

咨询师《项目决策分析与评价》重点内容和习题十一 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/221/2021_2022__E5_92_A8_E8_AF_A2_E5_B8_88_E3_c60_221134.htm 第十一章 不确定性分析一、考试要求与内容辅导（一）考试要求1．了解不确定性和风险的概念及相互关系。2．掌握敏感性分析和盈亏平衡分析。（二）内容辅导 前面所论述的项目财务评价和国民经济评价是在确定性情况下对项目所做的财务效益分析和经济效益分析。所谓"确定性"只是相对的，只不过表示在项目分析评价中对一些基础数据和基本指标在调查研究基础上，根据评价者和决策者的经验与收集的历史资料所作的特定假设、估计和预测，在评价当时有一定的把握性。但由于环境、条件及有关因素的变动和主观预测能力的局限，所确定的基础数据、基本指标和项目的经济效益结论，与评价者和决策者所作的某种确定的预测和估计发生偏差，这种现象就称为不确定性。不确定性分析一般根据项目的类型、特点、复杂程度分三个步骤进行：盈亏平衡分析。敏感性分析和概率分析。由于进行全面的确定性分析工作量很大，特别是概率分析。所以，除非是对重大关键骨干项目或不确定性较大的项目，一般只需进行盈亏平衡分析和敏感性分析即可。考试要求中关于本章的内容只是要求我们掌握敏感性分析和盈亏平衡分析，教材中也只涉及了这两个方面的内容。敏感性分析就是分析不利因素对项目的影晌程度，从而寻找弥补和缩小项目未来预测指标的误差的方法，做到心中有数，确保投资项目实现预期目标。为进一步进行风险分析做准备。学习时，首先要理解敏感性分析的概念，敏感性分析的内容、方

法和步骤，指标的含义和计算方法以及如何评价敏感性分析的结果。进行敏感性分析时，因为影响预测结果的不确定性因素很多，进行敏感性分析的关键首先是确定重要的不确定性因素--敏感因素，通常情况下结合行业和项目特点根据经验判断，项目后评价的经验更加值得重视。其次就是确定不确定因素变化程度，进而选定敏感性分析中项目效益指标，通常选定最基本的指标--内部收益率进行计算，最后对于计算结果进行分析和评价。关于盈亏平衡分析，首先应理解盈亏平衡的概念，其次要知道盈亏平衡点的表达方式，这些表达方式将有利于我们从不同的角度理解盈亏平衡的概念。盈亏平衡分析在某种意义上讲，它是把问题理想化了--进行盈亏平衡分析要具备某些前提条件，接下来才是如何求取盈亏平衡点，方法一般有两个--公式法和图解法；关于图解法，一定要看懂教材中P261的图112"盈亏平衡分析图"。最后，对盈亏平衡点的结果进行分析，从而得出项目抗风险的能力大小的有关结论。

二、复习题（一）单项选择题

1. 进行敏感性分析时，需要确定不确定因素的百分数变化，习惯上选取（ ）。 A . 5% B . 10% C . 15% D . 20%
2. 财务评价敏感性分析中必选的分析指标是（ ）。 A . 最低基准收益率 B . 社会平均投资收益率 C . 内部收益率 D . 基准收益率
3. 敏感性分析的不足之处是（ ）。 A . 不能找出项目效益对之敏感的不确定因素 B . 敏感性分析适用范围较小 C . 敏感性分析不能得知不确定因素的影响发生的可能性有多大 D . 敏感性分析具有很大的偶然性
4. BEP所代表的对象是（ ）。 A . 盈亏平衡点 B . 敏感性因素临界点 C . 内部收益率 D . 敏感度系数
5. 下列（ ）不可以表达盈亏平衡点。 A . 产量 B . 质量 C

· 产品售价 D · 单位可变成本和年固定成本等绝对量6 · 临界点的高低与设定的基准收益率有关，对于同一个投资项目，随着设定基准收益率的提高，临界点就会（ ）。 A · 降低 B · 提高 C · 不变 D · 不确定7 · 临界点的高低与设定的基准收益率有关，对于同一个投资项目，在一定的基准收益临界点越低，说明该因素对项目效益指标影响（ ），项目对该因素就越敏感。 A · 越大 B · 越小 C · 不变 D · 不确定 100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com