

会计从业资格考试财务管理重点导读(2) PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/66/2021_2022__E4_BC_9A_E8_AE_A1_E4_BB_8E_E4_c42_66707.htm

【考点四】名义利率与实际利率的关系。（注意单选题）**名义利率：**每年复利次数超过一次时，这样的年利率叫做名义利率**实际利率：**每年只复利一次的利率才是实际利率。实际利率和名义利率之间的换算公式为：
$$F = P(1 + \frac{r}{M})^n$$
式中： i 为实际利率； r 为名义利率； M 为每年复利次数**【考点五】内插法的运用。**内插法的口诀可以概括为：求利率时，利率差之比等于系数差之比；求年限时，年限差之比等于系数差之比；求内含报酬率时，报酬率差之比等于净现值差之比。**【例题1】**现存款10000元，期限5年，银行利率为多少？到期才能得到15000元。该题属于普通复利问题： $15000 = 10000(F / P, I, 5)$ ，通过计算终值系数应为1.5。查表不能查到1.5对应的利率，假设终值系数1.5对应的利率为 $X\%$ ，则有： $8\% \ 1.4693 \ X\% \ 1.5 \ 9\% \ 1.5386 \ X\% = 8.443\%$ 。**【考点六】期望值、标准离差、标准离差率及其风险报酬率的计算。**（重点掌握）标准离差仅适用于期望值相同的情况，在期望值相同的情况下，标准离差越大，风险越大；标准离差率适用于期望值相同或不同的情况，标准离差率越大，风险越大，它不受期望值是否相同的限制。**【例题1】**某企业面临甲、乙两个投资项目。经衡量，它们的预期报酬率相等，甲项目的标准离差小于乙项目的标准离差。对甲、乙项目可以做出的判断为（ ）。
A.甲项目取得更高报酬和出现更大亏损的可能性均大于乙项目
B.甲项目取得更高报酬和出现更大亏损的可能性均小于乙项目
C.甲项目实际取得的报酬会高

于其预期报酬 D.乙项目实际取得的报酬会低于其预期报酬 【答案】B 【解析】本题考查风险与报酬的关系。标准离差是一个绝对数，不便于比较不同规模项目的风险大小，两个方案只有在预期值相同的前提下，才能说标准离差大的方案风险大。根据题意，乙项目的风险大于甲项目，风险就是预期结果的不确定性，高风险可能报酬也高，所以，乙项目的风险和报酬均可能高于甲项目。按照风险导致的后果，可分为纯粹风险和投机风险；按照风险的起源与影响，可分为基本风险与特定风险(或系统风险与非系统风险)。【例题2】风险对策有()。 A.规避风险 B.减少风险 C.转移风险 D.接受风险 【答案】A、B、C、D 【解析】见教材。【例题3】企业拟以100万元进行投资，现有A和B两个互斥的备选项目，假设各项目的收益率呈正态分布，具体如下：要求：(1)分别计算A、B项目预期收益率的期望值、标准离差和标准离差率，并根据标准离差率作出决策；(2)如果无风险报酬率为6%，风险价值系数为10%，请分别计算A、B项目的投资收益率。【答案】(1) B项目由于标准离差率小，故宜选B项目。(2) A项目的投资收益率=6% 1.63 × 10%=22.3% B项目的投资收益率=6% 1.18 × 10%=17.8%。

第三章 企业筹资方式一

本章考情分析

本章属于重点章，题型可以考客观题，也可以考计算题，甚至综合题，平均分值为10分。计算题和综合题的出题点主要集中在资金需要量预测的比率预测法、债券发行价格的确定。重点掌握销售额比率法。

二、本章考点精讲

【考点一】筹资分类、资金需要量预测的比率预测法和高低点法。

【例题1】某企业产销量和资金变化情况下表：则采用高低点法确定的单位变动资金为()元。 A. 0.40 B. 0.53

C. 0.42 D. 0.55 【答案】A 【解析】单位变动资金 = $(54 - 48) / (65 - 50) = 0.40$ 。注意高低点的确定应以自变量为依据。【例题2】企业的内源筹资方式有（ ）。 A. 折旧 B. 留存收益 C. 融资租赁 D. 杠杆收购 【答案】A、B 【例题3】某企业本年末的资产负债表（简表）如下：（单位：百万元）根据历史资料考察，销售收入与流动资产、固定资产、应付票据、应付账款和预提费用等项目成正比，企业本年度销售收入400000万元，实现净利10000万元，支付股利6000万元，普通股3000万股，无优先股。要求回答以下几个问题：（1）预计下年度销售收入500000万元，销售净利率提高10%，股利支付率与本年度相同。采用销售额比率法预测下年外部融资额；（2）假设其他条件不变，预计下年度销售净利率与本年相同，董事会提议提高股利支付率10%以稳定股价。如果可从外部融资2000万元，你认为是否可行？（3）假设该公司一贯实行固定股利支付率政策，预计下年度销售收入500000万元，预计下年度销售净利率与本年相同，采用销售额比率法预测下年外部融资额。（4）按（3）所需资金通过银行借款取得，假设年利率10%，补偿性余额的比例为20%，则实际年利率？需要的借款额？（5）假设该公司股票属于固定增长股票，固定增长率为5%，无风险报酬率为6%，贝他系数为2，股票市场的平均收益率为10.5%。计算该公司股票的预期报酬率和该公司股票的价值

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