

为什么股票资本成本不考虑所得税|为什么不考虑费用支出时的所得税差异？-股识吧

一、为什么不考虑费用支出时的所得税差异？

已经考虑了啊！实际研发的费用支出为4 000 000，可在税前扣除的金额为6 000 000，已经按照50%加计扣除了，你看书上确实是写了税前扣除金额是6百万。

二、不考虑所得税长期投资与考虑所得税长期投资对比分析

所谓长期投资，就是不满足短期投资条件的投资，即不准备在一年或长于一年的经营周期之内转变为现金的投资。

企业管理层取得长期投资的目的在于持有而不在于出售，这是与短期投资的一个重要区别。

长期投资的分类：一、根据其投资的目的不同，可分为以下三类：

（一）为了积累整笔资金供特定用途所需的投资

（二）为了参与其他企业的经营决策的投资

（三）为将来扩展经营规模作准备的投资 由此可见长期投资是指企业以获取投资权益和收益为目的，向那些并非直接为本企业使用的项目投入资产的行为。

它包括债券投资、股票投资和其他投资三种形式。

资产评估中的长期投资特指企业所拥有的以长期投资形态存在的那部分资产所进行的评估。

二、长期投资性资产按其投资的性质可分为长期股权投资、长期持有债券投资和混合性投资三类。

三、为什么计算资本成本的时候要乘以（1-企业所得税税率）

为资金成本一般具有如下特点： 资金成本是较满意的财务结构前提下的产物；

资金成本着眼于税后资金成本，即考虑筹资方式的节税效应后的成本；

资金成本强调资金成本率和加权平均资金成本率。

根据以上资金成本的特点，下面分别论述负债、权益资金成本的计算方法。

从广义讲，企业筹集和使用资金，不论是短期的，还是长期的，都要付出代价。狭义的资金成本仅指筹集和使用长期资金（包括长期负债和权益）的成本。

1. 负债资金成本，是需要扣减所得税的。

负债是企业获取长期资金的重要方式之一。

它的特点是利息费用作为费用于税前列支，因而，利息可产生节税效应。

负债的资金成本实际上只是税后资金占用成本，即年利息额 $\times (1 - \text{所得税率})$ 。

2、优先股资金成本、普通股资金成本，则不存在税前扣除的问题，所以不用乘以所得税税率所以，不可以简单的说“为什么计算资本成本的时候要乘以 $(1 - \text{企业所得税税率})$ ”，而是要具体分析是什么性质的资金成本。

四、在计算个别资金成本时，需要考虑所得税抵减作用的筹资方式有

展开全部1.债券资金成本= $I(1-T)/B(1-F)$.2.银行及其他金融机构借款的资金成本= $I(1-T)/B(1-F)$.

五、为什么资本资产定价模型算出来的股权资本成本是税

股权资本成本本质是税后支付的股利，不存在税前支付的问题。

六、在计算个别资金成本时，需要考虑所得税抵减作用的筹资方式有哪些？

银行借款、企业债券等。

七、财务问题（急2）

答案：（1）息税前利润=800 利息（200万 \times 10%）=20 税前利润800-20=780

所得税 (40%) = $780 \times 40\% = 312$ 税后利润 = $780 - 312 = 468$ (万元)
总资产报酬率 = $(780 + 20) / 800 = 100\%$
长期资产适合率 = $(600 + 200) / (350 + 100) = 1.78$
每股利润 = $468 / 60 = 7.8$ (元) (2) 每股股利 = $7.8 \times 50\% = 3.9$ 元 / 股
股票价值 = 39 (元) (3) 所有者权益 = $800 - 200 = 600$ (万元)
借款资金成本 = $10\% \times (1 - 40\%) = 6\%$ 股权资金成本 = $3.9 / 20 + 5\% = 24.5\%$
加权平均资金成本 = $6\% \times [200 / (600 + 200)] + 24.5\% \times [600 / (600 + 200)]$
 $= 1.5\% + 18.38\% = 19.88\%$ (4) 利息 ($600 \times 12\%$) = 72
借款资金成本 = $12\% \times (1 - 40\%) = 7.2\%$
股票资金成本 = $(3.9 / 18) + 5\% = 26.67\%$
加权平均资金成本 = $7.2\% \times (600 / 1200) + 26.67\% \times (600 / 1200)$
 $= 3.6\% + 13.34\% = 16.94\%$
因为改变资金结构后的加权平均资金成本降低, 所以应改变。
(5) 原财务杠杆系数 = $800 / (800 - 20) = 1.03$ 原已获利息倍数 = $800 / 20 = 40$
追加负债后的总资产报酬率 $100\% = (EBIT + 72) / (800 + 400)$
追加负债后的 EBIT = 1128 改变后的财务杠杆系数 = $1128 / (1128 - 72) = 1.07$
改变后的已获利息倍数 = $1128 / 72 = 15.67$

八、所得税对资本成本的影响是怎样的

资本成本来源于企业筹资时投资者要求的必要报酬率, 而债务利息可以在所得税前列支, 存在抵税效应。

参考文档

[下载：为什么股票资本成本不考虑所得税.pdf](#)

[《唯赛勃的股票多久可以买》](#)

[《今天买的股票多久才能卖》](#)

[《股票开户一般多久到账》](#)

[《股票发债时间多久》](#)

[下载：为什么股票资本成本不考虑所得税.doc](#)

[更多关于《为什么股票资本成本不考虑所得税》的文档...](#)

声明：

本文来自网络，不代表

【股识吧】立场，转载请注明出处：

<https://www.gupiaozhishiba.com/store/2265375.html>