

中级会计职称

教材精讲班

中级财务管理

一、项目现金流量

2. 营业期

包含：营业收入；付现营运成本；大修理支出；所得税。

【提示 1】

- (1) 假设现金流量发生的时点在当期期末。
- (2) 上一年的年末和下一年的年初是同一个时点。

【提示 2】对于在营业期间的某一年发生的大修理支出来说，（会计上有可能作为长期待摊支出处理）如果本年内一次性作为费用处理，则直接作为该年付现成本；如果跨年摊销处理，则本年作为投资性的现金流出量，摊销年份以非付现成本形式处理。营业期内某一年发生的改良支出是一种投资，应作为该年的现金流出量，以后年份通过折旧收回。

【主要公式】（考虑所得税的影响）

营业现金净流量

= 营业收入 - 付现成本 - 所得税

= 营业收入 - 付现成本 - 所得税 - 非付现成本 + 非付现成本

= 营业收入 - 成本总额 - 所得税 + 非付现成本

= 税后营业利润 + 非付现成本

= (收入 - 付现成本 - 非付现成本) × (1 - 所得税税率) + 非付现成本

= 收入 × (1 - T) - 付现成本 × (1 - T) + 非付现成本 × T

（假如不考虑所得税，营业现金净流量就是营业收入减去付现成本）

【例题·多选题】在考虑所得税影响的情况下，下列可用于计算营业现金净流量的算式中，正确的有（ ）

- 税后营业利润 + 非付现成本
- 营业收入 - 付现成本 - 所得税
- (营业收入 - 付现成本) × (1 - 所得税税率)
- 营业收入 × (1 - 所得税税率) + 非付现成本 × 所得税税率

【正确答案】AB

【答案解析】考虑所得税对投资项目现金流量的影响时，营业现金净流量 = 营业收入 - 付现成本 - 所得税 = 税后营业利润 + 非付现成本 = 收入 × (1 - 所得税税率) - 付现成本 × (1 - 所得税税率) + 非付现成本 × 所得税税率，所以选项 AB 正确。

【单选题】某投资项目某年的营业收入为 600000 元，付现成本为 400000 元，折旧额为 100000 元，所得税税率为 25%，则该年营业现金净流量为（ ）元。

- 250 000
- 175 000
- 75 000
- 100 000

【正确答案】B

【答案解析】年营业现金净流量 = 税后收入 - 税后付现成本 + 非付现成本抵税 = 600000 × (1 - 25%) - 400000 × (1 - 25%) + 100000 × 25% = 175000（元）

或者年营业现金净流量 = 税后营业利润 + 非付现成本 = (600000 - 400000 - 100000) × (1 - 25%) + 100000 = 175 000（元）

3. 终结期

包括：固定资产变价净收入；垫支营运资金的收回；固定资产变现净损失抵税；固定资产变现净收益纳税。

固定资产变现净损益=变价净收入-固定资产的账面价值

固定资产的账面价值=固定资产原值-按照税法规定计提的累计折旧

【例题·单选题】年末 ABC 公司正在考虑卖掉现有的一台闲置设备。该设备于 8 年前以 50000 元购入，税法规定的折旧年限为 10 年，按直线法计提折旧，预计净残值率为 10%；目前变价净收入为 15000 元，假设所得税税率为 25%，卖出现有设备对本期现金流量的影响是（ ）。

- A. 减少 1000 元
- B. 增加 1000 元
- C. 增加 15250 元
- D. 增加 14750 元

【正确答案】D

【答案解析】年折旧=50000×(1-10%)/10=4500(元)，变现时的账面价值=50000-4500×8=14000(元)，变现净收入为 15000 元，变现净损益=15000-14000=1000(元)，说明变现净收益为 1000 元，变现净收益纳税=1000×25%=250(元)，由此可知，卖出现有设备除了获得 15000 元的现金流入以外，还要交纳 250 元的所得税，所以，卖出现有设备对本期现金流量的影响是增加 15000-250=14750(元)。