

06年会计中级职称考试财务管理课堂笔记三 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/70/2021\\_2022\\_06\\_E5\\_B9\\_B4\\_E4\\_BC\\_9A\\_E8\\_AE\\_c44\\_70194.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/70/2021_2022_06_E5_B9_B4_E4_BC_9A_E8_AE_c44_70194.htm) 第二章 资金时间价值与风险分析

从考试来说本章单独出题的分数不是很多，一般在5分左右，但本章更多的是作为后面相关章节的计算基础。

第一节 资金时间价值 一、资金时间价值的含义：1.含义：一定量资金在不同时点上价值量的差额。（P27）2.公平的衡量标准：

理论上：资金时间价值相当于没有风险、没有通货膨胀条件下的社会平均资金利润率。实务上：通货膨胀率很低情况下的政府债券利率。[例题]一般情况下，可以利用政府债券利率来衡量资金的时间价值（ ）。答案：× [例题]国库券是一种几乎没有风险的有价证券，其利率可以代表资金时间价值（ ）。（2003年）答案：×。

二、资金时间价值的基本计算（终值、现值的计算）（一）利息的两种计算方式：单利计息：只对本金计算利息 复利计息：既对本金计算利息，也对前期的利息计算利息（二）一次性收付款项 1.终值与现值的计算：（1）终值 单利终值： $F=P \times (1+n \times i)$  复利终值

： $F=P \times (1+i)^n$  其中  $(1+i)^n$  为复利终值系数， $(F/P, i, n)$  例1：某人存入银行15万，若银行存款利率为5%，求5年后的本利和？单利计息： $F=P \times i \times n = 15 \times 5\% \times 5 = 18.75$ （万元） $F=P \times (1+i \times n)$  复利计息： $F=P \times (1+i)^n$   $F=15 \times (1+5\%)^5$  或： $F=15 \times (F/P, 5\%, 5) = 15 \times 1.2763 = 19.1445$ （万元）复利终值系数： $(1+i)^n$  代码： $(F/P, i, n)$ （2）现值 单利现值： $P=F / (1+n \times i)$  复利现值： $P=F / (1+i)^n = F \times (1+i)^{-n}$  其中  $(1+i)^{-n}$  为复利现值系数， $(P/F, i, n)$  例2：某

人存入一笔钱，想5年后得到20万，若银行存款利率为5%，问现在应存入多少？单利计息： $P=F/(1+n \times i)=20/(1+5 \times 5\%)=16$ （万元）复利计息： $P=F \times (1+i)^{-n}=20 \times (1+5\%)^{-5}$ 或： $P=20 \times (P/F, 5\%, 5)=20 \times 0.7835=15.67$ （万元）复利现值系数： $(1+i)^{-n}$ 代码： $(P/F, i, n)$  2.系数间的关系：复利终值系数与复利现值系数是互为倒数关系（三）年金终值与现值的计算 1.年金的含义：一定时期内每次等额收付的系列款项。三个要点：相等金额；固定间隔期；系列款项。 2.年金的种类 普通年金：从第一期开始每期期末收款、付款的年金。即付年金：从第一期开始每期期初收款、付款的年金。递延年金：在第二期或第二期以后收付的年金 永续年金：无限期的普通年金 3.计算（1）普通年金：年金终值计算：其中被称为年金终值系数，代码 $(F/A, i, n)$  例3：某人准备每年存入银行10万元，连续存3年，存款利率为5%，三年末账面本利和为多少。答： $F=A \times (F/A, i, n)=10 \times (F/A, 5\%, 3)=10 \times 3.1525=31.525$ 万元 年金现值计算 其中被称为年金现值系数，代码 $(P/A, i, n)$  例4：某人要出国三年，请你代付三年的房屋的物业费，每年付10000元，若存款利率为3%，现在他应给你在银行存入多少钱？答： $P=A \times (P/A, i, n)=10000 \times (P/A, 3\%, 3)=10000 \times 2.8286=28286$ （元） 系数间的关系 偿债基金系数 $(A/F, i, n)$ 与年金终值系数 $(F/A, i, n)$ 互为倒数关系 资本回收系数 $(A/P, i, n)$ 与年金现值系数 $(P/A, i, n)$ 互为倒数关系 教材P34例2-6：某企业有一笔4年后到期的借款，到期值为1000万元。若存款年复利率为10%，则为偿还该项借款应建立的偿债基金为：解析： $F=A \times (F/A, i, n) 1000=A \times (F/A$

, 10% , 4 )  $A=1000/4.6410=215.4$  资本回收系数 (  $A/P , i , n$  )  
与年金现值系数 (  $P/A , i , n$  ) 互为倒数关系。 教材例2-8  
( P35 ) : 某企业现在借得1000万元的贷款 , 在10年内以年利  
率12%等额偿还 , 则每年应付的金额为 : 解析 :  $P=A \times$   
(  $P/A, i , n$  )  $1000=A \times ( P/A , 12% , 10 ) A=1000/5.6502=177$   
( 万元 ) 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)