第2章附加的课后作业参考答案

1、（1）甲公司发行的债券面值是1000元，每年支付利息12元，到期年限为10年，如果相似债券的收益率为14%，那么该债券价值为多少？

（2）若甲公司债券要求每半年支付一次利息，那么该债券价值变为多少？

**参考答案：**

**（1）P=12\*PVIFA(14%,10)+1000\*PVIF(14%,10)=12\*5.2161+1000\*0.2697=332.2932元**

**（2）P=6\*PVIFA(7%,20)+1000\*PVIF(7%,20)=6\*10.594+1000\*0.2584=321.964元**

2、乙公司刚刚支付了2元的普通股股利。预期该公司股利将以每年8%的增长速度无限增长下去，若股东要求的收益率为16%，该股票当前价值为多少？

**参考答案:**

**D1=2\*(1+8%)=2.16元**

**P=D1/(R-g)=2.16/(16%-8%)=27元**

3、丁公司下一年度的股利预计为4元，且预计在未来3年该公司股利将以每年15%的增长，之后，公司的股利将以每年5%的速度无限增长下去；若股东要求的收益率为18%，该股票当前价值为多少？

**参考答案:**

**D1=4元;D2=4\*(1+15%)=4.6元;D3=4.6\*(1+15%)=5.29元;D4=5.29\*(1+15%)=6.0835元；**

**D5=6.0835\*(1+5%)=6.387675元**

**P4=6.387675/(18%-5%)=49.136元**

**故：**

**P=4\*PVIF(18%,1)+4.6\*PVIF(18%,2)+5.29\*PVIF(18%,3)+6.0835\*PVIF(18%,4)+49.136\*PVIF(18%,4)**

**=4\*0.8475+4.6\*0.7182+5.29\*0.6086+6.0835\*0.5158+49.136\*0.5158=38.395434元**