

中级会计职称

财务管理

教材精讲班

第二章 财务管理基础

考情分析

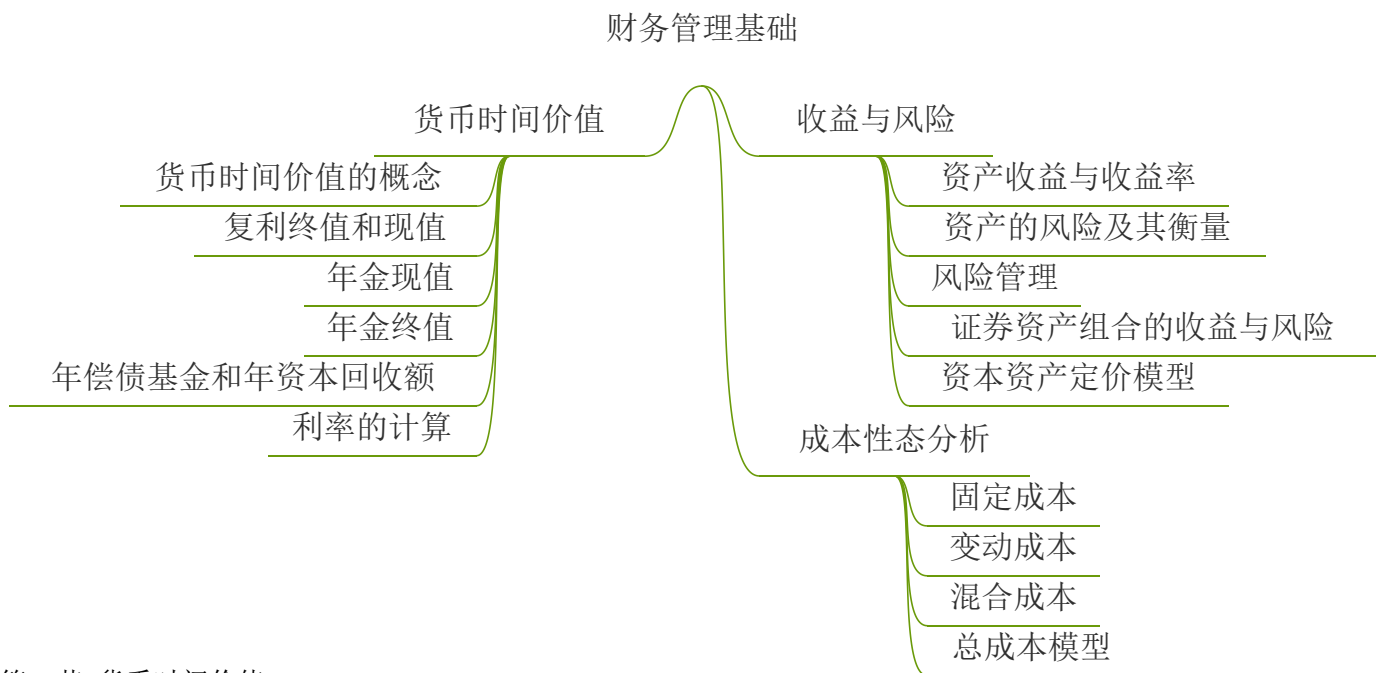
本章是基础章节，也是重要章节，为以后每一章节的学习奠定了夯实的基础，知识点涉及了大量的基础计算内容。

从历年考试情况来看，本章主要以客观题和计算分析题的形式考核，最近3年平均考分6分左右，预测2023年分数在6分左右。

2023 教材变动讲解

无实质性变动，仅对货币时间价值的概念进行了补充。

章节框架导图



第一节 货币时间价值

【知识点1】货币时间价值概念

货币时间价值，是指在**没有风险**和**没有通货膨胀**下，货币经历一定时间的投资和再投资所增加的价值，也成为资金的时间价值。

【判断题】（2022年）纯利率是指在没有通货膨胀，无风险情况下资金市场的最低利率。（）

A. 错

B. 对

【答案】错误

【解析】纯利率是指在没有通货膨胀、无风险情况下资金市场的平均利率，而不是最低利率。

思考问题：

2025年 100万元

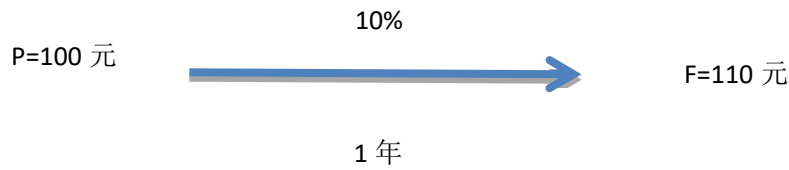
2026年 102万元

比较谁的价值更高？

【解析】无法比较，因为时间不一样，无法直接比较。

【知识点 2】现值和终值的基本概念

1. 现值：未来某一时点上的一定量资金折算到现在所对应的金额。
2. 终值：现在一定量的资金折算到未来某一个时点所对应的金额。



3. 利息计算的两种方式：单利和复利

计息方式	计息基础	概念
单利	本金	是指在计算利息时，只有本金计算利息，而以前各期利息在下一个利息周期内不计算利息的计息方法。
复利	上期末本利和	是指每经过一个计息期（一年、半年、一月等），要将该期的利息加入本金再计算下一期的利息，逐期滚动计算，俗称“利滚利”。

【知识点 3】复利终值和现值

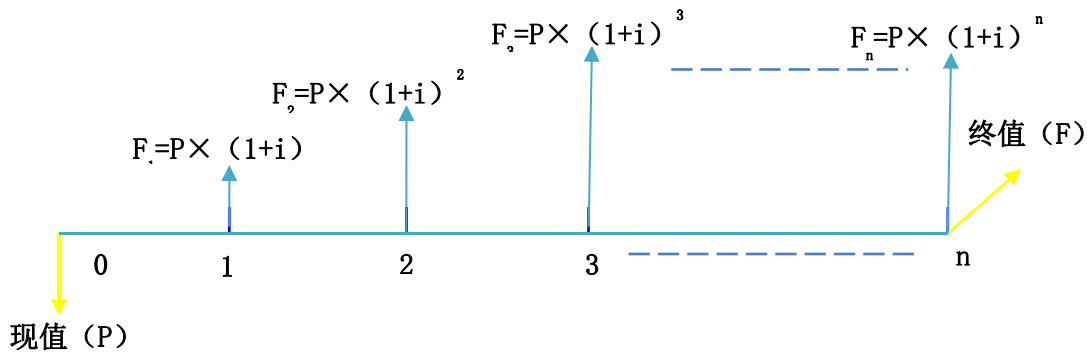
（一）复利终值

复利终值指现在的特定资金按复利计算方法，折算到将来某一定时点的价值，或者说是现在的一定本金在将来的一定时间，按复利计算的本金与利息之和，简称本利和。

【教材例题 2-1】某人将 100 万元存入银行，年利率为 10%，计算 1 年、2 年后的本利和。

一年后的本利和 $F_1=100+100*10%=100*(1+10%)=110$ （万元）

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



$$F = P \times (1+i)^n = P \times (F/P, i, n)$$

其中： i 表示计息期利率， n 表示计息期数。 $(1+i)^n$ 称为复利终值系数或 1 元的复利终值，记作 $(F/P, i, n)$ ，可查“复利终值系数表”（见本书附表一）：

期数	1%	2%	3%	4%	5%
1	1.01	1.02	1.03	1.04	1.05
2	1.0201	1.0404	1.0609	1.0816	1.1025
3	1.0303	1.0612	1.0927	1.1249	1.1576
4	1.0406	1.0824	1.1255	1.1699	1.2155
5	1.051	1.1041	1.1593	1.2167	1.2763

【教材例题 2-2】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。

【答案】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 $n=10$ 。

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）

(二) 复利现值

复利现值是指未来某一时点的特定资金按复利计算方法，折算到现在的价值。或者说是为取得将来一定本利和，现在所需要的本金。

$$P = F / (1+i)^n = F \times (P/F, i, n)$$

其中： $\frac{1}{(1+i)^n}$ 称为复利现值系数或1元的复利现值，记作，可查“复利现值系数表”（见本书附表二）：

期数	1%	2%	3%	4%	5%
1	0.9901	0.9804	0.9709	0.9615	0.9524
2	0.9803	0.9612	0.9426	0.9246	0.907
3	0.9706	0.9423	0.9151	0.889	0.8638
4	0.961	0.9238	0.8885	0.8548	0.8227
5	0.9515	0.9057	0.8626	0.8219	0.7835

【教材例题 2-3】某人拟在 5 年后获得本利和 100 万元。假设存款年利率为 4%，按照复利计息，他现在应存入多少元？已知： $(P/F, 4\%, 5) = 0.8219$

【答案】

$$P = F \times (P/F, i, n) = 100 \times (P/F, 4\%, 5) = 100 \times 0.8219 = 82.19 \text{ (万元)}$$

复利总结：

	公式	特殊事项
复利终值	$F = P \times (1+i)^n = P \times (F/P, i, n)$	(1) 复利终值和复利现值互为逆运算； (2) 复利终值系数 $(1+i)^n$ 和复利现值系数 $1/(1+i)^n$ 互为倒数。
复利现值	$P = F / (1+i)^n = F \times (P/F, i, n)$	

【单选题】（2020 年） $(P/F, i, 9)$ 与 $(P/F, i, 10)$ 分别表示 9 年期和 10 年期的复利现值系数，关于二者的数量关系，下列表达式正确的是（ ）。

- A. $(P/F, i, 10) = (P/F, i, 9) - i$ B. $(P/F, i, 9) = (P/F, i, 10) \times (1+i)$
C. $(P/F, i, 10) = (P/F, i, 9) \times (1+i)$ D. $(P/F, i, 10) = (P/F, i, 9) + i$

【答案】B

【解析】根据复利现值系数的定义式可知： $(P/F, i, 10) = 1 / (1+i)^{10}$

$$(P/F, i, 9) = 1 / (1+i)^9$$

$$1 / (1+i)^9 = 1 / (1+i)^{10} \times (1+i)$$

所以得出 $(P/F, i, 9) = (P/F, i, 10) \times (1+i)$ ，选项 B 是答案。