CÔNG THỨC GIẢI BÀI TẬP

1. $$\text{Giá trị sổ sách 1 cổ phiếu thường} = \frac{\sum \text{giá trị tài sản} - \text{Các khoản nợ} - \sum \text{giá trị dùng cho cổ phiếu ưu đãi}}{\sum \text{số cổ phiếu thường đang lưu hành}}$$

Trong đó:

a. $$\sum \text{tài sản} - \sum \text{nợ phải trả} = \text{Vốn chủ sở hữu}$$

b. Tổng giá trị dùng cho CP ưu đãi = Giá trị CP ưu đãi đã phát hành + Giá trị cổ tức ưu đãi chưa trả

2. $$\%\ \text{quyền sở hữu công ty} = \frac{\sum \text{cổ phiếu cổ đông đó nắm giữ}}{\sum \text{cổ phiếu công ty đang lưu hành}}$$

3. Giá mở cửa là giá mà tại giá đó có khối lượng giao dịch lớn nhất.

Nếu khối lượng giao dịch lớn nhất ở 2 mức giá khác nhau thì chọn giá gần với giá tham chiếu nhất.

Nếu khối lượng giao dịch lớn nhất ở 2 mức giá khác nhau và 2 mức giá đó gần với giá tham chiếu như nhau thì chọn giá cao hơn.

Mọi lệnh mua cao hơn giá chuẩn và mọi lệnh bán với giá thấp hơn giá chuẩn đều được thực hiện.

Số tiền mà nhà đầu tư phải thanh toán cho công ty CK (khi lệnh của nhà đầu tư được thực hiện) = Tiền mua chứng khoán + Tiền hoa hồng

Số tiền mà công ty CK cho nhà đầu tư phải thanh toán (khi lệnh của nhà đầu tư được thực hiện) = Tiền bán chứng khoán – Tiền hoa hồng

4. Giá trị hiện tại (Pv):

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

Trong đó: - Pv là giá trị hiện tại.

- i là lãi suất.
- n là số năm.
- FV_n là giá trị tương lai, gồm

$$\begin{cases} Lãi\ đơn: FV = Pv.(1 + i.n) \\ Lãi\ kép: FV = Pv.(1 + i)^n \end{cases}$$

5. Ước định giá trái phiếu.

$$P_0 = \sum_{t=1}^{n} \frac{C}{(1+i)^t} + \frac{M}{(1+i)^n}$$

Trong đó:
+ P_0: giá ước định trái phiếu.
+ C: lợi tức hằng năm.
+ n: số năm.
+ i: lãi suất thị trường hoặc lãi suất dự tính của NĐT.
+M: Mệnh giá trái phiếu.

Nhận xét:

- Nếu giá trị trái phiếu hiện hành < giá ước định của TP thì nên mua.
- Nếu giá trị trái phiếu hiện hành > giá ước định của TP thì không nên mua.
- Nếu giá trị trái phiếu hiện hành = giá ước định của TP thì chỉ nên mua nếu đầu tư loại TP này mang lại lợi ích xã hội.

6. Lãi suất danh nghĩa (i_n):

$$i_n = \frac{C}{M} (\%)$$

Trong đó:
+ i_n : lãi suất danh nghĩa.
+ C: lợi tức hằng năm.
+ M: mệnh giá trái phiếu.

7. Lãi suất hiện hành (i_h)

8. Trong đó:
+ i_h : lãi suất hiện hành.
+ C: lợi tức hằng năm.
+ P_m: giá hiện hành trái phiếu.

$$i_h = \frac{C}{P_m} (\%)$$

8. Cách giải bài toán xác định lãi suất hoàn vốn (IRR):

- Xuất phát từ công thức: $P_h = \sum_{t=1}^{n} \frac{CF_t}{(1+IRR)^t}$
- Xác định IRR bằng phương pháp NPV
- Mà NPV = giá trị hiện tại của các khoản thu nhập trong tương lai – Chi phí ban đầu của dự án.

$$NPV = \sum_{t=1}^{n} \frac{CF_t}{(1+IRR)^t} - P_h$$

- Khi NPV= 0 thì IRR là lãi suất hoàn vốn.
- Chọn r_1 sao cho $NPV_1 > 0$ (gần 0).
- Chọn r_2 sao cho $NPV_2 < 0$ (gần 0).
- ADCT:

$$IRR = r_1 + \frac{NPV_1.(r_2 - r_1)}{|NPV_1| + |NPV_2|}$$

9. Cách giải bài toán xác định lãi suất đáo hạn (R):

- Xuất phát từ công thức: $P_m = \sum_{t=1}^{n} \frac{C}{(1+R)^t} + \frac{M}{(1+R)^n} - P_m$
- Xác định R bằng phương pháp NPV
- Mà $NPV = \sum_{t=1}^{n} \frac{C}{(1+R)^t} + \frac{M}{(1+R)^n}$

- Chọn R_1 sao cho $NPV_1 > 0$ (gần 0).
- Chọn R_2 sao cho $NPV_2 < 0$ (gần 0).

- ADCT:

$$R = R_1 + \frac{NPV_1.(R_2 - R_1)}{|NPV_1| + |NPV_2|}$$

10. Lãi suất kỳ hạn (R'):

$$P_{t+1} = \sum_{t=1}^{n} \frac{C}{(1+i)^t} + \frac{M}{(1+i)^n}$$

Chú ý: n là số năm nắm giữ cổ phiếu.

$$R' = \frac{C + (P_{t+1} - P_t)}{P_t}$$

Chú ý: C là tiền lãi TP trong kỳ lưu giữ.

11. Ước định giá cổ phiếu:

a. Cổ phiếu thường:

❖ Trên góc độ đầu tư ngắn hạn:

CT: $P_o = \frac{D_1}{(1+i)} + \frac{D_2}{(1+i)^2} + \ldots + \frac{D_n}{(1+i)^n} + \frac{P_n}{(1+i)^n}$ hay $P_o = \sum_{t=1}^{n} \frac{D_t}{(1+i)^t} + \frac{P_n}{(1+i)^n}$

Trong đó: P_o: giá ước định của cổ phiếu thường.
D_t: lợi tức cổ phiếu dự tính thu được ở năm thứ t.
P_n: giá bán cổ phiếu dự kiến vào cuối năm n.
n: số năm mà nhà đầu tư dự kiến nắm giữ cổ phiếu.
i: lãi suất chiết khấu (thường chọn là mức doanh lợi mà nhà đầu tư dự tính thu được)
Sau khi xác định giá ước định của cổ phiếu thì so sánh với giá cổ phiếu hiện hành

- Nếu nhỏ hơn, nhà đầu tư không nên mua.
- Nếu lớn hơn, nhà đầu tư nên mua.

❖ Trên quan điểm đầu tư dài hạn:

$P_o = \sum_{t=1}^{n} \frac{D_t}{(1+i)^t}$ vì khi n → ∞ thì $\frac{P_n}{(1+i)^n} \to 0$

- TH1: Cổ tức tăng đều hàng năm và mức tăng cổ tức mỗi năm đều bằng g.

  $P_o = \frac{D_1}{i-g}$

- TH2: Cổ tức hàng năm không tăng, không giảm (g = 0)

  $P_o = \frac{D_o}{i}$

- TH3: Cổ tức tăng không đều hàng năm.

• GĐ1: Là giai đoạn doanh nghiệp phát triển với tốc độ cao trong thời gian T năm và tỷ lệ tăng cổ tức hằng năm là G.

• GĐ2: Là giai đoạn trưởng thành với tỉ lệ tăng cổ tức hằng năm là g.

$$P_o = \sum_{t=1}^{T} \frac{D_o.(1+G)^t}{(1+i)^t} + \frac{1}{(1+i)^T} \times \frac{D_o.(1+G)^T.(1+g)}{(i-g)}$$

a. Cổ phiếu ưu đãi:

$P_p = \frac{D_P}{(1+i)} + \frac{D_P}{(1+i)^2} + \ldots + \frac{D_P}{(1+i)^n}$

$P_p = \frac{D_P}{i}$

Trong đó: P_p: giá cổ phiếu ưu đãi.

D_p: lợi tức cổ phiếu ưu đãi hàng năm.

i: mức doanh lợi hàng năm người đầu tư yêu cầu.

12. Các chỉ số:

❖ Hệ số P/E = $\frac{Giá\ thị\ trường\ của\ 1\ CP\ thường}{Thu\ nhập\ của\ 1\ CP\ thường}$

Trong đó:

• Thu nhập 1 CP thường = $\frac{Lợi\ nhuận\ sau\ thuế - Phần\ trả\ cổ\ tức\ cho\ CĐƯĐ}{Tổng\ số\ CP\ thường\ đang\ lưu\ hành}$

Hay Thu nhập 1 CP thường = $\frac{Lợi\ nhuận\ trước\ thuế - Thuế - Phần\ trả\ cổ\ tức\ cho\ CĐƯĐ}{Tổng\ số\ CP\ thường\ đang\ lưu\ hành}$

• Cổ tức thực nhận = Hệ số chi trả * Thu nhập 1 CP thường.

❖ Tỷ suất lợi tức cổ phần = $\frac{Lợi\ tức\ cổ\ phần\ của\ 1\ cổ\ phiếu\ thường}{Giá\ trị\ thị\ trường\ của\ 1\ cổ\ phiếu\ thường}$

ABOUT

Hỗ trợ ôn tập là một dự án phi lợi nhuận hướng tới cộng đồng.

Với mục đích đem đến kiến thức miễn phí cho tất cả mọi người, chúng tôi sẽ hỗ trợ các bạn tốt nhất trong lĩnh vực giáo dục bằng cách cung cấp cho các bạn tài liệu ôn tập miễn phí, đề cương ôn tập miễn phí.

Các bạn sẽ không cần phải lo về đề cương, về tài liệu, về sách,… Các bạn chỉ việc theo dõi và để lại yêu cầu cho đội nhóm chúng tôi, còn việc tìm kiếm và biên soạn tài liệu đã có chúng tôi lo!!!!

Hiện giờ, chúng tôi đang hỗ trợ về

1. Tài liệu ôn tập tiếng anh FREE.
2. Tài liệu ôn thi đại học FREE
3. Tài liệu ôn thi cấp 3 FREE
4. Đề cương ôn thi chương trình Đại học FREE.

Liên hê và kết nối với chúng tôi:

- ✓ Facebook: facebook.com/HoTroOnTap
- ✓ Fanpage: facebook.com/HoTroOnTapPage
- ✓ Group: facebook.com/groups/HoTroOnTapGroup
- ✓ Website: hotroontap.com