



第九章

企业投融资决策及并购重组



【本章考情概况】

本章为重点章，涉及的题型为单项选择题、多项选择题和案例分析题。本章的计算相对较多，可以结合课上的分析讲解理解记忆。



【本章教材结构】





第一节

财务管理的基本价值观念



【本节知识点】

【知识点】货币时间价值观念

【知识点】风险价值观念



第一节 财务管理的基本价值观念

【知识点】货币时间价值观念

（一）货币的时间价值概念

1. 定义：货币时间价值，又称资金时间价值，是指货币经历一定时间的投资和再投资所增加的价值。

货币时间价值原理正确地揭示了不同时点上的资金之间的换算关系，是财务决策的基础。



第一节 财务管理的基本价值观念

2. 货币时间价值有2种表现形式：

(1) 相对数，即时间价值率，是扣除风险报酬和通货膨胀因素后的平均资金利润率或平均报酬率。

(2) 绝对数，即时间价值额，是一定数额的资金与时间价值率的乘积。

一般情况下，可以用利率和利息代表货币时间价值。



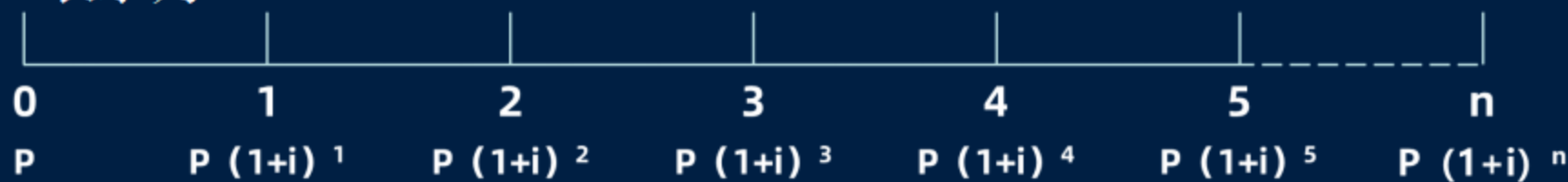
第一节 财务管理的基本价值观念

(二) 货币时间价值计算（重点）

【补充】

(1) 复利的概念。指计算前一期利息再生利息的问题，即前一期利息计入下一期的本金，重复计息，即“利生利”“利滚利”。

(2) 复利终值的计算。假设 i 为基期利率， n 为计息周期数， P 为现值， F 为终值，复利终值（本利和）的计算用线段图表示为：





第一节 财务管理的基本价值观念

则复利终值计算公式为 $F=P(1+i)^n$

【例】初始本金100元，利率10%

单利：按照固定的本金计算的利息。

第1年的利息： $100 \times 10\% = 10$

第2年的利息： $100 \times 10\% = 10$



第一节 财务管理的基本价值观念

复利：“利滚利”

第一年结束利息： $100 \times 10\% = 10$ ；本利和： $100 + 10 = 110$

第二年结束利息： $110 \times 10\% = 11$ ；本利和： $110 + 11 = 121$

第三年结束利息： $121 \times 10\% = 12.1$ ；本利和：

$121 + 12.1 = 133.1$

注：本教材所指利息，计算方式都是复利，单利不在考虑范围内。