



第二章

财务管理基础



第二章 财务管理基础

【考情分析】预测2024年分值在7~10分左右。

【知识点1】货币时间价值——复利

货币时间价值是指在没有风险

也没有通货膨胀情况下，货币经历一定时间的投资和再投

资所增加的价值。——相对数表示（纯利率）

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



第二章 财务管理基础

【知识点2】货币时间价值——年金现值

项目	公式
普通年金现值	$P=A* \frac{1-(1+i)^{-n}}{i} = A* (P/A, i, n)$
年资本回收额	$A = P * \frac{i}{1-(1+i)^{-n}} = P * (A/P, i, n)$ <p>资本回收系数是年金现值系数的倒数</p>
预付年金现值	$P=A* (P/A, i, n) * (1+i)$
递延年金现值	$P=A* (P/A, i, n) * (P/F, i, m)$
永续年金现值	$P = \frac{A}{i}$



第二章 财务管理基础

【知识点3】货币时间价值——年金终值

普通年金终值	$F = A \times \frac{(1+i)^n - 1}{i} = A * (F/A, i, n)$
年偿债基金	$A = F * \frac{i}{(1+i)^n - 1} = F * (A/F, i, n)$
预付年金终值	$F = A * (F/A, i, n) * (1+i)$
递延年金终值	$F = A * (F/A, i, n)$
永续年金终值	无



第二章 财务管理基础

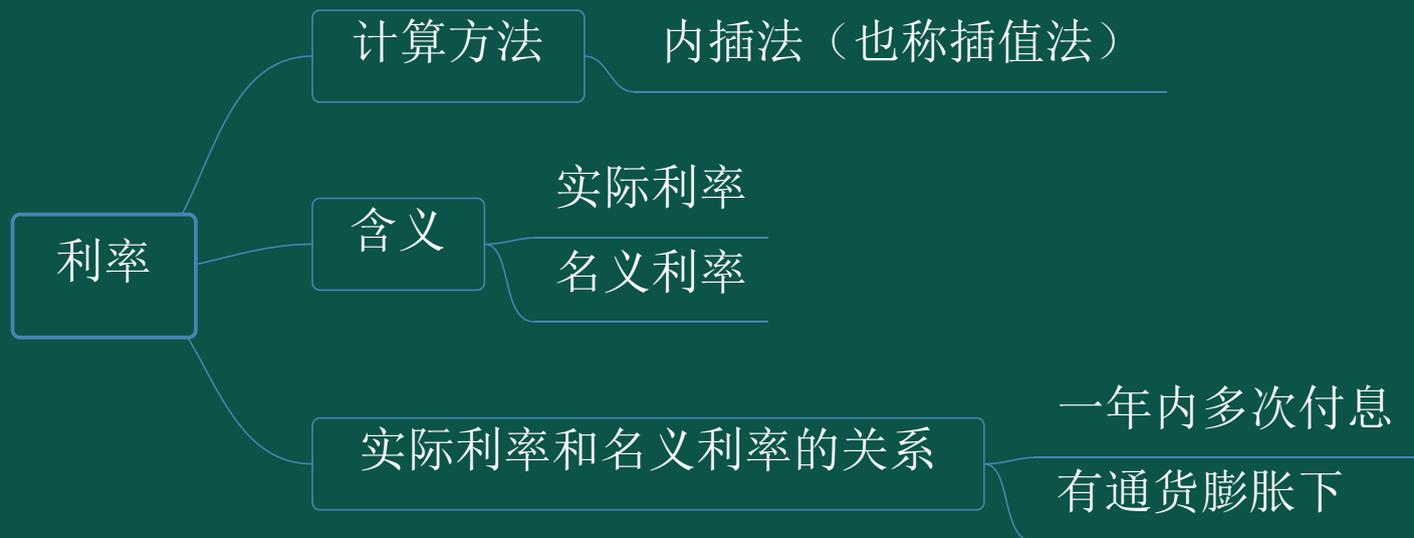
【知识点4】货币时间价值应用

第六章净现值、现值指数、年金净流量、内含收益率、动态回收期、债券内在价值及收益率、股票内在价值的计算；第五章公司价值法决策最优资本结构。



第二章 财务管理基础

【知识点5】利率总结





第二章 财务管理基础

【知识点6】利率计算方法

内插法的运用（贴现法计算资本成本率、项目内含收益率、债券投资、股票投资内部收益率计算）

【提示】利率差之比等于折现率差之比

【知识点7】实际利率计算

（一）一年内计息多次-实际利率与名义利率的换算

$$i = \left(1 + \frac{r}{m}\right)^m - 1$$

【提示】 r/m 是计息期利率， m 次方是计息次数



第二章 财务管理基础

（二）通货膨胀情况下的名义利率与实际利率

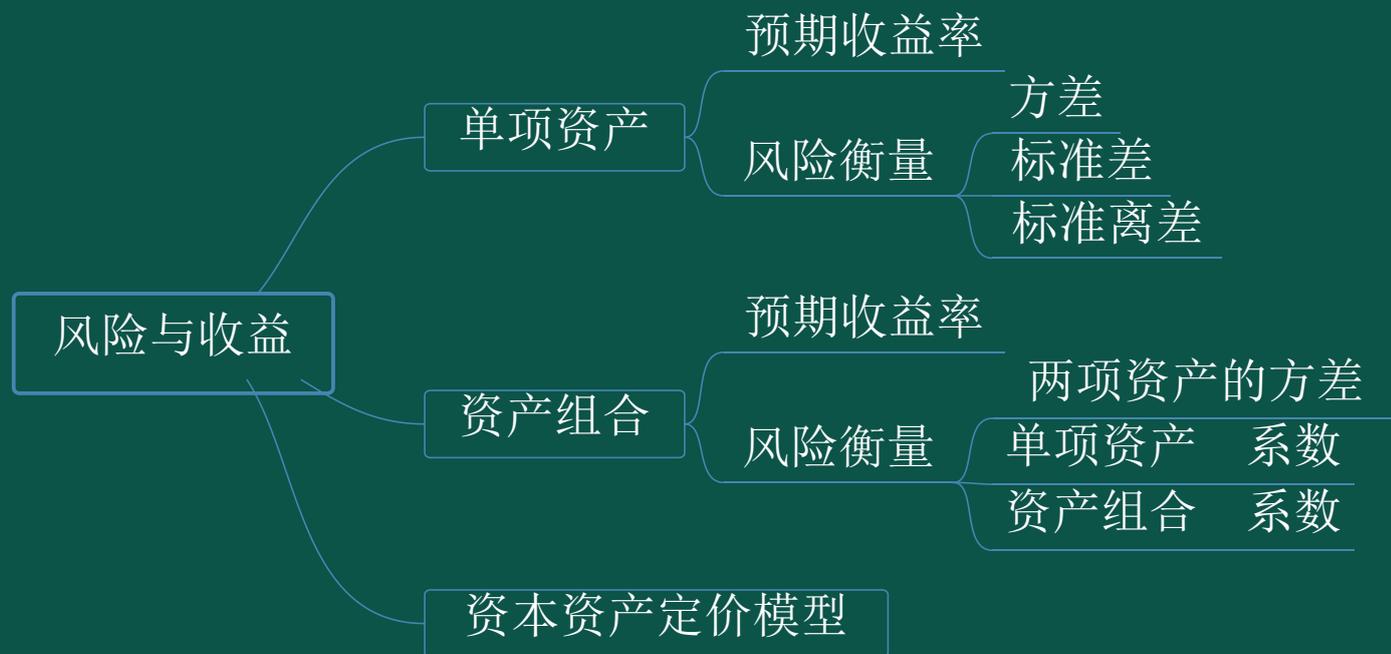
$$1 + \text{名义利率} = (1 + \text{实际利率}) \times (1 + \text{通货膨胀率})$$

【提示】存在通货膨胀的条件下，实际利率低于名义利率，不存在通货膨胀条件下，实际利率等于名义利率。



第二章 财务管理基础

【知识点8】风险与收益总结





第二章 财务管理基础

【知识点9】收益率（加权）

（一）单项资产预期收益率（权重：随机事件出现的概率；期望值：和可能发生的收益率）

（二）组合预期收益率（权重：单项资产的投资比例；期望值：单项资产的收益率）



第二章 财务管理基础

【知识点10】 单项资产的风险衡量

方差和标准差	衡量整体风险的绝对值。预期收益率相同时，指标越大，风险越大，不适合比较预期收益率不同的资产的风险大小
标准差率	标准差率 = 标准差 / 期望值
	标准差率是标准差同期望值之比，是一个相对指标，以相对数反映决策方案的风险程度。在期望值不同的情况下，标准差率越大，风险越大；反之，标准差率越小，风险越小。