

2. 固定资产投资
3. 财务评价
5. 动态回收期
6. 资产负债率
8. 设备的经济寿命

的关系？  
本公式？  
评价常出现有差异结论的项目有哪些？  
的价值？

算公式？（5 分）  
欠 100 万元，年利率为 10%，借期 5 年，问 5 年后  
算）？（4 分）  
存入银行 2 万元，若存款利率为 10%，按复利计算，  
  
在 5 年内等额收回全部投资，若基准贴现率为 8%，  
  
00 元，预计租金水平今后每年将上涨 5%。若将该  
后估计仍可以 20 万元的价格售出。按基准贴现率  
分）  
]，寿命期  $N=10$  年，对于方案  $j$  的第  $t$  年投资或经  
与经常费用的数据如表 1 所示，基准贴现率 15%，  
序将方案排序。（15 分）

表 1 单位：元

方案	$C_{j0}$	$C_{j1}-C_{j5}$	$C_{j6}-C_{j10}$
A	—1000	—100	—100
B	—8000	—120	—120
C	—1500	—80	—80
D	—1000	—80	—120

7. 有三个投资方案，其现金流量如表 2 所示。（15 分）
- （1）请列出上述三个方案的所有方案组合，并给出组合后各方案的现金流量。（6 分）
- （2）如果投资现额规定为 6000 元，基准贴现率  $i_0=15\%$ ，请按净现值比较法找出最优的方案组合。（9 分）

表 2 单位：元

年末	现金流量		
	方案 A	方案 B	方案 C
0	—1000	—3000	—5000
1	6000	1500	2000
2	600	1500	2000
3	600	1500	2000

8. 方案 A，B 是互斥方案，其各年的现金流及内部收益率如表 3 所示。（15 分）
- （1）画出 A 方案的现金流量图（5 分）
- （2）分别用净现值指标，内部收益率指标，增量分析指标（差额净现值）分别进行评价选择（基准贴现率  $i_0=10\%$ ），并说明评价选择的准则。（10 分）

表 3 互斥方案 A，B 的净现金流量及经济效果评价指标

年份	0	1—10	IRR (%)
方案 A 的净现金流	-200	39	14.4
方案 B 的净现金流	-100	20	15.1
增量净现金流 (A-B)	-100	19	13.8

四. 论述题（26 分）

1. 请论述资金为何具有时间价值？（10 分）

研究范围？（16 分）