

现代咨询方法与实务第五章重点 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/93/2021\\_2022\\_\\_E7\\_8E\\_B0\\_E4\\_BB\\_A3\\_E5\\_92\\_A8\\_E8\\_c60\\_93021.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/93/2021_2022__E7_8E_B0_E4_BB_A3_E5_92_A8_E8_c60_93021.htm)

第五章 现金流量分析及财务评价方法

资金时间价值是指投资者对于资金与其带来的价值增值之间一种量的关系的认识，在投资者看来，投资的资金其价值随着时间的推移，按一定的复利率呈几何级数增长，称为资金的时间价值。从消费者的角度看，推迟现时的消费，应获得补偿，推迟消费的时间越长，补偿也应越多，并与时间成几何级数增长。

投资项目现金流量是指项目在寿命期内各期实际发生的现金流入或流出序列，以及它们的差（净现金流）。用水平线表示项目的寿命周期（或计算年限），线下方从0-n个自然数为计息期数，每一期的数字表示该期末发生的现金流入或流出，现金流入画在水平线的上方，现金流出画在水平线的下方。

1. 现值，通常用符号P表示。它表示某一特定的时间序列的初始值，就是该时间序列的现值。
2. 将来值（亦称终值），通常用符号F表示。它表示某一特定的时间序列的终点值，就是该时间序列的未来值（或终值）。
3. 年金（亦称等额年值），用符号A表示。它表示某一特定的时间序列的第1-n期每期末都有相等的现金流入或流出。
4. 折现率（亦称贴现率）。是指将未来某一时点的资金折算为现值所使用的期利率，反映资金的机会成本或最低收益水平，通常可以使用年折现率。
5. 名义利率与有效利率。名义利率与有效利率的差异主要取决于实际计息期与名义计息期的差异，它们的关系如下式：式中： $m$ 表示一年内计息次数。

1. 已知现值求终值。已知现值P，折

现率 $i$ ，期数 $n$ ，求未来期末 $n$ 的本利和 $F$ 。式中： $(1+i)^n$ 称一次偿付本利和系数，用 $(F/P, i, n)$ 表示，可查表或通过计算器直接计算求出。

2. 已知终值求现值。已知未来某一时间的终值 $F$ ，利率 $i$ ，期数 $n$ ，求 $F$ 的折现值 $P$ 。式中： $(1+i)^{-n}$ 称一次偿付现值系数，也称折现系数，用 $(P/F, i, n)$ 表示。

3. 已知年金求终值。已知从1- $n$ 期期末的收益都相等，以 $A$ 表示，利率为 $i$ ，求 $n$ 期末的本利和 $F$ 。式中：称等额序列复利和系数，也称年金终值系数，通常用 $(F/P, i, n)$ 表示。

4. 已知终值求年金。已知未来 $n$ 期末要用一笔资金 $F$ ，利率为 $i$ ，求 $A$ 。式中：称资金存储系数，通常用 $(A/F, i, n)$ 表示。

5. 已知现值求年金。已知现值 $P$ ，利率 $i$ ，及期数 $n$ ，求每期期末等额收回的资金 $A$ 。式中：称资金回收系数，通常用 $(A/P, i, n)$ 表示。

6. 已知年金求现值。已知从1到 $n$ 期每期期末有一数值相等收入（或支出） $A$ 和利率 $i$ ，求现值 $P$ 。式中：称为等额序列的现值系数，也称年金现值系数，通常用 $(P/A, i, n)$ 表示。

7. 不等额序列的终值、现值与年值。若每期末（从1到 $n$ 期末）的净现金流量不相等，分别为 $A_1, A_2, A_3, \dots, A_n$ ，到 $n$ 期末净终值是：式中： $F$ 为不等额序列的终值。不等额序列的现值为：式中： $P$ 为不等额序列的现值。不等额序列的等额年值

销售（营业）收入预测重点是要预测各年项目可能提供的销售量或服务量。同时，要根据具体情况选用固定价格或变动价格进行分析。财务评价所采用的价格是一种预测价格，应考虑价格变动的各种因素，即各种产品相对价格变动和价格总水平的变动（通货膨胀或通货紧缩）。在预测项目收入流量时，应根据市场研究和营销初步方案分析的结果，确定各种产出物各年的生产量和

销售量并据以计算销售（营业）收入。投资项目财务评价的销售（营业）收入估算，应尽可能地采用营销计划法确定生产运营负荷及产品价格。总成本费用是指在一定时期（项目评价中一般指一年）为生产和销售产品或提供服务而发生的全部费用。计算公式为：总成本费用 = 制造成本 + 销售费用 + 管理费用 + 财务费用 其中：制造成本 = 直接材料费 + 直接燃料和动力费 + 直接工资 + 其他直接支出 + 制造费用  
总成本费用 = 外购原材料、燃料及动力费 + 人工工资及福利费 + 外部提供的劳务及服务费用 + 修理费 + 折旧费 + 矿山维修费 + 摊销费 + 财务费用 + 其他费用 按现行会计制度，制造费用、管理费用和销售费用中均包括多项费用，为了估算简便，财务评价中可将其归类估算，上式其他费用系指由这三项费用中扣除折旧费、摊销费、工资及福利费和维修费用后的其余部分。 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)