

# 中级会计职称

## 财务管理

### 习题精析班

#### 第二章 财务管理基础

本章是基础章节，同时也是重要章节，考分在6分左右,考点如下：

- (一) 现值及应用 (二) 实际利率计算 (三) 收益与风险 (四) 资本资产定价模型  
(五) 成本性态分析

#### 【考点1】现值

现值	复利现值	$P=F/(1+i)^n = F \times (P/F, i, n)$
	普通年金现值	$P=A \times \frac{1 - (1+i)^{-n}}{i} = A \times (P/A, i, n)$
	预付年金现值	$P=A \times (P/A, i, n) \times (1+i)$
	递延年金现值	$P=A \times (P/A, i, n) \times (P/F, i, m)$
	永续年金现值	$P=A/i$

【单选题】已知  $(P/A, 10\%, 3) = 2.4869$ , 则3年、10%的预付年金现值系数为 ( )。

- A. 2.7356                      B. 2.9370                      C. 3.5791                      D. 3.7356

【答案】A

【解析】根据货币时间价值理论，即付年金的现值系数等于普通年金现值系数乘  $(1+i)$ ，所以， $(P/A, 10\%, 3) \times (1+10\%) = 2.7356$

【单选题】某公司拟于5年后一次还清所欠债务100000元，假定银行利息率为10%，5年10%的年金终值系数为6.1051，5年10%的年金现值系数为3.7908，则应从现在起每年末等额存入银行的偿债基金为 ( )。

- A. 16379.75                      B. 26379.66                      C. 379080                      D. 610510

【答案】A

【解析】根据偿债基金与普通年金终值的运算互为逆运算，所以偿债基金为： $100000/6.1051=16379.75$

【单选题】某企业现在从银行借入100000元，年利率为10%，期限为5年，每年年末等额还本付息，请计算年应付金额( )元。 $(P/A, 10\%, 5) = 3.7908$

- A. 26379.66                      B. 67000                      C. 20000                      D. 37600

【答案】A

【解析】根据货币时间价值理论，普通年金现值与资本回收额的运算互为逆运算，所以年应付金额为： $100000/3.7908=26379.66$ 。

【单选题】某年金在前3年无现金流入，从第4年开始连续5年每年年初现金流入300万元，则该年金按10%的年利率折现的现值为（ ）万元。

- A.  $300 \times (P/A, 10\%, 5) \times (P/F, 10\%, 2)$  B.  $300 \times (P/A, 10\%, 5) \times (P/F, 10\%, 3)$   
C.  $300 \times (P/F, 10\%, 5) \times (P/A, 10\%, 2)$  D.  $300 \times (P/F, 10\%, 5) \times (P/A, 10\%, 3)$

【答案】A

【解析】由于第4年开始连续5年每年年初现金流入300万元，即第3年开始连续5年每年年末现金流入300万元，所以是递延期为2年，期数为5年的递延年金， $P = 300 \times (P/A, 10\%, 5) \times (P/F, 10\%, 2)$

【多选题】下列关于资金时间价值系数关系的表述中，正确的有（ ）。

- A. 普通年金现值系数  $\times$  投资回收系数 = 1  
B. 普通年金终值系数  $\times$  偿债基金系数 = 1  
C. 普通年金现值系数  $\times$  (1+折现率) = 预付年金现值系数  
D. 普通年金终值系数  $\times$  (1+折现率) = 预付年金终值系数

【答案】ABCD

【解析】根据资金时间价值的系数之间的关系，可知选择ABCD。

【计算分析题】DL公司2017年12月10日欲购置一批电脑，销售方提出三种付款方案，具体如下：方案1：2017年12月10日付款10万元，从2019年开始，每年12月10日付款28万元，连续支付5次。

方案2：2017年12月10日付款5万元，从2018年开始，每年12月10日付款25万元，连续支付6次。

方案3：2017年12月10日付款10万元，从2018年开始，6月10日和12月10日付款每次支付15万元，连续支付8次

假设DL公司投资收益率为10%，DL公司应该选择哪个方案？

【答案】方案1：现值  $= 10 + 28 \times (P/A, 10\%, 5) \times (P/F, 10\%, 1) = 106.49$ （万元）

方案2：现值  $P = 5 + \text{普通年金现值} = 5 + 25 \times (P/A, 10\%, 6) = 113.88$ （万元）

方案3：现值  $P = 10 + \text{普通年金现值} = 10 + 15 \times (P/A, 5\%, 8) = 106.95$ （万元）

因为方案1的付款现值最小，所以应该选择方案1。

【计算分析题】某投资者以924.28元/张的价格购买ABC公司拟于20×1年2月1日发行面额为1000元的债券，其票面利率为8%，每年2月1日计算并支付一次利息，并于5年后的1月31日到期。持有其到期，则投资该债券内部收益率为多少？  
 $(P/A, 10\%, 5) = 3.791$ ； $(P/F, 10\%, 5) = 0.621$

【案例解析】

$$80 \times (P/A, i, 5) + 1000 \times (P/F, i, 5) = 924.28$$

假设  $i = 10\%$

$$80 \times (P/A, 10\%, 5) + 1000 \times (P/F, 10\%, 5) = 80 \times 3.791 + 1000 \times 0.621 = 924.28 \text{（元）}$$

该债券的实际收益率（内部收益率）为10%。

假设：ABC公司拟于20×1年2月1日发行面额为1000元的债券，其票面利率为8%，每年2月1日计算并支付一次利息，并于5年后的1月31日到期。同等风险投资的必要报酬率为10%，则债券的价值多少？  
 $(P/A, 10\%, 5) = 3.791$   $(P/F, 10\%, 5) = 0.621$

债券的价值  $= 80 \times (P/A, 10\%, 5) + 1000 \times (P/F, 10\%, 5) = 924.28$ （元）