



“企业财务管理”
在线开放课程

国家职业教育
会计专业教学资源库
Accounting teaching resources
for higher vocational education



国家职业教育专业教学资源库配套教材



“十二五”职业教育国家规划教材修订版



智慧职教

高等职业教育在线开放课程新形态一体化规划教材

企业财务管理实训

(第三版)

主编 马元兴

高等教育出版社



国家职业教育
会计专业教学资源库
Accounting teaching resource
for higher vocational education



“十二五”职业教育国家规划教材修订版



ICVE
智慧职教

高等职业教育在线开放课程新形态一体化规划教材

国家职业教育专业教学资源库配套教材

企业财务管理实训

QIYE CAIWU GUANLI SHIXUN

(第三版)

主编 马元兴

高等教育出版社·北京

内容提要

本书是国家职业教育会计专业教学资源库配套教材《企业财务管理》(第三版)的学生操作练习用书,也是“十二五”职业教育国家规划教材修订版。

本书包括财务管理认知、筹资管理、投资管理、营运资金管理、收益分配管理、财务预算和财务控制七个学习情境。每个情境由六部分内容组成,第一部分知识点回顾;第二部分职业判断能力训练,含单项选择题、多项选择题、判断题、计算分析题;第三部分职业实践能力训练(项目实训);第四部分职业拓展能力训练;第五部分考核记录表;第六部分教师评价与自我评价。本书凸显了学习任务工作化、学习目标能力化、工作过程岗位化、教学内容一体化、教学资源情境化等特色。

本书适用于高等职业院校、高等专科学校、成人高校、民办高校及本科院校举办的二级职业技术学院会计专业及相关专业的教学,也可供参加会计师职业资格考试者、中小企业会计主管和财务工作者及财会爱好者使用。与本书配套的数字课程可通过登录“智慧职教”平台(www.icve.com),进入“企业财务管理”进行在线学习,具体获取方式请见书后“郑重声明”页的资源服务提示。

图书在版编目(CIP)数据

企业财务管理实训 / 马元兴主编. -- 3 版. -- 北京: 高等教育出版社, 2017. 2
ISBN 978-7-04-046986-8

I. ①企… II. ①马… III. ①企业管理-财务管理-
高等职业教育-教学参考资料 IV. ①F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2016)第 299804 号

企业财务管理实训(第三版)
QIYE CAIWU GUANLI SHIXUN

策划编辑 武君红 责任编辑 梁 木 封面设计 张 志 版式设计 童 丹
责任校对 刘娟娟 责任印制 刘思涵

出版发行	高等教育出版社	网 址	http://www.hep.edu.cn
社 址	北京市西城区德外大街 4 号		http://www.hep.com.cn
邮政编码	100120	网上订购	http://www.hepmall.com.cn
印 刷	山东鸿君杰文化发展有限公司		http://www.hepmall.com
开 本	787 mm×1092 mm 1/16		http://www.hepmall.cn
印 张	10		
字 数	200 千字	版 次	2011年 6 月第 1 版
插 页	1		2017年 2 月第 3 版
购书热线	010-58581118	印 次	2017年 2 月第 1 次印刷
咨询电话	400-810-0598	定 价	21.50 元

本书如有缺页、倒页、脱页等质量问题,请到所购图书销售部门联系调换
版权所有 侵权必究
物 料 号 46986-00

出版 说明

教材是教学过程的重要载体,加强教材建设是深化职业教育教学改革的有效途径,推进人才培养模式改革的重要条件,也是推动中高职协调发展的基础性工程,对促进现代职业教育体系建设,切实提高职业教育人才培养质量具有十分重要的作用。

为了认真贯彻《教育部关于“十二五”职业教育教材建设的若干意见》(教职成〔2012〕9号),2012年12月,教育部职业教育与成人教育司启动了“十二五”职业教育国家规划教材(高等职业教育部分)的选题立项工作。作为全国最大的职业教育教材出版基地,我社按照“统筹规划,优化结构,锤炼精品,鼓励创新”的原则,完成了立项选题的论证遴选与申报工作。在教育部职业教育与成人教育司随后组织的选题评审中,由我社申报的1338种选题被确定为“十二五”职业教育国家规划教材立项选题。现在,这批选题相继完成了编写工作,并由全国职业教育教材审定委员会审定通过后,陆续出版。

这批规划教材中,部分为修订版,其前身多为普通高等教育“十一五”国家级规划教材(高职高专)或普通高等教育“十五”国家级规划教材(高职高专),在高等职业教育教学改革进程中不断吐故纳新,在长期的教学实践中接受检验并修改完善,是“锤炼精品”的基础与传承创新的硕果;部分为新编教材,反映了近年来高职院校教学内容与课程体系改革的成果,并对接新的职业标准和新的产业需求,反映新知识、新技术、新工艺和新方法,具有鲜明的时代特色和职教特色。无论是修订版,还是新编版,我社都将发挥自身在数字化教学资源建设方面的优势,为规划教材开发配备数字化教学资源,实现教材的一体化服务。

这批规划教材立项之时,也是国家职业教育专业教学资源库建设项目及国家精品资源共享课建设项目深入开展之际,而专业、课程、教材之间的紧密联系,无疑为融通教改项目、整合优质资源、打造精品力作奠定了基础。我社作为国家专业教学资源库平台建设和资源运营机构及国家精品开放课程项目组织实施单位,将建设成果以系列教材的形式成功申报立项,并在审定通过后陆续推出。这两个系列的规划教材,具有作者队伍强大、教改基础深厚、示范效应显著、配套资源丰富、纸质教材与在线资源一体化设计的鲜明特点,将是职业教育信息化条件下,扩展教学手段和范围,推动教学方式方法变革的重要媒介与典型代表。

教学改革无止境,精品教材永追求。我社将在今后一到两年内,集中优势力量,全力以赴,出版好、推广好这批规划教材,力促优质教材进校园、精品资源进课堂,从而更好地服务于高等职业教育教学改革,更好地服务于现代职教体系建设,更好地服务于青年成才。

高等教育出版社

二〇一四年七月



顾 问:刘玉廷

主 任:赵丽生 钱乃余

副主任(按姓氏笔画排序):

马元兴 王生根 孔德兰 孙万军 张洪波 张流柱 胡中艾
高丽萍 高翠莲 曹 军 梁伟样 程淮中

委 员(按姓氏笔画排序):

丁佟倩	于 强	于美玲	马 彬	马会起	王 荃	王庆国
王忠勇	王金申	王春如	王美玲	王海峰	方 敏	尹 东
叶慧丹	吕均刚	朱华建	朱庆仙	刘 波	刘成竹	刘宝艳
许 娟	孙作林	孙莲香	苏文清	李 飞	李 华	李 志
李 妍	李 坤	李 英	李 俊	李 娟	李 维	李 超
李 群	李玉俊	李代俊	杨 丹	杨 蕊	杨 毅	杨兰花
杨金莲	吴丛慧	吴晓莉	吴鑫奇	邱正山	何秀贤	何明友
何涛涛	沈艾林	沈清文	张 英	张 敏	张 琰	张卫平
张凤明	张远录	张莲苓	张桂春	陆小虎	陈 凤	陈 凌
陈 娟	陈 强	陈冬妮	陈红慧	陈素兰	林祖乐	季光伟
周 彦	周宇霞	周海彬	郑红梅	赵 燕	赵云芳	赵孝廉
胡玲敏	胡蔚玲	钟爱军	施金影	施海丽	姚军胜	顾爱春
徐耀庆	高慧芸	高瑾瑛	郭书维	郭素娟	唐淑文	涂 君
桑丽霞	黄 玑	黄 培	黄晓平	黄菊英	黄新荣	常 洁
崔玉娟	银样军	笄建军	康 山	章慧敏	梁毅炜	董京原
蒋 萍	蒋小芸	蒋丽华	蒋麟凤	韩延龄	焦 丽	童晓茜
曾海帆	路荣平	鲍建青	裴淑琴	管朝龙	廖艳琳	颜永廷
潘宏霞	薛春燕	戴桂荣				

高等职业教育专业教学资源库建设项目是教育部、财政部为深化高职教育教学改革,加强专业与课程建设,推动优质教学资源共建共享,提高人才培养质量而启动的国家级高职教育建设项目。会计专业作为与国家经济发展联系紧密、布点量大的专业,于2010年6月被教育部确定为高等职业教育专业教学资源库年度立项及建设专业,由山西省财政税务专科学校、山东商业职业技术学院共同主持。

会计专业教学资源库建设工作开展于2008年。三年多来,按照教育部提出的“由国家示范高职建设院校牵头组建开发团队,吸引行业企业参与,整合社会资源,在集成全国相关专业优质课程建设成果的基础上,采用整体顶层设计、先进技术支撑、开放式管理、网络运行的方法进行建设”的建设方针,项目组聘请了时任财政部会计司司长的刘玉廷教授担任资源库建设总顾问,确定了山西省财政税务专科学校、山东商业职业技术学院、浙江金融职业学院、江苏财经职业技术学院、无锡商业职业技术学院、丽水职业技术学院、北京财贸职业技术学院、淄博职业学院、长沙民政职业技术学院、天津职业大学、江苏经贸职业技术学院等11所院校和用友软件、立信大华、山西焦煤、鲁银集团等20余家企业作为联合建设单位,同时以课程和项目为单位吸收全国40余所高职院校的180余名骨干教师共同承担了12门专业课程开发和6个子项目建设工作,形成了一支学校、企业、行业紧密结合的建设团队。三年多来,项目建设团队先后召开了多次全国性研讨会,以建设具有高等职业教育特色的标志性、共享型专业教学资源库为目标,紧跟我国职业教育改革的步伐,确定了“能力本位、工学结合、校企合作、持续发展”的高职教育理念,以会计职业岗位及岗位任务分析为逻辑起点开发了会计职业基础、出纳业务操作、企业财务会计、成本核算、税费计算与申报、企业财务管理、会计信息化、会计综合实训、审计实务、财务报表分析、行业会计比较、企业会计制度设计12门会计专业理实一体课程,以先进技术为支撑建设了各课程系列教学资源,开发了虚拟实训平台、能力测试与训练平台、在线课堂平台三个教学平台,构建了综合案例库、账证表库、政策法规库、行业特色资源库等4个子库,基本完成了项目建设任务,并在部分学校开始推广试用。同时,随着高等职业教育教学改革的深入,项目组将根据需要开发相关后续课程,以更好地服务于会计专业教学。

本套教材是“高等职业教育会计专业教学资源库”建设项目的重要成果之一,也是资源库课程开发成果和资源整合应用的实践和重要载体。三年多来,项目组多次召开教材编写会议,组织各课程负责人及参编人员认真学习高等职业教育与课程开发理论,深入进行会

计职业岗位及岗位任务的调研与分析,以培养高素质的技能型会计人才为目标,打破会计专业传统教材框架束缚,根据高职会计教学的需求重新构架教材体系、设计教材体例,形成了以下几点鲜明特色。

第一,确定高职就业面向与就业岗位,构建基于会计职业岗位任务的课程体系与教材体系。项目组在对会计职业进行调研分析的基础上,将高职高专会计专业的就业岗位定位于中小企业、非营利组织及社会中介机构的出纳、会计核算、会计管理、财务管理和会计监督等岗位,并对这些岗位的典型工作任务进行归纳分析,开发了会计职业基础、出纳业务操作等12门基于职业岗位任务的理实一体专业课程。在此基础上,组织编写了与12门专业课程对应的12本主体教材及5本配套实训教材。教材内容按照专业顶层设计进行了明确划分,做到逻辑一致,内容相谐,既使各课程之间知识、技能按照会计工作总体过程关联化、顺序化,又避免了不同课程内容之间的重复,实现了顶层设计下会计职业能力培养的递进衔接。

第二,立足高职“教学做”一体化教学特色,设计三位一体的教材组成。按照高职教育“教学做”一体化的教学要求,从“教什么、怎么教”、“学什么,怎么学”、“做什么,怎么做”三个问题出发,每门课程均编写了“主体教材”、“教师手册”(放入资源库教学平台)、“实训手册”。其中,主体教材以“学习者用书”为主要定位,立足“学什么、怎么学”进行编写,是课程教学内容的载体;教师手册以“教师用书”为主要定位,立足“教什么、怎么教”进行编写,既是教师进行教学组织实施的载体,也是学生参与课堂活动设计的载体;实训手册以“能力训练与测试”为主要定位,立足“做什么,怎么做”,通过职业判断能力训练、职业实践能力训练、职业拓展能力训练三部分训练全面提高学生的职业能力。

第三,有效整合教材内容与教学资源,打造立体化、自主学习式的新型教材。按照资源库建设的顶层设计要求,在教材编写的同时,各门课程开发了涵盖课程标准、教材、教学实施方案、电子课件、岗位介绍、操作演示、虚拟互动、典型案例、习题试题、票证账表、图片素材、法规政策、教学视频等在内的丰富的教学资源。这些教学资源的建设与教材编写同步而行,相携而成,是本套教材最大的特色。同时,为了引导学习者充分使用配套资源,打造真正的“自主学习型”教材,本套教材增加了辅学资源标注(视频 、动画 、文本 、图表 ),即在教材中通过图标形象地告诉读者本处教学内容所配备的资源类型、内容和用途,从而将教材内容和教学资源有机整合起来,使之浑然一体。如果说资源库数以千计的教学资源是一颗颗散落的明珠,那么本套教材就是将它们有序串接的珠链。我们有理由相信,这套嵌合着数以千计的优质资源的教材将会成为高职会计专业教学第一套真正意义的数字化、自主学习型创新教材。

第四,遵循工作过程系统化课程开发理论,采用学习情境式教学单元,体现高职教育职业化、实践化特色。作为资源库课程开发成果的载体,本套教材不再使用传统的章节式体例,而是采用职业含义更加丰富的“学习情境”搭建教学单元。与传统的章节式体例相比,学习情境式教学单元融合了岗位任务完成所需的“职业环境”、“岗位要求”、“典型任务”、“职业工具和职业资料”,立体化地描述了完成一项典型工作任务的工作过程和工作情境,再现了大量真实的会计职业的账、证、表,满足了高职教育职业性、实践性要求。

第五,主体教材装帧精美,采用四色、双色印刷,突出重点概念与技能、仿真再现会计资料。本套教材采用四色或双色印刷,并以不同的色块,突出重点概念与技能,通过视觉搭建

知识技能结构,给人耳目一新的感觉。同时,彩色印刷还原了会计凭证、账簿、报表的本来面目,增强了教材的真实感、职业感。

千锤百炼出真知。本套教材的编写伴随着资源库建设的历程,历时三年,几经修改,既具积累之深厚,又具改革之创新,是全国 40 余所院校 180 余名教师的心血与智慧的结晶,也是资源库三年建设成果的集中体现。我们衷心地希望它的出版能够为中国高职会计专业教学改革探索出一条特色之路,一条成功之路,一条未来之路!

高等职业教育会计专业教学资源库项目组

二〇一一年四月

第三版 前言

《企业财务管理实训》教材是国家职业教育会计专业教学资源库的建设项目成果,第一版和第二版自2011年6月和2014年8月出版发行以来,得到全国广大高等职业院校会计专业师生的一致好评。《企业财务管理》(第二版)还被评为“十二五”职业教育国家规划教材。

在前两版教材的基础上,修订后的《企业财务管理实训》(第三版)教材,一方面保持了原有教材的内容与特色,另一方面完善了实训内容与体系,调整了项目实训,凸显了学习任务工作化、学习目标能力化、工作过程岗位化、教学内容一体化、教学资源情境化等特色。

本书是《企业财务管理》(第三版)教材的配套用书,旨在帮助学生简明扼要地掌握主教材的知识点,全面训练教学内容的能力点,系统训练工作过程的典型工作任务,培养学生的实践能力、创新能力和综合职业素质。

本书与主教材学习情境完全配套,每个学习情境包括六部分内容:知识点回顾、职业判断能力训练、职业实践能力训练、职业拓展能力训练、考核记录表和教师评价与自我评价,通过多种途径对学生的知识与职业综合能力进行训练和测试,促进教、学、做一体化。

本书的主要特色:

一是实训内容的系统性。本书从知识点回顾到教师评价与自我评价包括六个方面的内容,涉及教、学、做、考、评等方面,以便系统、全面地训练学生的企业财务管理的职业能力。

二是能力训练的岗位性。本书的重点是职业判断能力训练、职业实践能力训练和职业拓展能力训练,这些训练素材主要来自企业财务管理的实际岗位。

三是项目训练的综合性。本书的核心是职业实践能力训练,训练内容按典型工作任务设计,每个实训练习由任务目标、任务描述、操作准备、操作流程、实训材料和讨论评价等内容组成,能系统、综合地训练学生的岗位职业能力。

本书由课程负责人马元兴负责总体修订,参加修订人员:薛春燕(学习情境一)、裴淑琴(学习情境二)、郭素娟(学习情境三)、王景香(学习情境四)、季光伟(学习情境五)、胡玲敏(学习情境六)、尹东(学习情境七),其中各学习情境中的职业实践能力训练由孙作林修订。

本书在修订过程中参阅了有关中外书籍,得到合作企业的胡蔚玲、康山、蒋萍、管朝龙、苏文清、王忠勇等同志的帮助,得到了有关领导、专家的支持,在此一并表示衷心感谢!

《企业财务管理实训》(第三版)编写组

二〇一六年十月

第一版 前言

教育部、财政部于2010年6月正式启动了高等职业教育专业教学资源库建设项目。高等职业教育会计专业教学资源库建设,由山西省财政税务专科学校和山东商业职业技术学院牵头,成为国家首批11个建设项目之一。

《企业财务管理》课程资源库建设,是高等职业教育会计专业教学资源库建设中的核心课程之一,由无锡商业职业技术学院牵头,吸纳高职高专院校,邀请行业企业,组建开发团队,按照高等职业教育会计专业教学资源库建设的方案,贯彻落实教育部〔2006〕14号、16号文件精神,构建基于工作过程的《企业财务管理》课程教学体系,创新工学结合模式,实现课程教学职业能力、就业能力、创新能力提升,带动《企业财务管理》课程教学内容、教学模式和教学方法改革,实现高等职业教育会计专业人才培养目标。

本书是《企业财务管理》课程资源库建设的主要内容之一,是《企业财务管理》教材的配套用书,旨在帮助学生简明扼要地掌握教材的知识点,全面训练教学内容的能力点,系统训练工作过程的典型工作任务,培养学生的实践能力、创新能力和综合职业素质。

本书与主体教材学习情境配套,每个学习情境的内容包括六部分:知识点回顾、职业判断能力训练、职业实践能力训练、职业拓展能力训练、考核记录表和教师评价与自我评价,以便通过多种途径对学生的知识与职业综合能力进行训练和测试,促进教与学的一体化。

本书的主要特色是:

一是实训内容的系统性。该手册从知识点回顾到教师评价与自我评价包括六个方面的内容,涉及教、学、做、考、评等方面,以便系统、全面地训练学生的企业财务管理的职业能力。

二是能力训练的岗位性。本书的重点是职业判断能力训练、职业实践能力训练和职业拓展能力训练,这些训练素材主要来自企业财务管理的实际岗位。

三是项目训练的综合性。本书的核心是职业实践能力训练,职业实践能力训练按典型工作任务设计,每个项目训练由任务目标、任务描述、操作准备、操作流程、实训材料和讨论评价等内容组成,能系统、综合地训练学生的职业能力。

本书由课程负责人马元兴总体设计,参与编写人员:薛春燕编学习情境一,裴淑琴、李飞编写学习情境二,郭素娟编写学习情境三,徐耀庆编写学习情境四,季光伟编写学习情境五,何秀贤编写学习情境六,尹东编写学习情境七,其中各学习情境的职业实践能力训练由孙作林编写,最后由马元兴统稿定稿。

本书在编写过程中参阅了有关中外书籍,得到合作企业胡蔚玲、康山、蒋萍、管朝龙、苏文清、王忠勇等同志的帮助,得到了有关领导、专家的支持,在此一并表示衷心感谢!

《企业财务管理实训》编写组

二〇一一年三月

学习情境一	财务管理认知	1
第一部分	知识点回顾	1
第二部分	职业判断能力训练	6
第三部分	职业实践能力训练	9
第四部分	职业拓展能力训练	16
第五部分	考核记录表	16
第六部分	教师评价与自我评价	17
学习情境二	筹资管理	18
第一部分	知识点回顾	18
第二部分	职业判断能力训练	27
第三部分	职业实践能力训练	31
第四部分	职业拓展能力训练	38
第五部分	考核记录表	39
第六部分	教师评价与自我评价	39
学习情境三	投资管理	40
第一部分	知识点回顾	40
第二部分	职业判断能力训练	48
第三部分	职业实践能力训练	52
第四部分	职业拓展能力训练	60
第五部分	考核记录表	62
第六部分	教师评价与自我评价	62
学习情境四	营运资金管理	63
第一部分	知识点回顾	63
第二部分	职业判断能力训练	66
第三部分	职业实践能力训练	70
第四部分	职业拓展能力训练	81
第五部分	考核记录表	81
第六部分	教师评价与自我评价	81
学习情境五	收益分配管理	82

第一部分	知识点回顾	82
第二部分	职业判断能力训练	89
第三部分	职业实践能力训练	93
第四部分	职业拓展能力训练	100
第五部分	考核记录表	102
第六部分	教师评价与自我评价	102
学习情境六	财务预算	103
第一部分	知识点回顾	103
第二部分	职业判断能力训练	107
第三部分	职业实践能力训练	112
第四部分	职业拓展能力训练	119
第五部分	考核记录表	120
第六部分	教师评价与自我评价	121
学习情境七	财务控制	122
第一部分	知识点回顾	122
第二部分	职业判断能力训练	127
第三部分	职业实践能力训练	133
第四部分	职业拓展能力训练	136
第五部分	考核记录表	137
第六部分	教师评价与自我评价	137

第一部分 知识点回顾

一、财务管理的概念

财务管理是企业管理的一部分,是企业组织财务活动、处理财务关系的一项综合性管理工作。

二、财务活动的种类

财务活动种类如图 1-1 所示。

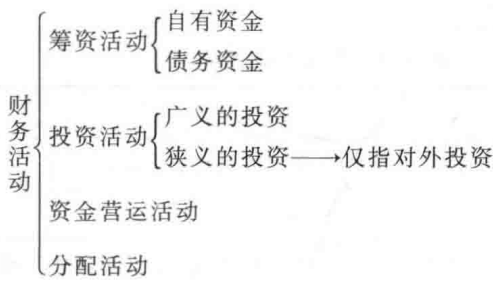


图 1-1 财务活动种类

三、财务关系的类型

财务关系主要包括企业与投资者、债权人、受资者、债务人、供应商、客户、政府、企业内部各单位、企业内部职工之间的关系。

四、财务管理的目标

(一) 利润最大化

优点:

- (1) 一定程度上有利于资源的合理配置和经济效益的提高;

(2) 容易被企业管理者和职工所接受。

缺点：

- (1) 没有考虑资金时间价值；
- (2) 没有考虑风险因素；
- (3) 没有反映创造的利润与投入的资本之间的关系；
- (4) 可能会导致企业短期行为。

(二) 每股收益最大化

优点：考虑了投入与产出之间的关系。

缺点：

- (1) 没有考虑资金时间价值；
- (2) 没有考虑风险因素；
- (3) 可能会导致企业短期行为。

(三) 企业价值最大化

优点：

- (1) 考虑了资金的时间价值和投资的风险；
- (2) 反映了对企业资产保值增值的要求；
- (3) 有利于克服管理上的片面性和短期行为；
- (4) 有利于社会资源合理配置。

缺点：非上市公司价值确定困难。

五、财务管理的环节

财务管理的环节见表 1-1。

表 1-1 财务管理的环节

主要环节	要 点
规划和预测	财务战略规划是企业整体战略规划的具体化
财务决策	财务决策是财务管理的核心
财务预算	财务预算是企业财务战略规划的具体计划,是控制财务活动的依据
财务控制	财务控制是企业财务战略规划实现的保证
财务分析	财务分析是对已经完成财务活动的总结,也是财务预测的前提
业绩评价与激励	业绩评价与激励体系是企业发挥激励作用的依据和前提,而激励机制的有效性又是企业目标实现的动力和保证

六、财务管理的环境

企业的财务管理环境又称理财环境,是指对企业财务活动产生影响作用的企业外部条件。

财务管理的环境一般包括:法律环境、金融环境、经济环境。

七、利率

利率=纯粹利率+通货膨胀附加率+风险附加率

八、资金时间价值的概念

资金时间价值是资金经历一定时间的投资和再投资所增加的价值。

九、终值和现值

终值又称将来值,是现在一定量的资金折算到未来某一时点所对应的金额,俗称本利和。

现值,又称本金,是指未来某一时点上的一定量资金折算到现在所对应的金额。

(一) 单利的终值与现值

单利计息:只对本金计算利息,利息不再计息。

单利的终值与现值计算公式见表 1-2。

表 1-2 单利的终值与现值

项 目	计 算 公 式
单利终值	$F = P \times (1 + n \times i)$
单利现值	$P = F / (1 + n \times i)$

(二) 复利的终值与现值

复利计息:既对本金计息,又对前期产生的利息计息,俗称“利滚利”。

通常采取复利计息,这时一次性收付款的现值和终值也称为复利现值和复利终值。

复利的终值与现值的计算公式见表 1-3。

表 1-3 复利的终值与现值

项目	计 算 公 式	系数公式	系数名称	系数符号
复利终值	$F = P \times (1 + i)^n$	$(1 + i)^n$	复利终值系数	$(F/P, i, n)$
复利现值	$P = \frac{F}{(1 + i)^n} = F \times (1 + i)^{-n}$	$(1 + i)^{-n}$	复利现值系数	$(P/F, i, n)$
复利利息	$I = F - P$			

复利终值系数与复利现值系数互为倒数。

(三) 普通年金终值与现值

年金是指一定时期内每期收付相同金额的款项。

年金的终值与现值计算公式见表 1-4。

表 1-4 年金的终值与现值

年金种类	终 值	现 值
普通年金	$F=A\times(F/A,i,n)$	$P=A\times(P/A,i,n)$
即付年金	$F=A\times[(F/A,i,n+1)-1]$	$P=A\times[(P/A,i,n-1)+1]$
递延年金	$F=A\times(F/A,i,n)$	$P=A\times(P/A,i,n)\times(P/F,i,m)$
永续年金	无	$P=A/i$

与普通年金相关的两个概念见表 1-5。

表 1-5 与普通年金相关的两个概念

项目	计算公式	系数公式	系数名称	系数符号
偿债基金	$A=F\times\frac{i}{(1+i)^n-1}$	$\frac{i}{(1+i)^n-1}$	偿债基金系数	$(A/F,i,n)$
年资本回收额	$A=P\times\frac{i}{1-(1+i)^{-n}}$	$\frac{i}{1-(1+i)^{-n}}$	资本回收系数	$(A/P,i,n)$

十、风险的概念

从企业财务管理角度来讲,风险是企业在各项财务活动过程中,由于各种难以预料或无法控制的因素作用,使企业的实际收益与预计收益发生背离,从而蒙受经济损失的可能性。

十一、风险的种类

风险的种类见图 1-2。

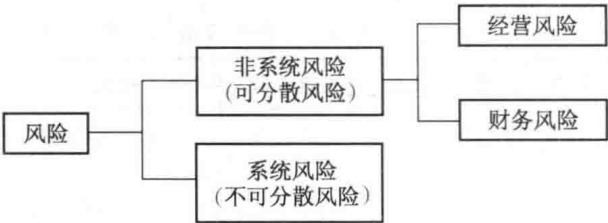


图 1-2 风险的种类

十二、风险控制对策

风险控制对策包括规避风险、减少风险、转移风险、接受风险。

十三、资产的收益率

在实际的财务工作中,由于工作角度和出发点不同,收益率可以有以下一些类型:实际收益率、名义收益率、预期收益率、必要收益率、无风险收益率、风险收益率。

十四、风险衡量

(一) 单项资产风险的衡量

单项资产的风险可以用标准离差率衡量,计算步骤如下:

1. 确定概率分布
2. 计算期望报酬率(平均报酬率) $[E(R)]$

$$E(R) = \sum_{i=1}^n R_i \times P_i$$

3. 计算收益率的标准差(σ)

$$\sigma = \sqrt{\sum_{i=1}^n [R_i - E(R)]^2 \times P_i}$$

4. 计算收益率的标准离差率(V)

$$V = \frac{\sigma}{E(R)}$$

(二) 资产组合风险的衡量

1. 确定资产组合的预期收益率 $[E(R_p)]$

$$E(R_p) = \sum_{i=1}^n W_i \times E(R_i)$$

2. 资产组合风险的度量

资产组合理论认为,若干种资产组成的组合,其收益是这些资产收益的加权平均数,但是其风险并不是这些资产风险的加权平均数,资产组合能降低风险。

(三) 系统风险的度量

单项资产或资产组合受系统风险影响的程度,可以通过系统风险系数(β 系数)来衡量。

当某资产的 β 系数等于1时,说明该资产的收益率与市场平均收益率呈同方向、同比例的变化,即如果市场平均收益率增加(或减少)1%,那么该资产的收益率也相应地增加(或减少)1%。也就是说,该资产所含的系统风险与市场组合的系统风险一致。当某资产的 β 系数小于1时,说明该资产收益率的变动幅度小于市场组合收益率的变动幅度,因此,其所含的系统风险小于市场组合的系统风险。当某资产的 β 系数大于1时,说明该资产收益率的变动幅度大于市场组合收益率的变动幅度。因此,其所含的系统风险大于市场组合的系统风险。

十五、投资者必要收益率的确定

$$\text{投资者必要收益率} = \text{无风险收益率} + \text{风险收益率}$$