

中级会计职称

财务管理

教材精讲班

三、终结期

固定资产变价净收入	出售价款或残值收入－固定资产账面价值
固定资产变现净损益对现金流量的影响	<p>(1) 如果(账面价值－变价净收入) > 0, 则意味着发生了变现净损失, 可以抵税, 减少现金流出, 增加现金净流量, 即: “(账面价值－变价净收入) × 所得税率” 计算结果大于 0, 构成终结期的现金流入量。</p> <p>(2) 如果(账面价值－变价净收入) < 0, 则意味着实现了变现净收益, 应该纳税, 增加现金流出, 减少现金净流量。即: “(账面价值－变价净收入) × 所得税率” 计算结果小于 0, 构成终结期的现金流出量。</p>
垫支营运资金收回	期初垫支资金, 期末收回

【教材例题 6-1】某投资项目需要 3 年建成, 每年年初投入建设资金 90 万元, 共投入 270 万元。建成投产之时, 需营运资金 140 万元, 以满足日常经营活动需要。项目投产后, 估计每年可获税后营业利润 60 万元。固定资产使用年限为 7 年, 使用后第 5 年预计进行一次改良, 估计改良支出 80 万元, 分两年平均摊销。资产使用期满后, 估计有残值净收入 11 万元, 采用平均年限法折旧。项目期满时, 垫支营运资金全额收回。根据以上资料, 编制成“投资项目现金流量表”如表所示。

投资项目现金流量表 单位: 万元

项目	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	总计
固定资产价值	(90)	(90)	(90)									(270)
固定资产折旧					37	37	37	37	37	37	37	259
改良支出									(80)			(80)
改良支出摊销										40	40	80
税后营业利润					60	60	60	60	60	60	60	420
残值净收入											11	11
营运资金				(140)							140	0
总计	(90)	(90)	(90)	(140)	97	97	97	97	17	137	288	420

【教材例题 6-2】某公司计划增添一条生产流水线, 以扩充生产能力。现有甲、乙两个方案可供选择。甲方案需要投资 500000 元, 乙方案需要投资 750000 元。两方案的预计使用寿命均为 5 年, 折旧均采用直线法, 预计残值甲方案为 20000 元, 乙方案为 30000 元。甲方案预计年销售收入为 1000000 元, 第一年付现成本为 660000 元, 以后在此基础上每年增加维修费 10000 元。乙方案预计年销售收入为 1400000 元, 年付现成本为 1050000 元。方案投入营运时, 甲方案需垫支营运资金 200000 元, 乙方案需垫支营运资金 250000 元。公司所得税税率为 25%。

【答案】甲方案:

营业现金净流量 = (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 - 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
 折旧 = (500000 - 20000) ÷ 5 = 96000 (元)

甲方案营业期现金流量计算表

项目	年份				
	1	2	3	4	5
销售收入 (1)	1000000	1000000	1000000	1000000	1000000
付现成本 (2)	660000	670000	680000	690000	700000

折旧 (3)	96000	96000	96000	96000	96000
营业利润 (4) = (1) - (2) - (3)	244000	234000	224000	214000	204000
所得税 (5) = (4) × 25%	61000	58500	56000	53500	51000
税后营业利润 (6) = (4) - (5)	183000	175500	168000	160500	153000
营业现金净流量 (7) = (3) + (6)	279000	271500	264000	256500	249000

甲方案投资项目现金流量计算表

年份 项目	0	1	2	3	4	5
固定资产投资	(500000)					
营运资金垫支	(200000)					
营业现金流量		279000	271500	264000	256500	249000
固定资产残值						20000
营运资金回收						200000
现金流量合计	(700000)	279000	271500	264000	256500	469000

乙方案：

折旧 = (750000 - 30000) / 5 = 144000 (元)

乙方案营业现金净流量

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

= (1400000 - 1050000 - 144000) × (1 - 25%) + 144000 = 298500 (元)

或：

乙方案营业现金净流量

= 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

= 1400000 × 75% - 1050000 × 75% + 144000 × 25% = 298500 (元)

乙方案投资项目现金流量计算表

固定资产投资	(750000)					
营运资金垫支	(250000)					
营业现金流量		298500	298500	298500	298500	298500
固定资产残值						30000
营运资金回收						250000
现金流量合计	(1000000)	298500	298500	298500	298500	578500

【判断题】(2018年)进行固定资产投资时，税法规定的净残值与预计的净残值不同，终结期计算现金流量时应考虑所得税影响。()

【答案】√

【解析】固定资产变现净损益对现金净流量的影响 = (账面价值 - 变价净收入) × 所得税税率，其中账面价值 = 税法规定的净残值 + 未计提的折旧，变价净收入 = 预计的净残值。