



第一节 财务管理的基本价值观念

1. 一次性收付款项的复利终值与现值（掌握计算）

（1）一次性收付款项的复利终值。在某一特定时间点上一次性支付（或收取），经过一段时间后再相应的一次性收取（或支付）的款项，即为一次性收付款项。

终值又称将来值，是现在一定量现金在未来某一时点上的价值，也称本利和。复利终值公式： $F=P(1+i)^n=P(F/P, i, n)$ 式中：F为终值，P为现值， i 为基期利率， n 为计息周期数， $(1+i)^n$ 为复利终值系数，记为 $(F/P, i, n)$ 。复利终值系数可通过直接查阅复利终值系数表获得或者自己计算。



第一节 财务管理的基本价值观念

【例题】ABC公司向银行借款2000万元，期限为5年，年利率为12%，复利计息，到期一次还本付息，试计算到期时企业应该偿还的金额。

年利率	1	2	3	4	5
12%	1.12	1.2544	1.4049	1.5735	1.7623

$$F = P (1 + i)^n$$

$$= 2000 \times (1 + 12\%)^5 = 2000 \times 1.7623 = 3524.60 \text{ (万元)}$$



第一节 财务管理的基本价值观念

(2) 一次性收付款项的复利现值。复利现值是指将来一定时间点发生的特定资金按复利计算的现在价值，也可以说是未来收取（或支付）一定的本利和现在所需要的本金。计算公式为： $P=F(1+i)^{-n}=F(P/F, i, n)$

式中： $(1+i)^{-n}$ 称为复利现值系数，记为 $(P/F, i, n)$ 。复利现值系数可通过直接查阅复利现值系数表获得或者自己计算。



第一节 财务管理的基本价值观念

【例题】ABC公司的某投资项目，预计在5年后可获得投资收益600万元，假定年利率为10%，试计算该公司投资收益的复利现值。

年利率	1	2	3	4	5
10%	0.9091	0.8264	0.7513	0.6830	0.6209

$$P = F (1 + i)^{-n} = 600 \times (1 + 10\%)^{-5} = 600 \times 0.6209 = 372.54 \text{ (万元)}$$