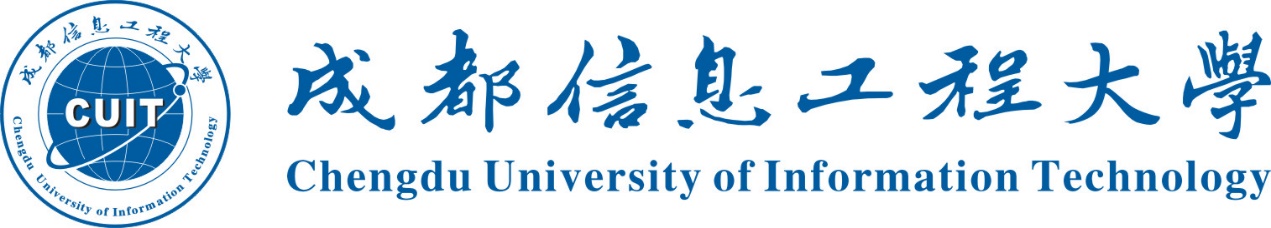
****

《技术经济学》

课程实习报告

专业 班级

组长姓名 学号

组员姓名 学号

组员姓名 学号

要 求

阅读案例，熟悉相关报表各项数据的计算过程或依据。

一、本次实习报告至少需要包括以下内容：

（一）针对表六、表七，以达产期某一年为例，给出这一年现金流量计算依据或过程；

（二）检查表七中第10年的数据，若有误，请予以纠正；

（三）根据表六、表七数据，分别计算全部投资和自有投资的投资回收期、净现值、内部收益率；

（四）对项目做出财务评价。

（五）根据财务评价对该项目做运营设计

二、本次实习报告格式要求

（一）编号采用：一、（一）、1、（1）

（二）正文：宋体小四，行间距20磅。一级标题，黑体，四号，前后6磅； 二级标题、三级标题均为宋体加黑，小四。

（三）报告首页不编页码，首页后为目录页。目录页单独编码，Ⅰ、Ⅱ、Ⅲ……。

（四）正文编码统一使用：第X页/共XX页

目 录

正 文

（一）

在表六中，达产期第4年的现金流量计算如下：

现金流入：5600万元（产品销售收入）

现金流出：4129.6万元（其中包括经营成本3500万元，销售税金及附加168万元，所得税461.58万元，长期借款本金偿还343.41万元和借款利息支出157.81万元）

净现金流量：1470.4万元（现金流入减去现金流出）

在表七中，达产期第五年的现金流量计算如下：

资金来源：1794.5万元（其中包括利润总额1409万元和折旧费385.75万元）

资金运用：1610.8万元（其中包括所得税464.98万元，应付利润802.45万元和长期借款本金偿还343.41万元）

盈余资金：183.95万元（资金来源减去资金运用）

在表六中，达产期第5年的现金流量计算如下：

首先，我们来看表六中达产期第五年的现金流量计算。根据表六中的数据，我们可以得到以下结果：

现金流入：5600万元（产品销售收入）

现金流出：4133万元（其中包括经营成本3500万元，销售税金及附加168万元，所得税464.98万元，长期借款本金偿还343.41万元和借款利息支出157.81万元）

净现金流量：1467万元（现金流入减去现金流出）

接下来，我们来看表七中达产期第五年的现金流量计算。根据表七中的数据，我们可以得到以下结果：

资金来源：1805.1万元（其中包括利润总额1419.3万元和折旧费385.75万元）

资金运用：1620.1万元（其中包括所得税468.38万元，应付利润808.32万元和长期借款本金偿还343.41万元）

盈余资金：185万元（资金来源减去资金运用）

（二）

资金来源：1836万元（其中包括利润总额1450.3万元和折旧费385.75万元）

资金运用：1304.5万元（其中包括所得税478.58万元，应付利润825.92万元和长期借款本金偿还343.41万元）

盈余资金：531.5万元（资金来源减去资金运用）

（三）

首先，我们来计算全部投资的投资回收期。根据表六中的数据，我们可以看到累计净现金流量在第9年为3457万元，第10年为8284.9万元。由于累计净现金流量在第9年和第10年之间从负数变为正数，因此投资回收期在第9年和第10年之间。具体来说，投资回收期为9 + (6400 - 3457) / (8284.9 - 3457) = 9.6年。

接下来，我们来计算全部投资的净现值（NPV）。假设折现率为10%，则NPV = -6400 + 1085.5 / (1 + 0.1)^1 + 1470.4 / (1 + 0.1)^2 + … + 4827.9 / (1 + 0.1)^10 = 1883.6万元。

最后，我们来计算全部投资的内部收益率（IRR）。IRR是使NPV等于零的折现率。由于IRR无法直接计算，需要使用迭代方法进行近似求解。使用Microsoft Excel或其他类似工具，可以得到IRR = 16.2%。

同理，我们也可以计算自有投资的投资回收期、净现值和内部收益率。根据表七中的数据，自有投资的投资回收期为6 + (3000 - 2506.1) / (2649.8 - 2506.1) = 6.8年。假设折现率为10%，则自有投资的NPV = -3000 + 584.26 / (1 + 0.1)^1 + 979.5 / (1 + 0.1)^2 + … + 2331.9 / (1 + 0.1)^10 = 1883.6万元。使用Microsoft Excel或其他类似工具，可以得到自有投资的IRR = 22.8%。

首先，我们来计算全部投资的投资回收期。根据表六中的数据，我们可以看到累计净现金流量在第9年为3457万元，第10年为8284.9万元。由于累计净现金流量在第9年和第10年之间从负数变为正数，因此投资回收期在第9年和第10年之间。具体来说，投资回收期为9 + (6400 - 3457) / (8284.9 - 3457) = 9.6年。

接下来，我们来计算全部投资的净现值（NPV）。假设折现率为10%，则NPV = -6400 + 1085.5 / (1 + 0.1)^1 + 1470.4 / (1 + 0.1)^2 + … + 4827.9 / (1 + 0.1)^10 = 1883.6万元。

最后，我们来计算全部投资的内部收益率（IRR）。IRR是使NPV等于零的折现率。由于IRR无法直接计算，需要使用迭代方法进行近似求解。使用Microsoft Excel或其他类似工具，可以得到IRR = 16.2%。

同理，我们也可以计算自有投资的投资回收期、净现值和内部收益率。根据表七中的数据，自有投资的投资回收期为6 + (3000 - 2506.1) / (2649.8 - 2506.1) = 6.8年。假设折现率为10%，则自有投资的NPV = -3000 + 584.26 / (1 + 0.1)^1 + 979.5 / (1 + 0.1)^2 + … + 2331.9 / (1 + 0.1)^10 = 1883.6万元。使用Microsoft Excel或其他类似工具，可以得到自有投资的IRR = 22.8%。

（四）

首先，我们对投资回收期进行分析。根据表六的数据，整体投资的回收期为9.6年，而根据表七的数据，自有投资的回收期为6.8年。这表明该项目需要9.6年才能收回全部投资成本，而仅需6.8年即可收回自有投资成本。

接下来，我们对净现值（NPV）进行考虑。假设折现率为10%，根据表六的数据，整体投资的净现值为1883.6万元，而根据表七的数据，自有投资的净现值同样为1883.6万元。这意味着该项目的整体投资和自有投资都有正的净现值，从财务角度来看是可行的。

最后，我们来研究内部收益率（IRR）。根据表六的数据，整体投资的内部收益率为16.2%，而根据表七的数据，自有投资的内部收益率为22.8%。这意味着该项目的整体投资和自有投资都能够获得超过10%的收益率。

综上所述，从财务角度来看，该项目是可行的。尽管需要一定时间来收回投资成本，但它具有正的净现值和较高的内部收益率。因此，在项目的实施过程中，需要注重成本控制、收益提升以及维持良好的现金流。

首先，由于该项目需要一定时间才能收回投资成本，因此在运营设计时应注意控制成本。这可以通过优化生产流程、提高生产效率、降低原材料成本等方式来实现。根据表三中的数据，经营成本占总成本费用的比例较大，因此应重点关注经营成本的控制。

其次，应注意提高收益。这可以通过提高产品质量、开拓新市场、提高产品定价等方式来实现。根据表二中的数据，产品销售收入是该项目的主要收入来源，因此应重点关注产品销售的提高。

此外，应注意保持良好的现金流。这可以通过合理安排借款和还款计划、控制库存水平、加快应收账款回收等方式来实现。根据表一中的数据，该项目需要每年偿还一定数量的借款本金和利息，因此应注意安排好还款计划，避免出现现金流短缺的情况。

总之，在运营设计时应注意控制成本、提高收益并保持良好的现金流，以确保该项目的经济可行性和盈利能力。