

D、解释不确定因素的变动对投资效果的影响

20、某设备 5 年前的原始成本是 10 万元，现帐面价值是 3 万元，市场价值是 2 万元，则该设备的沉没成本和折旧费分别为（ ）万元？

- A、3, 7;
- B、2, 8
- C、1, 7
- D、1, 8

二、问答题（每题 10 分，共 4 题，共 40 分）：

1、两个互斥方案，净现金流量如下表所示，已知 $i^*(B-A) = 21\%$ ，问基准折现率在什么范围内选择 A？什么范围内选择 B？并画图解释原因。 i^* 是内部收益率。

方案	年末净现金流量					i^*
	0	1	2	3	4	
A	-1000	100	350	800	850	27.6%
B	-1000	1000	200	200	200	34.3%

2、请回答互斥方案比较的原则？

3、请解释经营成本和建设期投入的流动资金之间的联系和区别？

4、请列出项目整个寿命周期内各阶段的现金流量分布（包括各现金流量的内容）情况。

三、计算题（共 7 题，共 70 分）

1、某建筑公司计划从现在开始 6 年内每年年初从银行取出 2 万元，第三年需多取出 1 万元，第五年需多取出 2 万元，若年利率为 6%，则该公司现在应存入多少钱才能满足需要？（本题 10 分）

2、某公司考虑对某楼房屋面进行防水铺贴，方案一，使用防水材料 A，防水材料费 80 万元，但每隔 5 年重新铺贴一次。方案二，使用防水材料 B，防水材料费 480 万元，但每隔 15 年重新铺贴一次。无论采用哪种方案，铺贴时的人工费都是 200 万元。材料费和人工费假设都在铺贴时一次支付。基准折现率选为 10%，问该公司应选择哪种方案？

（本题 12 分） $(P/F, 10\%, 5) = 0.6209$ ； $(P/F, 10\%, 10) = 0.3855$ ； $(P/F, 10\%, 15) = 0.2394$

3、某企业以 1100 元的价格溢价发行面值为 1000 元、期限 5 年的、票面利率为 7% 的债券，每年付息一次，到期一次还本，发行费率 3%，所得税率 25%，则该债券的资金成本为多少？（本题 5 分）

4、某新建项目，建设期 3 年，建设期向银行贷款 1000 万元，贷款时间为：第一年 300 万，第二年 500 万，第三年 200 万，贷款年利率 6%，贷款在建设期均匀投入，建设期只计息不还款。（本题 12 分，共 2 问，每一问 6 分）

(1) 请计算建设期贷款利息。

(2) 假设经营期内还款，还款期限 3 年。如果以等额本息方式还款，请计算每年应还的利息，并计算还款期间每年的计息利率。

5、某公司准备建设一个工业生产性项目，拟生产一种工业产品。该建设项目的基础数据如下：（本题共 15 分，共 3 问，每一问 5 分）

(1) 建设周期为 1 年，建设期的项目投资为 900 万元；

(2) 项目第二年投产，运营期中，正常年份每年的营业收入为 600 万元；每年的生产成本为 400 万元，其中每年的折旧费为 100 万元。

(3) 投产的第 1 年生产能力仅为设计生产能力的 60%，所以这一年的营业收入与经营