

経営財務 2009 年度期末試験問題と略解

問 1 以下の小問 (1) ~ (5) に答えよ (小数点第 2 位以下切り捨て)。

- (1) 割引率が 2% のとき、額面が 100 万円で満期が 2 年のゼロクーポン債の現在価値を求めよ。

96.1 万円

- (2) 現在の株価が 100 円、今後 1 年間の予想配当 10 円、1 年後の株価は 120 円と予想される株式の期待収益率を求めよ。

30%

- (3) 毎年 100 円を配当として永久に支払う企業の株式の現在価値を求めよ。期待収益率は 12% とする。

833.3 円

- (4) 初期投資額が 100 万円、2 年後に 230 万円のキャッシュフローが期待されるプロジェクトがある。資本コストが 4% であるとき、このプロジェクトの正味現在価値を求めよ。

112.6 万円

- (5) 無リスク利子率が 3%、期待市場収益率が 7% のとき、 β (ベータ) が -0.5 の株式の期待収益率を求めよ。

1%

問 2 現在の価格が 100 円である証券 A の 1 年後の価格が次のように予想されるとき、この証券の期待収益率と分散を求めよ (小数点第 2 位以下切り捨て)。

	確率	価格
好況	0.3	150 円
平常	0.5	120 円
不況	0.2	90 円

期待収益率 24%, 分散 441

問 3 内部収益率法 (IRR 法) とはどのような投資意思決定基準とか? 簡潔に説明せよ。