

会计职称中级财务管理讲座六 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/70/2021\\_2022\\_\\_E4\\_BC\\_9A\\_E8\\_AE\\_A1\\_E8\\_81\\_8C\\_E7\\_c44\\_70373.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/70/2021_2022__E4_BC_9A_E8_AE_A1_E8_81_8C_E7_c44_70373.htm)

第六章 项目投资本章是财务管理的一个重点章节，近几年每年分数均在20分左右，因此要求考生要全面理解、掌握。第一节 项目投资概述 本节需要掌握的要点：

一、项目投资的含义与特点 二、项目计算期的构成 三、投资总额与原始投资额的关系 四、资金投入方式

要点讲解：一、项目投资的含义与特点 项目投资是一种以特定项目为对象，直接与新建项目或更新改造项目有关的长期投资行为。

特点：（P198）投资金额大；影响时间长；变现能力差；投资风险大 二、项目计算期构成：项目计算期是指从投资建设开始到最终清理结束整个过程的全部时间。

项目计算期=建设期+生产经营期  $n = s + p$  【例6-1】项目计算期的计算 某企业拟购建一项固定资产，预计使用寿命为10年。

要求：就以下各种不相关情况分别确定该项目的计算期。（1）在建设起点投资并投产。（2）建设期为一年。解：

（1）项目计算期 = 0 + 10 = 10（年）（2）项目计算期 = 1 + 10 = 11（年）

三、投资总额与原始总投资的关系 1.原始总投资：（P201）反映项目所需现实资金水平的价值指标。是指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。

（1）建设投资：固定资产投资、无形资产投资、开办费投资 注意固定资产投资与固定资产原值不同

（2）流动资金投资（营运资金投资或垫支流动资金） 本年流动资金增加额（垫支数）= 本年流动资金需用数 - 截止上年的流动资金投资额

经营期流动资金需用数 = 该年流

流动资产需用数 - 该年流动负债需用数 【例6-2】项目投资有关参数的计算 企业拟新建一条生产线，需要在建设起点一次投入固定资产投资100万元，无形资产投资10万元。建设期为1年，建设期资本化利息为6万元，全部计入固定资产原值。投产第一年预计流动资产需用额为30万元，流动负债需用额为15万元；投产第二年预计流动资产需用额为40万元，流动负债需用额为20万元。根据上述资料可计算该项目有关指标如下：（1）固定资产原值 =  $100 + 6 = 106$ （万元）（2）投产第一年的流动资金需用额 =  $30 - 15 = 15$ （万元）首次流动资金投资额 =  $15 - 0 = 15$ （万元）投产第二年的流动资金需用额 =  $40 - 20 = 20$ （万元）投产第二年的流动资金投资额 =  $20 - 15 = 5$ （万元）流动资金投资合计 =  $15 + 5 = 20$ （万元）（3）建设投资额 =  $100 + 10 = 110$ （万元）（4）原始总投资额 =  $110 + 20 = 130$ （万元）2.投资总额：（P202）是反映项目投资总体规模的价值指标，它等于原始总投资与建设期资本化利息之和。投资总额 = 原始总投资 + 建设期资本化利息 上例中：（5）投资总额 =  $130 + 6 = 136$ （万元）四、资金投入方式 A、一次投入、B、分次投入（P202）【例6-2】本题中流动资金的投入方式是分次投入，第一次投入发生在建设期期末，第二次投入发生在生产经营期第一期期末。

## 第二节 现金流量及其计算

### 一、现金流量的含义

（一）现金流量的定义（教材P204）理解三点：1.财务管理中的现金流量，针对特定投资项目，不是针对特定会计期间。2.内容既包括流入量也包括流出量，是一个统称。3.不仅包括货币资金，而且包括非货币资源的变现价值。（二）现金流量的构成1.初始现金流量2.营业现金流量3.终结现金流量（三）确定现金流量的假设

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:假设该投资项目已经具备国民经济可行性和技术可行性。

3.全投资假设:即使实际存在借入资金,也将其作为自有资金对待。不区分自有资金或借入资金,而将所需资金都视为自有资金。归还借款本金、支付借款利息不属于投资项目的现金流量。(掌握)

4.建设期投入全部资金假设

5.经营期与折旧年限一致假设(考试时一般不会告诉折旧年限)

6.时点指标假设:建设投资在建设期内有关年度的年初或年末发生。流动资金投资则在经营期初(或建设期末)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在年末发生;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)。

7.确定性假设:假设与项目现金流量有关的价格、产销量、成本水平、企业所得税税率等因素均为已知数。

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)