

注册会计师-财务成本管理讲座详细笔记（四）PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/76/2021_2022__E6_B3_A8_E5_86_8C_E4_BC_9A_E8_c45_76099.htm

第四讲上财务成本管理第四讲 回顾上节讲的投资项目评价的基本方法，这节课就按这个步骤以及解题步骤进行讲解 P225 投资决策程序分五个步骤第二节、第三节都是按这个步骤 现金流量（复习）初始

现金流量：建设期起点：长期资产投资（固定资产、无形资产、递延资产等，如设备买价）旧设备的变现价值（注意：要搞清立场，究竟是卖旧设备购入新设备，还是继续使用旧设备。旧设备继续使用——机会成本，旧设备的变现价值是现金流出）P229机会成本的概念：不是一种支出或费用，而是失去的收益。如果是投资新设备卖出旧设备，则旧设备变现价值是流入。旧设备清理纳税影响：变现价值与账面净值比较变现价值 < 账面价值，变现净损失抵税变现价值 > 账面价值，变现净收入纳税 看一道练习来理解：年末ABC公司正在考虑买掉现有的一台闲置设备，该设备于8年前以40000元购入，税法规定的折旧年限为10年，按直线法计提折旧，预计残值率为10%，已提折旧28800元；目前可按10000元价格卖出。假设所得税率30%，卖出现有设备对本期现金流量的影响是（ ）。 A . 减少360元 B、减少1200元 C、增加9640元 D、增加10360元（1999年单选14题）答案：D 账面余额 = 40000 - 28800 = 11200元 变现损失 = 10000 - 11200 = - 1200元 变现损失减税 = - 1200 × 30% = 360元 现金净流量 = 10000 + 360 = 10360元 如果把题中按10000元价格卖出，改为按20000元卖出。变现收入 = 20000 - 11200 = 8800元 变现收入纳税 = 8800

$\times 30\% = 2640$ 元现金净流量 = $20000 - 2640 = 17360$ 元 投产日：

4. 垫支流动资金（往往是在建设期末，经营期期初。如果没有建设期，在投产日起点）在算现金流入、流出时不要漏了垫支的流动资金 经营现金流量：P250 P248理解几个概念税后成本：扣除了所得税影响以后的费用净额，称为税后成本。例3，只有广告费是有差别的2000，但税后成本差别是1200，原因是所得税。税后成本 = 实际支付 $\times (1 - \text{税率})$ 税后收益：由于所得税的作用，企业营业收入的金额有一部分会流出企业，企业实际得到的现金流入是税后收益。税后收益 = 收入金额 $\times (1 - \text{税率})$ 这里的收入金额是“应税收入”是税法规定的需要纳税的收入，不包括项目结束时收回垫支资金等现金流入。设备报废时残值收入是否要纳税？残值收入不用纳税（计入固定资产清理的，而不计营业外收入或营业外支出），如果有收益或损失时再算税。折旧的抵税作用 看表4 - 11 3000元的折旧抵税，使得甲公司比乙公司拥有较多现金。税负减少额 = 折旧额 \times 税率（抵税）（注意与税后成本的区别，税后成本是 $(1 - \text{税率})$ ）P250 营业现金流量 = 营业收入 - 付现成本 - 所得税 营业现金流量 = 税后净利润 + 折旧（两个公式是完全等价的）1、营业现金流量 = 税后净利润 + 折旧（公式中税后净利润有无扣除利息？）看P440今年新增内容拉巴波特模型 j 经营性现金流量是经营活动所产生的现金流量 经营性现金流量 = 营业收入 - 营业成本费用（付现性质） - 所得税 = 息税前利润加折旧（EBITDA） - 所得税这里是没有扣除利息的，这是第一点要把握的。这里的税后净利润是不同于会计中的税后净利的，是没有扣除利息的。2. 企业每年现金增加来自两方面：一是当年增加的净利（是增

量的概念)；另一是计提的折旧。理解这句话，看一道题：
97年综合39题每年折旧额 = $(15500 - 500) / 3 = 5000$ 元
第一年税后利润 = $20000 +$ 第一年增加的税后利润 $(10000 - 4000 - 5000) \times (1 - 40\%) = 20600$ 元
第二年税后利润 = $20000 + (20000 - 12000 - 5000) \times (1 - 40\%)$ (注意不是20600，而是20000)
P251 第三个公式：营业现金流量 = 收入 $\times (1 - \text{税率}) -$ 付现成本 $\times (1 - \text{税率}) +$ 折旧 $\times \text{税率}$
要对这个公式有所扩展，因为近几年考题中非付现成本不止折旧
营业现金流量 = 税后收入 - 税后付现成本 + 非付现成本抵税 = 收入 $\times (1 - \text{税率}) -$ 付现成本 $\times (1 - \text{税率}) +$ 非付现成本 $\times \text{税率} =$ (收入 - 付现成本 - 非付现成本) $\times (1 - \text{所得税税率}) +$ 非付现成本
这三个公式是等价的，具体看题中给的已知条件
终结现金流量：残值收入
残值收入的纳税影响 (不是所有的残值收入都会有纳税影响，只有当最终残值与税法规定残值不一致时会产生纳税影响)
最终预计残值 < 税法规定残值，残值变现净损失抵税
最终预计残值 > 税法规定残值，残值变现净收入纳税
看练习来理解：(2000年单选4) 在计算投资项目的未来现金流量时，报废设备的预计净残值为12000元，按税法规定计算的净残值为14000元，所得税率为33%，则设备报废引起的预计现金流入量为()元。
A、7380 B、8040 C、12660 D、16620
答案：C
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