

# 第一节 资本预算过程

## 资本预算类型

- 扩张性项目 购置长期资产（如机器、建筑物），目的是为了扩大业务规模
- 重置性项目 更换现有机器设备，目的是为了提提高目前生产效率
- 强制（合规）性项目 购置生产安全、消费者安全和环保的专用资产，目的是为了满满足生产安全、消费者安全和环保等方面的法律规定

## 资本预算的维度

- 项目维度 需要核算每一个项目的成本和收入，并且归集整个项目期内价值链上所有业务职能和环节发生的成本
- 时间维度 货币时间价值的概念是资本预算的基础，并且资本预算还要考虑多个会计期间

## 资本预算流程步骤

- 识别 识别出那些必要且与组织目标、目的和战略相一致的资本预算支出类型
- 调查 全面调查初始资本投资方案，发掘备选投资方案
- 评价 逐一预测并比较每个备选投资方案在其存续期内的各个项目，并评估该项目对组织资源造成的影响
- 筛选 选择那些预测财务收益超过成本的项目
- 融资 通过内部（留存收益）或外部资本市场债务或权益等方式获得项目融资
- 实施和控制 实施资本项目，并启动必要的监控和评估工具以确保项目在资本预算之内得以执行

## ★ 增量现金流

- 初始现金流出量 初始现金流出量=设备购置成本+净营运资本+资本化费用+机会成本-旧设备处置现金流
- 期间增量净现金流入 期间增量净现金流入=（销售收入-经营成本）×（1-税率）+折旧×税率
- 期末现金流入量 期末现金流入量=最后一期的期间增量现金流入+收回营运资本+设备处置现金流入