

2009年中级财务管理冲刺指导：第3,5章中级会计职称考试

PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/593/2021\\_2022\\_2009\\_E5\\_B9\\_B4\\_E4\\_B8\\_AD\\_c44\\_593673.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/593/2021_2022_2009_E5_B9_B4_E4_B8_AD_c44_593673.htm)

资金时间价值与证券评价及第五章证券投资 由于第三章与第五章联系紧密，所以将本章内容与第五章合并讲解。这两章是比较重要的章节，尤其是关于股票和债券收益率及价值评估是历年考试的重点。可以单独出现计算题。这两章大纲的要求如下：一、掌握复利现值和终值、年金现值、年金终值的含义与计算方法、掌握利率的计算，名义利率与实际利率的换算。二、掌握证券投资的目的、特点、种类与基本程序。三、掌握股票投资的目的、特点、股票收益率的计算，普通股的评价模型、股票投资的基本分析法与技术分析方法。四、掌握债券投资的目的、特点、债券收益率的计算，债券的估价模型、债券的投资决策方法与投资策略。五、掌握投资基金的含义、种类、投资基金的价值与收益率的计算、基金投资的优缺点。六、熟悉商品期货和金融期货的含义和特点、熟悉商品期货和金融期货的投资决策。七、熟悉优先认股权的含义及其价值的计算、熟悉认股权证的投资决策。八、熟悉期权的含义、特点及期权投资的方式。针对上面内容分别介绍如下：一、掌握复利现值和终值、年金现值、年金终值的含义与计算方法 1.通常情况下，资金的时间价值是没有风险和没有通货膨胀条件下的社会平均资金利润率。2.资金时间价值的计算公式。其他需注意：(1)年金的形式包括：保险费/养老金/折旧/租金/等额分期收款/零存整取或整存零取储蓄等年金按其每次收付款项发生的时点不同，可以分为普通年金、即付年金、递延年金、永续年金等类型。(2)三

对倒数关系的系数 复利终值系数与复利现值系数。普通年金现值系数与投资回收系数 普通年金终值系数与偿债基金系数

(3)即付年金终值 =普通年金终值  $\times (1+i)^n = [F/A, i, n(1+i)^n - 1]$  即付年金现值 =普通年金现值  $\times (1+i)^{-n} = [P/A, i, n(1+i)^{-n} - 1]$  (4)在n一定时，普通年金现值系数与i反向，普通年金终值系数与i正向在i一定时，普通年金现值系数与n反向，普通年金终值系数与n正向 (5) $(P/A, i, n) = [1 - (P/F, i, n)]/i$ ， $(F/A, i, n) = [(F/P, i, n) - 1]/i$ ，

3、内插法的运用 4、利率的换算(r为名义利率，i为实际利率，m为每年复利次数) (影响实际利率大小的因素有年复利次数m，和名义利率r，m越大i就越大在每年复利m次的时候，可以不计算实际利率，而调整有关指标，即利率变为r/m，期数变为m  $\times$  n。 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](http://www.100test.com)