

2007年会计职称考试中级财务管理讲义连载(8) PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/262/2021_2022_2007_E5_B9_B4_E4_BC_9A_c44_262628.htm 第二章 资金时间价值与风险分析

[基本要求] (一) 掌握终值与现值的含义与计算方法；(二) 掌握年金终值与年金现值的含义与计算方法；(三) 掌握折现率、期间和利率的推算方法；(四) 掌握风险的类别和衡量方法；掌握期望值、方差、标准离差和标准离差率的计算；(五) 掌握风险收益的含义与计算；(六) 熟悉风险对策；(七) 了解资金时间价值的概念；(八) 了解风险的概念与构成要素。

第一节 资金时间价值 一、资金时间价值的概念 (了解) 资金时间价值是指一定量资金在不同时点上的价值量差额。通常情况下，它相当于没有风险和没有通货膨胀条件下的社会平均资金利润率，这是利润平均化规律作用的结果。(北京安通学校提供) 二、终值与现值 (掌握) 终值又称将来值，是现在一定量现金在未来某一时点上的价值，俗称本利和，通常记作F。现值又称本金，是指未来某一时点上的一定量现金折合到现在的价值，通常记作P。单利计息方式下，利息的计算公式为： $I=P \cdot i \cdot n$ 单利计息方式下，终值的计算公式为： $F=P(1+i \cdot n)$ 单利现值与单利终值互为逆运算，其计算公式为： $P=F/(1+i \cdot n)$ 式中 $(1+i \cdot n)$ 简称“复利终值系数”，记作 $(F/P, i, n)$ 。复利现值与复利终值互为逆运算，其计算公式为： $P=F \cdot [(F/A, i, n)^{-1}]$ 即付年金现值的计算公式为： $P=A \cdot [(P/A, i, n) \cdot (P/A, i, m \cdot n) - (P/A, i, m)]$ $P=A \cdot [(P/F, i, n \cdot m) - (P/F, i, n)]$ (四) 永续年金 永续年金是指无限期等额收付的特

种年金。它是普通年金的特殊形式，即期限趋于无穷的普通年金。其计算公式为： $P=A/i$

四、折现率、期间和利率的推算（掌握）

（一）折现率的推算 对于一次性收付款项，根据其复利终值或现值的计算公式可得出折现率的计算公式为：

- 1 . 永续年金的折现率可以通过其现值计算公式求得： $i=A/P$
- 2 . 复利终值（现值）
- 3 . 年金现值系数为 $\frac{1-i^{-n}}{i}$ ； i_1 、 i_2 分别为与 i 相邻的两个折现率
- 4 . 即付年金折现率的推算可以参照普通年金折现率的推算方法。2-4均可用“内插法”确定折现率

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