

コーポレートファイナンス

第2回小テスト

学籍番号 _____ 専攻名 _____ 氏名 _____

問題

問 1. ある企業の今年度の売上高、変動費、固定費は以下のようになった。

売上高	変動費	固定費
200 億円	100 億円	60 億円

1. 損益分岐点売上高を求めよ。 _____ 億円
2. 損益分岐点売上高を低くするためにはどうすればよいか。下の空欄に適切な言葉を入れよ。
 - 変動費率を ()
 - 固定費を ()
3. 収益・費用構造が同じという前提で、来期の目標営業利益を今期の 2 倍にしたい。目標を達成するのに必要な売上高を求めよ。 _____ 億円

問 2. 市場ポートフォリオおよび証券 X が、今後考えられる 3 つの経済シナリオのもとで、それぞれ次のようなリターンを得られると市場で予想されているとする。

経済シナリオ	確率	市場ポートフォリオ	証券 X
不況	0.2	-15%	-30%
低成長	0.5	5%	10%
好況	0.3	15%	30%

1. 上の表から、市場ポートフォリオおよび証券 X の期待リターンをそれぞれ求めよ。
市場ポートフォリオ _____ % 証券 X _____ %
2. 証券 X のベータが 2.0、無リスク金利が 1% であると仮定する。また市場ポートフォリオの期待リターンは上で求めたものを用いることにする。CAPM の下で証券 X の（均衡）期待リターンを求めよ。
_____ %
3. 証券 X は、市場で割安と割高のどちらに評価されていると言えるか？理由もつけて答えよ。
