

中级会计职称

财务管理

教材精讲班

【知识点3】固定资产更新决策

固定资产更新决策属于互斥投资方案的决策类型，即新旧设备选择决策。因此，固定资产更新决策所采用的决策方法时净现值法和年金净流量法，一般不采用内含收益率法。

【提示1】如果没有做特殊说明，默认为新旧设备的生产能力是一致的，由此引起的销售收入等都相等，属于决策的无关因素，不予考虑。故主要考虑的是成本（主要是现金流出及现金流出的抵减项目）因素。

【提示2】固定资产更新决策是互斥方案，即继续使用旧设备或买入新设备并不相关。

重置决策

寿命期相同，求现金流出总现值

寿命期不同，求年金成本

寿命期不同的设备重置决策. 决策标准：比较年金成本，选择数值最小的方案。

$$\text{年金成本} = \frac{\text{现金流出总现值}}{\text{年金现值系数}}$$

$$= \frac{\text{投资期现金净流出量现值} + \text{营业期现金净流出量现值} - \text{终结期回收额现值}}{\text{年金现值系数}}$$

重置方案运用年金成本方式决策时，应考虑现金流量主要有：

1. 新旧设备目前市场价值。对于新设备而言，目前市场价格就是新设备的购价，即原始投资额；对于旧设备而言，目前市场价值就是旧设备的重置成本或变现价值
2. 新旧设备残值变现收入。残值变价收入应作为现金流出的抵减
3. 新旧设备的年营运成本。即年付现成本。如果考虑每年的营业现金流入，应作为每年营运成本的抵减

【教材例题 6-16】安保公司现有旧设备一台，由于节能减排的需要，准备予以更新。贴现率为 15%，假定企业所得税税率为 25%，则应考虑所得税对现金流量的影响。

安保公司新旧设备资料 单位：元

	旧设备	新设备
原价	35000	36000
预计使用年限	10 年	10 年
已经使用年限	4 年	0 年
税法残值	5000	4000
最终报废残值	3500	4200
目前变现价值	10000	36000
每年折旧费（直线法）	3000	3200
每年营运成本	10500	8000

（1）新设备

投资期：新设备的购价为 36000 元

营运期：每年折旧抵税=3200×25%=800（元）

每年税后营运成本=8000×（1-25%）=6000（元）

终结期：税后残值净收入=4200-（4200-4000）×25%=4150（元）

现金流出总现值=36000+5200×（P/A, 15%, 10）- 4150×（P/F, 15%, 10）=61071.88（元）

年金成本=61071.88/（P/A, 15%, 10）=12169（元）

（2）旧设备

投资期：旧设备投资额=10000+（23000-10000）×25%=13250（元）

营运期：每年折旧抵税=3000×25%=750（元）

每年税后营运成本=10500×（1-25%）=7875（元）

终结期：旧设备税后残值净收入=3500+（5000-3500）×25%=3875（元）

现金流出总现值=13250+7125×（P/A, 15%, 6）- 3875×（P/F, 15%, 6）=38539.4（元）

年金成本=38539.4/（P/A, 15%, 6）=10183（元）

上述计算表明，继续使用旧设备的年金成本为10183元，低于购买新设备的年金成本12169元，应采用继续使用旧设备方案。

【单选题】（2021年）已知某固定资产的账面原值为1000万元，已计提折旧800万元，现可售价120万元，所得税税率为25%，该设备变现产生的现金净流量为（ ）万元。

A. 120

B. 200

C. 320

D. 140

【答案】D

【解析】处置时的账面价值=1000-800=200（万元）变现损失抵税额=（200-120）×25%=20（万元）设备变现产生的现金净流量=120+20=140（万元）