

УДК 336(075.8)
ББК У26в631я73-1
С384

Рецензенты:

Г. В. Астратова, доктор экономических наук, профессор
(Уральский государственный лесотехнический университет);
А. Г. Мокроносов, доктор экономических наук, профессор (Российский
государственный профессионально-педагогический университет)

Синицын, Е. В.

С384 Приемы финансовых вычислений в условиях определенности : практикум : [учеб. пособие] / Е. В. Синицын ; М-во образования и науки Рос. Федерации, Урал. федер. ун-т. — Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2014. — 64 с.

ISBN 978-5-7996-1329-7

Пособие содержит основные сведения о приемах финансовых вычислений, проводимых в условиях определенности (при наличии всей информации, необходимой для проведения вычислений). Подробно рассмотрены схемы начисления простых и сложных процентов, понятие приведенной стоимости денег, методы дисконтирования денежных потоков и методы оценки ценных бумаг с фиксированным доходом. Анализируются временная структура процентных ставок и ее основные модели, способы определения форвардных процентных ставок. Для лучшего усвоения материала в пособие включены практические задания, тест для самопроверки, кейсы. Предложены темы семинарских занятий.

Для студентов университета, обучающихся по направлениям подготовки «Менеджмент» и «Экономика».

УДК 336(075.8)
ББК У26в631я73-1

ISBN 978-5-7996-1329-7

© Уральский федеральный университет, 2014
© Синицын Е. В., 2014

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	5
1. ОСНОВЫ ФИНАНСОВЫХ ВЫЧИСЛЕНИЙ	8
1.1. Основные понятия	8
1.1.1. Операции наращения и дисконтирования	8
1.1.2. Понятие простого и сложного процента	10
1.1.3. Непрерывное начисление процентов	15
1.1.4. Эффективная годовая процентная ставка	16
1.1.5. Понятие приведенной стоимости	17
1.1.6. Ставка дисконтирования	19
1.2. Дисконтирование денежных потоков	21
1.2.1. Виды денежных потоков	21
1.2.2. Оценка денежного потока с неравными поступлениями	23
1.2.3. Оценка аннуитетов	27
<i>Семинарское занятие. Использование методов дисконтирования</i> <i>денежных потоков в российской финансовой практике</i>	<i>28</i>
Рекомендуемая литература	29
2. ОЦЕНКА ЦЕННЫХ БУМАГ С ФИКСИРОВАННЫМ ДОХОДОМ	30
2.1. Основные определения	30
2.2. Доходность облигаций	33
2.3. Доходность портфеля облигаций	34
<i>Семинарское занятие. Применение методов оценки облигаций</i> <i>на российском и мировом рынках</i>	<i>37</i>
Рекомендуемая литература	37
Тест для самоконтроля	38
	3

3. ВРЕМЕННАЯ СТРУКТУРА ПРОЦЕНТНЫХ СТАВОК И ФОРВАРДНЫЕ СТАВКИ	42
3.1. Методы построения кривой доходности по данным о рынке долгосрочных облигаций	42
3.2. Форвардные ставки	45
3.3. Основные модели кривых доходности	46
3.3.1. Теория ожиданий	47
3.3.2. Теория предпочтения ликвидности	47
3.3.3. Теория сегментации рынка	47
3.3.4. Стохастические модели процентных ставок	48
<i>Семинарское занятие.</i> Расчет бескупонной доходности и определение срочной структуры процентных ставок по методике ММВБ	48
Рекомендуемая литература	48
4. ПРИМЕРЫ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ ВЫЧИСЛЕНИЙ	49
4.1. Оценка активов	49
4.2. Оценка нематериальных активов (гудвилл — goodwill)	52
4.2.1. Оценка нематериальных активов (гудвилла) методом избыточных прибылей	53
4.2.2. Оценка информационного капитала	54
4.3. Оценка дебиторской задолженности	59
4.4. Оценки пассивов	60
<i>Семинарское занятие.</i> Оценка дебиторской и кредиторской задолженности	62
Рекомендуемая литература	62
Список библиографических ссылок	63