

第二章

财务管理基础

【考情分析】预测2026年分值在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	$P = F / (1+i)^n = F \times (P/F, i, n)$	

【知识点2】货币时间价值——年金现值

项目	公式
普通年金现值	$P = A \times \frac{1-(1+i)^{-n}}{i} = A \times (P/A, i, n)$
年资本回收额	$A = P \times \frac{i}{1-(1+i)^{-n}} = P \times (A/P, i, n)$ 资本回收系数是年金现值系数的倒数
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	$P = \frac{A}{i}$

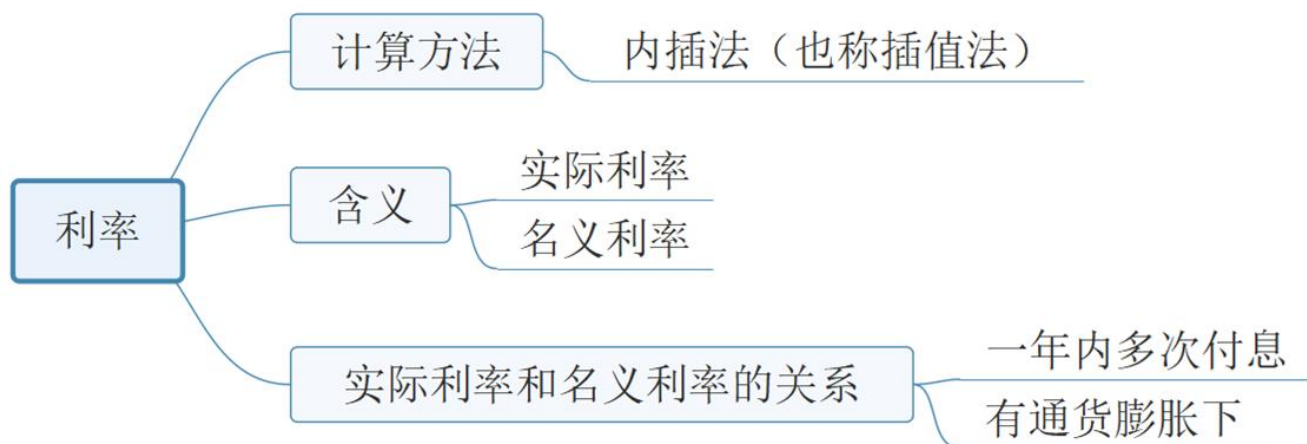
【知识点3】货币时间价值——年金终值

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

【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。

【知识点5】利率总结



【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

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

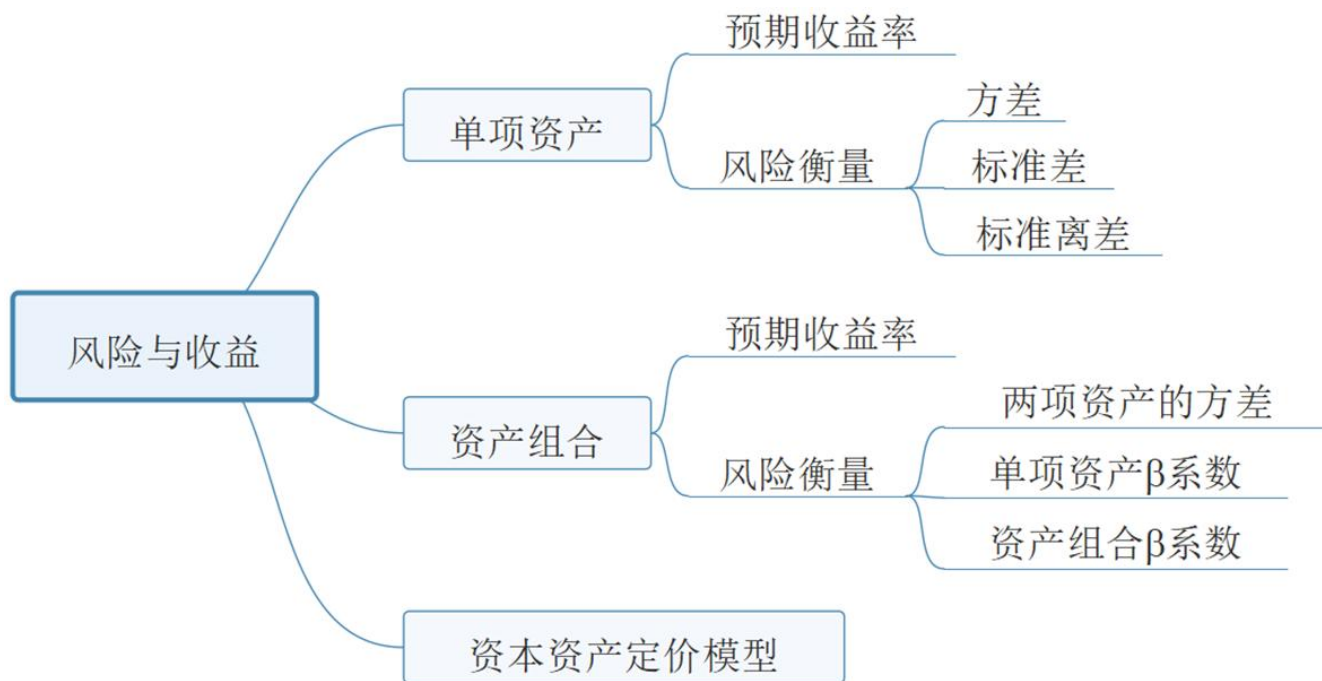
【提示】 r/m 是计息期利率， m 次方是计息次数

（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。

【知识点8】风险与收益总结



【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）

【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	标准差率 = 标准差 / 期望值

率	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。
---	---

【知识点11】风险对策

风险策略	含义
风险规避	收益不能抵消损失，应当放弃该资产，规避风险。拒绝与不守信用的厂商业务往来；放弃明显导致亏损的投资项目。
风险承担	指企业对所面临的风险采取接受的态度，从而承担风险带来的后果。
风险转移	企业应以一定代价，采取某种方式转移风险。采取措施将风险转嫁给他人承担，向专业保险公司投保；采取合资、联营、联合开发；通过技术转让、租赁经营和业务外包等实现风险转移
风险转换	企业通过战略调整等手段将企业面临的风险转换成另一个风险。如放松交易客户信用标准，从而增加了应收账款
风险对冲	引入多个风险因素或承担多个风险，使得这些风险能互相对冲，如基金（资产组合）。
风险补偿	企业对风险可能造成的损失采取适当的措施进行补偿，形式包括财务补偿、人力补偿、物资补偿。常见的财务补偿包括企业自身的风险准备金或应急资本等。
风险控制	指控制风险事件发生的动因、环境、条件等，达到减轻风险事件发生时的损失，风险控制对象一般是可控风险。