



全国一级建造师执业资格考试辅导用书

建设工程经济

精解

题库

曹 萍 主编

考点



中国电力出版社
www.cepp.com.cn

2009 全国一级建造师执业资格考试辅导用书

建设工程经济 考点·题库·精解

曹 萍 主编



中国电力出版社

www.cepp.com.cn

本书根据全国注册一级建造师执业资格考试大纲以及教材编写而成。将各个主要知识点整理为练习题，在答案之后给出详细解答，帮助考生在进行系统复习之后对于考点进行查漏补缺。后面还有往年考试真题以及答案供读者对考试趋势自行分析。全书之后附有3套模拟试题以及参考答案和简单解析，以供读者参考。

图书在版编目 (CIP) 数据

建设工程经济考点·题库·精解/曹萍主编. —北京: 中国电力出版社, 2009
全国一级建造师执业资格考试辅导用书
ISBN 978-7-5083-8603-4

I. 建… II. 曹… III. 建筑经济-建筑师-资格考核-自学参考资料
IV. F407.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 037421 号

中国电力出版社出版发行

北京三里河路6号 100044 <http://www.cepp.com.cn>

责任编辑: 梁瑶 电话: 010-58383355 邮箱: zhiyezige2008@163.com

责任印制: 陈焊彬 责任校对: 李亚

汇鑫印务有限公司印刷·各地新华书店经售

2009年4月第1版·第1次印刷

787mm×1092mm 1/16·21印张·521千字

定价: 42.00元

敬告读者

本书封面贴有防伪标签, 加热后中心图案消失

本书如有印装质量问题, 我社发行部负责退换

版权专有 翻印必究

本社购书热线电话 (010-88386685)

前 言

全国注册一级建造师考试已经进行了4年,我们在辅导班的考生复习考试的过程中发现,对于在职人员参加考试最大的考验不是题目太难,而是时间不足,几乎没人能有脱产复习的机会。常常遇到交了培训费而不能听辅导课的考生,也常常听到下班后、家人休息后想看书却看不进去,或者好不容易看了一点却很快遗忘掉的感叹。没有大量的时间去逐字逐句的理解教材,而且教材的内容比较繁杂,一遍教材通读完毕后,都觉得好多东西没有记住。能不能有这样一本书?可以不看教材、不参照大量的辅导书就能在较短的时间里尽快地掌握考试大纲的要求,充分地提高学习效率,有效地掌握考试内容,使考试变得简单高效。最终我们决定出版一套“考点·题库·精解”系列丛书,来解决考生的这些难题。

本套丛书共6册,分别是:

- 《建设工程法规及相关知识考点·题库·精解》;
- 《建设工程项目管理考点·题库·精解》;
- 《建设工程经济考点·题库·精解》;
- 《建筑工程管理与实务考点·题库·精解》;
- 《机电工程管理与实务考点·题库·精解》;
- 《公路工程管理与实务考点·题库·精解》。

本套图书的使用方法如下:

“大纲要求”严格遵守大纲要求,有利于考生把握复习重点,分配复习时间;

“历年考题分布情况”指明了往年考试的命题趋势,分数分值,以利于考生了解考试考点的变动和重点情况,提高考生复习效率。

“练习题”将考点内容按照考题要求进行细化,通过做题,使考生很方便的记住考点的内容,练习题的答案做到举一反三,使得考生能够前后联系,保证复习效果。

“历年真题”使得考生在练习过后,通过真题的模拟,测试自己的复习效果,查漏补缺。

“考前冲刺预测试卷”通过考前的模拟,力争做到既不遗漏,又有侧重,以提高广大考生的复习效率。

本书由曹萍担任主编,苑东亮、尹志国担任副主编,高志刚、汪洋、陈龙、李力争、杨南桔、魏强、滑绒娃、周桂敏等参与了该书的编写工作,在此书的编写中,得到了曹忠孝、水雪桂、惠改婵、张耀文、惠小记、曹健、靳晓红、孙惠新、惠心睿、方毅、周文亮等的帮助,在此一并表示感谢。

本书编写过程中,广泛咨询了参加2004~2007年考生的意见和建议,并吸取了来自众多专家和培训机构的经验教训,力求做到精益求精,为考生服务,但限于作者水平有限,加之时间仓促,疏漏之处在所难免,欢迎广大读者多提宝贵意见,以便再版时修改完善。

最后,预祝各位考生顺利通过此次考试!

编者

目 录

前 言

前言

第一部分 复习要点及练习题

1Z101000 工程经济	1
一、复习要点	1
二、练习题	2
1Z102000 会计基础与财务管理	68
一、复习要点	68
二、练习题	69
1Z103000 建设工程估价	135
一、复习要点	135
二、练习题	136
1Z104000 宏观经济政策及项目融资	193
一、复习要点	193
二、练习题	193

第二部分 历年真题及解析

1Z101000 工程经济	204
1Z102000 会计基础与财务管理	226
1Z103000 建设工程估价	249
1Z104000 宏观经济政策及项目融资	272

第三部分 模拟试题及解析

模拟试题一	273
模拟试题二	293
模拟试题三	312

第一部分 复习要点及练习题

1Z101000

工 程 经 济

一、复习要点

1Z101010 资金的时间价值

1Z101011 掌握利息的计算

1Z101012 掌握现金流量图的绘制

1Z101013 掌握等值的计算

1Z101014 熟悉名义利率和有效利率的计算

1Z101020 建设项目财务评价

1Z101021 掌握财务评价的内容

1Z101022 掌握财务评价指标体系的构成

1Z101023 掌握影响基准收益率的因素

1Z101024 掌握财务净现值指标的计算

1Z101025 掌握财务内部收益率指标的计算

1Z101026 掌握财务净现值率指标的计算

1Z101027 掌握投资收益率指标的计算

1Z101028 掌握投资回收期指标的计算

1Z101029 掌握偿债能力指标的计算

1Z101030 建设项目不确定性分析

1Z101031 掌握不确定性的分析内容

1Z101032 掌握盈亏平衡分析方法

1Z101033 熟悉敏感性分析

1Z101040 财务现金流量表的分类与构成要素

1Z101041 掌握财务现金流量表的分类

1Z101042 掌握财务现金流量表的构成要素

1Z101050 基本建设前期工作内容

1Z101051 掌握建设项目周期

1Z101052 掌握项目建议书的内容

1Z101053 熟悉可行性研究的内容

1Z101060 设备更新分析

1Z101061 掌握设备磨损的类型及补偿方式

1Z101062 掌握设备更新方案的比选原则

1Z101063 掌握设备更新方案的比选方法

1Z101070 设备租赁与购买方案的比选

1Z101071 掌握设备租赁与购买的影响因素

1Z101072 掌握设备租赁与购买方案的分析方法

1Z101080 价值工程

1Z101081 掌握价值工程的特点及提高价值的途径

1Z101082 熟悉价值工程的工作步骤

1Z101090 新技术、新工艺和新材料应用方案的技术经济分析方法

1Z101091 掌握应用新技术、新工艺和新材料方案的选择原则

1Z101092 熟悉应用新技术、新工艺和新材料方案的技术经济分析方法

二、练习题

(一) 1Z101010 近四年考题分布

考题年份	单选题数量	单选题得分	多选题数量	多选题得分	合计分
2004	5	5	0	0	5
2005	2	2	1	2	4
2006	5	5	0	0	5
2007	3	3	0	0	3

(二) 1Z101010 选择题

1Z101011 单项选择题

1. 在借贷过程中, 债务人支付给债权人超过原借贷金额的部分就是 ()。

- A. 利息 B. 股息 C. 利率 D. 利润

【答案】A

【解析】在借贷过程中, 债务人支付给债权人超过原借贷金额的部分就是利息。从本质上看利息是由贷款发生利润的一种再分配。在工程经济研究中, 利息常常被看成是资金的一种机会成本。

2. 资金的时间价值是指 ()。

- A. 可用于储蓄或贷款的资金在储蓄或贷款时所产生的利息
B. 资金在生产和流通过程中随时间推移而产生的增值
C. 现在的资金在将来支付时所付出的福利损失
D. 现在的资金在将来使用时所能获得的收益

【答案】B

【解析】资金是运动的价值, 资金的价值是随时间变化而变化的, 是时间的函数, 随时间的推移而增值, 其增值的这部分资金就是原有资金的时间价值。其实质是资金作为生产要素, 在扩大再生产及其资金流通过程中, 资金随时间的变化而产生增值。

3. 下列关于时间价值的正确说法是 ()。

- A. 资金的周转速度不影响资金的时间价值 B. 所有货币都有时间价值
C. 内部报酬率只包含时间价值 D. 资金的时间价值是客观存在的

【答案】D

【解析】投资经营的一项基本原则就是充分利用资金的时间价值并最大限度地获得其时间价值，这就要加速资金周转，早期回收资金，并不断从事利润较高的投资活动；任何资金的闲置，都是损失资金的时间价值，资金的时间价值是客观存在的。

4. 下列考虑了时间价值的经济指标是（ ）。

- A. 总投资收益率 B. 财务净现值率 C. 总投资利润率 D. 静态投资回收期

【答案】B

5. 影响利率的因素有很多，下列说法正确的是（ ）。

- A. 社会平均利润率越高，则利率越高 B. 通货膨胀对利率没有直接影响
C. 贷款期限越长，利率越低 D. 风险越大，利率越低

【答案】A

【解析】利率的高低由如下因素决定：① 利率的高低首先取决于社会平均利润率的高低，并随之变动；② 在平均利润率不变的情况下，利率高低取决于金融市场上借贷资本的供求情况；③ 借出资本要承担一定的风险，风险越大，利率也就越高；④ 通货膨胀对利息的波动有直接的影响；⑤ 借出资本的期限长短。

6. 利率与社会平均利润率两者相互影响，（ ）。

- A. 社会平均利润率越高，则利率越高 B. 要提高社会平均利润率，必须降低利率
C. 利率越高，社会平均利润率就越低 D. 利率和社会平均利润率总是按同一比例变动

【答案】A

1Z101011 多项选择题

1. 资金成本中的资金使用费包括（ ）。

- A. 发行债券所发生的费用 B. 生产制造成本 C. 向债权人支付的利息
D. 向银行贷款而支付的手续费 E. 向股东支付的红利

【答案】CE

【解析】资金成本中的资金使用费是指占用资金所付的代价或者是放弃使用资金所得的补偿，向债权人支付的利息和向股东支付的红利属于资金成本中的资金使用费。

2. 影响资金时间价值的因素有（ ）。

- A. 资金使用的时间 B. 资金数量的大小 C. 资金投入和回收特点
D. 资金回转速度 E. 通货膨胀率及资金成本

【答案】ABCD

【解析】影响资金时间价值的因素很多，其中主要有以下几点：① 资金的使用时间；② 资金数量的大小；③ 资金投入和回收的特点；④ 资金周转的速度。

3. 下列对利率和利息理解正确的有（ ）。

- A. 利率和利息是国家宏观经济管理的重要杠杆
B. 利率和利息是以信用方式筹集资金的动力
C. 利率是资金的增值和投入资金的价值之比
D. 利息是衡量资金增值额的基本单位
E. 利率是一定期运用资金这一经济资源的交易价格

【答案】ABCE

【解析】利率就是在单位时间内所得利息额（即资金的增值额）与原借贷金额（即投入资金）之比，通常用百分数表示；在借贷过程中，债务人支付给债权人超过原借贷金额的部分就是利息。利息和利率是以信用方式动员和筹集资金的动力；利率是各国发展国民经济的重要杠杆之一；利率是一定时期运用资金这一经济资源的交易价格。

1Z101012 单项选择题

1. 下面对现金流量理解不正确的是()。

- A. 在考察对象整个期间各时点上实际发生或者将来很可能发生的资金流入或资金流出称为现金流量
- B. 流出系统的资金称为现金流出
- C. 流入系统的资金称为现金流入
- D. 现金流入与现金流出之差称为净现金流量

【答案】A

【解析】在进行工程经济分析时，可把所考察的对象视为一个系统，这个系统可以是一个建设项目、一个企业，也可以是一个地区、一个国家。投入的资金、花费的成本和获取的收益，均可看成是以资金形式体现的该系统的资金流出或资金流入，这种在考察对象整个期间各时点 t 上实际发生的资金流出或资金流入称为现金流量，其中流出系统的资金称为现金流出，用符号 $(CO)_t$ 表示；流入系统的资金称为现金流入，用符号 $(CI)_t$ 表示；现金流入与现金流出之差称为净现金流量，用符号 $(CI-CO)_t$ 表示。

2. 营业现金流量是指投资项目投入使用后，在其寿命周期由于生产经营所带来的现金流入和现金流出的数量，这里现金流出是指()。

- A. 营业现金支出
- B. 缴纳的税金
- C. 固定资产残值收入
- D. 营业现金支出和缴纳的税金

【答案】D

【解析】在考察对象整个期间各时点 t 上实际发生的资金流出或资金流入称为现金流量，其中流出系统的资金称为现金流出，营业现金支出和缴纳的税金属于现金流出，固定资产残值收入属于现金流入。

3. 在使用工程经济分析的方法处理现金流量图时，发生在第3年年初的建设投资应采用()。

- A. 向下的箭线标在3时点上
- B. 向上的箭线标在3时点上
- C. 向上的箭线标在2时点上
- D. 向下的箭线标在2时点上

【答案】D

【解析】时间轴的起点为零，且向上的垂直箭线表示现金流入，向下的垂直箭线表示现金流出，该题中的建设投资应为现金流出。

4. 下列关于现金流量图的绘制方法和规则，叙述错误的是()。

- A. 横轴为时间轴，可以取年、半年、季度等
- B. 对投资人而言，横轴上放的箭线表示现金流出
- C. 箭线的长短应与现金流量数值大小成正比
- D. 箭线与时间轴的交点为流量发生的时间点

【答案】B

【解析】现金流量的性质是对特定的人而言的，对投资人而言，横轴上的箭线表示现金流入。

1Z101012 多项选择题

1. 经济系统中, 现金流量绘入同一时间坐标图中, 表示各现金流入流出与相应时间的对应关系, 现金流量图的三要素是 ()。

- A. 现金流量的大小 (现金数额) B. 现金流量的方向 (现金流入或流出)
C. 现金流量的作用点 (现金发生的时间点) D. 现金流量的种类 (成本、费用)
E. 现金流量的来源 (自有资金、融资贷款等)

【答案】ABC

【解析】要正确绘制现金流量图, 必须把握好现金流量的三要素, 即: 现金流量的大小 (现金流量数额)、方向 (现金流入或现金流出) 和作用点 (现金流量发生的时间点)。

2. 现金流量图能够反映 ()。

- A. 经济系统资金运动状态 B. 投资回收的时间
C. 贴现率的大小
D. 项目盈利大小 E. 系统现金流发生的时间

【答案】AE

【解析】所谓现金流量图就是一种反映经济系统资金运动状态的图式, 即把经济系统的现金流量绘入同一时间坐标图中, 表示出各现金流入、流出与相应时间的对应关系, 运用现金流量图, 就可全面、形象、直观地表达经济系统的资金运动状态。

1Z101013 单项选择题

1. 下列各项中, 代表年金现值系数的是 ()。

- A. $[(P/A, i, n)]$ B. $[(P/A, i, n-1)]$
C. $[(P/A, i, n+1)]$ D. $[(P/A, i, n+1)]$

【答案】A

【解析】式子 $\frac{(1+i)^n - 1}{i(1+i)^n}$ 称为等额支付系列现值系数或年金现值系数, 用符号 $(P/A, i, n)$ 表示。

2. 一次支付终值系数是 ()。

- A. $i / [(1+i)^{n-1}]$ B. $[(1+i)^{n-1}] / [i(1+i)^n]$
C. $(1+i)^{-n}$ D. $(1+i)^n$

【答案】D

【解析】一次支付 n 年末终值 (即本利和) F 的计算公式为: $F = P(1+i)^n$ 中 $(1+i)^n$ 称之为一次支付终值系数, 用 $(F/P, i, n)$ 表示。

3. 某人从 25~59 岁每年存入银行养老金 5000 元, 若利率为 6%, 则他在 60~74 岁间每年可以领到的钱可以用 () 计算。

- A. $[5000 (F/A, 6\%, 35)] (A/P, 6\%, 15)$
B. $[5000 (F/P, 6\%, 35)] (A/F, 6\%, 15)$
C. $[5000 (F/A, 6\%, 35)] (P/A, 6\%, 15)$
D. $[5000 (A/F, 6\%, 35)] (A/P, 6\%, 15)$

【答案】A

【解析】此人从 25~59 岁每年存入银行养老金, 应采用年金终值系数计算, 年金终值系数, 用符号 $(F/A, i, n)$ 表示; 他在 60~74 岁间每年可以领到的钱, 应采用等额支付系列资金

回收系数进行计算, 等额支付系列资金回收系数, 用符号 $(A/P, i, n)$ 表示。故选项 A 正确。

4. 若 $i_1=2i_2$, $n_1=n_2/2$, 则当 P 相同时, ()。

- A. 不能确定 $(F/P, i_1, n_1)$ 与 $(F/P, i_2, n_2)$ 的大小关系
 B. $(F/P, i_1, n_1) > (F/P, i_2, n_2)$
 C. $(F/P, i_1, n_1) = (F/P, i_2, n_2)$
 D. $(F/P, i_1, n_1) < (F/P, i_2, n_2)$

【答案】D

【解析】一次支付 n 年末终值 (即本利和) F 的计算公式为: $F=P(1+i)^n$

式中 $(1+i)$ 称之为一次支付终值系数, 用 $(F/P, i, n)$ 表示, 故又可写成: $F=P(F/P, i, n)$

$F_1=P(1+i_1)^{n_1}=P(1+2i_2)^{n_2/2}<F_2=P(1+i_2)^{n_2}=(F/P, i_2, n_2)$
 故选项 D 正确。

5. 某项目期初一次投资 P 元, 欲在其寿命周期 n 年内均匀收回投资, 已知折现率为 i , 则每年收回的投资额 A 为 ()。

- A. $A=P \cdot i(1+i)^n$
 B. $A=P \cdot [(1+i)^n-1] / (1+i)^n$
 C. $A=P \cdot i(1+i)^n / [(1+i)^n-1]$
 D. $A=P \cdot (1+i)^n - i$

【答案】C

【解析】资金回收计算公式为

$$A=P \frac{i(1+i)^n}{(1+i)^n-1}$$

式中 $\frac{i(1+i)^n}{(1+i)^n-1}$ 称为等额支付系列资金回收系数, 用符号 $(A/P, i, n)$ 表示。又可写成:

$A=P(A/P, i, n)$

6. 年利率为 12%, 存款额为 1000 元, 期限为 1 年, 以 1 年 4 次按季利率计息, 则其有效利率和 1 年后的本利和分别为 ()。

- A. 有效利率为 12%, 本利和为 1120
 B. 有效利率为 3%, 本利和为 1120
 C. 有效利率为 12.55%, 本利和为 1125.51
 D. 有效利率为 12.55%, 本利和为 1122.51

【答案】C

7. 每年年底存款 100 元, 求 5 年末的价值应用 () 计算。

- A. 复利终值系数
 B. 复利现值系数
 C. 年金终值系数
 D. 年金现值系数

【答案】C

【解析】等额支付系列现金流量的终值为

$$F = \sum_{t=1}^n A_t(1+i)^{n-t} = A[(1+i)^{n-1} + (1+i)^{n-2} + \cdots + (1+i) + 1]$$

$$F = A \frac{(1+i)^n - 1}{i}$$

式中 $\frac{(1+i)^n - 1}{i}$ 称为等额支付系列终值系数或年金终值系数, 用符号 $(F/A, i, n)$ 表示。

此题中每年年底存款 100 元为年金, 求 5 年末的价值为求终值。

8. 某人现在准备存入一笔钱, 以便在以后的 20 年中每年年底得到 3000 元, 假设银行存款利率为 10%, 则此人目前应该存入 () 元。

A. 25542

B. 32253

C. 28763

D. 30877

【答案】A

【解析】此题应采用资金回收计算公式计算, 由公式:

$$A = P \frac{i(1+i)^n}{(1+i)^n - 1}$$

则有: $3000 = P \times 10\% (1 + 10\%)^{20} / [(1 + 10\%)^{20} - 1]$

解出 $P = 25542$ 元。

9. 某人借款 5000 元, 年利率为 24%, 以 1 年 12 次按月利率计息, 则 1 年后的本利和是 () 元。

A. 6341

B. 5977

C. 6254

D. 6063

【答案】A

【解析】 $5000 \times (1 + 24\%/12)^{12} = 6341.2$ 元。

10. 某人借款 5000 元, 年利率为 12%, 按月计复利, 2 年后应还款 () 元。

A. 6349

B. 6234

C. 6023

D. 6425

【答案】A

【解析】 $5000 \times (1 + 12\%/12)^{12 \times 2} = 6348.7$ 元。

11. 某公司向银行贷款 50 万元, 第 1 年末开始还款, 每年还款一次, 等额偿还, 分 5 年还清, 银行借款利率为 12%, 则每年应还款 () 元。

A. 135000

B. 138696

C. 143200

D. 140225

【答案】B

【解析】对于银行来说是资金回收者, 故应采用资金回收计算公式进行计算, 则每年应还款

$$A = P \frac{i(1+i)^n}{(1+i)^n - 1} = 50 \times 10000 \times 12\% (1 + 12\%)^5 / [(1 + 12\%)^5 - 1] = 138696 \text{ 元。}$$

12. 某施工企业希望 5 年后积累一笔基金, 按复利计息, 则在这 5 年内, 根据基金总额计算每年应从利润中计提的数额时, 采用的复利率数是 ()。

A. $(P/A, i, n)$

B. $(A/P, i, n)$

C. $(F/A, i, n)$

D. $(A/F, i, n)$

【答案】D

【解析】此处应采用的是偿债基金系数, 已知 A , 求 P , 则

$$A = F (A/F, i, n) = F \frac{i}{(1+i)^n - 1}$$

13. 现在的 1000 元和 5 年年末的 1610.5 元两笔资金价值相等, 若利率不变, 则这两笔资金在第 3 年末的价值 ()。

A. 前者高于后者

B. 前者低于后者

C. 两者相等

D. 两者不能进行比较

【答案】C

【解析】如果两个现金流量等值，则对任何时刻的价值必然相等。

14. 在资金等值计算中，下列表述正确的是（ ）。金平式云 001 站考方平平考中博业

- A. P 一定， n 相同， i 越高， F 越大
 B. P 一定， i 相同， n 越长， F 越小
 C. F 一定， i 相同， n 越长， P 越大
 D. F 一定， n 相同， i 越高， P 越大

【答案】A

【解析】资金时间价值的计算公式，资金时间价值的存在，使得不同时点、不同数额的资金可能具有相同的价值。因此，需要进行等值的计算。一次支付终值公式： $F=P(F/P, i, n)=P(1+i)^n$ 所以， P 一定， n 相同， i 越高， F 越大。

15. 某企业期望 5 年内每年年末从银行提款 1000 万元，半年利率为 4%，按复利计，则计算第 1 年年初应存进银行的资金时应采用的复利率数是（ ）。

- A. $(P/A, 8\%, 5)$ B. $(P/A, 4\%, 10)$ C. $(P/A, 8.16\%, 5)$ D. $(P/A, 4\%, 5)$

【答案】C

【解析】等值支付现金公式：已知 A ，求 P ，半年利率为 4%，则实际利率为 $(1+4\%)^2-1=8.16\%$ ，所以选项 C 正确。

16. 下列关于现值 P ，终值 F ，年金 A ，利率 I ，计算期数 N 之间关系的描述中，正确的是（ ）。

- A. F 一定， N 相同时， I 越高， P 越大
 B. P 一定， N 相同时， I 越高， F 越大
 C. I 、 N 相同时， F 与 P 呈现同向变化
 D. I 、 N 相同时， F 与 P 呈现反向变化

【答案】B

【解析】从公式 $P=F(P/F, i, n)=F(1+i)^{-n}$ 可以看出， P 一定， N 值相同时， I 越高， F 越大。

1Z101013 多项选择题

1. 影响资金等值的因素有（ ）。取收平平平 1 站考方平平考中博业

- A. 资金等值换算方法
 B. 资金量的大小
 C. 资金发生的时点
 D. 利率或折现率
 E. 利息

【答案】BCD

【解析】影响资金等值的因素有：一是正确选取折现率。折现率是决定现值大小的一个重要因素，必须根据实际情况灵活选用；二是要注意现金流量的分布情况。从收益方面来看，获得的时间越早、数额越大，其现值也越大。因此，应使建设项目早日投产，早日达到设计生产能力，早获收益，多获收益，才能达到最佳经济效益。从投资方面看，在投资额一定的情况下，投资支出的时间越晚、数额越小，其现值也越小。

2. 货币等值是考虑了货币的时间价值的等值，它包括（ ）三个因素。

- A. 将来值 F B. 金额 C. 金额发生时间 D. 均匀梯度 E. 利率

【答案】BCE

【解析】资金有时间价值，即使金额相同，因其发生在不同时间，其价值就不相同。反之，不同时间绝对不等的资金在时间价值的作用下却可能具有相等的价值。这些不同时期、不同数额但其“价值等效”的资金称为等值，又叫等效值。资金等值计算公式和复利计算公式的形式是相同的，所使用的利率常称为折现率或贴现率。

1Z101014 单项选择题

1. 某笔贷款的利息按年利率为 10%，每季度复利计息。其贷款的年有效利率为（ ）。

A. 10.25%

B. 10.46%

C. 10%

D. 10.38%

【答案】D

【解析】贷款的年有效利率为： $(1+10\%/4)^4-1=10.38\%$

2. 有四个投资方案：甲方案年贷款利率 6.11%；乙方案年贷款利率 6%，每季度复利一次；丙方案年贷款利率 6%，每月复利一次；丁方案年贷款利率 6%，每半年复利一次。【答案】方案贷款利率最少。

A. 乙

B. 丁

C. 丙

D. 甲

【答案】B

【解析】丁方案利率为： $(1+6\%/2)^2-1=6.09\%$ ；乙方案利率为： $(1+6\%/4)^4-1=6.14\%$ ；由观察法可知，丙方案利率为最大。

3. 以下关于名义利率和实际利率的说法正确的是（ ）。

A. 名义利率和实际利率都采用复利法计息

B. 名义利率和实际利率都采用单利法计息

C. 名义利率采用复利法计息，实际利率用单利法计息

D. 名义利率采用单利法计息，实际利率用复利法计息

【答案】D

【解析】所谓名义利率 r 是指计息周期利率 i 乘以 1 年内的计息周期数 m 所得的年利率。即： $r=i \cdot m$

很显然，计算名义利率时忽略了前面各期利息再生的因素，这与单利的计算相同。若用计息周期利率来计算年有效利率，并将年内的利息再生因素考虑进去，这时所得的年利率称为年有效利率（又称年实际利率）。由此可见，有效利率和名义利率的关系实质上与复利和单利的关系一样。

4. 已知某年初有资金 P ，名义利率为 r ，1 年内可计息 m 次，则计息周期利率为（ ）。

A. rm B. r/m C. m/r D. Pr/m

【答案】B

5. 下列说法中不正确的一项是（ ）。

A. 当计息周期小于 1 年时，就出现名义利率和有效利率的概念

B. 有效利率比名义利率更能体现资金的时间价值

C. 有效利率可能等于名义利率

D. 当每年计息周期 $M>I$ 时，名义利率大于有效利率

【答案】D

【解析】由有效利率公式 $i_{\text{eff}} = \frac{I}{P} = (1 + \frac{r}{m})^m - 1$ ，可知当每年计息周期 $M>I$ 时，有效利率大于名义有效利率。

6. 现设名义利率为 12%，按季度利率 3% 计息与按年利率（ ）计息两者是等价的。

A. 12.55%

B. 12.78%

C. 11.55%

D. 12%

【答案】A

【解析】 $(1+3\%)^4-1=12.55\%$

7. 下列说法不正确的是()。

- A. 若计息周期月利率是1%，则年名义利率为12%
- B. 若计息周期月利率是1%，则年有效利率为12.68%
- C. 若计息周期月利率是1%，则年有效利率为12.48%
- D. 因为计息周期小于1年，所以有效利率大于名义利率

【答案】B

【解析】当计息周期小于1年时，则计息周期数 m 大于1，由有效利率公式 $i_{\text{eff}} = \frac{I}{P} = (1 + \frac{r}{m})^m - 1$ 可知有效利率大于名义利率；若计息周期月利率是1%，则年有效利率为 $(1+1\%)^{12}-1=12.68\%$

8. 当年利率为10%时，以1年2次按半年计息和以1年365次按日计息，则有效利率分别为()。

- A. 10.25%；10.46%
- B. 10.25%；10.51%
- C. 10.25%；10.38%
- D. 10.38%；10.46%

【答案】B

【解析】当以1年2次按半年计息时，有效利率为： $(1+10\%/2)^2-1=10.25\%$

当以1年365次按日计息时，有效利率为： $(1+10\%/365)^{365}-1=10.51\%$

1Z101014 多项选择题

1. 甲、乙方案借款的名义利率均为8%，甲方案每季度复利一次，乙方案每半年复利一次。在对甲、乙方案进行分析比较时，应采用的有效利率()。

- A. 甲为8.24%，乙为8.16%
- B. 甲为4.04%，乙为4%
- C. 甲为2%，乙为8%
- D. 甲为8%，乙为4%
- E. 均为8%

【答案】AB

【解析】甲方案的有效利率为： $(1+8\%/4)^4-1=8.24\%$ 和 $(1+4\%/2)^2-1=4.04\%$

乙方案的有效利率为： $(1+8\%/2)^2-1=8.16\%$ 和4%

2. 下列说法正确的是()。

- A. 计算名义利率时忽略了前面各期利息再生的因素
- B. 名义利率越大，计息周期越短，有效利率和名义利率的差异就越大
- C. 按单利计算利息时，名义利率和有效利率一样
- D. 当年计息周期数 $m=1$ 时，名义利率和有效利率相同
- E. 当每年计息周期数 $m>1$ 时，名义利率大于有效利率

【答案】ABCD

【解析】计算名义利率时是按单利计算的，故忽略了前面各期利息再生的因素；名义利率越大，计息周期越短，则有效利率公式 $i_{\text{eff}} = \frac{I}{P} = (1 + \frac{r}{m})^m - 1$ 中的 m 越大，有效利率和名义利率的差异也就越大，当年计息周期数 $m=1$ 时，两者是相等的。

3. 下列对名义利率和有效利率理解正确的是()。

- A. 名义利率肯定小于有效利率的
- B. 如各方案的计息周期不同，则需要将名义利率换成有效利率进行计算

C. 有效利率的计算即复利计算

D. 名义利率没有考虑前面各期利息再生因素

E. 名义利率肯定大于有效利率

【答案】BCD

【解析】有效利率和名义利率的关系为：在工程经济分析中，如果各方案的计息期不同，就不能简单地使用名义利率来评价，而必须换算成有效利率进行评价，否则会得出不正确的结论。计算名义利率时忽略了前面各期利息再生的因素，这与单利的计算相同；有效利率的计算考虑了前面各期利息再生的因素，与复利的计算相同。

(一) 1Z101020 近四年考题分布

考题年份	单选题数量	单选题得分	多选题数量	多选题得分	合计分
2004	5	5	2	4	9
2005	4	4	0	0	4
2006	5	5	3	6	11
2007	4	4	0	0	4

(二) 1Z101020 选择题

1Z101021 单项选择题

1. 财务评价是根据()，计算和分析项目的盈利状况。

A. 预期市场价格 B. 现行市场价格 C. 历史市场价格 D. 影子价格

【答案】B

【解析】财务评价是从建设项目的角度出发，根据国家现行财政、税收制度和现行市场价格，计算项目的投资费用、产品成本与产品销售收入、税金等财务数据，通过编制财务分析报表，计算财务指标，分析项目的盈利能力、偿债能力和财务生存能力，据此考察建设项目的财务可行性和财务可接受性，明确项目对财务主体及投资者的价值贡献，并得出财务评价的结论。

2. 国际通行的财务评价都是以()方法为主。

A. 动态分析 B. 静态分析 C. 动态静态分析结合 D. 现金流量分析

【答案】A

【解析】动态分析是在拟定的融资方案下，从项目资本金出资者整体的角度，确定其现金流入和现金流出，编制项目资本金现金流量表，利用资金时间价值的原理进行折现，计算项目资本金财务内部收益率指标，考察项目资本金可获得的收益水平。国际通行的财务评价都是以动态分析方法为主的。

3. 财务评价的基本方法包括()。

A. 定量分析和定性分析 B. 确定性分析和不确定性分析

C. 静态分析和动态分析 D. 事前分析和事后分析

【答案】B

4. 对于非经营性项目，财务分析主要分析项目的财务()。

A. 盈利能力 B. 偿债能力 C. 生存能力 D. 运营能力

【答案】C

【解析】非经营性项目可以不做盈利能力和偿债能力分析，而要进行生存能力分析。

1Z101021 多项选择题

1. 对建设项目经济效果的评价, 根据评价角度、范围、作用等分为 ()。

- A. 财务评价 B. 国民经济评价 C. 社会评价
D. 风险分析 E. 环境影响评价

【答案】AB

【解析】工程经济分析的任务就是要根据所考察系统的预期目标和所拥有的资源条件, 分析该系统的现金流量情况, 选择合适的技术方案, 以获得最佳的投资效益。因此, 建设项目经济评价是项目前期工作的重要内容。对建设项目的经济评价, 根据评价的角度、范围、作用的不同, 分为财务评价 (也称财务分析) 和国民经济评价 (也称经济分析) 两个层次。

2. 财务评价主要分析项目的 ()。

- A. 盈利能力 B. 抗风险能力 C. 偿债能力
D. 财务生存能力 E. 发展能力

【答案】ACD

【解析】对于经营性项目, 财务分析是从建设项目的角度出发, 根据国家现行财政、税收制度和现行市场价格, 计算项目的投资费用、产品成本与产品销售收入、税金等财务数据, 通过编制财务分析报表, 计算财务指标, 主要分析项目的盈利能力、偿债能力和财务生存能力, 据此考察建设项目的财务可行性和财务可接受性。

1Z101022 单项选择题

1. 有四种评价投资的主要方法, 其中考虑了货币时间价值的方法有 ()。

- A. 会计报酬率法和财务净现值法 B. 回收期法和会计报酬率法
C. 财务内部收益率法和回收期法 D. 财务净现值法和财务内部收益率法

【答案】D

【解析】动态分析指标强调利用复利方法计算资金时间价值, 它将不同时间内资金的流入和流出, 换算成同一时点的价值, 从而为不同方案的经济比较提供了可比基础, 并能反映方案在未来时期的发展变化情况。动态分析指标有财务净现值法、财务净现值率法、财务内部收益率、动态投资回收期法, 故 D 正确。

2. 对逐年收益不等, 长期方案, 多方案进行比较时, 应优先采用 ()。

- A. 静态评价指标 B. 动态评价指标 C. 现金流评价指标 D. 效率优先的评价指标

【答案】B

【解析】动态分析指标强调利用复利方法计算资金时间价值, 它将不同时间内资金的流入和流出, 换算成同一时点的价值, 从而为不同方案的经济比较提供了可比基础, 并能反映方案在未来时期的发展变化情况。对逐年收益不等, 长期方案, 多方案进行比较时, 应优先采用动态评价指标。

3. 下列指标中考虑了资金的时间价值的是 ()。

- A. 投资收益率 B. 利息备付率 C. 总投资利润率 D. 财务内部收益率

【答案】D

【解析】考虑了资金的时间价值的评价指标是动态财务评价指标, 本题中是动态财务评价指标的只有财务内部收益率。