

## 第一节 管理会计概述

### 【考点 3】货币时间价值

#### (三) 名义利率与实际利率

##### 1. 一年多次计息时的名义利率与实际利率

如果以“年”为基本计息期，每年计算一次复利，这种情况下的实际利率等于名义利率。如果按照短于一年的计息期计算复利，这种情况下的实际利率高于名义利率。名义利率与实际利率的换算关系如下：

$$i = (1 + r/m)^m - 1$$

公式中， $i$ 为实际利率， $r$ 为名义利率， $m$ 为每年复利计息次数。

【例题·单选题】甲公司向银行借款 500 万元，借款期为 3 年，年利率为 5%。根据银行规定每半年复利一次，则甲公司向银行借款的实际利率为（ ）。

- A. 5.06%
- B. 10%
- C. 2.5%
- D. 6.53%

【答案】 A

【解析】实际利率 =  $(1 + 5\%/2)^2 - 1 = 5.06\%$

##### 2. 通货膨胀情况下的名义利率与实际利率

名义利率，是央行或其他提供资金借贷的机构所公布的未调整通货膨胀因素的利率，即利息（报酬）的货币额与本金的货币额的比率，其包括补偿通货膨胀（包括通货紧缩）风险的利率。实际利率是指剔除通货膨胀率后储户或投资者得到利息回报的真实利率。

名义利率与实际利率之间的关系为： $1 + \text{名义利率} = (1 + \text{实际利率}) \times (1 + \text{通货膨胀率})$ ，所以，实际利率的计算公式为：

$$\text{实际利率} = \frac{1 + \text{名义利率}}{1 + \text{通货膨胀率}} - 1$$

【例题·单选题】已知本年度商业银行一年期的存款利率为 2.5%，假设通货膨胀率为 3%，则实际利率为（ ）。

- A. 2.5%
- B. -0.5%
- C. 2.5%
- D. -0.45%

【答案】 D

【解析】实际利率 =  $(1 + 2.5\%) / (1 + 3\%) - 1 = -0.45\%$