



2023 税务师考试《财务与会计》第四章高频考点汇总

第四章投资管理

序号	考点	考频
考点一	投资项目现金流量估计	★★
考点二	固定资产投资决策方法	★★★

2023 税务师《财务与会计》高频考点：投资项目现金流量估计

【内容导航】

1. 建设期现金流量
2. 经营期现金流量
3. 终结期现金流量

【考频分析】

考频：★★

复习程度：理解掌握本考点。本考点属于单选题和计算题的常设考点，在 2021 年、2020 年、2019 年、2016 年考查过单选题，在 2018 年、2015 年考查过计算题。

【高频考点】投资项目现金流量估计

项目	内容
建设期 现金流 量	<p>包括：固定资产投资，流动资产投资，其他投资费用，原有固定资产变现收入。</p> <p>营运资金一般在经营期期初投入，并随着生产规模的扩大而追加，通常假定在项目结束时收回。</p> <p>流动资金投资额估算方法如下：</p> <p>某年流动资金投资额（垫支数）</p> $= \text{本年流动资金需用额} - \text{截至上年的流动资金投资额}$ $= \text{本年流动资金需用额} - \text{上年流动资金需用额}$ $\text{本年流动资金需用额} = \text{本年流动资产需用额} - \text{本年流动负债需用额}$
经营期 现金流 量	<p>经营期现金净流量</p> $= \text{销售收入} - \text{付现成本} - \text{所得税}$ $= \text{净利润（息前税后利润）} + \text{折旧等非付现成本}$ $= (\text{销售收入} - \text{付现成本}) \times (1 - \text{所得税税率}) + \text{折旧等非付现成本} \times \text{所得税税率}$



	率
终结期 现金流 量	<p>终结期的现金流量主要是现金流入量，包括固定资产变价净收入、固定资产变现净损益对现金净流量的影响和垫支营运资金的收回。</p> <p>【提示】</p> <p>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</p> <p>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</p> <p>① 账面价值 > 变价净收入，发生变现净损失，可抵税，增加现金净流量；</p> <p>② 账面价值 < 变价净收入，实现变现净收益，应纳税，减少现金净流量</p>

2023 税务师《财务与会计》高频考点：固定资产投资决策方法

【内容导航】

1. 非贴现法（投资回收期法、投资回报率法）
2. 贴现法（净现值法、年金净流量法、内含报酬率法、现值指数法）

【考频分析】

考频：★★★★

复习程度：理解掌握本考点。本考点属于单选题、多选题和计算题的常设考点，在 2022 年、2021 年、2020 年、2017 年、2016 年、2015 年出现过单选题，在 2022 年、2021 年、2018 年、2016 年出现过多选题，在 2018 年、2017 年、2015 年出现过计算题。

【高频考点】固定资产投资决策方法

1. 非贴现法

(1) 投资回收期法

① 若各年的现金净流量相等

投资回收期（年）= 原始投资额 ÷ 年现金净流量

② 若各年的现金净流量不相等（原始投资额在第 n 年和第 n+1 年之间收回）

投资回收期 = n + (第 n 年年末尚未收回的投资额 / 第 n+1 年的现金净流量)

评价：投资回收期一般不能超过固定资产使用期限的一半，多个方案中则以投资回收期最短者为优。

(2) 投资回报率法

投资回报率 = 年均现金净流量 ÷ 原始投资额



评价：通过比较各方案的投资回报率，选择投资回报率最高的方案。

2. 贴现法

（1）净现值法

净现值 = 项目各年现金净流量的折现值

评价：净现值为正数的方案是可取的，否则是不可取的；多个方案中，应选择净现值最大的方案投资。

（2）年金净流量法

年金净流量 = 现金净流量总现（终）值 / 年金现（终）值系数

评价：①年金净流量指标的结果大于零，说明每年平均的现金流入能抵补现金流出，投资项目的净现值（或净终值）大于零，方案可行；②两个以上寿命期不同的投资方案比较时，年金净流量越大，方案越好。

（3）内含报酬率法

内含报酬率，是指项目投资实际可望达到的收益率。从计算角度看，内含报酬率是使投资方案净现值为 0 的贴现率。

$$NPV = \sum_{t=0}^n \frac{NCF_t}{(1+r)^t} = 0$$

满足上述公式的 r 就是内含报酬率。

评价：内含报酬率大于基准收益率（资本成本）的方案为可行方案；多个方案中，应选择内含报酬率最大的方案为最优方案。

（4）现值指数法

现值指数 = 未来现金净流量现值 / 原始投资额现值

评价：现值指数大于 1 的方案是可取的；否则不可取。在现值指数大于 1 的诸多方案中，现值指数最大的方案为最优方案。