金流量=每年销售收入-付现成本(不包括利息)-所得税(不考虑利息的影响) = 不考虑利息费用的税后净利+折旧 应纳税所得额=每年销售收入-付现成本-折旧 【例题】 1.某投资项目的年销售收入为180万元(全部为现金销售收入)，年付现成本为100万元，年折旧费用为20万元，所得税率为30%，则该投资项目的年现金净流量为：(2008年考题) A.42万元 B.62万元 C.68万元 D.80万元 【答案】 B 现金净流量= $(180-100-20) \times (1-30\%) + 20 = 62$ (万元) (三)终结现金流量 固定资产残值变现收入、原来垫支在各种流动资产上的资金收回等。 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