



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。（ ）

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

$$= (600000 - 400000 - 100000) \times (1-25\%) + 100000 = 175000 \text{ (元)}$$



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

$$= 600000 - 400000 - (600000 - 400000 - 100000)$$

$$\times 25\% = 175\,000 \text{ (元)}$$