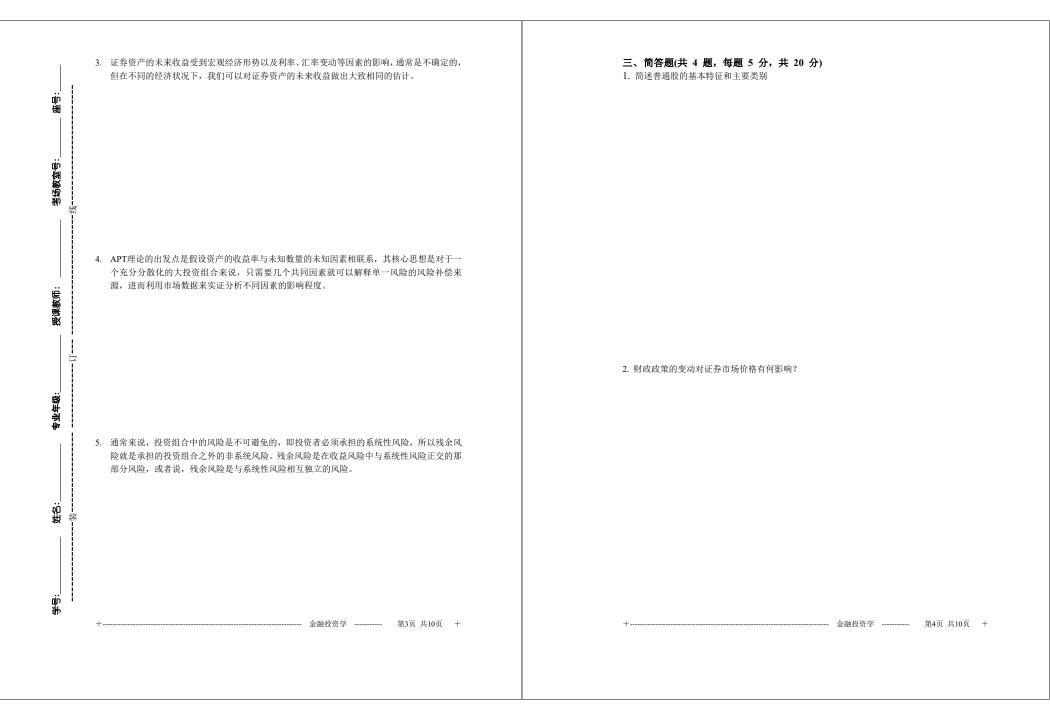
	中国海洋大学全日制本科课程期末考试试卷	4. 相对估值法
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	<u>2021</u> 年 <u>秋</u> 季学期 考试科目: <u>金融投资学</u> 学院: <u>经济学院</u>	
	试卷类型: <u>A</u> 卷 命题人:	
_ 考场教室号:_ 线	<b>考试说明</b> :本课程为闭卷考试,共 <u>10</u> 页,除考场规定的必需用品外还可携带的文具有_金融计算器_。	5. 资本市场线
	题号 一 二 三 四 五 总分	
	得分	
订 授课教师:	一、名词解释题(共 5 题, 每题 3 分, 共 15 分) 1. 封闭式基金	二、判断题(共 5 题,每题 3 分,共 15 分) (在判读正误的同时请给出错误的理由,没有给出理由或理由不正确者,不得分。) 1. 对股票来说,市场利率的下降可以使企业的融资成本降低,企业的盈利性也会随之改善,这对股票价格来说同样是一个利好消息,在股票市场中反映为股票价格的上涨。
专业年级:	2. 周期型产业	
A A A A A A A A A A A A A A A A A A A	3. 流动比率	<ol> <li>在行业中具有竞争优势、占据优势地位的企业,由于其盈利能力较强,违约风险、流动性风险较低,因此债权人能够容忍该企业具有较高的利息保障倍数。</li> </ol>
新 帥 	+	+



	3. 技术分析方法的特点是什么?			
子				
老场教室号:				
接课教师:	4. 什么是夏普指数? 它成立的前提条件是什么?			
专业年级:				
# # # # # # # # # # # # # # # # # # #				
# # # #	+	金融投资学	第5页 共10页	+

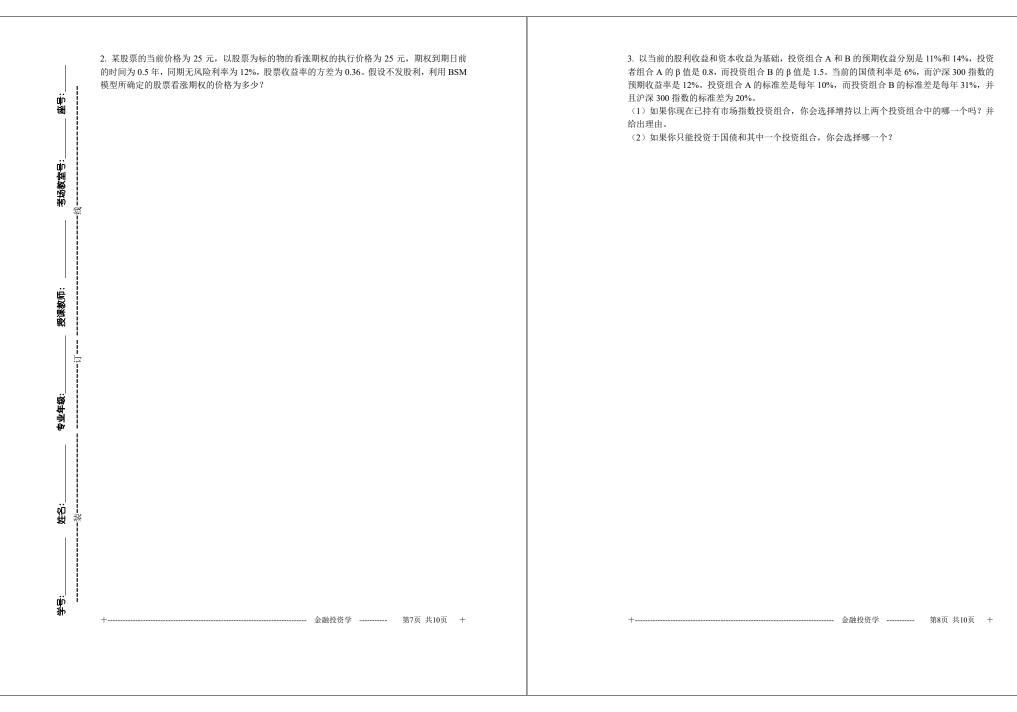
## 四、案例分析题(共 4 题, 每题 10 分, 共 40 分)

1. 张强在对某上市公司做估值分析的时候,对该公司的自由现金流做出了以下预测:

	2021	2022	2023	2024	2025	2026
FCFF	100.00	110.00	119.90	129.49	138.56	146.87
FCFE	60.00	67.2	74.59	82.05	87.79	93.06

张强还认为,从 2021 年开始,该公司的自由现金流将开始稳定增长,增长率为 5%。经过进一步研究,张强又得知该公司的目标资产负债率为 33.33%,该公司的税后债务成本为 6%;该公司的 β 系数为 1.3;市场预期收益率为 10%;无风险收益率为 4%。试计算该公司 2020 年的股权价值及公司价值?

----- 金融投资学 ------ 第6页 共10页 +



到期日	2020.9.1	2021.3.1	2021.9.1	2022.3.1	2022.9.1
票面年利率(%)	5	5.5	6	6.5	6

## 某债券承销商给出了不同期限的折现率,如下表所示:

71277 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1				
时间 t (年)	折现率 <i>d(t)</i>			
0.5	0.98			
1.0	0.96			
1.5	0.92			
2.0	0.90			
2.5	0.86			

- (1) 请根据上表计算各种债券的现在价格。
- (2) 如果承销商正在承销一只 1 年期的债券,票面利率为 7%,1 年后到期,销售价格为 104元,投资者是否应该购买这只债券?

---- 金融投资学 ------- 第9页 共10页 +

五、论述题(共1题, 每题 10 分, 共 10 分)

1.试论述传统 CAPM 模型及其基本假设条件。