

2007

全国一级建造师

执业资格考试

实战辅导及重点评定

(综合部分+建筑工程管理与实务)

主编 张福生

NATIONAL

PRACTISING CERTIFICATE TEST FOR CLASS-1 CONSTRUCTOR

TESTS AND KEY POINTS GUIDANCE

COMPREHENSIVE PART AND CONSTRUCTION ENGINEERING

MANAGEMENT AND PRACTICES

赠送学习卡 **¥40**
环球职业教育在线
享受网上增值服务

华中科技大学出版社

详情请点击

www.edu24oL.com

全国一级建造师执业资格考试 实战辅导及重点评定

(综合部分+建筑工程管理与实务)

主编 张福生

华中科技大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

全国一级建造师执业资格考试实战辅导及重点评定(综合部分+建筑工程管理与实务)/张福生主编. —武汉:华中科技大学出版社,2007年7月

ISBN 978-7-5609-4087-8

I. 全… I. 张… III. ①建筑师-资格考核-自学参考资料 ②房屋建筑-建筑工程-施工管理-建筑师-资格考核-自学参考资料 IV. TU

中国版本图书馆CIP数据核字(2007)第092771号

全国一级建造师执业资格考试实战辅导及重点评定
(综合部分+建筑工程管理与实务)

张福生 主编

责任编辑:许闻闻

封面设计:张璐

责任校对:黄翠艳

责任监印:熊庆玉

出版发行:华中科技大学出版社

武昌喻家山 邮编:430074 电话:(027)87557437

录 排:天津市南智科技文化发展有限公司

印 刷:湖北省通山县九宫印务有限公司

开本:880mm×1230mm 1/16

印张:19.5

字数:562 000

版次:2007年7月第1版

印次:2007年7月第1次印刷

定价:39.00元

ISBN 978-7-5609-4087-8/TU·163

(本书若有印装质量问题,请向出版社发行部调换)

内 容 提 要

本书主要包括建设工程经济、建设工程项目管理、建设工程法规及相关知识、建筑工程管理与实务四个板块。这些内容涉及的范围相当广泛且分散,对于参加建造师考试的考生来说,深入理解各个部分的具体内容应该说具有一定的难度,同时也无必要。纵观历年建造师考试的命题,其试题难度和广度都要求不是很高。因此,考生在复习时既不要钻得太深,也不必面面俱到,关键是要切中重点。本书的“亮点”就是通过典型例题和习题来进行针对性分析,有效缩小知识点的考试范围,以帮助考生达到“事半功倍”的效果。

对部分考生来说,建设工程经济部分的内容技术性较强,同时在日常工作中接触也不多,本书除了对这部分的内容作大量的典型例题分析外,还对该部分的难点内容进行了适当的阐释。希望能够对广大考生有所帮助。

编者

2007年5月

前 言

本书根据《一级建造师执业资格考试大纲》(2007年版)编写,主要是针对工作繁忙拿不出充分时间来进行系统复习的考生或进行冲刺复习的读者,目的是帮助考生能在考前较短时间内理解考试大纲的要求,梳理建造师考试的重点内容,引领考生抓住重点、掌握考点,在较短时间内能顺利合格通过考试。

本书的编写人员全部为多年参加注册执业资格考试考前培训和试题研究的专家、学者。参加编写的有张福生,李跃水,于风光,崔未合,张桂萍等。全书由张福生统稿。

本书在编写过程中得到许多专家和学者的指正,在此一并表示衷心的感谢。

本书在编写过程中虽然经过多次讨论和修改,但书中不免存在错误和不当之处,恳请广大读者批评指正。

编 者

2007年5月

目 录

建设工程经济	(1)
1Z101000 工程经济基础	(3)
1Z102000 会计基础与财务管理	(52)
1Z103000 建设工程估价	(86)
1Z104000 宏观经济政策及项目融资	(110)
全真模拟测试题(一)	(113)
全真模拟测试题(一)答案	(119)
全真模拟测试题(二)	(120)
全真模拟测试题(二)答案	(125)
建设工程项目管理	(127)
1Z201000 建设工程项目组织管理	(129)
1Z202000 建设工程项目施工成本控制	(137)
1Z203000 建设工程项目进度控制	(146)
1Z204000 建设工程项目质量控制	(152)
1Z205000 建设工程职业健康安全与环境管理	(158)
1Z206000 建设工程合同与合同管理	(164)
1Z207000 建设工程项目信息管理	(171)
全真模拟测试题(一)	(173)
全真模拟测试题(二)	(182)
全真模拟测试题(三)	(190)
全真模拟测试题答案	(199)
建设工程法规及相关知识	(201)
1Z301000 建设工程法律制度	(203)
1Z302000 合同法	(228)
1Z303000 建设工程纠纷的处理	(240)
1Z304000 建设工程法律责任	(245)
综合测试题	(249)
综合测试题答案	(258)

建筑工程管理与实务	(259)
2007 年建筑工程管理与实务模拟试卷(一)	(261)
2007 年建筑工程管理与实务模拟试卷(二)	(271)
2007 年建筑工程管理与实务模拟试卷(三)	(279)
2007 年建筑工程管理与实务模拟试卷(四)	(289)
2007 年建筑工程管理与实务模拟试卷(五)	(299)

建设工程经济

1Z101000 工程经济基础

1Z101010 资金的时间价值

一、考试重点内容

1Z101011 掌握利息的计算

1. 重点掌握影响资金时间价值的因素

影响资金时间价值的因素很多,其中主要因素如下。

①资金的使用时间。在单位时间的资金增值率一定的条件下,资金使用时间越长,资金的时间价值就越大;使用时间越短,则资金的时间价值就越小。

②资金数量的大小。在其他条件不变的情况下,资金数量越大,资金的时间价值就越大;反之,资金的时间价值则越小。

③资金投入和回收的特点。在总投资一定的情况下,前期投入的资金越多,资金的负效益越大;反之,后期投入的资金越多,资金的负效益越小。而在资金回收额一定的情况下,离现在越近的时间回收的资金越多,资金的时间价值就越大;反之,离现在越远的时间回收的资金越多,资金的时间价值就越小。

④资金周转的速度。资金周转越快,在一定的时间内等量资金的时间价值就越大;反之,资金的时间价值就越小。

总之,资金的时间价值是客观存在的,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,并不断进行高利润的投资活动;而积压资金或闲置资金,就是白白地损失资金的时间价值。

2. 重点掌握利率高低的决定因素

利率是各国发展国民经济的重要杠杆之一,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通货膨胀对利息的波动有直接影响。

④借出资本的期限长短。贷款期限长,不可预见因素多,风险大,利率也就高;反之利率就低。

3. 重点掌握复利的计算——仔细阅读教材【例 1Z101011-3】

4. 重点掌握利息和利率在工程经济活动中的作用

①利息和利率是以信用方式动员和筹集资金的动力。以信用方式筹集资金的一个特点就是自愿性,而自愿性的动力在于利息和利率。比如一个投资者,他首先要考虑的是投资某一项目所得到的利息是否比把这笔资金投入其他项目所得的利息多。如果多,他就可以在这个项目投资;如果所得的利息达不到其他项目利息水平,他就可能不在这个项目投资。

②利息促进投资者加强经济核算,节约使用资金。投资者借款需付利息,增加支出负担,这就促使投资者必须精打细算,把借入资金用到刀刃上,减少借入资金的占用,以少付利息。同时可以使投资者自觉压缩库存限额,减少多环节占压资金。

③利息和利率是宏观经济管理的重要杠杆。国家在不同的时期制定不同的利息政策,就会对整个国民经济产生影响。

④利息与利率是金融企业经营发展的重要条件。金融机构作为企业,必须获取利润。由于金融机构的存放款利率不同,其差额成为金融机构业务收入。此款扣除业务费后就是金融机构的利润,有利润才能刺激金融企业的经营发展。

1Z101012 掌握现金流量图的绘制

现金流量的三要素。即:现金流量的大小(现金数额)、方向(现金流入或流出)和作用点(现金发生

的时间点)。

1Z101013 掌握等值的计算

①资金等值计算公式和复利计算公式的形式是相同的。熟悉六个基本公式及其相互关系。见教材第13页图1Z101013-3。

②影响资金等值的因素有三个:金额的多少;资金发生的时间;利率(或折现率)的大小。其中,利率是一个关键因素,一般等值计算中是以同一利率为依据的。

1Z101014 熟悉名义利率和有效利率

①注意名义利率、有效利率、计息周期利率、计息周期有效利率等几个概念的联系与区别。

②掌握有效利率的计算: $i_{\text{eff}} = \frac{I}{P} = (1 + \frac{r}{m})^m - 1$

③重点掌握当计息周期小于(或等于)资金收付周期时的等值计算。仔细阅读教材第15~17页【例1Z101014-2、3、4】

二、典型例题解析

(一) 单项选择题

【例题1】在资金回收额一定的情况下,离现在越近的时点回收的资金量越大,资金的时间价值()。

- A. 越小 B. 越大 C. 越保险 D. 越不保险

〔答案〕B

〔解析〕见教材第2~3页,考查影响资金时间价值的因素。

【例题2】资金的时间价值是客观存在的,为了最大限度地获取其时间价值,应该()。

- A. 把资金很好地保管起来
B. 把资金存在信誉良好的银行里
C. 把资金投放到风险较小的项目中
D. 把资金投放到回收期短且内部收益率高的项目中

〔答案〕D

〔解析〕见教材第2~3页,考查影响资金时间价值的因素。

【例题3】在工程经济研究中,利息常常被视为资金的()。

- A. 沉没成本 B. 现实成本 C. 机会成本 D. 收益

〔答案〕C

〔解析〕见教材第3页。

【例题4】以信用方式动员和筹集资金的动力在于()。

- A. 节约资金 B. 利息和利率 C. 利率的杠杆作用 D. 财务成本

〔答案〕B

〔解析〕见教材第5页,考查利息和利率在工程经济活动中的作用。

【例题5】1000元的借款,借期为1年,名义利率为12%,按月复利计息时,实际利率为()。

- A. 12% B. 15% C. 12.68% D. 11%

〔答案〕C

〔解析〕见教材第5页, $[(1 + \frac{12\%}{12})^{12} - 1] = 12.68\%$

【例题6】单利法和复利法相比较,有()。

- A. 单利法只对本金计算利息,而对每期的利息不再计息;复利法是将前一期的本金和利息之和作为下一期的本金来计算下一期的利息,也就是利上加利的方法。
B. 单利法是将前一期的本金与利息之和作为下一期的本金来计算下一期的利息,也就是利上加利的方法;复利法只对本金计算利息,而对每期的利息不再计息。
C. 单利法对本金计算利息,而对利息采用比本金略低的利率计算;复利法是将本金和利息按同样

的利率进行计息,即利上加利的方法。

- D. 单利法是将本金和利息按同样的利率进行计息,即利上加利的方法;复利法对本金计算利息,而对利息采用比本金略低的利率计算。

〔答案〕A

〔解析〕见教材第4~5页,考查单利和复利的基本概念。

【例题7】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()方案贷款利率最少。

- A. 甲 B. 丙 C. 丁 D. 乙

〔答案〕C

〔解析〕见教材第14页,考查名义利率和有效利率的计算。丁方案: $(1+\frac{6\%}{2})^2-1=6.09\%$

(二) 多项选择题

【例题8】下列关于资金时间价值的论述中,正确的说法是()。

- A. 在单位时间资金增值率一定的条件下,资金使用时间越长,则资金时间价值就越大
B. 资金数量越大,则资金时间价值越大
C. 资金周转速度越快,资金时间价值越大
D. 在总投资一定的情况下,前期投资越大,资金的负效益越大
E. 在回收资金额一定的情况下,在离现时时点越远的时点上回收资金越多,资金时间价值越小。

〔答案〕ADE

〔解析〕见教材第2~3页。

【例题9】在()一定的情况下,资金量越大,资金的时间价值就越大。

- A. 资金使用时间 B. 计息周期 C. 资金增值率 D. 资金周转速度
E. 资金的机会成本

〔答案〕ACD

〔解析〕见教材第2~3页。

【例题10】利率是重要的经济杠杆,决定利率高低因素有()。

- A. 社会平均利润率高低 B. 通货膨胀的间接影响
C. 资本市场供求状况 D. 贷款企业资信状况
E. 借贷期限

〔答案〕ACE

〔解析〕见教材第5~6页。

【例题11】影响资金等值的因素有()。

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

〔答案〕BCD

〔解析〕见教材第14页。

三、精选习题

(一) 单项选择题

1. 在单位时间的()一定的条件下,资金使用时间越长则资金的时间价值越大。
A. 资金周转速度 B. 资金量 C. 资金增值率 D. 通货膨胀率
2. 在工程经济计算中,无论是工程技术方案所发挥的经济效益还是所消耗的力、物力和自然资源,最后都是以()形态表现出来的。
A. 使用价值 B. 价值 C. 实物 D. 效益
3. 利息是资金时间的一种重要表现形式,通常以()作为衡量资金时间价值的相对尺度。

- A. 利息额 B. 股息 C. 收益率 D. 利率
4. 在工程经济分析中,资金时间价值的换算方法与()方法完全相同。
A. 单利利息的计算 B. 复利利息的计算
C. 沉没成本的计算 D. 投资回收期的计算
5. 工程经济研究中()常常被视为资金的机会成本。
A. 股息 B. 利息 C. 利率 D. 贷款额
6. 某人借得本金 1000 元,月付息 10 元,按单利计算,季度利率为()。
A. 1% B. 3% C. 6% D. 12%
7. 在工程经济分析中一般采用()进行资金时间价值计算。
A. 单利 B. 复利 C. 间断复利 D. 连续复利
8. 两项等额的资金收益,发生在前的资金价值()发生在后的资金价值。
A. 等于 B. 高于 C. 低于 D. 无法确定
9. 一次支付终值系数是()。
A. $(F/P, i, n)$ B. $(P/F, i, n)$ C. $(F/A, i, n)$ D. $(A/F, i, n)$
10. 设银行利率为 6%,按复利计算,若五年后想购买一台价格为 16 万元的设备,现在应存入银行()万元。
A. 10 B. 12 C. 13 D. 16
11. 年利率 6%,按复利计,若想在第 4 年年末取款 8750 元,从现在起 4 年内每年年末应存入银行()元。
A. 2000 B. 2188 C. 2063 D. 2097
12. 银行利率 8%,按复利计,现存款 10 000 元,10 年内每年年初的等额提款为()元。
A. 1000 B. 1380 C. 1490 D. 1600
13. 现存款 1000 元,年利率为 12%,复利按季计息,第 2 年年末的本利和为()元。
A. 1254 B. 1267 C. 1240 D. 1280
14. 年利率 12%,复利半年计息一次,要第 5 年年末本和为 1000 元,现在应存款为()元。
A. 558 B. 567 C. 582 D. 585
15. 从现在起每年年末存款 1000 元,年利率 12%,复利半年计息一次,第 5 年年末本利和为()元。
A. 6398 B. 13 181 C. 7226 D. 8388
16. 若名义利率一定,年有效利率与一年中计息周期数 m 的关系为()。
A. 计息周期增加,年有效利率不变 B. 计息周期增加,年有效利率变小
C. 计息周期增加,年有效利率增加 D. 计息周期减小,年有效利率增加

(二) 多项选择题

17. 影响资金时间价值的因素很多,主要有()。
A. 资金使用时间 B. 资金量大小 C. 资金周转速度 D. 投资的沉没成本
E. 投资回收期
18. 利息的计算方法有()。
A. 单利法 B. 间断复利法 C. 年利率法 D. 连续复利法
E. 月利率法
19. 利息和利率的作用通常表现为()。
A. 以信用方式动员和筹集资金的动力
B. 促使经营者节约使用资金
C. 投资者可选择的最佳投资手段
D. 投资者确定投资方向的最低衡量尺度

E. 金融企业经营发展的重要条件

20. 某企业向银行借款 100 万元,借期 5 年,借款的利率为 10%,半年复利一次,第 5 年末一次归还额的计息公式为()。

A. $100 \times (1+0.10)^5$

B. $100 \times (1+0.05)^5$

C. $100 \times (1+0.05)^{10}$

D. $100 \times (1+0.1025)^5$

E. $\frac{100}{5} \times (1+0.05)^5$

四、精选习题答案

- | | | | | | |
|----------|--------|-------|-------|---------|---------|
| 1. C | 2. B | 3. D | 4. B | 5. B | 6. B |
| 7. C | 8. B | 9. A | 10. B | 11. A | 12. B |
| 13. B | 14. A | 15. A | 16. C | 17. ABC | 18. ABD |
| 19. ABDE | 20. CD | | | | |

1Z101020 建设项目财务评价

一、考试重点内容

1Z101021 掌握财务评价的内容

①对建设项目财务评价的基本内容、财务评价的方法、财务评价的程序等内容进行理解记忆。

②对财务评价方案和项目计算期应重点掌握。

1Z101022 掌握项目财务评价指标体系的构成

要求理解记忆教材第 23 页图 1Z101022 的内容。

1Z101023 掌握影响基准收益率的因素

1. 熟悉基准收益率的概念

基准收益率也称基准折现率,是企业或行业或投资者以动态的观点所确定的、可接受的投资方案最低标准的收益水平。它是评价和判断投资方案在经济上是否可行的依据,是一个重要的经济参数。根据不同角度编制的现金流量表,计算所需的基准收益率应有所不同。

2. 重点掌握基准收益率的测定

尤其应仔细阅读教材第 24~26 页有关资金成本和机会成本、投资风险、通货膨胀等几个影响因素的内容。

1Z101024 掌握财务净现值指标的计算

1. 应重点掌握财务净现值指标的优劣

财务净现值(FNPV)是评价项目赢利能力的绝对指标。当 $FNPV \geq 0$ 时,说明该方案经济上可行;当 $FNPV < 0$ 时,说明该方案不可行。

财务净现值(FNPV)指标的优点如下。

- ①考虑了资金的时间价值,并全面考虑了项目在整个计算期内的经济状况。
- ②经济意义明确直观,能够直接以货币额表示项目的赢利水平。
- ③判断直观。

财务净现值(FNPV)指标不足之处有如下几点。

- ①必须首先确定一个符合经济现实的基准收益率,而其确定往往是比较困难的。
- ②在互斥方案评价时,财务净现值必须慎重考虑互斥方案的寿命,如果互斥方案寿命不等,必须构造一个相同的分析期限,才能进行各个方案之间的比选。
- ③财务净现值也不能真正反映项目投资中单位投资的使用效率。
- ④不能直接说明在项目运营期间各年的经营成果。
- ⑤没有给出该投资过程确切的收益大小,不能反映投资回收。

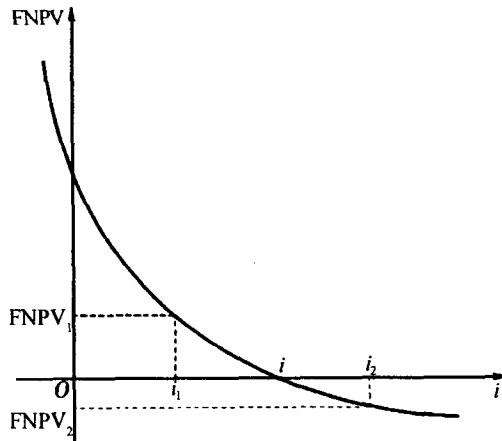
2. 掌握财务净现值的计算

$$FNPV = \sum_{t=0}^n (CI - CO)_t (1 + i_c)^{-t}$$

1Z101025 掌握财务内部收益率指标的计算

1. 理解财务净现值函数概念

对具有常规现金流量(在计算期内,开始时有支出而后才有收益,且方案的净现金流量序列的符号只改变一次的现金流量)的投资方案,其财务净现值的大小与折现率的高低有直接的关系。工程经济中常规投资项目的财务净现值函数曲线在其定义域 $(-1 < i < +\infty)$ 内,随着折现率的逐渐增大,财务净现值由大变小,由正变负,FNPV 与 i 之间的关系如下图所示。



2. 掌握财务内部收益率的概念

$$FNPV(FIRR) = \sum_{t=0}^n (CI - CO)_t (1 + FIRR)^{-t} = 0$$

财务内部收益率容易被人误解为是项目初期投资的收益率。事实上,内部收益率的经济含义是投资方案占用尚未回收资金的获利能力,它取决于项目内部。

由于财务内部收益率不是初始投资在整个计算期内的赢利率,因而它不仅受项目初始投资规模的影响,而且受项目计算期内各年净收益大小的影响。

3. 重点掌握财务内部收益率指标的判断和优劣

4. 理解 FIRR 和 FNPV 的区别和联系

1Z101026 掌握财务净现值率指标的计算

1. 掌握财务净现值率的概念

财务净现值率(FNPVR, Financial Net Present Value Rate)是项目财务净现值与项目总投资现值之比,其经济含义是单位投资现值所能带来的财务净现值,是一个考查项目单位投资赢利能力的指标。由于财务净现值大小只表明赢利总额,不能说明投资的利用效果,单纯用财务净现值最大为标准进行多方案选优,往往导致评价人趋向于选择投资大、赢利多的方案,而忽视赢利额较多,但投资更少,经济效果更好的方案,故为考查投资的利用效率,常用财务净现值率作为财务净现值的辅助评价指标。

注意:直接用财务净现值率比较方案得出的结论与用财务净现值比较方案所得的结论并不总是一致的。

2. 掌握财务净现值率的计算

仔细阅读教材第 30~31 页【例 1Z101026】,掌握 FNPV、FIRR、FNPVR 的计算。

1Z101027 掌握投资收益率指标的计算

1. 掌握投资收益率的概念

投资收益率是衡量投资方案获利水平的评价指标,它是投资方案达到设计生产能力后一个正常生产年份的年净收益总额与方案投资总额的比率。它表明投资方案在正常生产年份中,单位投资每年所

创造的年净收益额。对生产期内各年的净收益额变化幅度较大的方案,可计算生产期年平均净收益额与投资总额的比率。

2. 掌握总投资收益率(ROI)和项目资本金净利润率(ROE)的计算和应用

仔细阅读教材第 32~33 页【例 1Z101027】,掌握计算。

对于工程建设方案而言,若总投资收益率或项目资本金净利润率高于同期银行利率,适度举债是有利的;反之,过高的负债比率将损害企业和投资者的利益。由此可以看出,总投资收益率或项目资本金净利润率指标不仅可以用来衡量工程建设方案的获利能力,还可以作为建设工程筹资决策参考的依据。

3. 重点掌握投资收益率指标的优劣

见教材第 33 页。

1Z101028 掌握投资回收期指标的计算

投资回收期也称返本期,是反映投资回收能力的重要指标,分为静态投资回收期和动态投资回收期。

1. 理解静态投资回收期概念

静态投资回收期是在不考虑资金时间价值的条件下,以方案的净收益回收其总投资(包括建设投资和流动资金)所需要的时间。投资回收期可以自项目建设开始年算起,也可以自项目投产年开始算起,但应予注明。自建设开始年算起,投资回收期 P_t (以年表示)的计算公式参见教材。

2. 掌握静态投资回收期的计算和应用

仔细阅读教材第 34~35 页【例 1Z101028-2】,掌握计算。

将计算出的静态投资回收期 P_t 与所确定的基准投资回收期 P_c 进行比较。若 $P_t \leq P_c$,表明项目投资能在规定的时间内收回,则方案可以考虑接受;若 $P_t > P_c$,则方案是不可行的。

3. 理解动态投资回收期的概念

动态投资回收期是把投资项目各年的净现金流量按基准收益率折成现金之后,推算出的投资回收期,这是它与静态投资回收期的根本区别。动态投资回收期就是累计现值等于零时的年份。

4. 掌握动态投资回收期的计算和应用

仔细阅读教材第 34~35 页【例 1Z101028-3】,掌握计算。

若 $P'_t \leq P_c$ (基准投资回收期)时,项目或方案能在要求时间内收回投资,是可行的;若 $P'_t > P_c$ 时,则项目或方案不可行,应予拒绝。

按静态分析计算的投资回收期较短,决策者可能认为经济效果尚可以接受。但若考虑时间因素,用折现法计算出的动态投资回收期,要比用传统方法计算出的静态投资回收期长些,该方案未必被接受。

在实际应用中,动态回收期由于与其他动态赢利性指标相近,若给出的利率 i_c 恰好等于财务内部收益率 FIRR 时,此时的动态投资回收期就等于项目(或方案)寿命周期,即 $P'_t = n$ 。一般情况下, $P'_t < n$,则必有 $i_c < \text{FIRR}$,故动态投资回收期指标与 FIRR 指标在方案评价方面是等价的。

5. 重点掌握投资回收期指标的优劣

见教材第 36 页。

投资回收期指标容易理解,计算也比较简便;项目投资回收期在一定程度上显示了资本的周转速度。显然,资本周转速度愈快,回收期愈短,风险愈小,赢利愈多。对于那些技术上更新迅速的项目,或资金相当短缺的项目,或未来的情况很难预测而投资者又特别关心资金补偿的项目,采用投资回收期评价特别有意义。

但不足的是投资回收期没有全面地考虑投资方案整个计算期内现金流量,即只考虑回收之前的效果,不能反映投资回收之后的情况,故无法准确衡量方案在整个计算期内的经济效果。所以,投资回收期作为方案选择和项目排队的评价准则是不可靠的,它只能作为辅助评价指标,或与其他评价指标结合应用。

1Z101029 掌握偿债能力指标的计算

1. 理解记忆偿债资金来源、还款方式、还款顺序等内容

2. 重点掌握偿债能力分析的内容

记忆偿债能力指标:借款偿还期、利息备付率、偿债备付率、资产负债率、流动比率、速动比率等。

仔细阅读教材第 38~40 页【例 1Z101029-1,2】,掌握偿债能力指标的计算

二、典型例题解析

(一) 单项选择题

【例题 1】对项目财务评价指标说法不正确的是()。

- A. 动态评价指标考虑了资金时间价值
- B. 静态评价指标没有考虑资金时间价值
- C. 动态评价指标反映了项目的赢利能力
- D. 动态评价指标中最常用的指标是动态投资回收期

〔答案〕D

〔解析〕动态评价指标中最常用的指标应该是净现值、内部收益率。

【例题 2】投资收益率是年净收益总额与()的比率。

- A. 建设投资
- B. 建设投资与流动资金之和
- C. 总投资
- D. 建设期贷款利息与流动资金之和

〔答案〕C

〔解析〕见教材第 31 页,考查投资收益率指标的概念。

【例题 3】投资回收期是反映()的重要指标。

- A. 项目投资回收能力
- B. 项目赢利能力
- C. 项目还债能力
- D. 项目投资效率

〔答案〕A

〔解析〕见教材第 33 页,考查投资回收期指标的概念。

【例题 4】关于投资回收期指标的优点,错误的说法是()。

- A. 计算简便
- B. 在一定程度上显示了资本的周转速度
- C. 考虑了整个计算期内的现金流量
- D. 适用于评价更新速度快的项目

〔答案〕C

〔解析〕见教材第 36 页,考查投资回收期指标的优劣。

【例题 5】利息备付率是指项目在借款偿还期内各年可用于支付利息的()与当期应付利息费用的比值。

- A. 税息前利润
- B. 税息后利润
- C. 总收入
- D. 利润总额

〔答案〕A

〔解析〕见教材第 39 页,考查利息备付率指标的概念。

【例题 6】在采用直线内插法近似求解财务内部收益率时,近似解与精确解之间存在()的关系。

- A. 近似解小于精确解
- B. 近似解大于精确解
- C. 近似解等于精确解
- D. 不确定

〔答案〕B

〔解析〕见教材第 27 页图 1Z101025-1。

【例题 7】某投资方案的初期投资额为 1500 万元,此后每年年末的净现金流量为 400 万元。若基准收益率为 15%,寿命期为 15 年,则该方案的净现值为()万元。

- A. 739
- B. 839
- C. 939
- D. 1200

〔答案〕B

〔解析〕 $FNPV = [-1500 + 400 \times (P/A, 15\%, 15)]$ 万元 = 839 万元。

【例题 8】某具有常规现金流量的投资方案,经计算 $FNPV(13\%) = 150$, $FNPV(15\%) = -100$ 。则 FIRR 的取值范围为()。

- A. $<13\%$
- B. $13\% \sim 14\%$
- C. $14\% \sim 15\%$
- D. $>15\%$

〔答案〕C

〔解析〕见教材第 27 页图 1Z101025-1。