

Тема: Рынок ценных бумаг

ЗАДАНИЕ. Корпоративные облигации можно эмитировать по номиналу, со скидкой или с премией. Компания намерена эмитировать новые 10-летние облигации. Ставка дисконтирования для этих облигаций равна 15%.

(а) Какой должна быть купонная ставка, чтобы можно было эмитировать эти облигации по номиналу?

(б) Если номинал облигации равен 1000 руб., а купонная ставка - 10%, то какова теоретическая стоимость этих облигаций?

РЕШЕНИЕ.

а) Купонная ставка должна быть равна ставке дисконтирования, т.е. 15%, независимо от срока погашения.

б) Рассчитаем теоретическую стоимость облигаций:

$$PV = P_0 = \sum_{t=1}^{10} \frac{0,1 \cdot 1000}{(1 + 0,15)^t} + \frac{1000}{(1 + 0,15)^{10}} = 86,96 + 75,61 + 65,75 + 51,18 + 49,72 + 43,23 + 37,59 + 32,69 + 28,43 + 24,72 + 247,19 = 743,07(\text{руб.})$$