

06咨询案例复习要点(第十一章不确定性分析) PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/92/2021_2022_06_E5_92_A8_E8_AF_A2_E6_A1_c60_92584.htm

1. 不确定性分析包括：敏感性分析、盈亏平衡分析。第二节 敏感性分析

1. 敏感性分析的作用：敏感性分析是投资项目经济评价中应用十分广泛的一种技术，用以考察项目涉及的各种不确定因素对项目效益的影响，找出敏感因素，估算项目效益对他们的敏感程度，粗略预测项目可能承担的风险，为进一步的风险分析打下基础。敏感性分析对投资项目财务评价和国民经济评价同样适用。

2. 敏感性分析的作法：改变一种或多种不确定因素的数值，计算其对项目效益指标的影响，通过计算敏感系数和临界点，估算项目效益指标对它们的敏感程度，进而确定关键的敏感因素。

3. 敏感性分析包括：单因素敏感性分析、多因素敏感性分析（04年考过）。为了找出关键的敏感性因素，通常多进行单因素敏感性分析。

4. 敏感性分析一般只考虑不确定性因素的不利变化对项目效益的影响，为了作图的需要，也可考虑不确定因素的有利变化对项目效益的影响。（04考过）

5. 敏感性分析不可能也不需要对项目涉及到的全部因素都进行分析，而只是对那些可能对项目效益影响大的、重要的不确定因素进行分析。

6. 不确定因素通常结合行业和项目特点根据经验判断（04考过），项目后评价的经验更加值得重视。

7. 建设项目敏感性分析的因素包括：建设投资、产出物价格、主要投入物价格、可变成本、生产负荷、建设期、人民币汇率。（05考过）

8. 敏感性分析一般选择不确定因素的百分数变化，习惯上选择10%。对于不便

于用百分数表示的因素，如建设期，可采用延长一段时间表示，通常采用延长一年。

9. 百分数取值并不重要，因为敏感性分析的目的不在于考察项目效益在某个具体的百分数变化下发生的具体数值，而只是借助它进一步计算敏感性分析指标，即敏感性系数和临界点。（05考过）

10. 敏感性分析最基本的分析指标是内部收益率。财务评价敏感性分析中必选的指标是项目财务内部收益率（05考过），国民经济评价中的分析指标是国内投资经济内部收益率。

11. 敏感性分析的计算指标

(1) 敏感度系数：项目效益指标变化的百分数与不确定因素变化的百分数之比。（05考过）

1) 敏感度系数的计算结果可能受到不确定因素变化百分率取值不同的影响。即随着不确定因素变化百分率取值不同，敏感度系数的数值会有所变化。

2) 敏感度系数的大小并不是计算该项指标的的目的，重要的是各不确定因素敏感度系数的相对值，选出敏感度较大的因素。

3) 敏感度系数在判断各不确定因素对项目的影晌程度上具有一定的作用。（05考过）

(2) 临界点：临界点是指不确定因素的极限变化，即该不确定因素使项目内部收益率等于基准收益率或净现值变为零时的变化率。

1) 当该不确定因素为费用科目时，即为其增加的百分数。当其为效益科目时，为降低的百分数。临界点也可以用该百分数对应的具体数据表示。

2) 临界点的高低与设定的基准收益率有关，对于同一个项目，随着设定基准收益率的提高，临界点会变低。（04考过）

3) 在一定的基准收益率下，临界点越低，说明该因素对项目效益指标影响越大，项目对该因素就越敏感。（05考过）

12. 对敏感性分析的结果应进行分析，分析中应注重以下问题（04考过）

(1) 哪些因素为

敏感因素，敏感度系数较高或临界点较低者为敏感因素。

(2) 临界点表示的不确定因素变化发生的可能性如何(定性分析)。(3) 提出敏感性分析的结论和建议，粗略预测项目可能的风险，为下一步的风险分析打下基础。(05考过)

对不系统进行风险分析的项目，应根据敏感性分析结果提出相应的减轻不确定因素影响的措施，分三层：1) 项目一层：| 加强项目前期工作、设计、采购和施工各环节管理，尽可能降低投资。| 与大宗原料的供应商签订长期合同，以保证质量和价格。| 采取措施开拓市场，提高竞争能力。2) 部门一级 | 根据产业政策提出某种形式的支持意见，甚至由此调整有关政策。| 采取措施协调大宗原料的供应，使项目不成无米之炊。3) 国家和地方政府一级 | 调整产业政策，指出该类项目。| 减免税收，增强项目的生命力。| 向项目提供投资，形成国家资本金。

2. 敏感性分析的不足：敏感性分析虽然可以找出不确定因素，并估算对项目效益的影响程度，但并不能得知这些影响发生的可能性有多大。

第三节 盈亏平衡分析

1. 在盈亏平衡点上，销售收入等于总成本费用，刚好盈亏平衡。

2. 盈亏平衡分析就是找出盈亏平衡点，考察企业(项目)对市场的适应能力和抗风险能力。(05考过)

3. 盈亏平衡分析分为线性盈亏平衡分析和非线性盈亏平衡分析，投资项目决策分析中一般仅进行线性盈亏平衡分析。(04、05考过)

4. 盈亏平衡点的表达方式：产量、产品售价、单位可变成本、年总固定成本等绝对量，也可用某些相对量表示。最常用：产量、生产能力利用率。(04考过)

5. 用产量表示的盈亏平衡点越低，表明企业适应市场能力大，抗风险能力强。(04、05考过)

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