



第二节 投资项目财务评价指标

二、营业期

营业阶段的项目投资主要现金流量包括：营业收入；付现营运成本；非付现成本抵税；大修理支出；所得税。

【提示1】非付现成本抵税，非付现成本主要是固定资产年折旧费、长期资产摊销费用等。



第二节 投资项目财务评价指标

计算涉及公式：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 - 非付现成本 + 非付现成本 - 所得

税

= 营业收入 - 总成本 - 所得税 + 非付现成本

= 税后营业利润 + 非付现成本

= (营业收入 - 付现成本 - 非付现成本) × (1 - 所得税税率)

+ 非付现成本

= 营业收入 × (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

= 税后营业收入 - 税后付现成本 + 非付现成本 × 所得税税率



第二节 投资项目财务评价指标

【判断题】（2023年）某公司的投资项目在营业期内发生大修理支出，如果跨年摊销处理，则摊销年份的摊销额应以付现成本形式处理。（ ）



第二节 投资项目财务评价指标

答案：x

解析：某公司的投资项目在营业期内发生大修理支出，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。



第二节 投资项目财务评价指标

【单选题】（2017年）某投资项目某年的营业收入为600 000元，付现成本为400 000元，折旧额为100 000元，所得税税率为25%，则该年营业现金净流量为（ ）元。

- A. 250 000
- B. 175 000
- C. 75 000
- D. 100 000



第二节 投资项目财务评价指标

答案：B

解析：年营业现金净流量=税后营业收入-税后付现成本

+非付现成本抵税

$$=600000 \times (1-25\%) - 400000 \times (1-25\%) +$$

$$100000 \times 25\% = 175000 \text{ (元)}$$

或者：年营业现金净流量=税后营业利润+非付现成本

$$= (600000 - 400000 - 100000) \times (1-25\%) + 100000 =$$

$$175\ 000 \text{ (元)}$$



第二节 投资项目财务评价指标

或者：年营业现金净流量 = 营业收入 - 付现成本 - 所得税

$$= 600000 - 400000 - (600000 - 400000 - 100000) \times 25\%$$

$$= 175\ 000 \text{ (元)}$$



第二节 投资项目财务评价指标

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)\times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)\times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 |