

会计职称中级财务管理讲座二 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__E4_BC_9A_E8_AE_A1_E8_81_8C_E7_c44_70386.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的价值量的差额。2.公平的衡量标准：理论上：没有风险、没有通货膨胀条件下的社会平均资金利润率。实际工作中：没有通货膨胀条件下的政府债券利率

例题：一般说来，资金时间价值是指没有通货膨胀条件下的投资报酬率。（）（1999年）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：×

3.存在的前提：商品经济高度发展，借贷关系的普遍存在。

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： $F=P \times (1+i \times n)$ 例1：某人存入银行10万，若银行存款利率为5%，5年后的本利和为多少？解析：单利： $F=10 \times (1+5 \times 5\%)=12.5$ （万元） 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答案：复利： $F=10 \times (1+5\%)^5$ 或 $=10 \times (F/P, 5\%, 5) =10 \times 1.2763=12.763$ （万元） 教材例2-1（P29） 教材例2-3（P30）

（2）现值 例2：某人存入一笔钱，想5年后得到10万，若银行存款利率为5%，问，现在应存入多少？ 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答案：单利： $P = F / (1 + n \times i) = 10 / (1 + 5 \times 5\%) = 8$ (万元) 复利： $P = F \times (1 + i)^{-n} = 10 \times (1 + 5\%)^{-5}$ 或： $= 10 \times (P/F, 5\%, 5) = 10 \times 0.7835 = 7.835$ (万元) 2.系数间的关系：复利终值系数与复利现值系数互为倒数关系 (三) 年金终值与现值的计算 1.年金的含义 (三个要点)：一定时期内每次等额收付的系列款项。 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：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%，第三年末账面本利和为多少？ 答案： $F = A \times (F/A, i, n) = 10 \times (F/A, 5\%, 3) = 10 \times 3.1525 = 31.525$ (万元) 年金现值计算 被称为年金现值系数，记作 $(P/A, i, n)$ 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5%，现在他应给你在银行存入多少钱？ 答： $P = A \times (P/A, i, n) = 10000 \times (P/A, 5\%, 3) = 10000 \times 2.7232 = 27232$ 元 系数间的关系 偿债基金系数 $(A/F, i, n)$ 与年金终值系数 $(F/A, i, n)$ 是互为倒数关系 解析： $1000 = A \times (F/A, 10\%, 4)$ $A = 1000 / 4.6410 = 215.4$ 资本回收系数 $(A/P, i, n)$ 与年金现值系数 $(P/A, i, n)$ 是互为倒数关系 教材例2-8 (P35) $1000 = A \times (P/A, 12\%, 10)$ $A = 1000 / 5.6502 = 177$ (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