

МИНОБРАЗОВАНИЯ РОССИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО
ОБРАЗОВАНИЯ
«ЮГО-ЗАПАДНЫЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
(ЮЗГУ)

Дисконтирование

Выполнил:

**Студент группы
ЭС-116
Бунин Д.
Г.**

Курск

ДИСКОНТИРОВАНИЕ

[discounting] –

1. Приведение экономических показателей разных лет к сопоставимому по времени виду (к началу реализации проекта или иному моменту) путем умножения этих показателей на коэффициент дисконтирования.

2. Дисконтированием также называется учет векселей и продажа других финансовых инструментов со скидкой (дисконтом), учитывающей изменение их стоимости во времени.



Математическое дисконтирование

Математическое дисконтирование является точным формальным решением обратной задачи.

$$P = S / (1 + ni)$$

Множитель:

$\frac{1}{1 + ni}$ - называют дисконтным множителем.

$$P = S / (1 + i)^n$$

P - первоначальная сумма долга;

S - наращенная сумма, или сумма в конце срока;

i - ставка наращения (десятичная дробь);

n - срок ссуды.

Продолжение

[Нажать](#)

Дисконтирование выполняется путём умножения будущих денежных потоков (потоков платежей) на коэффициент дисконтирования :

где

$$k_d = \frac{1}{(1+i)^n}$$

i — ставка или ставка дисконтирования (?),

n — количество периодов

Дисконтирование является универсальной методикой приведения будущих денежных потоков к настоящему моменту, основанной на понятиях сложных процентов. Формула дисконтированной текущей стоимости денежных потоков выглядит следующим образом:

, где

CF_i - денежный поток

r - ставка дисконтирования

N - число периодов

$$PV = \frac{CF_1}{1+r} + \frac{CF_2}{(1+r)^2} + \dots + \frac{CF_N}{(1+r)^N} = \sum_{i=1}^N \frac{CF_i}{(1+r)^i}$$

Обратите внимание! Формула дисконтированного денежного потока будет выглядеть так в том случае, если предполагается, что платеж приходится на конец расчетного периода. Если платежи относятся к началу периода, то степени при коэффициенте $(1+r)$ сдвигаются так, чтобы платеж CF_1 не дисконтировался. Первая схема обычно практикуется при анализе будущих доходов, вторая - при анализе будущих платежей (но возможны исключения, в конечном итоге все определяет структура денежного потока).

«Правило семидесяти

двух».

В финансовых расчетах нередко возникает необходимость определить, за какой срок произойдет удвоение имеющейся суммы, если процентная ставка (например банковского депозита) не изменяется, а капитализация процентов происходит один раз в год.

И в этом случае может быть использовано так называемое «правило семидесяти двух».

Согласно которому, для определения примерного количества лет, за которое произойдет удвоение суммы, достаточно разделить 72 на величину ставки в процентах:

$$\text{Срок удвоения (в годах)} = \frac{72}{r}$$

где r - годовая процентная ставка.

Например, удвоение суммы вклада при четырехпроцентной ставке произойдет за 18 (72/4) лет, а при 12-процентной всего за 6 лет (72/12).

В финансовых расчетах нередко возникает необходимость определить, за какой срок произойдет удвоение имеющейся суммы, если процентная ставка (например банковского депозита) не изменяется, а капитализация процентов происходит один раз в год.



“Правило 7-10”.

Другой эмпирической закономерностью является “правило 7-10”. Согласно этому правилу, сумма удваивается через десять лет при 7% годовых или через 7 лет при 10% годовых.



Пример решения задачи:



Задача 1

Определить сумму, вложенную в коротко-срочные облигации доходностью 5% годовых на 7 месяцев, которые принесли дивиденды на 19000 рублей.

Решение:

$$i = 0,05/12 = 0,0041 \text{ или } 0,42 \%$$

по формуле:

$$P = 19000 / (1 + 7 * 0,0041) = 18464,5 \text{ рубля}$$

Ответ: 18464,5 рубля

The End

