

中级会计职称

教材精讲班

中级财务管理

第二章 财务管理基础

本章是重点章，主要介绍货币时间价值、风险与收益以及成本性态等内容，是预算管理、筹资管理、投资管理、成本管理后续章节的先导知识。本章各年分值波动幅度较大，预计 2022 年分值在 8 分左右。

本章结构

第一节、货币时间价值的计算

第二节、风险与收益

第三节、成本性态分析

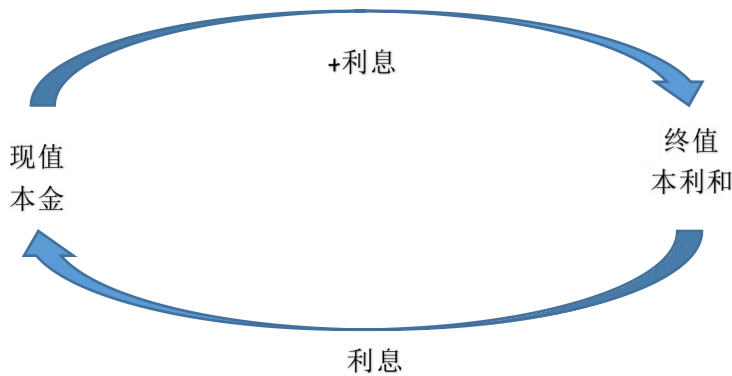
第一节 货币时间价值

一、货币时间价值的概念

(一) 货币时间价值的含义

货币时间价值是指在没有风险和通货膨胀的情况下，货币经历一定时间的投资和再投资所增加的价值。（“元”或“%”）

(二) 现值与终值的概念



(三) 利息计算的两种思路

单利计息 没有利滚利。（比如购买银行理财产品，约定的年利率是 5%，期限三年，某人购买 100 元理财产品，他将在 3 年后一次性拿回 115 元。）

复利计息 利生利、利滚利

【例题】 假如以单利方式借入 1000 元，年利率 8%，第四年年末偿还，则各年利息和本利和，如表所示。

使用期	年初款额	年末利息	年末本利和	年末偿还
1	1000	$1000 \times 8\% = 80$	1080	0
2	1080	80	1160	0
3	1160	80	1240	0
4	1240	80	1320	1320

【结论】 在以单利计息的情况下，总利息与本金，利率以及计息周期数成正比关系。

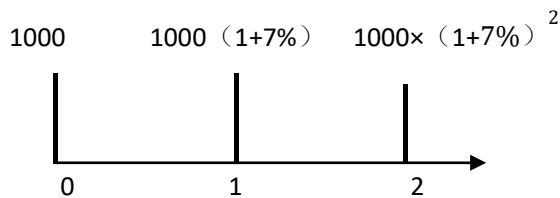
$$I_t = \text{本金} \times i_{\text{单}} \times \text{期限}$$

【例题】 假如以复利方式借入 1000 元，年利率 8%，第四年年末偿还，则各年利息与本利和，如表所示。

使用期	年初款额	年末利息	年末本利和	年末偿还
1	1000	$1000 \times 8\% = 80$	1080	0
2	1080	$1080 \times 8\% = 86.4$	1166.4	0
3	1166.4	$1166.4 \times 8\% = 93.312$	1259.712	0
4	1259.712	$1259.712 \times 8\% = 100.777$	1360.489	1360.489

【结论 2】 本金越大，利率越高，计息周期越多时，两者差距就越大。

【例题·计算题】若将 1000 元以 7% 的利率存入银行，则 2 年后的本利和是多少？



二、一次支付的终值和现值

(一) 单利模式下的终值和现值

1. 单利终值

【例题】某人将 100 元存入银行，年利率 2%，假设单利计息，求 5 年后的终值。

【解答】 $F = P \times (1 + n \times i) = 100 \times (1 + 5 \times 2\%) = 110$ (元)

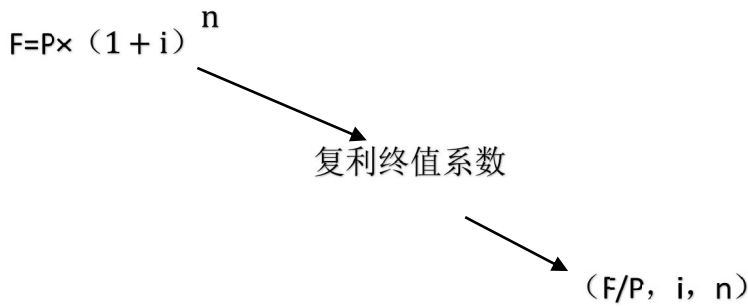
2. 单利现值

【例题】某人为了 5 年后能从银行取出 500 元，在年利率 2% 的情况下，目前应存入银行的金额是多少？假设银行按单利计息。

【解答】 $P = F / (1 + n \times i) = 500 / (1 + 5 \times 2\%) = 454.55$ (元)

(二) 复利模式下的终值和现值

1. 复利终值 (利生利、利滚利) ($F/P, i, n$)



【例题】某人将 100 万元存入银行，年利率为 10%，请分别计算计算一年、两年后的本利和。

【解答】一年后的本利和： $F_1 = 100 + 100 \times 10\% = 100 \times (1 + 10\%) = 110$ (万元)

两年后的本利和： $F_2 = 100 \times (1 + 10\%) \times (1 + 10\%) = 100 \times (1 + 10\%)^2 = 121$ (万元)

【例题】某人将 100 万元存入银行，年利率 4%，半年计息一次，按照复利计算，求 5 年后的本利和。

【解答】本例中，一个计息期为半年，一年有两个计息期，所以，计息期利率 = $4\% / 2 = 2\%$ ，即 $i = 2\%$ ；由于 5 年共计有 10 个计息期，故期数 = 10 期。所以：5 年后的本利和 $F = P \times (F/P, 2\%, 10) = 100 \times (F/P, 2\%, 10) = 121.90$ (万元)