

2007年会计职称考试中级财务管理讲义连载(3) 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_262632.htm

第二章 资金时间价值与风险分析
第一节 资金时间价值 一、资金时间价值的概念 1. 资金时间价值是指一定量资金经理一定时间的投资和再投资增加的价值，即货币在不同时点上的价值量的差额 2. 资金的时间价值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。 市场利率=纯利率 通货膨胀补偿率 风险报酬率 考生要清楚纯利率与货币时间价值的关系。 如果通货膨胀率很低，政府债券的收益率可代表资金的时间价值。 3. 资金时间价值以商品经济的高度发展和借贷关系的普遍存在为前提条件或存在基础。 4. 资金时间价值的表现形式：绝对数形式 例：利息 5. 运用范围：贯穿财务管理过程的始终。 其中：时间超过1年以上，计算现值并决策；时间短于1年，早收晚付。 二、一次性收付款项的终值与现值 终值F，又称本利和，发生的时点在期末，n年。 现值P，又称本金，发生的时点在期初，0年。 (一) 单利的终值和现值 (二) 复利的终值和现值 第一年 $F_1 = \text{本金} + \text{利息} = P + Pi = P(1+i)$ ； 第二年 $F_2 = F_1 + F_1i = P(1+i)^2$ ； 第三年 $F_3 = P(1+i)^3$ ； 第n年 $F = P(1+i)^n$ 定义： $(1+i)^n$ 简称复利终值系数 符号： $(F/P, i, n)$ 则： $F = P(F/P, i, n)$ 2. 复利的现值本金，终值的逆运算，简称折现。 定义： $(1+i)^{-n}$ 简称复利现值系数； 符号： $(P/F, i, n)$ 则： $P = F(P/F, i, n)$ 二者的关系：(1) 互为逆运算 (2) 复利终值系数与复利现值系数互为倒数。 三、普通年金的终值与现值 1. 定义：等额性、等时性、系列性 2. 终值： $F = A(F/A, i, n)$

) 3 . 逆运算年偿债基金 4 . 现值 : $P = A(P/A, i, n)$ 5 . 逆运算
 年资本回收额 基本公式 $F = P(F/P, i, n)$ $P = P(P/F, i, n)$
 $F = A(F/A, i, n)$ $P = A(P/A, i, n)$ 基本系数 $(F/P, i, n) = (1 + i)^n$
 $(P/F, i, n) = (1 + i)^{-n}$ 例 : 如果 $(F/P, 5\%, 5) = 1.2763$, 则
 $(A/P, 5\%, 5)$ 的值为 () A . 0.2309 B . 0.7835 C . 4.33 D
 . 4.3295 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