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

Дисконтирование



<u>ДИСКОНТИРОВАНИЕ</u> [discounting] —

<mark>(к началу реализации проекта</mark> или иному моменту) путем умножения этих показателей <mark>на коэффициент</mark> дисконтирования. 2.Дисконтированием такз называется учет векселей продажа других финансовт инструментов со скидкой (дисконтом), учитывающ изменение их стоимости в времени.

1.Приведение экономических

<mark>сопоставимому по времени виду</mark>

<mark>показателей разных лет к</mark>





Математическое дисконтирование

Математическое дисконтирование является точным формальным решением обратной задачи.

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

Множитель:

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

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

Р - первоначальная сумма долга;

S - наращенная сумма, или сумма в конце срока;

і - ставка наращения (десятичная дробь);

n - срок ссуды.

<u>Нажать</u>

Продолжение

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

где

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

ставка или ставка дисконтирования (?),

n — <mark>кол</mark>иче<mark>ство п</mark>ериодов

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

, где

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

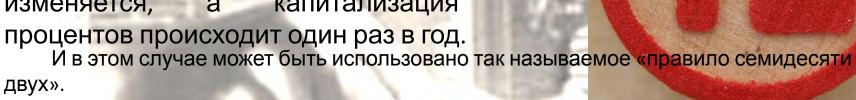
СF_i - денежн

N - число периодов

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 СГ, 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

В финансовых расчетах нередко возникает необходимость определить, за какой срок произойдет удвоение имеющейся суммы, если процентная ставка (например банковского депозита) не изменяется, а капитализация



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

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

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 короткосрочные облигации доходностью 5% годовых на 7 месяцев, которые принесли дивиденды на 19000 рублей.

Решение:

i = 0,05/12 = 0,0041 или 0,42 % по формуле:

P = 19000/(1+7*0,0041) = 18464,5 рубля

Ответ: 18464,5 рубля



