

CIMA.CIMAPRA19-F03-1.v2026-05-16.q379

試験コード:	CIMAPRA19-F03-1
試験名称:	F3 Financial Strategy
認定資格:	CIMA
無料問題数:	379
バージョン:	v2026-05-16
アクセス数:	271
ページビュー数:	3790
https://www.jpnpdf.com/CIMA.CIMAPRA19-F03-1.v2026-05-16.q379-mondaishu.html	

最新問題: 1

航空宇宙会社は自動車製造への多角化を計画している。

関連データ:

	Aerospace Company	Automotive Manufacturing Industry
Debt-to-Equity Ratio	20:80	20:80
Asset Beta	1.02	1.15
Equity Beta	1.2	1.4
Risk-Free Rate	5%	5%
Market Premium	10%	10%
Corporate Tax rate	30%	30%

プロジェクト評価の WACC で使用される自己資本コストとは何ですか？

答えはパーセンテージで整数として入力してください。

A. 19%プロジェクトのビジネスリスク（自動車産業の資産ベータ）を使用します。自動車製造の資産ベータ = 1.19。このベータを再調整して、航空宇宙会社の資金調達（ギアリング）を反映させます。負債対資本比率 = 20:80 # $D/E=0.25$ $D/E = 0.25$ $D/E=0.25$ 税率 = 30%再調整された資本ベータ: $\beta_e = \beta_a [1 + (1 - T) \frac{D}{E}] = 1.19 [1 + 0.7 \times 0.25]$

$$\beta_e = \beta_a [1 + (1 - T) \frac{D}{E}] = 1.19 [1 + 0.7 \times 0.25]$$

$\beta_e = 1.19 \times 1.175 \approx 1.40$ $\beta_e = \beta_a [1 + (1 - T) \frac{D}{E}] = 1.19 [1 + 0.7 \times 0.25] = 1.19 \times 1.175 \approx 1.40$ CAPMを適用して株主資本コストを求めます。無リスク金利 = 5%市場リスクプレミアム = 10% $k_e = R_f + \beta_e \times \text{市場プレミアム} = 5\% + 1.40 \times 10\% = 5\% + 14\% = 19\%$ $k_e = R_f + \beta_e \times \text{市場プレミアム} = 5\% + 1.40 \times 10\% = 5\% + 14\% = 19\%$

$$= 5\% + 14\% = 19\%$$

B. 19%

Answer: A,B (メッセージを残す)

最新問題: 2

Z社の財務担当者は、金利オプションを使用してZ社の借入金に金利上限を設定する予定です。

次の記述のうち正しいものはどれですか？

A. 財務大臣は、利子付き金利フロアを購入し、同時に利子付きキャップタを売却する必要がある。

B. 財務大臣は、下限金利以下の金利変動による利益を留保します。

C. 首輪のコストは帽子のコストよりも低くなります。

D. 財務担当者はZの銀行とオプションについて交渉する必要があります。

Answer: C (メッセージを残す)

(A) は純粋なキャップではなく、カラーについて説明しています。カラーとは、フロアレート売却し、キャップを購入することです。これにより、プレミアムコストが削減されます。(B) は誤りです。カラーでは、金利がフロアレートを下回っても利益が得られないためです。(D) は必ずしも正しくありません。オプションは、会社の銀行だけでなく、市場や他の取引相手を通じて取引される可能性があります。

最新問題: 3

XXY社はX国でXドルを通貨として事業を展開しています。同社は、Z国でZドルを通貨として事業を展開しているZZY社の買収を検討しています。

XXY社の会計アシスタントは、ZZY社の株式の最初の3年間の初期評価の準備を開始しましたが、評価はまだ完了していません。下表の「TBC」は、彼女の計算がまだ完了していないことを示しています。

	Year 1	Year 2	Year 3
Forecast free cash flow to all investors Z\$ million	200	220	240
Forecast exchange rate	TBC	TBC	TBC
Forecast free cash flow to all investors X\$ million	TBC	TBC	TBC
Discount factor @ 8%	0.926	0.857	0.794
Present value X\$ million	TBC	TBC	TBC

関連のある情報は次のとおりです。

Current exchange rate	Z\$ 1 = X\$ 2
Rate of inflation in country X	2%
Rate of inflation in country Z	4%

3年目にXドル単位の現在価値として含める正しい数値(最も近い百万ドル単位)は何ですか。

- A. 3億6000万ドル
- B. 5億400万ドル
- C. 4億5,300万ドル
- D. 4億100万ドル

Answer: A ([メッセージを残す](#))

最新問題: 4

債務証券に関する次の記述のうち正しいものはどれですか？

- A. 法人税率の変更は、固定利付社債の税控除には影響しません。
- B. 法人税率が上昇すると、社債利子に対する税制優遇効果は減少します。
- C. 会社に対する債務証券の実際のコストは、税引後の債務コストです。
- D. ゼロクーポンは債務支払いに対する税制優遇効果を排除します。

Answer: A,D ([メッセージを残す](#))

最新問題: 5

A社は現金による買収提案によりB社を買収する計画です。B社の取締役は、買収価格が合意に至れば、買収提案を受け入れることを推奨する用意があります。A社の会計士は、買収後の両社および統合後のグループの将来キャッシュフローの正味現在価値(NPV)の見積もりを作成しました。その内容は以下のとおりです。

 CIMA	NPV in \$ million
Company A	250
Company B	125
Combined group post- acquisition	400

会社 A が会社 B の株式に対して提示すべき最高価格はいくらですか？
答えは百万ドル単位に最も近い値で教えてください

\$ million

A. 150

B. 160

Answer: A ([メッセージを残す](#))

\$ million

最新問題: 6

上場企業は、一定の配当を支払う方針をとっています。以下の情報が利用可能です。

* 発行済み株式資本（額面価格0.50ドル）6,000万ドル

* 現在の時価総額は4億8000万ドル

株主は、利益が伸びているため、今年の配当の増額を要求しています。しかし、取締役は新たな投資資金のために可能な限り現金を留保したいと考えています。そのため、配当金の増額を発表する予定です。

通常のコツ配当に代わる 10 株当たり 1 株の配当。

株価に他の影響がないと仮定すると、株式配当後の予想株価はいくらですか？

答えは小数点第2位まで入力してください。

Answer:

\$?

3.64、3.63、3.65 既存株式数を検索発行済み株式資本 = 6,000 万ドル、額面 0.50 ドル発行済み株式数 = 600 株。

$5 = 1 \text{億} 2000 \text{万株} \times \frac{\text{発行済み株式数}}{0.5} = 1 \text{億} 2000 \text{万株} \times \frac{600}{0.5}$

$560 = 1 \text{億} 2000 \text{万株} \times \text{現在の株価} = 1200 \text{万株} \times P_0 = 1200 \times P_0 = 4.00 P_0$

$\frac{560}{4.00} = 1200 \times P_0 = 1200 \times 4.00 = 4800$ 10株につき1株の配当の効果新株発行 = $1200 \times \frac{1}{10}$

1200万株、株式発行後の総株式数 = 1億2000万株 + 1200万株 = 1億3200万株。会社から現金は出ないので、総額は4億8000万ドルのままです。

新しい理論株価 $P_{\text{ex-scrip}} = \frac{4800}{132} = 3.6363\dots \approx \3.64

3.6363... \approx $\boxed{\$3.64}$ (答え 2dpまで): $\boxed{\$3.64}$

$\boxed{\$3.64}$

最新問題: 7

上場企業が自社株買いを計画している。

さまざまな提示価格に関する調査により、さまざまな価格に対する株主の受け入れに関して次のデータが得られました。

Offer price	% take up
\$8.50	10%
\$9.00	20%
\$9.50	30%
\$10.00	40%

会社の留保利益を変えない場合、株主に提示する価格はいくらにすべきでしょうか？

- A. 8.50ドル
- B. 9.50ドル
- C. 9.00ドル
- D. 10.00ドル

Answer: B (メッセージを残す)

最新問題: 8

PPA は ABB 社の株式を 50 万ドル分保有しています。

ABB社の株価は日次で2%の変動率があります。12日間のバリュアット・リスクを計算し、12日間の期間中にPPAが最大限に損失すると予想される値を示します。

(PPAは、どの月でも実際の損失が予測値よりも少なくなることを90%保証したいと考えています)

答えは 1000 ドル単位で最も近い値を入力してください。

\$ 000

Answer:

4万4000ドル

ポートフォリオ価値 = \$500,000日次ボラティリティ = 2%12日間 # = $0.02 \times \sqrt{12} \# 0.02 \times 3.464 = 0.0693$ (6.93%)

90%の信頼度の場合、 $z \# 1.28VaR = 500,000 \times 0.0693 \times 1.28 \# \$44,340 \# \$44,000$ (最も近い\$000)

最新問題: 9

A社は1対1の株式交換によりB社を買収する予定です。

買収前の情報は次のとおりです。

	Shares in issue	Total earnings	P/E multiple	Market capitalisation
Company A	100 million	\$50 million	12 times	\$600 million
Company B	40 million	\$16 million	10 times	\$160 million
Total		\$66 million		\$760 million

買収後の情報は以下の通りです。

* 年間収益は400万ドル増加すると予想されます。

* 合併後の会社の株価収益率 (PER)は12倍になると予想されます。

買収が成立した場合、買収後のA社の株価の予想上昇率はどのくらいですか？

- A. 0%
- B. 50%
- C. 8%
- D. 6%

Answer: A (メッセージを残す)

最新問題: 10

上場出版社は研修を事業とする子会社を所有しています。

子会社を処分したい。

以下の情報が利用可能です:

	Publishing company	Subsidiary company
Borrowings	\$40 million	\$60 million
Book value of equity	\$60 million	\$50 million

出版社の取締役会は、子会社の価値、ひいてはそこに投資された株式の価値は、子会社のフリーキャッシュフローの現在価値を計算することによって決定できると考えています。

企業の企業価値を決定する際に使用する割引率として最も適切なのは次のどれですか。

- A. 出版社のギアリングと出版社の株式ベータ係数を反映する WACC。
- B. トレーニング活動を提供する上場企業の資産ベータを反映した自己資本コスト。
- C. 出版会社のギアリングとトレーニング活動を提供する上場企業の資産ベータを反映した WACC。
- D. 子会社のギアリングとトレーニング活動を提供する上場企業の資産ベータを反映した WACC。

Answer: [\(解答を表示する\)](#)

最新問題: 11

A listed company follows a policy of paying a constant dividend. The following information is available:

- * Issued share capital (nominal value \$0.50) \$60 million
- * Current market capitalisation \$480 million

The shareholders are requesting an increased dividend this year as earnings have been growing. However, the directors wish to retain as much cash as possible to fund new investments. They therefore plan to announce a 1-for-10 scrip dividend to replace the usual cash dividend.

Assuming no other influence on share price, what is the expected share price following the scrip dividend?

Give your answer to 2 decimal places.

\$?

- A. 3.64, 3.63, 3.65
- B. 3.64, 3.63, 3.66

Answer: [\(解答を表示する\)](#)

最新問題: 12

企業の債券が現在市場で 8% の利回りを得ている場合、なぜその企業の負債コストはこれよりも低くなるのでしょうか？

- A. 違いはないはずで、負債コストは債券の市場利回りと同じです。
- B. 利息は税金控除の対象となります。
- C. 会社の信用格付けが変更されました。
- D. 市場金利が低下しました。

Answer: [\(解答を表示する\)](#)

市場利回り 8% は、投資家にとっての税引き前リターンです。企業にとっては、利払いによって課税所得が減少するため、税引き後の負債コストは次のようになります。

負債コスト = 利回り \times (1 - 税率) $\text{負債コスト} = \text{利回り} \times (1 - \text{税率})$ 負債コスト = 利回り \times (1 - 税率) これにより、会社の負債コストは 8% の市場利回りよりも低くなります。

最新問題: 13

PYPは上場宅配会社です。同社は、顧客の荷物追跡を向上させるため、各配送車両に新しい機器を搭載するための新たな資金調達を検討しています。PYPの上級経営陣は、この投資資金として10年間の担保付き債券を発行することを決定しました。

次の変数のうち、債券の満期利回りを最も低下させる可能性が高いのはどれですか？

- A. 上級管理チームは、従来の債券ではなく転換社債を発行することを決定する
- B. 新しい機器の予想耐用年数に合わせて、債券の期間を10年から5年に変更する
- C. 今後5年間で営業利益を5%増加させるPYPの新しい契約の発表。
- D. 上級管理チームは、担保付き債券ではなく無担保債券を発行することを決定します。

Answer: [\(解答を表示する\)](#)

最新問題: 14

ある企業は600万株を発行しており、1株あたりの時価は4ドルです。

株主割当増資により900万ドルを調達する予定。

2人の取締役は、新株発行時に提供される割引について意見が一致しません。

* ディレクターAは25%の割引を提案する

* ディレクターBは30%の割引を提案する

次の記述のうち、正しい可能性が高いのはどれですか？

- A. 理論上の権利落ち価格は、取締役Bの提案の方が取締役Aの提案よりも高くなります。
- B. 取締役Bの提案では、取締役Aの提案よりも多くの株式が発行されます。
- C. 取締役Aの提案によれば、新株予約権発行価格は3.00ドルになります。
- D. 取締役Aの提案によれば、新株発行の条件は、既存株2株につき新株1株となります。
- E. 取締役Aの提案では、取締役Bの提案よりも株主の富は多くなります。

Answer: [B,C,D \(メッセージを残す\)](#)

共通データ

既存株数 = 600万株

現在の株価 = 4.00ドル

調達資金 = 900万ドル

ディレクターA - 25%割引

新株予約権発行価格:

$$4.00 \times (1 - 0.25) = 4.00 \times 0.75 = \$3.00$$
$$4.00 \times (1 - 0.25) = 4.00 \times 0.75 = \$3.00$$

So C is correct ("The rights issue price will be \$3.00 under Director A's proposal.")

Number of new shares: $\frac{9 \text{ million}}{3.00} = 3 \text{ million shares}$

After issue, total shares = 6m + 3m = 9m. To issue 3m against 6m existing, the terms are: $\frac{3 \text{ new}}{6 \text{ existing}} = \frac{1}{2}$ So 1 new share for every 2 existing shares - D is correct.

Director B - 30% discount

Rights issue price:

$$4.00 \times (1 - 0.30) = 4.00 \times 0.70 = \$2.80$$

Number of new shares:

$9m \div 2.80 \approx 3.214 \text{ million}$ This is more shares than under Director A's proposal ($3.214m > 3m$), so B is correct.

Because the total post-issue value is the same (\$24m existing + \$9m new cash), but Director B issues more shares, the TERP under B will be lower, not higher - so A is false. Total shareholder wealth is the same in theory (ignoring costs and signalling), so E is also false.

Correct statements: B, C, D.

最新問題: 15

IFRS 7 で感度分析が求められるリスク カテゴリは次のうちどれですか。

- A. 通貨リスク
- B. 流動性リスク
- C. 金利リスク
- D. 商品リスク
- E. 信用リスク
- F. サプライチェーンリスク

Answer: A,C,D (メッセージを残す)

IFRS 7 では、信用リスクや流動性リスクではなく、通貨リスク、金利リスク、その他の価格リスク (商品を含む) などの市場リスクに対する感度分析が求められています。

最新問題: 16

PYPは上場宅配会社です。同社は、顧客の荷物追跡を向上させるため、各配送車両に新しい機器を搭載するための新たな資金調達を検討しています。PYPの上級経営陣は、この投資資金として10年満期の担保付き債券の発行を決定しました。以下の変数のうち、債券の満期利回りを最も低下させる可能性が高い2つはどれですか？

- A. 上級管理チームは、担保付き債券ではなく無担保債券を発行することを決定します。
- B. 上級管理チームは、従来の債券ではなく転換社債を発行することを決定する。
- C. 新しい機器の予想耐用年数に合わせて、債券の期間を10年から5年に変更する
- D. 今後5年間で営業利益が5%増加するPYPの新しい契約の発表。

Answer: (解答を表示する)

有効な **CIMAPRA19-F03-1** 問題集は GoShiken.com が提供された合格しやすい CIMAPRA19-F03-1 試験問題集！

GoShiken.com が最新の **CIMAPRA19-F03-1** 試験問題集を提供しています。GoShiken.com CIMAPRA19-F03-1 試験問題は最新で、解答が正確でございます。最新の GoShiken.com CIMAPRA19-F03-1 問題集をゲットする人はこちら:

<https://www.goshiken.com/CIMA/CIMAPRA19-F03-1-mondaishu.html> (**43530%OFF**問題集溶と正解付きで **30%w**特別割引

コード: **Freepdfdumps**)

最新問題: 17

Z社は、買収対象となる可能性のある企業として、A社、B社、C社、D社を4つ特定しました。

Z社の現在の株式市場価値は5億9,000万ドルです。
各社の株式に支払うべき価格は次のとおりです。

	A	B	C	D
Equity market value (\$ million)	25	62	67	60

買収できるのは対象企業のうち1社のみであり、その対価は現金で支払われます。
現金対価を控除する前の各買収について、Z社の新たな合計価値の見積りが次のように作成されています。

	Z+A	Z+B	Z+C	Z+D
Equity market value (\$ million)	620	655	666	652

買収時に支払われるプレミアムを無視すると、取締役はどの買収を追求すべきでしょうか？

- A. C
- B. B
- C. A
- D. D

Answer: D ([メッセージを残す](#))

最新問題: 18

会社の株式の配当落ち価格は2.20ドルです。
現在、同社の投資家は1,000株を保有している。
同社は現在保有する株式10株につき新株1株の割合で配当金を発行する予定だ。
株式配当後、株主の総資産はいくらになるのでしょうか？
答えは最も近い整数\$で入力してください。

\$？。

Answer:

2200

最新問題: 19

企業は毎年12月31日までの財務諸表を作成します。以下のデータが適用されます。

20X0年12月1日

- * 当該企業は在庫を400,000ドルで購入しました。
- * 公正価値の不利な変動から在庫を保護するために、企業は20X1年1月31日に在庫を固定価格で販売する先物契約を締結しました。
- * 企業はこの契約を在庫価値の公正価値ヘッジとして指定しました。

20X0年12月31日

- * 在庫の公正価値は480,000ドル、先物契約の公正価値は75,000ドル(金融負債)でした。

2019年度の損益計算書およびその他の包括利益計算書への影響は？

20X0年12月31日の在庫および先物契約の価値の変化に関してどうなりますか？

- A. 5,000ドルの純利益がその他の包括利益として認識されます。

- B. 5,000 ドルの純利益が損益として認識されます。
- C. 75,000 ドルの損失が損益として認識されます。
- D. 75,000 ドルの損失がその他の包括利益に計上されます。

Answer: B ([メッセージを残す](#))

最新問題: 20

プロジェクトには 200 万ドルの初期投資が必要ですが、これは銀行ローンまたはファイナンス リースで資金調達できます。どちらのオプションを選択した場合でも、当社は年間メンテナンスの責任を負います。税制は次のとおりです。

- * 購入した資産に対して税務上の減価償却控除を請求できます。
- * ファイナンス リースを使用してリースした場合、リース料の利息部分と会計上の減価償却費に対して税控除を請求できます。研修中の管理会計士は、リースと購入のどちらを選択するかを判断材料として評価を開始し、以下のデータを作成しました。しかし、彼はこれらの情報すべてが今回の判断に関連しているとは確信していません。

	\$000
Salvage value at the end of the project	20
Lease payments	2,200
Tax relief on full lease payment	550
Tax relief on interest element of lease payments	200
Tax relief on tax depreciation allowances	450
Tax relief on accounting depreciation charge	400
Maintenance charges	100

関連するデータのみを使用した場合、次のうち正しいものはどれですか？

- A. 銀行ローンはファイナンス リースよりも 120,000 ドル安くなります。
- B. 銀行ローンはファイナンス リースよりも 70,000 ドル安くなります。
- C. 銀行ローンはファイナンス リースよりも 30,000 ドル高くなります。
- D. 銀行ローンはファイナンス リースよりも 20,000 ドル安くなります。

Answer: B ([メッセージを残す](#))

最新問題: 21

HJK社は上場企業BNMへの買収を計画している

20X1年12月31日終了会計年度のBNMの財務データ:

\$ million	
Profit before tax	40
Financing costs	(8)
Profit after financing costs but before tax	32
Tax at 25%	(8)
Profit for the year	24
Dividend payment	(10)
Retained profit for the year	14

HJKは、近い将来、これらの数字が増加するとは予想していない。

この質問に答える際、上記の利益と費用のデータはキャッシュフローデータと同等であると想定する必要があります。

HJK が BNM の株式を評価するために使用するアプローチとして最も適切なのは次の3つのうちどれですか。

- A. 3,000万ドル（税引後5%で4,000万ドル）のキャッシュフローをWACCから負債価値を差し引いて割り引いたもの
- B. 株主資本コストで割り引いた1400万Sのキャッシュフロー
- C. 株価 × 発行済み株式数
- D. 株主資本コストで割り引いた2,400万Sのキャッシュフロー
- E. 株価×発行済株式数+留保利益

Answer: A,C,E (メッセージを残す)

最新問題: 22

資金力があり収益性の高い企業が、新しい機械の購入資金を調達する最善の方法を評価しています。

同社は、機械を直接購入するか、担保付きの銀行から借り入れて一定期間後に機械を売却するか、あるいは同じ期間リースして機械を入手するかを検討している。

リースの増分キャッシュフローを、購入および借入の代替案の増分キャッシュフローに対して割り引くときに使用する正しい割引率はどれですか？

- A. 銀行借入の税引後コスト
- B. 企業の株主資本コスト
- C. 会社の WACC。
- D. 銀行借入の税引前コスト

Answer: (解答を表示する)

リースか購入かの判断において、関連するリスクは基本的に担保付き債務のリスクであり、キャッシュフロー（リース料、節税効果、ローン返済）は税引き後のものです。したがって、増分キャッシュフローはWACCや自己資本コストではなく、税引き後の借入コストで割り引く必要があります。

最新問題: 23

非上場企業が配当評価モデルを使用して自社の株式を評価しようとしています。

関連情報は以下の通りです。

- * 500,000 ドルの配当金が支払われました。
- * 当面は8%の配当成長が見込まれます。

* 当面は6%の収益成長が見込まれます。

※代理上場会社の株主資本コストは15%です。

※非上場のため必要となるリスクプレミアムは3%です。

実行された計算は次のとおりです。

株式価値 = 540,000ドル / (0.18 - 0.08) = 5,400,000ドル

実行された計算のどこに問題があるのでしょうか？

A. 計算に使用した自己資本コストは 12% (15% から 3% を引いた値) であるはずですが。

B. 計算に使用した自己資本コストは 15% であるはずであり、調整は必要ありません。

C. 利益成長が配当成長よりも低いため、配当成長率は不適切です。

D. 使用された配当キャッシュフローは 540,000 ドルではなく 500,000 ドルであるべきでした。

Answer: C ([メッセージを残す](#))

最新問題: 24

自己資本と負債で資金調達した企業は、割引によって評価できます。

A. 自己資本コストを差し引いた利子後のフリー キャッシュ フロー。

B. WACC での利子控除後のフリー キャッシュ フロー。

C. 自己資本コストを差し引いた利子前フリー キャッシュ フロー。

D. WACC での利子控除前フリー キャッシュ フロー。

Answer: ([解答を表示する](#)**)**

最新問題: 25

Z社は、固定金利で10年間5,000万ドルを借りたいと考えています。

次の2つの代替アプローチが検討されています。

1. 固定金利6%で10年債を発行する、または

2. 銀行から10年間、Libor + 2.5% で借入れ、同時に10年間の金利スワップを締結します。

現在の10年LIBORスワップレートは4.0% ~ 4.2%です。

2つの代替アプローチにおける純利息コストの違いは何ですか？

A. アプローチBは年間2.2%安くなります

B. アプローチBは年間2.0%安くなります

C. アプローチAは年間0.5%安価です

D. アプローチAは年間0.7%安価です

Answer: D ([メッセージを残す](#))

最新問題: 26

負債ファイナンスの提供者は、企業に負債ファイナンスを提供する際に契約条項を締結することを強く要求することが多いです。

特定の契約条項への同意および遵守は、多くの場合、貸し手が提供する融資の条件となります。

契約に関して正しい記述はどれですか？

A. 会社を罰するために契約が締結されます。

B. 会社に貸し付けられたローンに対して貸し手側に追加の保護を与えるために契約が締結されます。

- C. 会社に財務規律を課すために契約が締結されます。
- D. 契約条項により、貸し手は即時返済を要求したり、契約違反があった場合に条件を再交渉したりすることができます。
- E. 会社の税金負担をなくすために契約が締結されます。

Answer: B,C,D ([メッセージを残す](#))

談話的_F0

最新問題: 27

Company A is based in country A with the AS as its functional currency. It expects to receive BS20 million from Company B in settlement of an export invoice.

The current exchange rate is A\$1 =B\$2 and the daily standard deviation of this exchange rate = 0.5% What is the one-day 95% VaR in AS?

- A. A\$82,250
- B. A\$50,000
- C. A\$164,500
- D. A\$822,500

Answer: ([解答を表示する](#))

最新問題: 28

ある企業は 7% クーポンの債券を発行しており、その金利プロファイルを変更したいと考えています。同社は、銀行と普通クーポン金利スワップ契約を締結することでこれを実行することを決定した。銀行は LIBOR に対して固定された 6.0% - 6.5% のスワップレートを提示しました。同社の新たな金利プロファイルはどうなるのでしょうか？

- A. LIBORの変動金利
- B. LIBOR + 0.5%の変動金利
- C. LIBOR + 1.0% の変動金利
- D. 6.5% に固定

Answer: C ([メッセージを残す](#))

当社は現在、債券に対して固定7%の利子を支払っています。

LIBORに対して固定されたスワップ相場6.0%-6.5%は以下を意味します。

銀行は6.0%の固定金利を支払い、LIBORを受け取る、または6.5%の固定金利を受け取り、LIBORを支払います。

To move from fixed to variable, the company should receive fixed and pay LIBOR, so it takes the 6.0% fixed leg.

Net position:

Pay 7% fixed on bond

Receive 6% fixed from swap

Pay LIBOR on swap

Total = (7% - 6%) + LIBOR = LIBOR + 1%

最新問題: 29

次の長期的な変化のうち、企業の信用格付けを上げる可能性が最も高い3つはどれですか？

- A. (純負債) / (利子、税金、減価償却前利益) 比率の低下。
- B. 配当カバー率の低下。
- C. (負債の帳簿価額) / (資本の帳簿価額) 比率の減少。
- D. 利息カバー比率の増加。
- E. 事業活動から生み出されるフリーキャッシュフローの増加。

Answer: A,D,E (メッセージを残す)

最新問題: 30

Company C has received an unwelcome takeover bid from Company P.

Company P is approximately twice the size of Company C based on market capitalisation.

Although the two companies have some common business interests, the main aim of the bid is diversification for Company P.

The offer from Company P is a share exchange of 2 shares in Company P for 3 shares in Company C.

There is a cash alternative of \$5.50 for each Company C share.

Company C has substantial cash balances which the directors were planning to use to fund an acquisition.

These plans have not been announced to the market.

The following share price information is relevant. All prices are in \$.

	Company P	Company C
	\$	\$
6 months ago	9.50	4.25
1 month ago	8.75	4.75
Today	7.75	5.25

Which of the following would be the most appropriate action by Company C's directors following receipt of this hostile bid?

- A. Refer the bid to the country's competition authorities.
- B. Change the Articles of Association to increase the percentage of shareholder votes required to approve a takeover.
- C. Pay a one-off special dividend.
- D. Write to shareholders explaining fully why the company's share price is under valued.

Answer: D (メッセージを残す)

最新問題: 31

次の記述のうち正しいものはどれですか？

- A. ポートフォリオに保有するさまざまな業種の証券の数を増やすことで、ポートフォリオを多様化できます。
- B. 多様化されたポートフォリオでは体系的なリスクを排除できます。

- C. 企業の株式のベータは体系的なリスクを反映します。
- D. ベータ値が1の場合、投資にはリスクがないことを示します。
- E. セキュリティ マーケット ライン (SML) は、システムティック リスクとリターンの関係を示します。

Answer: A,C,E (メッセージを残す)

- A) 正しいです。さまざまな業界でより多くの証券を保有すると、非体系的リスクが軽減されます。
- B) 誤り - システムティックリスク (市場リスク)は分散化によって排除することはできません。
- C) 正しい - ベータは市場に対する投資の体系的リスクを測定します。
- D) 誤り - ベータ値が1の場合、リスクがゼロではなく、市場と同じリスクがあることを意味します。
- E) 正解 - セキュリティ マーケット ライン (SML) は、期待収益とベータ (システムティック リスク) をプロットします。したがって、正しい3つはA、C、Eです。

有効な **CIMAPRA19-F03-1** 問題集は GoShiken.com が提供された合格しやすい CIMAPRA19-F03-1 試験問題集！
GoShiken.com が最新の **CIMAPRA19-F03-1** 試験問題集を提供しています。GoShiken.com CIMAPRA19-F03-1 試験問題は最新で、解答が正確でございます。最新の GoShiken.com CIMAPRA19-F03-1 問題集をゲットする人はこちら：
<https://www.goshiken.com/CIMA/CIMAPRA19-F03-1-mondaishu.html> (**43530%OFF**問題集溶と正解付きで **30%w**特別割引コード: **Freepdfdumps**)

最新問題: 32

A社は、他国 (B国)の異なる産業分野で事業を展開する非上場企業B社を現金で買収することで事業多角化を図る計画である。

A社はすでにB国で製品を製造しており、B国の通貨建ての融資を受けている。

A社は、近年の二国間通貨の為替レートの変動により、定期的な為替差損を被っています。

次のうち、この多角化の決定を正当化する有効な根拠となるのはどれですか？

- A. 別の製品市場への多角化はビジネスリスクを低減します
- B. 多角化によりA社は政治リスクから保護される
- C. 多様化により、A社は翻訳リスクからより強い保護を受けることができる。
- D. 多角化により、A社は生産規模の経済を享受できるようになります。
- E. 多様化により、A社は取引リスクからより強力に保護されます。

Answer: B,C,E (メッセージを残す)

最新問題: 33

Which of the following statements is true of a spin-off (or demerger)?

- A. 新しい株主を導入することで、中核エンティティの所有権構造を変更します。
- B. Increases the risk of a takeover bid for the core entity.
- C. 投資家が分割後の事業の真の価値を特定できるようにします。
- D. Raises finance to fund new projects.

Answer: C (メッセージを残す)

最新問題: 34

以下の表は、企業の次の会計年度の予測を示しています。

	\$ million
Revenue	520
Operating costs	(400)
Profit from operations	120
Interest	(20)
Corporate income tax	 CIMA (25)
Profit after tax	75

予測には以下の前提が組み込まれています。

- * 運営コストの25%は変動費です
- * 負債ファイナンスは5%の固定金利ローン4億ドルから構成されています
- * 法人税は25%で支払われます

同社は、利益がフリーキャッシュフローと同額になるという前提で、来年の予想利益から以下のことを行う予定である。

- * 合計2,000万ドルの配当金を支払う
- * 新規プロジェクトに4000万ドルを投資

会社の配当および投資計画に影響が出る前に、来年に発生する可能性のある営業活動の最大減少率はどのくらいですか？

答えは 0.1% の位で表してください。

Answer:

4.8、4.7、4.9、5.0、4.6、4.80、4.70、4.90、5.00、4.60%

最新問題: 35

企業には次のような特徴があります。

- * 株式の時価総額700万ドル

* 負債の市場価値500万ドル

* WACC 9.375%

* 法人税率15%

モディリアーニとミラーの税金を考慮した資本構成の理論によれば、ギアードされていない株主資本コストとは何ですか？

A. 10.00%

B. 8.79%

C. 14.52%

D. 10.27%

Answer: A (メッセージを残す)

与えられた

株式の市場価値 $E = \$7m$

負債の市場価値 $D = \$5m$

合計値 $V = D + E = 12m$

WACC (レバレッジド) = 9.375%

税率 $T = 15\%$

D/E の観点からギアリングしてみましょう:

$g = \frac{D}{E} = \frac{5}{7} = 0.7143$

Modigliani & Miller の税制に基づくと、ギアード企業の WACC ($WACC_g$) とギアードされていない株主資本コスト k_u の関係は次のようになります。

$WACC_g = k_u [1 + g(1 - T)]$ について整理します。

$k_u = \frac{WACC_g}{1 + g(1 - T)}$ 代入:

$g = 0.7143$

$1 + g = 1.7143$

$g(1 - T) = 0.7143 \times 0.85 = 0.6071$

$1 + g(1 - T) = 1.6071$

$k_u = \frac{0.09375 \times 1.7143}{1.6071} \approx 0.10 = 10\%$

$0.09375 \times 1.7143 \div 1.6071 = 10\%$

したがって、ギアードなしの株主資本コストは 10% です。

最新問題: 36

会社は負債と資本によって資金調達され、20%の法人所得税を支払います。

その主な目的は株主の富を最大化することです。

NPV が 1,000 万ドルのプロジェクトを実行するには、2 億ドルを調達する必要があります。

同社は以下の3つの選択肢を検討している。

* 権利の問題。

* 債券の発行。

* 現在の負債対資本比率で両方の組み合わせ。

プロジェクトの導入前と導入後の負債と株式の市場価値の推定値は、モディリアーニとミラーの税金を考慮した資本理論に基づいて計算されており、以下のとおりです。

	Equity \$ million	Debt \$ million
Current values	1,100	500
Values if financed by a rights issue	1,310	500
Values if financed by a bond issue	1,150	700
Values with a mixture of debt and equity	1,260	563

モディリアーニとミラーの税金を考慮した資本理論によれば、株主の富はどの程度増加するのでしょうか？

- A. 自己資本による資金調達の場合、2億1000万ドル
- B. 財務状況に関係なく1000万ドル
- C. 負債と資本の組み合わせで資金調達した場合、1億6000万ドル
- D. 借入金で賄う場合は5000万ドル

Answer: ([解答を表示する](#))

最新問題: 37

上場企業は、大規模な事業拡大計画の資金として3億5000万ドルを調達する計画だ。

プログラムのキャッシュフロー予測は、かなり変動する可能性があります。

このプログラムの概要は数週間前から公表されている。

取締役は、現在の株価より20%割引した株主割当増資か長期債の2つの資金調達オプションを検討しています。

関連するデータは次のとおりです。

同社の株価は過去3か月間で5%下落したが、同期間における市場全体の株価下落率は3%だった。

取締役は債券オプションを支持している。

しかし、主任会計官は株主割当発行を支持する主張を展開した。

権利発行を支持する次の議論のうち、正しいものはどれですか？

- A. 最近の株価の下落により、会社にとって新株予約権発行がより魅力的になっています。
- B. 株主割当発行の管理コストは低くなります。
- C. 債券の発行により、将来的に負債による資金調達の利用可能性が制限される可能性があります。
- D. 株主割当増資により、プログラムの営業キャッシュフローに対する圧力が軽減されます。
- E. モディリアーニとミラーの税金なしの資本構成理論を適用すると、WACC は減少します。

Answer: C,D (メッセージを残す)

最新問題: 38

ある企業は、機能通貨がYドルであるY国に拠点を置いています。また、機能通貨がZドルであるZ国に投資を行っています。同社は今年、税引き後利益1,000万Zドルを見込んでいる。

税制:

- * Y国の法人税率は50%です
- * Z国の法人税率は20%です
- * 二重課税の完全免除が利用可能

為替レートが $Y\$ 1 = Z\$ 5$ であると仮定します。

Z\$の利益がY国に送金された場合、Y\$での税引き後の予想利益はいくらですか？

- A. 125万ドル
- B. 3125万Y\$
- C. 400万ドル
- D. 100万Y\$

Answer: A (メッセージを残す)

最新問題: 39

上場企業は負債と資本によって資金調達を行っています。

資本構成における負債の割合が増加すれば、貸し手の一つが課した債務契約に違反する危険があるだろう。

関連するデータは次のとおりです。

 CIMA	\$ million
Issued share capital (\$1 nominal)	2,000
Retained earnings	1,200
Market capitalisation	8,000

同社は現在、大規模な拡張計画のために8億ドルの追加資金を必要としている。
この拡張計画の資金源として最も適切なのは次のどれですか？

- A. 銀行当座貸越
- B. 債券の私募
- C. 権利問題
- D. 利益剰余金

Answer: ([解答を表示する](#))

最新問題: 40

Which THREE of the following statements are correct?

- A. The security market line (SML) shows the relationship between systematic risk and return.
- B. A beta of 1 indicates that the investment is risk free.
- C. A portfolio can be diversified by increasing the number of securities in different industries held in the portfolio.
- D. The beta of a company's shares reflects systematic risk.
- E. Systematic risk can be eliminated in a diversified portfolio.

Answer: A,C,D ([メッセージを残す](#))

最新問題: 41

利益を上げている企業が、前会計年度にマイナスのフリーキャッシュフローを生み出した損失部門を処分したいと考えています。

この部門が収益性を回復するには、多額の新たな投資が必要です。

販売価格を交渉する際に、企業にとって最も役立つ評価アプローチは次のどれでしょうか？

- A. 来年度の予想利益に適用されるPER
- B. 配当成長モデル
- C. 資産基準
- D. 割引予測フリーキャッシュフロー

Answer: D (メッセージを残す)

最新問題: 42

20X1年1月1日、ある会社は変動金利借入金の金利変動リスクをヘッジするために、6か月の無リスク金利に対して4%の固定金利で2億ドルの金利スワップ契約を銀行と締結しました。

6か月間の無リスク金利は次の通りでした。

Fixing date	1 January 20X1	1 July 20X1
6-month risk-free rate	5% (annual)	5.5% (annual)

20X1年7月1日のスワップ契約に基づく純決済額はいくらですか？

- A. 会社による純支払額 \$1 000 000。
- B. 会社への純収入は 150 万ドル。
- C. \$1 500.000 会社による純支払額。
- D. 会社への純収入は 1,000,000 ドルです。

Answer: D (メッセージを残す)

想定元本 = 2億ドル

固定金利 4% を支払い、変動金利 (6 か月間リスクなし) を受け取ります。

最初の6ヶ月間は、1月1日に固定される変動金利 = 年5%

差 = 5% - 4% = 1%

6か月間の和解:

$0.01 \times 200 \text{ m} \times 6 \times \frac{1}{12} = \$1\,000\,000.01 \times \frac{6}{12} = \$1\,000\,000.01$

$\times 200 \text{ m} \times 126 = 100 \text{ 万ドル}$

変動 > 固定なので、会社はスワップに基づいてこの金額を受け取ります。

正解: D. 会社への純収入は 1,000,000 ドル。

最新問題: 43

ABD社とBCD社は同じ業界で事業を展開しており、それぞれ大きな市場シェアを誇っています。

ABD社の取締役は、BCD社がABD社の買収提案を計画しているという市場の噂を耳にしました。彼らは、この買収が株主にとって最善の利益にならないと考えており、提案の実現を阻止することに尽力しています。

現時点で ABD 社の取締役が使用できる防御戦略は次の 3 つのうちどれですか。

- A. 非流動資産の再評価
- B. 株主との効果的なコミュニケーション

- C. 入札を競争当局に照会する
- D. 白騎士
- E. ポイズンピル

Answer: ([解答を表示する](#))

最新問題: 44

食品および家庭用品業界の大手上場企業が、最長 6 か月間で 5,000 万ドルを調達する必要があります。
当社は優れた信用格付けを有しており、借入金の債務不履行リスクはほぼありません。また、コマーシャルペーパー (CP) プログラムを既に導入しており、取引銀行との良好な関係も維持しています。
次のうち、最も費用対効果の高い借入方法はどれでしょうか？

- A. 銀行当座貸越
- B. コマーシャルペーパー
- C. 財務省証券
- D. 6ヶ月ローン

Answer: ([解答を表示する](#))

最新問題: 45

会社は全額自己資本で運営されています。以下の関連データがあります。

- * 配当金400万ドルを支払いました
- * 配当成長率は5%で一定
- * リスクフリーレートは4%です
- * 市場プレミアムは7%
- * 同社の株式ベータ係数は1.2である。

配当成長モデルを使用して会社の価値を計算します。
答えは百万ドル単位で小数点第 2 位まで入力してください。
?百万ドル

- A. 56.76, 56.75
- B. 56.76, 56.76

Answer: ([解答を表示する](#))

最新問題: 46

上場企業は負債と資本によって資金調達を行っています。
資本構成における負債の割合が増加すれば、貸し手の一つが課した債務契約に違反する危険があるだろう。
関連するデータは次のとおりです。

	\$ million
Issued share capital (\$1 nominal)	2,000
Retained earnings	1,200
Market capitalisation	8,000

同社は現在、大規模な拡張計画のために8億ドルの追加資金を必要としている。
この拡張計画の資金源として最も適切なのは次のどれですか？

- A. 銀行当座貸越
- B. 債券の私募
- C. 権利問題
- D. 利益剰余金

Answer: ([解答を表示する](#))

有効な **CIMAPRA19-F03-1** 問題集は GoShiken.com が提供された合格しやすい CIMAPRA19-F03-1 試験問題集！
GoShiken.com が最新の **CIMAPRA19-F03-1** 試験問題集を提供しています。GoShiken.com CIMAPRA19-F03-1 試験問題は最新で、解答が正確でございます。最新の GoShiken.com CIMAPRA19-F03-1 問題集をゲットする人はこちら：
<https://www.goshiken.com/CIMA/CIMAPRA19-F03-1-mondaishu.html> (**43530%OFF**問題集溶と正解付きで **30%w**特別割引コード: **Freepdfdumps**)

最新問題: 47

民間企業が輸出用の商品を製造し、商品の価格は外貨 B\$ で設定されます。

同社は創業者一族が一部所有し、3年後の上場に向けて事業の急速な成長を支援しているベンチャーキャピタリストが一部所有している。

したがって、同社は長期的にブラジル・ドルに対して大きなエクスポージャーを抱えている。

このエクスポージャーは、非常に可能性の高い将来の収益源の予測に基づいて、最大 24 か月先までヘッジされます。

当社はヘッジ会計を適用しておらず、これが報告利益の大きな変動につながっています。

外部コンサルタントが最近会社にヘッジ会計を適用するよう助言した理由を最もよく説明しているのは次のうちどれですか。

- A. 年間配当の計算に使用するためのより適切な収益数値を提供するため。
- B. 企業が証券取引所に上場されたときに、市場がその企業を評価しやすくするため。
- C. ベンチャーキャピタリストが投資に対して毎年定期的に収益を受け取ることを保証します。

D. 上場に向けてIFRSを完全導入します。

Answer: B (メッセージを残す)

ヘッジ会計を適用することで、ヘッジ手段の損益と基礎となる予想収益との整合性が向上し、報告利益の人為的な変動が軽減されます。これにより、業績数値はより代表性が高くなり、企業が上場する際に市場による分析と評価が容易になります。オプションDは、IFRSではヘッジ会計が任意であり、AとCでは収益の変動性と将来の市場評価という重要な問題に対処していないため、弱い選択肢となります。

最新問題: 48

企業の次年度の利益予測の抜粋は次のとおりです。

	\$ million
Operating profit	1000
Profit before taxation	800
Profit after taxation	600
Profit after preference dividend	400

同社は業績予想の作成以降、自社株買いを通じて余剰金を株主に還元することを決定した。

この自社株買いにより、同社は現在発行されている普通株式20億株の20%を購入し、消却することになる。

自社株買いが実施された場合、同社の予想一株当たり利益への影響は以下のとおり増加します。

A. 0,050ドル

B. 0,125ドル

C. 0,100ドル

D. 0,075ドル

Answer: A (メッセージを残す)

優先配当後の利益 = 4億ドル

現在発行済み株式数 = 2,000m

現在のEPS = $400 / 2,000 = 0.20$ ドル

買い戻し 2,000mの20% = 4億株、新株 = 1,600m

新しいEPS = $400 / 1,600 = 0.25$ ドル

EPSの増加 = $0.25 - 0.20 = \$0.05$

最新問題: 49

ある上場企業は、正味現在価値500万ドルの新規プロジェクトに資金を提供するため、2,160万ドルの資金調達を計画しています。この資金調達は、現在の株価から10%割引された株主割当増資によって行われます。現在発行済み株式数は1億株で、1株あたり2.00ドルで取引されています。

新しいプロジェクトを考慮すると、理論上の権利落ち価格はいくらになるでしょうか？

答えは小数点第2位まで入力してください。

Answer:

\$?

2.02、2.03

Explanation:

CIMA F3では、資金調達の意思決定、株式発行、株主価値分析に関する学習成果の一環として、株主割当発行と発行後の評価について学習します。理論上の権利落ち価格 (TERP)は、株主割当発行直後の株価を表します。価値の希薄化」と

プロジェクトの「付加価値」が考慮されます。

F3 で学習する財務戦略の原則によれば、TERP は次のものを加算して計算されます。

現在の株式市場価値、

株主割当増資により調達した資金と

投資プロジェクトの正味現在価値 (NPV)

発行後の株式総数で割る。これは、株価は新たな資金流入と、正のNPVプロジェクトに関連する将来の経済的利益の両方を反映して調整されるべきであるというCIMA F3の見解を反映している。

F3メソッドの段階的な適用

(1) 現在の株主資本価値:

(2) 新株予約権発行価格:

10%割引で発行される権利:

(3) 発行新株式数:

4) 発行後の株式総数:

(5) 発行後およびプロジェクト後の合計価値:

調達した現金の価値とNPVを追加します。

⑥) TERP式:

小数点第2位を四捨五入:

この計算は、正の NPV プロジェクトは株主の富を増やすという CIMA F3 原則に従っており、したがって増加した株式資本で割る前に、発行後の企業総評価額に加算する必要があります。

最新問題: 50

小売業界の上場企業は余剰現金を蓄積している。

近年、予測不可能な経済サイクルにより、設備投資に必要な現金レベルの予測が不確実性にさらされています。

同社の余剰現金は預金されているが、利益はごくわずかである。

取締役会は、会社の配当政策と、会社内に現金を留保する必要性を検討しています。

会社内に余剰現金を保有することの利点は次のうちどれですか?

A. 過剰な現金を保有すると、会社は敵対的買収に対して脆弱になる可能性があります。

B. 余剰現金はわずかな利益しか生みません。

C. 当社は予期せぬ投資機会に迅速に対応できる立場にあります。

D. ビジネスが低迷しても、流動性の問題が発生する可能性は低くなります。

E. 市場は余剰現金の戻りを成長見通しの弱さの兆候と解釈するかもしれない。

Answer: C,D,E (メッセージを残す)

C - 現金が増えると、予期せぬ投資機会に迅速に対応できるようになります。

D - 現金バッファは景気後退時に流動性問題が発生する可能性を軽減します。

E - 余剰現金を返還した場合、市場はそれを「良い成長機会がない」と解釈する可能性があるため、保持することでそのマイナスのシグナルを回避できます。

最新問題: 51

発行済み株式数が 400 万株の企業が新株予約権発行によって 400 万ドルの資金調達を希望しています。新株予約権発行前の株価は 5 ドルです。

この新株予約権発行により、100万株の新株が4ドルで発行される。

株主割当増資が発表されると、理論上の権利落ち価格 (TERP) は 4.80 ドルになると予想されます。同社の取締役は、権利の行使を希望しない株主に、権利を 1.00 ドルで同社に売り戻す機会を提供することを検討しています。

取締役の提案の結果、最も起こりそうなのは次のどれですか？

- A. 権利を取得しても会社に売却しても株主の富は同じなので、権利の取得には影響しません。
- B. 取締役のオファーにより株式の需要が増加し、その結果、株価は理論上の権利落ち価格を上回るようになります。
- C. より多くの株主が自社の照明を公開市場で販売するよう促すこととなります。
- D. 株主が新株予約権を引き受ける数が少なくなり、結果として新株予約権発行で調達される現金も少なくなる。

Answer: D (メッセージを残す)

TERP = \$4.80 (指定)。

発行価格 = 4.00 ドル # 新株 1 株あたりの権利の価値 = 4.80 # 4.00 = 0.80 ドル。

同社は権利ごとに1ドルを提供しており、これは理論上の価値を上回っています。

だから、これ以上現金を投資したくない株主は、会社に権利を売却した方が得策だ。

行使したり市場で売却したりするのではなく、1ドルで購入します。

つまり、権利を取得する株主が少なくなり、会社が調達する現金も少なくなる可能性が高くなります # オプション D。

最新問題: 52

ある企業が、NPV がプラスの新しいプロジェクトを発表しようとしています。

市場がセミストロング形式効率的である場合、次の記述のうちどれが最も真実である可能性が高いでしょうか？

会社の価値は上がります。

- A. プロジェクトが完了したときにのみ増加します。
- B. 情報が発表されたらプロジェクトのNPVだけ増加します
- C. 履歴情報を組み込むためにのみ変更します。
- D. プロジェクトの値がすでに含まれています。

Answer: B (メッセージを残す)

最新問題: 53

事業要件を超える現金を株主に還元せずに保有すると、以下の項目が低下する可能性が高くなります。

- A. 流動性。
- B. 買収提案に対する脆弱性。
- C. 純利益。
- D. 自己資本利益率。

Answer: (解答を表示する)

余剰現金を保有すると、必ずしも利益が比例して増加するわけではなく、自己資本（内部留保は増加します。これにより株主還元が希薄化され、ROEは低下します。実際、流動性は増加し、買収に対する脆弱性は高まるどころか低下する可能性があります。

最新問題: 54

2010年に設立された国際統合報告評議会 (IIRC) は、さまざまなビジネス セクターの代表者を集めた組織です。IIRC のフレームワークの主な目的は、組織が次のどれを伝達できるようにすることですか。

- A. 企業が事業を展開する環境の経済的繁栄にどのように貢献しているか。
- B. さまざまな利害関係者グループの競合するネットセットが最適な方法で満たされることをどのように保証するか。
- C. ビジネスプロセスによる環境への影響を最小限に抑える方法。
- D. 短期、中期、長期にわたってどのように価値を生み出すか。

Answer: D (メッセージを残す)

最新問題: 55

上場企業は負債と資本によって資金調達を行っています。

資本構成における負債の割合が増加すれば、貸し手の一つが課した債務契約に違反する危険があるだろう。

関連するデータは次のとおりです。

	\$ million
Issued share capital (\$1 nominal)	2,000
Retained earnings	1,200
Market capitalisation	8,000

同社は現在、大規模な拡張計画のために8億ドルの追加資金を必要としている。

この拡張計画の資金源として最も適切なのは次のどれですか？

- A. 権利問題
- B. 利益剰余金
- C. 銀行当座貸越

D. 債券の私募

Answer: ([解答を表示する](#))

最新問題: 56

ABD 社と BCD 社は同じ業界で事業を展開しており、それぞれ大きな市場シェアを誇っています。

ABD社の取締役は、BCD社がABD社の買収提案を計画しているという市場の噂を耳にしました。彼らは、この買収が株主にとって最善の利益にならないと考えており、提案の実現を阻止することに尽力しています。

現時点で ABD 社の取締役が使用できる防御戦略は次の 3 つのうちどれですか。

- A. 株主との効果的なコミュニケーション
- B. 非流動資産の再評価
- C. 入札を競争当局に照会する
- D. ポイズンピル
- E. 白騎士

Answer: ([解答を表示する](#))

噂の段階（入札前では、先制的な防御策が適切です。

A - 株主と効果的にコミュニケーションをとり、支持を構築し、株価を公正に保ち、脆弱性を軽減するための戦略を説明します。

B - 非流動資産の再評価: 株式が過小評価されないようにし、入札の魅力を低下させます。

D - ポイズンピル: 敵対的買収に非常にコストがかかるようなメカニズム（既存の株主への株主割当発行など）を導入する。

C (競争当局) と E (ホワイトナイト) は事後対応型であり、通常は実際の入札が行われた後にのみ使用されます。

最新問題: 57

上場企業は負債と資本によって資金調達を行っています。

資本構成における負債の割合が増加すれば、貸し手の一つが課した債務契約に違反する危険があるだろう。

関連するデータは次のとおりです。

	\$ million
Issued share capital (\$1 nominal)	2,000
Retained earnings	1,200
Market capitalisation	8,000

同社は現在、大規模な拡張計画のために8億ドルの追加資金を必要としている。
この拡張計画の資金源として最も適切なのは次のどれですか？

- A. 利益剰余金
- B. 債券の私募
- C. 権利問題
- D. 銀行当座貸越

Answer: [\(解答を表示する\)](#)

CIMA F3 では、適切な資金源を選択する際に、資金の種類と満期を資金の目的に合わせて調整し、債務契約や目標レバレッジなどの制約も尊重する必要があります。

この企業は「負債と資本によって資金調達」されており、負債の割合を増やすと既に債務制限条項違反に陥る可能性が高くなります。そのため、私募債 (B) などの追加的な長期借入は直ちに不可能となり、銀行当座貸越 (D) も不適切となります。当座貸越は短期であり、要求に応じて返済される可能性があり、依然として負債であるため、レバレッジと債務制限条項への圧力が悪化します。

このプロジェクトは大規模な拡張計画であるため、長期的かつ安定した資本が必要です。F3資料では、多額のエクイティファイナンスを必要とする上場企業にとって、株主割当増資が通常好ましい資金調達手段であると強調しています。

新たな資本を調達し、財務リスクを増大させることなく、既存の株主が権利を取得することで比例所有権を維持することを可能にします。

「内部留保」(A) は、既に株主資本の一部となっている過去の利益の蓄積を表しており、投資のために直ちに8億ドルの新たな資金を調達するための手段ではありません。したがって、この状況において最も適切な資金調達源は株主割当増資です。

M社はJ社への買収を計画しています。M社は発行済み株式数2,000万株を保有しており、買収計画を発表する前の株価は10ドルです。J社は発行済み株式数1,000万株を保有しており、現在の株価は4ドルです。

M社の取締役は、M社の株式1株に対してJ社の株式2株を充当する全株買収を検討しています。

この買収により2,000万ドル相当の相乗効果が期待される。

入札が承認された場合、M社の株主の富（合計はどの程度変化するでしょうか。

答えは百万ドル単位で最も近い数字で示してください。

?百万ドル

A. 8

B. 6

Answer: A (メッセージを残す)

最新問題: 59

A company currently has a 5.25% fixed rate loan but it wishes to change the interest style of the loan to variable by using an interest rate swap directly with the bank.

The bank has quoted the following swap rate:

* 4.50% - 455% in exchange for Libor

Libor is currently 4%.

会社がスワップ契約を締結し、Liborが4%のままの場合、会社の利息コストはいくらになりますか？

A. 4.70%

B. 4.75%

C. 5.25%

D. 4.00%

Answer: D (メッセージを残す)

最新問題: 60

金融サービス会社の取締役は、今後の新規株式公開 (IPO)に備えて、自社の株式評価額を算出する必要があります。先日の取締役会で、彼らは事業評価の様々な手法について議論しました。

最高経営責任者は株価収益率 (P/E) 法による評価を提案しましたが、財務担当取締役は、株主資本への予測キャッシュフローに基づく評価の方が適切であると主張しました。

株価収益率法を使用した評価と比較して、株主資本への予測キャッシュフローに基づく評価の利点は次のうちどれですか？

A. 計算ははるかに簡単になります。

B. 将来の持続可能な成長レベルを予測しなければならないという問題を回避します。

C. 創出される可能性のある株主価値の推定値を示します。

D. 評価計算では、理論的には利益を使用するよりも現金を使用する方が優れています。

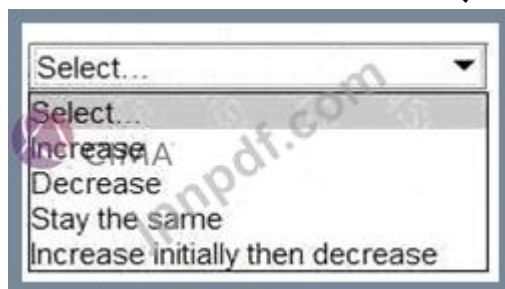
E. お金の時間的価値を組み込みます。

Answer: A,D,E (メッセージを残す)

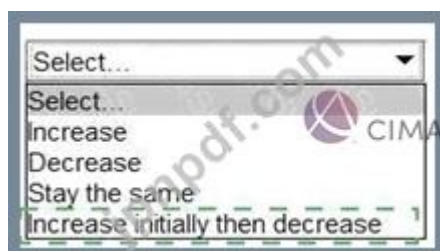
最新問題: 61

ある会社の取締役は、業界平均の40%に合わせるためにレバレッジ比率を引き上げる計画を立てています。彼らは、それが会社のWACCにどのような影響を与えるかを把握する必要があります。

従来のレバレッジ理論によれば、WACC は次のようになる可能性が最も高くなります。



Answer:



Explanation:

最初は増加し、その後減少する

この問題は、CIMA F3の「資本コストと資本構成」の中核となる、資本構成に関する伝統的な理論の理解度を測るものです。伝統的な見解は、モディリアーニやミラーの見解とは異なり、企業の加重平均資本コスト (WACC) が最小化される最適な資本構成が存在すると主張しています。

従来の理論によれば、レバレッジ比率が低い場合、資本構成に負債を導入することでWACCは低下します。これは、主に貸し手にとってのリスクが低く、利子支払いが税額控除の対象となることから、負債は一般的に株式よりも安価であるためです。当初は、株主は財務リスクの大幅な増加を認識していないため、株式コストは比較的安定しています。その結果、一部の株式をより安価な負債に置き換えることで、全体的なWACCは低下します。

しかし、レバレッジが一定水準を超えて上昇し続けると、債権者と株主の双方が負う財務リスクが大幅に増大します。貸し手は債務不履行リスクの増大を補うためにより高い金利を要求し、株主は収益変動の増大に伴いより高いリターンを求めます。これは、債務と株主資本の両方のコスト上昇につながります。最適なレバレッジ水準を超えると、これらのコスト上昇は債務の低金利によるメリットを上回り、WACCの上昇につながります。

したがって、CIMA F3 学習ガイダンスでは、従来の理論では WACC は次のように結論づけられています。

* 当初はレバレッジが増加すると下落し、

* 最適資本構成を超えると上昇します。

取締役は業界平均に向けてギアを上げているため、従来の理論に基づく WACC の挙動の最も適切な説明は、最初は減少し、その後増加するというものです。

有効な **CIMAPRA19-F03-1** 問題集は GoShiken.com が提供された合格しやすい CIMAPRA19-F03-1 試験問題集！

GoShiken.com が最新の **CIMAPRA19-F03-1** 試験問題集を提供しています。GoShiken.com CIMAPRA19-F03-1 試験問題は最新で、解答が正確でございます。最新の GoShiken.com CIMAPRA19-F03-1 問題集をゲットする人はこちら：

<https://www.goshiken.com/CIMA/CIMAPRA19-F03-1-mondaishu.html> (43530%OFF問題集溶と正解付きで 30%w特別割引

コード: **Freepdfdumps**)

最新問題: 62

ある企業は、5%の長期債券に、留保利益が200万ドルを下回ってはならないという契約条項を設けています。同社は1億株を発行している。

直近の配当は1株あたり0.045ドルでした。同社は1株あたり配当を毎年4%増加させることを約束しています。

この債券の額面価格は6,000万ドルです。現在、額面価格の80%で取引されています。

来年の利子 税引前利益は1,125万ドルになると予想されています。

法人税の税率は20%です。

会社が配当を4%増額した場合、留保利益の水準が契約条件に準拠するかどうかを取締役会に通知しますか？

- A. 留保利益 = 468万ドルであるため、契約違反にはなりません。
- B. 留保利益 = 240万ドルであるため、契約違反にはなりません。
- C. 留保利益 = 210万ドルであるため、契約違反にはなりません。
- D. 留保利益 = 192万ドルとして契約違反が発生します。

Answer: ([解答を表示する](#))

最新問題: 63

企業は株主に対して株式配当を提供するか現金配当を提供するかを決定しています。

同社は長期的な成長見通しは良好だが、短期的な利益とキャッシュフローの問題を抱えている。

次の記述のうち、株式配当を選択する理由として最も可能性が高いのはどれですか？

- A. 株主に企業内に現金を留保することを奨励する方法です。
- B. 将来の成長を促進するために追加の資金を調達する方法です。
- C. 1株当たり利益を増やす方法です。
- D. 1株当たりの配当を増やす方法です。

Answer: [A \(メッセージを残す\)](#)

最新問題: 64

A社は現金による買収提案によりB社を買収する計画です。B社の取締役は、買収価格が合意に至れば、買収提案を受け入れることを推奨する用意があります。A社の会計士は、買収後の両社および統合後のグループの将来キャッシュフローの正味現在価値(NPV)の見積もりを作成しました。その内容は以下のとおりです。

	NPV in \$ million
Company A	250
Company B	125
Combined group post- acquisition	400

会社 A が会社 B の株式に対して提示すべき最高価格はいくらですか？

答えは百万ドル単位に最も近い値で教えてください

\$ million

Answer:

150

A社（単独）250m

B社（単独）125m

合併後のグループ: 400m取引によってAの株主が利用できる価値の増加:利益=400#250=1億5000万\text{利益} = 400 - 250 = 150

\text{百万}利益 = 400#250=1億5000万 AがBにPPP価格で支払う場合、Aの純利益 = 150#P150 - P150#P。Aの株主が不利益にならないようにするには、150#P#0#P#150150 - P \ge 0 \Rightarrow P \le 150150#P#0#P#150となります。

したがって、Aが提示すべき最高価格は次の通りです。回答Q33: 1億5000万ドル - 図表

(54cae22f-961a-427a-8ad1-5d95bad9c7cf) -

最新問題: 65

統合報告フレームワークの文脈において、次の記述のうち正しいものはどれですか 3 つあります。

- A. 統合報告では、「自然資本」とは、組織の事業遂行を支援する商品やサービスを提供する再生可能および再生不可能な資源とプロセスを指します。
- B. 統合報告書は、経済、環境、社会に関する報告書を統合したもので、年次財務諸表と併せて発行されます。
- C. 統合報告書の主な目的は、金融資本の提供者に対して、企業が時間の経過とともにどのように価値を創造するかを説明することです。
- D. 持続可能性報告は統合報告書の本質的な構成要素である
- E. 統合報告書の主な目的は、経営陣が意思決定を行う際に環境問題を考慮に入れるようにすることです。

Answer: ([解答を表示する](#))

A - <IR> における自然資本の正しい定義。

C - 主な目的を正しく述べます: 金融資本の提供者に長期にわたる価値創造を説明します。

D - 持続可能性情報は統合レポートの重要な要素です。

最新問題: 66

自己資本と負債で資金調達した企業は、割引によって評価できます。

A. WACC での利子控除前フリー キャッシュ フロー。

B. 自己資本コストを差し引いた利子控除前のフリー キャッシュ フロー。

C. WACC での利子控除後のフリー キャッシュ フロー。

D. 自己資本コストを差し引いた利子後のフリー キャッシュ フロー。

Answer: A (メッセージを残す)

自己資本と負債の両方で資金調達した企業 (企業全体は、WACC で割り引かれた企業へのフリー キャッシュ フロー (利子前) を使用して評価されます。

したがって正しい組み合わせは次のようになります。

WACC # A での利子前フリー キャッシュ フロー。

その他のオプションでは、キャッシュフローの種類と割引率 (株式のみまたは利息控除後のフロー) が一致しません。

最新問題: 67

AAは資本構成の変更を検討しています。現在、AAに関連する情報は以下のとおりです。

Cost of equity	10%
Cost of debt (post tax)	4%
WACC	7.6%
Gearing (debt / (debt + equity))	40%
Rate of corporate income tax	20%

新たな負債ファイナンスを引き上げるギアリング格付けは 50% になります。

AA の資本構成の変更の影響に関する次の記述のうち、モディリアーニとミラーの税金を考慮した資本構成理論に当てはまるものはどれですか。

A. 負債コストは4%のまま変わりません

B. WACCは7.6%を下回る

C. WACCが7.6を超えると

D. 株主資本コストは10%を超えて増加する

E. 株主資本コストは10%を下回る

F. 負債コストは4%を超えると増加する

Answer: A,B,C (メッセージを残す)

最新問題: 68

企業は電気とガスを発電し、家庭や企業に供給します。

次年度の予想結果は次のとおりです。

業界規制当局は、1キロワットあたり1.50ドルの新たな価格上限を発表した。

同社は、これにより消費量は10%増加するが、コストは変わらないと予想している。

価格上限により、同社の純利益は以下のように減少すると予想されます。

- A. 4,750万ドルの利益
- B. 2,000万ドルの利益
- C. 3,500万ドルの損失
- D. 2,750万ドルの利益

Answer: A ([メッセージを残す](#))

最新問題: 69

A社はB社を買収する予定です。

両社とも上場企業であり、時価総額に基づくと同規模です。A社の取締役が買収提案の最適な資金調達方法を決定していないため、B社の株主へのアプローチはまだ行われていません。株式交換または負債による現金買収の2つの方法が検討されています。A社の現在のギアリング・レシオ（負債対負債+資本は、市場価値ベースで30%です。業界平均のギアリング・レシオ（負債対負債+資本）は50%です。正式な買収提案は行われていませんが、市場ではA社にとって有利な買収提案に関する噂が流れています。

その結果、過去数週間でA社の株価は上昇しましたが、B社の株価は下落しました。

次の記述のうち、正しい可能性が高いのはどれですか？

- A. 選択された資金調達方法は、買収後の統合事業の1株当たり利益に影響を与えません。
- B. Based on current share price movements, a share exchange would mean Company A has to issue fewer shares to acquire Company B than it would have done a few weeks ago
- C. 株式交換であれば、B社の株主は統合後の事業の将来の成長に参加することができる。
- D. 企業Aの加重平均資本コストは、借入金による資金調達によって低下する。
- E. Company A's gearing will increase following a share exchange.

Answer: ([解答を表示する](#)**)**

最新問題: 70

上場企業は、大規模な事業拡大計画の資金として3億5000万ドルを調達する計画だ。

プログラムのキャッシュフロー予測は、かなり変動する可能性があります。

このプログラムの概要は数週間前から公表されている。

取締役は、現在の株価より20%割引した株主割当増資か長期債の2つの資金調達オプションを検討しています。

関連するデータは次のとおりです。

	Current situation	With project and rights (estimated)	With project and bond (estimated)
Market value of equity (\$million)	3,500	4,500	4,000
Gearing (debt:debt + equity)	1:4	1:5	2:5

同社の株価は過去3か月間で5%下落したが、同期間における市場全体の株価下落率は3%だった。取締役は債券オプションを支持している。

しかし、主任会計官は株主割当発行を支持する主張を展開した。権利発行を支持する次の議論のうち、正しいものはどれですか？

- A. モディリアーニとミラーの税金なしの資本構成理論を適用すると、WACC は減少します。
- B. 株主割当発行の管理コストは低くなります。
- C. 最近の株価の下落により、会社にとって新株予約権の発行がより魅力的になっています。
- D. 債券の発行により、将来的に負債による資金調達の利用可能性が制限される可能性があります。
- E. 株主割当増資により、プログラムの営業キャッシュフローに対する圧力が軽減されます。

Answer: [\(解答を表示する\)](#)

最新問題: 71

ハイテク産業の企業の株式は、10年間証券取引所に上場されています。

この期間中、当社は配当金を支払わず、留保利益をすべて成長に投資しました。当社は現在、比較的安定した成長期に入っており、取締役会は配当金の支払い開始を検討しています。取締役会は、取締役会メンバーからの以下の提案を検討しています。

- * 収益の成長に応じて現金配当を支払う
 - * 残余理論アプローチを使用して現金配当を確立する
 - * 現金の代わりに株式で配当金を発行する
 - * 配当は会社の価値とは無関係なので、配当金を支払いません。将来の配当方針を決定する際に取締役が考慮すべき正しい記述は次のうちどれですか。
- A. 配当の残余理論によれば、配当はすべての運営コストが満たされた後にのみ支払われるべきであるとされています。
 - B. モディリアーニとミラーは、課税を無視すれば、正味現在価値がプラスのプロジェクトに投資されている限り、配当金の支払いに関係なく株主の富が増加すると主張しています。
 - C. 現金配当または株式配当に対する株主の好みは、税務上の立場によって影響を受ける。

D. 現金配当も株式配当も1株当たり利益に影響を与えません。

E. 税金や管理費を無視すれば、株主は市場で株式を売却することで配当を受け取ることができる。

Answer: ([解答を表示する](#))

最新問題: 72

ある企業が6月30日までの財務諸表を作成します。

20X2年6月30日までの年度中に、以下の出来事がありました。

20X1年7月1日

* 当該法人は変動金利で1億ドルを借りました。

* 当該企業は、金利キャッシュフローの変動性から自社を守るため、年間決済の固定金利支払い・変動金利受取の金利スワップ契約を締結しました。当該スワップの当日における公正価値はゼロでした。

20X2年6月30日

* 当該企業は、当該スワップ取引に基づき200万ドルの純決済を受け取りました。この純決済後、当該スワップ取引の公正価値は500万ドルとなり、金融資産となりました。

企業は、この取引にヘッジ会計を適用することを決定し、これをキャッシュフローヘッジとして指定しました。このスワップは、現金利息支払の変動性に対する完全なヘッジです。

6月30日までの会計年度の損益およびその他の包括利益計算書における、決済およびスワップの公正価値の変動の取り扱いについて説明しているものはどれですか？

20X2年？

A. 500万ドルが損益に認識され、200万ドルがその他の包括利益に認識されます。

B. 700万ドルが損益として認識されます。

C. 700万ドルがその他の包括利益として認識されます。

D. 200万ドルが損益に認識され、500万ドルがその他の包括利益に認識されます。

Answer: D ([メッセージを残す](#))

最新問題: 73

S社はT社を買収する予定です。

T社の株主は、全額対価としてS社の新株を受け取ります。

関連情報:

	Company S	Company T
Shares in issue	200 million	100 million
Current share price	\$5.00	\$4.00
Current earnings	\$100 million	\$40 million

T社の株主は、買収前の株価に基づいて、買収前の株式価値の25%のプレミアムを受け取るのに十分な株式を希望しています。

次の株式交換のオファーのうちどれが望ましい結果を達成しますか？

- A. S社の株式1株をT社の株式1株と交換
- B. S社の株式10株をT社の株式4株と交換
- C. S社の株式2株をT社の株式1株と交換
- D. S社の株式1株をT社の株式2株と交換

Answer: ([解答を表示する](#))

最新問題: 74

W社は3つの部門を持つ製造会社であり、すべての部門で利益を上げています。

- * 自動車を製造するA部門
- * トラックを製造するB部門
- * 農業機械を製造するC部門

W社は全ての市場において厳しい競争圧力に直面しており、現在、高いレバレッジ比率で事業を展開しています。W社の最新の予測では、6ヶ月以内に既存の負債ファイナンスに関する融資契約違反を回避するために、現金を調達する必要があることが示唆されています。最近の戦略レビューでは、A部門とB部門がW社の中核部門であると特定されました。C部門の経営陣は、マネジメントバイアウトの可能性に関心を持っていることが知られています。

Company Z is known to be interested in making a takeover bid for Company W's truck manufacturing division A rival to Company W has recently successfully demerged its business, this was well received by the Financial markets Which of the following exit strategies will be most suitable for company W?

- A. Sale of Division B to Company Z
- B. Closure of Division
- C. Management buy-out of Division C

D. Demerger of Division C

Answer: C (メッセージを残す)

They need cash within 6 months and Divisions A and B are core. Options:

A). Sale of Division B - sells a core division; strategically undesirable.

B). Closure of a division - doesn't raise cash, likely costs cash (redundancies, closure costs).

C). Management buy-out of Division C - disposes of a non-core asset, raises cash, and there is known management interest. #

D). Demerger of Division C - typically does not raise cash; it just separates ownership.

So the most suitable exit strategy is C.

最新問題: 75

S社はT社を買収する予定です。

T社の株主は、全額対価としてS社の新株を受け取ります。

関連情報:

	Company S	Company T
Shares in issue	200 million	100 million
Current share price	\$5.00	\$4.00
Current earnings	\$100 million	\$40 million

T社の株主は、買収前の株価に基づいて、買収前の株式価値の25%のプレミアムを受け取るのに十分な株式を希望しています。

次の株式交換のオファーのうちどれが望ましい結果を達成しますか？

A. S社の株式1株をT社の株式2株と交換

B. S社の株式1株をT社の株式1株と交換

C. S社の株式2株をT社の株式1株と交換

D. S社の株式10株をT社の株式4株と交換

Answer: B (メッセージを残す)

最新問題: 76

ある企業は、普通社債（非転換社債の発行ではなく、転換社債の発行を検討しています）。

取締役Aは、以下の理由により、転換社債の発行が株主の不満を招くのではないかと懸念しています。

* 彼らの支配力が弱まる

* 利払いが高くなるため流動性が減少する

* レバレッジ比率が上昇し、財務リスクが増大するため、取締役 B はこれに反対し、非転換社債ではなく転換社債の発行を推進するための取締役会資料を準備しています。

転換社債の発行を促進するために、取締役 B の取締役会資料に含めるべき次の記述のうち 3 つをアドバイスしてください。

A. 債券の有効期間中、転換社債は非転換社債よりも高価になります。

B. 株式に転換されると、会社は将来の投資に使用できる現金の流入を受け取ります。

C. 転換社債を発行すると、非転換社債を発行する場合よりもギアリング比率に好ましい影響が及びます。

D. 転換社債のクーポン レートは、非転換社債のクーポン レートよりも低くなります。

E. 債券保有者は転換を選択するオプションを持っているため、転換社債によって支配権が希薄化されることはありません。

Answer: C,D,E (メッセージを残す)

有効な CIMAPRA19-F03-1 問題集は GoShiken.com が提供された合格しやすい CIMAPRA19-F03-1 試験問題集！

GoShiken.com が最新の CIMAPRA19-F03-1 試験問題集を提供しています。GoShiken.com CIMAPRA19-F03-1 試験問題は最新で、解答が正確でございます。最新の GoShiken.com CIMAPRA19-F03-1 問題集をゲットする人はこちら：

<https://www.goshiken.com/CIMA/CIMAPRA19-F03-1-mondaishu.html> (43530%OFF問題集溶と正解付きで 30%w特別割引

コード: **Freepdfdumps**)

最新問題: 77

BBA は AAB の完全子会社であり、通貨が B\$ である国 B で事業を展開しています。

以下は、20X1 年 12 月 31 日現在の BBA の財務諸表からの抜粋です。

	B\$ million
Share capital (nominal value B\$1)	20
Reserves	40
5% Bonds (\$100 nominal value)	50

関連する情報は次のとおりです。

債券は20X1年12月31日時点で100ドルあたり110ドルで取引されていた。20X1年12月31日までのBBAの営業利益は1500万ポンドだった。

* P/Eレシオは8

※法人税率は20%です。

B 国の税務当局は、子会社の負債比率 (帳簿価額÷負債÷株主資本) に基づいて過少資本規制を実施しました。税務当局が過少資本規制の対象となる企業に対して使用する負債比率のカットオフ ポイントは 75% です。

20X1 年 12 月 31 日現在、正しい記述はどれですか。

A. レバレッジは71.43%。過少資本規制に違反していない。

B. レバレッジは250%。過少資本規制に違反している。

C. レバレッジは83.33%です。過少資本規制に違反しています。

D. レバレッジは83.33%。過少資本規制に違反していない。

Answer: C (メッセージを残す)

働く

自己資本（帳簿価額）＝株式資本20＋準備金40＝6,000万バーツ

負債（帳簿価格×5% 債券＝B\$5,000万

薄型キャップギア（定義どおり）

負債の帳簿価額資本の帳簿価額 = $\frac{50}{60} = 0.8333 = 83.33\%$
 $\frac{\text{負債の帳簿価額}}{\text{資本の帳簿価額}} = \frac{50}{60} = 0.8333 = 83.33\%$ 資本の帳簿価額負債の帳簿価額 = $\frac{60}{50} = 1.2$

83.33=83.33%

カットオフ = 75%。

83.33% > 75% # 過少資本規制に違反しています。

したがって、オプション C が正解です (債券の市場価値、PER、利益、税率はすべてここでは誤解を招くものです)。

最新問題: 78

同じ業界の上場企業2社が合併して統合される。

合併後にどのような結果が生じる可能性がありますか？

該当するものをすべて選択してください。

- A. 顧客基盤の拡大。
- B. 競争当局が介入し、潜在的な価格独占を阻止します。
- C. 社内の変化による従業員のモチベーションの低下。
- D. 内部変更によるサプライヤー関係の変更。
- E. 相乗効果と規模の経済によるコスト削減。

Answer: A,C,D,E (メッセージを残す)

CIMA F3 では、同じ業界の上場企業 2 社の合併において、合併後の典型的な結果をいくつか強調しています。

A). 顧客基盤の拡大 - 合併後の企業は両方の既存企業の顧客にサービスを提供し、通常、総顧客数と市場シェアが拡大します。

C). 社内の変化による従業員のモチベーションの低下 - 合併は多くの場合、不確実性、再編、文化的衝突、役割の変更を生み出し、少なくとも短期的には士気とモチベーションを低下させる可能性があります。

D). 内部変更によるサプライヤー関係の変更 - 合併した大規模企業では、供給契約の再交渉、サプライヤーの統合、取引量の変更が行われることが多く、関係や条件が変化する可能性が高くなります。

E). 相乗効果と規模の経済によるコスト削減 - これは合併の主な動機の 1 つであり、重複の排除、固定費の分散、業務の統合、購買力の獲得につながります。

オプション B (競争当局が介入して潜在的な価格独占を阻止する) は、合併後に必ず発生する、または発生する可能性が高くなるものではありません。これは極端なケースで発生する可能性があり、通常は完了前に発生するため、標準的な結果としては扱われません。

したがって、最も適切な結果は、A、C、D、E です。

最新問題: 79

X社はアジアの複数の小国の顧客に商品を輸出しています。現在、X社は顧客に対し、X社の自国通貨で請求書を発行していません。

営業部長は、Xが顧客の通貨で請求書を発行することを提案し、財務担当者はその提案の影響を検討しています。

次の記述のうち正しいものはどれですか？

- A. X は、その収入を先物取引で売却できる可能性があります。
- B. 提案が採用された場合、為替レートの変動により、X の単位あたりの実効販売価格は低下します。
- C. X は輸出販売で受け取る自国通貨の額を事前に把握します。
- D. 海外の顧客は、購入時に X の通貨を入手するのが難しい場合があるため、営業部長の提案により売上が増加する可能性があります。
- E. 顧客は外国為替リスクを負い、これを受け入れる覚悟がある場合にのみ X から購入します。

Answer: A,D (メッセージを残す)

A - X は、その収入を先物取引で売却できる可能性があります。」

Xが顧客の通貨で請求書を発行する場合、Xは外貨建ての金額を既知で受け取り、先物契約を用いて為替リスクをヘッジすることができます。したがって、これは正しいです。

D - 海外の顧客はXの自国通貨の入手が難しいかもしれません...そのため、この提案は売上増加につながる可能性があります。」現在、顧客は支払いのためにXの通貨を入手しなければならず、為替コストとリスクを負っています。Xが自国通貨で請求書を発行すれば、購入が容易になり、売上増加につながる可能性があります。したがって、Dは正解です。

他の人が間違っている理由:

B: 実効販売価格は上がることも下がることもあり得ますが、必ずしも下がるとは限りません。

C: 顧客の通貨で請求すると、ヘッジしない限り、Xの自国通貨建ての確実性が失われます。

E: これは、提案された変更ではなく、現在の状況 (顧客がリスクを負う) を説明しています。

最新問題: 80

ある企業は単一国に所在しています。この企業は輸出用と自国での販売用に電気製品を製造しています。輸出時には、顧客の通貨で請求書を発行します。この企業はどのような為替リスクにさらされているのでしょうか？

- A. 取引リスクのみ
- B. 翻訳と経済的リスク。
- C. 取引、経済、翻訳のリスク。
- D. 取引および経済リスク

Answer: (解答を表示する)

最新問題: 81

KKL is a listed sports clothing company with three separate business units. KKL is seeking to sell TT', one of these business units TTP owns a new brand of trail running shoes that have proved hugely popular with long distance runners.

The management team of TTP are frustrated by the constraints imposed by KKL in managing the brand and developing the business and they believe that TTP has huge growth potential.

TTPの経営陣は、KKLに対し、マネジメント・レイアウト (MBO) を通じてTTPを買収する提案をしました。KKLは、TTPが他の事業との適合性に欠けると判断し、この提案を受け入れ、売却価格に合意しました。

次の要因のうち、MBOの成功に影響を与える可能性が高いのはどれですか？

- A. TTP 経営陣が将来の成長に投資する動機。
- B. MBO に十分な資金を確保します。
- C. TTP のブランドを管理する KKL によって課せられる制約。
- D. TTP 管理チームが本社機能をうまく引き継ぐ能力。

E. TTP 管理チームがブランドを開発し、期待される成長を達成する能力。

Answer: (解答を表示する)

B - MBOのための十分な資金の確保

C - TTP 経営陣が本社機能をうまく引き継ぐ能力 D - TTP 経営陣がブランドを開発し、期待される成長を達成する能力 (買収後はKKLによって課せられた制約はなくなり、モチベーションはすでに明確に存在しているため、成功の重要な決定要因は資金と、チームが独立してビジネスを運営および成長させる能力です。)

最新問題: 82

米国に拠点を置く企業は、3.5%の固定金利で多額の借入金を抱えており、その一部を変動金利にスワップして金利低下の恩恵を受けたいと考えています。その銀行は、12か月の米ドルの無リスク金利に対して3.4%～3.5%のスワップレートを提示しています。

この借入とスワップの組み合わせにより会社が達成した全体的な金利はいくらですか？

A. 12ヶ月の米ドル無リスク金利に0.1%を加算した値 (0.1%は固定金利3.5%からスワップレート3.4%を差し引いた値)

B. 12ヶ月間の米ドル無リスク金利

C. 12ヶ月の米ドル無リスク金利から0.1%を引いたもの (0.1%は固定金利3.6%からスワップレート3.4%を引いたもの)

D. スワップレートと同じ3.60%のまま

Answer: (解答を表示する)

最新問題: 83

企業は、予見可能な将来において投資に必要なない多額の余剰現金を蓄積しています。

現在は預金されており、わずかな収益しか得られていません。

取締役会は、この余剰現金を自社株買いプログラムを利用して株主に還元することを検討している。

株主の大部分は少量の株式を保有する個人です。

企業が自社株買いプログラムを実施することの利点は次のうちどれですか？

A. 機関投資家は一般的に、配当金という形で一定かつ予測可能な収入を好みます。

B. 将来の投資機会に備えて現金の額を減らします。

C. 捕食者にとって魅力的であった可能性のある余分な現金を減らします。

D. 個々の株主は希望に応じて投資を実現することができます。

E. 株式を売却しない株主については、1株当たり利益が増加するはずですが。

Answer: C,D,E (メッセージを残す)

最新問題: 84

TTT picは上場企業です。関連する情報は次のとおりです。

Current cost of equity	14%
Pre-tax cost of debt	6%
Current WACC	12.16%
Current market value of equity	\$80 million
Current market value of debt	\$20 million

TTT picの取締役会は、自社株買い戻しのため、6%の償還不能な新規債券の発行を検討しています。これにより、TTT picの負債と資本の比率は時価ベースで40:60に変更されると予想されます。法人税率は20%です。

この資本構造の変更後、TTT pic の WACC はどうなるでしょうか？

- A. 11.66%
- B. 12.67%
- C. 13.43%
- D. 11.09%

Answer: A (メッセージを残す)

ステップ1 - 現在のギア比を計算する

現在の値:

資本金 = 8,000万ドル

負債 = 2,000万ドル

合計金額 $V = 80 + 20 = 1$ 億ドル

それで :

$$D/E = 20/80 = 0.25 \quad \frac{D}{E} = \frac{20}{80} = 0.25$$

税率 $T = 20\%$ # 税引後負債コスト:

$$K_d(1-T) = 6\%(1-0.2) = 4.8\% \quad K_d(1-T) = 6\%(1-0.2) = 4.8\%$$

自己資本コスト $K_e = 14\%$ が与えられています。

ステップ2 - ギアードなし (資産) 資本ストを計算する K_u

公平性のために税金と Modigliani-Miller を使用します。

$$K_e = K_u + (K_u - K_d)(1-T)\frac{D}{E} \quad K_e = K_u + (K_u - K_d)(1-T)\frac{D}{E}$$

$$14 = K_u + (K_u - 6) \times 0.8 \times 0.25 \quad 14 = K_u + (K_u - 6) \times 0.8 \times 0.25$$
$$14 = K_u + 0.2(K_u - 6) \quad 14 = 1.2K_u - 1.2 \quad 1.2K_u = 15.2 \quad K_u = 12.67\%$$

ステップ3 - 新しい構造に合わせて株主資本コストを再調整する 新しい目標構成: 負債: 株主資本 = 40:60 # $D/E = \frac{40}{60} = 0.6667$

税金を含めたMMを再適用します:

$$K_e' = K_u + (K_u - K_d)(1-T)\frac{D}{E} \quad K_e' = 12.67 + (12.67 - 6) \times 0.8 \times 0.6667$$

$$K_e' = 12.67 + 3.56 = 16.23\%$$

ステップ4 - 新しいWACCを計算する 新しい割合:

$$E/V = \frac{60}{100} = 0.6, \quad D/V = \frac{40}{100} = 0.4$$

$$WACC = 0.6 \times 16.23\% + 0.4 \times 4.8\% = 9.74\% + 1.92\% = 11.66\%$$

$$WACC = 0.6 \times 16.23\% + 0.4 \times 4.8\% = 9.74\% + 1.92\% = 11.66\%$$

$$WACC = 9.74\% + 1.92\% = 11.66\%$$

最新問題: 85

ある企業は、国際統合報告評議会が発行する国際統合報告フレームワークに従って統合報告書を作成しています。

次のうちどれ3つをレポートに含める必要がありますか？

- A. 組織のガバナンス構造が短期、中期、長期にわたって価値を創造する能力をどのようにサポートするかについての説明。
- B. 組織のビジネスモデルの詳細な分析。
- C. 組織が戦略を追求する上で直面する可能性のある課題と不確実性。
- D. 自社の財務諸表の主要要素と主要競合他社の財務諸表の主要要素の比較。

E. 主要な取締役会で取締役が議論した主要な問題の要約。

Answer: A,B,C (メッセージを残す)

<IR>フレームワークに基づく統合報告書には、次の内容を含める必要があります。

ガバナンスとそれが価値創造をどのようにサポートするか # A

組織のビジネスモデル # B

戦略と価値創造に影響を与えるリスク、課題、不確実性 # C 競合他社の財務状況との比較 (D) および取締役会の議論の要約 (E) は、<IR> フレームワークの必須のコンテンツ要素ではありません。

最新問題: 86

On 31 October 20X3:

* A company expected to agree a foreign currency transaction in January 20X4 for settlement on 31 March 20X4.

* The company hedged the currency risk using a forward contract at nil cost for settlement on 31 March 20X4.

* The transaction was correctly treated as a cash flow hedge in accordance with IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement.

On 31 December 20X3, the financial year end, the fair value of the forward contract was \$10,000 (asset).

How should the increase in the fair value of the forward contract be treated within the financial statements for the year ended 31 December 20X3?

A. Not recognised in 20X3 as the gain will be offset by a loss on the hedged transaction.

B. Not recognised in 20X3 as the forward contract is not settled until after the year end.

C. A \$10,000 profit will be recognised within the Income Statement.

D. A \$10,000 profit will be recognised within other comprehensive income.

Answer: D (メッセージを残す)

最新問題: 87

TTT picは上場企業です。関連する情報は次のとおりです。

Current cost of equity	14%
Pre-tax cost of debt	6%
Current WACC	12.16%
Current market value of equity	\$80 million
Current market value of debt	\$20 million

TTT picの取締役会は、自社株買い戻しのため、6%の償還不能な新規債券の発行を検討しています。これにより、TTT picの負債と資本の比率は時価ベースで40:60に変更されると予想されます。法人税率は20%です。

この資本構造の変更後、TTT picのWACCはどのようになるでしょうか？

A. 13.43%

B. 11.66%

C. 11.09%

D. 12.67%

Answer: C (メッセージを残す)

最新問題: 88

X社は通貨がオーストラリアドルである国Aに拠点を置いています。
同社は通貨がB\$である国Bの顧客と取引を行っています。
X社は、B国への輸出による収益を総収益の25%に維持することを目指しています。
会社Aの予想収益は次のとおりです。
国Bからの予測収益は、為替レートがA\$1/B\$2、つまりA\$1 = B\$2であると想定されています。
B\$がA\$に対して10%下落した場合、国Bからの収益が総収益に占める割合は次のようになります。
A. 22.7%に低下します。
B. 30.3%に上昇。
C. 23.3%に低下します。
D. 27.0%に上昇します。

Answer: C ([メッセージを残す](#))

最新問題: 89

同じ業界の上場企業2社が合併して統合される。
合併後にどのような結果が生じる可能性がありますか？
該当するものをすべて選択してください。
A. 内部変更によるサプライヤー関係の変更。
B. 相乗効果と規模の経済によるコスト削減。
C. 競争当局が介入し、潜在的な価格独占を阻止します。
D. 顧客基盤の拡大。
E. 社内の変化による従業員のモチベーションの低下。

Answer: A,B,D,E ([メッセージを残す](#))

最新問題: 90

上場企業であるA社は、同じく上場企業であるT社を買収する予定です。
追加情報は次のとおりです：
* A社は発行済み株式数が1億株あり、現在の市場価格は1株あたり8ドルです。
* T社は9,000万株を発行しており、現在の市場価格は1株あたり5ドルです。
* この買収により6,000万ドル相当の相乗効果が生まれると予想されます。
* オファーの条件は、A株2株につきB株3株となります。
提案が受け入れられ、相乗効果が実現されると仮定すると、買収後のA社の各株式の価格はいくらになるでしょうか？
答えは小数点第2位まで入力してください。
\$?。

Answer:

8.19、8.18

最新問題: 91

ベンチャーキャピタリストは、以下の方法で企業に投資します。
* 900万株を1株2ドルで購入し、

* 8% bonds with a nominal value of \$2 million, repayable at par in 3 years' time.

The venture capitalist expects a return on the equity portion of the investment of at least 20% a year on a compound basis over the first 3 years of the investment.

The company has 10 million shares in issue.

What is the minimum total equity value for the company in 3 years' time required to satisfy the venture capitalist's expected return?

Give your answer to the nearest \$ million.

Answer:

\$ million.

34, 35, 34000000, 35000000 VC's equity investment = 9m shares × \$2 = \$18m They want 20% p.a. compound for 3

years: Future value of VC equity = $18 \times 1.23 = 18 \times 1.728 = 31.104$ m \text{Future value of VC equity} = 18

$\times 1.2^3 = 18 \times 1.728 = 31.104$ m \text{Future value of VC equity} = $18 \times 1.23 = 18 \times 1.728 = 31.104$ m VC holds 9m shares. Total shares in 3 years = existing 10m + new 9m = 19m. Share price required in 3 years:

$P_3 = 31.104 / 9 = 3.456$ P_3 = $\frac{31.104}{9} = 3.456$ P_3 = 931.104 = 3.456 Total equity value of the company in 3

years: $19 \times 3.456 = 65.664$ m # \$66 million $19 \times 3.456 = 65.664$ m \approx \boxed{\\$66} \text{million}

$19 \times 3.456 = 65.664$ m # \$66 million

有効な **CIMAPRA19-F03-1** 問題集は GoShiken.com が提供された合格しやすい CIMAPRA19-F03-1 試験問題集！

GoShiken.com が最新の **CIMAPRA19-F03-1** 試験問題集を提供しています。GoShiken.com CIMAPRA19-F03-1 試験問題は最新で、解答が正確でございます。最新の GoShiken.com CIMAPRA19-F03-1 問題集をゲットする人はこちら:

<https://www.goshiken.com/CIMA/CIMAPRA19-F03-1-mondaishu.html> (**43530%OFF**問題集溶と正解付きで **30%w**特別割引

コード: **Freepdfdumps**)

最新問題: **92**

Which TWO of the following statements about debt instruments are correct?

A. A zero coupon will eliminate the tax shield effect on debt payments.

B. Changes in corporation tax rates will have no effect on the tax shield of fixed rate debentures.

C. The true cost of servicing debt instruments to the company is the post-tax cost of debt.

D. If corporation tax rates rise, the tax shield effect on debenture interest will be reduced.

Answer: A,B (メッセージを残す)

CIMA F3 links the cost of debt to the tax shield created by the tax deductibility of interest. The effective cost of servicing debt to a company is therefore the post-tax cost of debt, commonly expressed as $k_d(1-T)$. This makes statement C correct: when evaluating financing decisions and WACC, the company benefits from interest tax relief, so the relevant servicing cost is after tax. Statement A is also treated as correct in the standard F3 exam context: zero-coupon debt pays no periodic coupon interest, so there are no regular interest payments generating the conventional annual tax-deductible interest expense and therefore the familiar tax-shield effect on "interest payments" is not obtained in the same way (i.e., the typical coupon-based shield is eliminated). Statement B is incorrect because the size of the tax shield depends on the tax rate; if corporation tax changes, the value of the tax relief changes. Statement D is incorrect because if corporation tax rates rise, the tax shield

from deductible interest would increase, not reduce (a higher tax rate increases the tax saving per dollar of interest). Hence the two correct statements are A and C.

最新問題: 93

上場企業の取締役会は、会社の配当/内部留保政策を検討しています。

経済におけるインフレ率は現在高く、今後もこの水準が続くと予想されます。

取締役会は、高水準のインフレが配当政策にどのような影響を与えるか確信が持てない。

次の文のうち正しいものを3つ選んでください。

A. 配当政策を決定する際に、高いインフレ率を考慮する必要はありません。

B. 株主は配当の実質的な増加を望んでいるという事実を考慮する必要があります。

C. 再投資のための留保利益は、インフレ率を上回る収益を上げなければなりません。

D. 配当政策を策定する際には、インフレがキャッシュフローに与える影響を考慮する必要があります。

E. インフレ率が高い時期には、株主がインフレの影響から資産を守ることができるように、利益の100%を常に配当として支払う必要があります。

Answer: [\(解答を表示する\)](#)

B - 株主は実質所得を重視するため、少なくともインフレ率に沿った配当の増加を望みます。

C - 実質的な価値を創造するには、留保利益がインフレを上回る収益を上げなければなりません。

D - 配当方針を設定する際には、将来のキャッシュフローと必要収益に対するインフレの影響を考慮する必要があります。

最新問題: 94

ある企業は利回り8%の転換社債を発行しています。この社債は3年後に、額面金額100ドルの社債につき普通株20株の割合で転換可能です。

各株:

* 現在の市場価値は5.60ドルです

* 毎年5%の成長が見込まれている

額面金額100ドルの債券の3年後の予想変換価値はいくらですか?

A. 112.0ドル

B. 117.6ドル

C. 129.6ドル

D. 100.0ドル

Answer: [C \(メッセージを残す\)](#)

最新問題: 95

次のうち、IFRS 7 金融商品: 開示で詳細に検討されている3つはどれですか。

A. 信用リスク

B. ビジネスリスク

C. 市場リスク

D. 企業リスク

E. 流動性リスク

Answer: [A,C,E \(メッセージを残す\)](#)

IFRS 7では、具体的には、金融商品のリスクに関する詳細な開示が求められています。

信用リスク - 相手方が義務を履行できないリスク。

市場リスク - 通貨、金利、その他の価格リスク。

流動性リスク - 期日が来たときに義務を履行する能力。

ビジネス リスクと企業リスクはより広範な戦略的概念であり、IFRS 7 の焦点ではありません。

最新問題: 96

全額自己資本で資金調達した企業が、20X1年12月31日を期末とする年度の利益を800万ドルと報告しました。

同社の財務目標の1つは、毎年収益を5%増加させることです。

同社は、20X2年12月31日までの年度に、額面金額100万ドル、クーポンレート4%の債券を発行してプロジェクトの資金調達を行った。

当社は法人税として20%を納めています。

会社が20X2年12月31日を期末とする年度の利益目標を達成するには、最低限達成しなければならない営業利益(利子および税金控除前利益)はいくらですか。

- A. 669万ドル
- B. 1,050万ドル
- C. 840万ドル
- D. 1,054万ドル

Answer: D (メッセージを残す)

20X2年度の税引後目標利益:

$$8.0m \times 1.05 = 8.4m \quad 8.0m \times 1.05 = 8.4m \quad 8.0m \times 1.05 = 8.4m$$

新債券の利息:

$$1.0m \times 4\% = 0.04m \quad 1.0m \times 4\% = 0.04m$$

必要営業利益 (EBIT) \Rightarrow XX とします。

$$\text{税引前利益} = X - 0.04X - 0.04$$

税金20% # 税引後利益:

$$\text{収益} = (X - 0.04) \times 0.8 \quad \text{収益} = (X - 0.04) \times 0.8 \quad \text{目標の840万に等しく設定します。}$$

$$(X - 0.04) \times 0.8 = 8.4 \quad X - 0.04 = 10.5 \quad X = 10.5 + 0.04 = 10.54m \quad (X - 0.04) \times 0.8 = 8.4 \quad \Rightarrow X - 0.04 = \frac{8.4}{0.8} = 10.5 \quad \Rightarrow X = 10.5 + 0.04 = 10.54m$$

$$(X - 0.04) \times 0.8 = 8.4 \quad X - 0.04 = 10.5 \quad X = 10.5 + 0.04 = 10.54m$$

$$= 10.5 \quad X = 10.5 + 0.04 = 10.54m$$

したがって、最低営業利益は1,054万ドルとなります。

最新問題: 97

コール オプションの価値は、次の理由で増加します。

- A. 有効期限までの時間の増加。
- B. 行使価格の増加。
- C. 株式の市場価値の低下
- D. 株価のボラティリティの低下。

Answer: A (メッセージを残す)

最新問題: 98

大手食品小売業者であるR社は、食品メーカーであるS社の買収を希望しています。S社は現在、自社で製造した食品をR社が所有する多くの店舗に供給しています。S社はR社と規模は似ていますが、信用格付けは低くなっています。RがSを購入することで得られる相乗効果として最も可能性が高いのは次のどれですか。

- A. 競争が減り、食品の小売価格を引き上げることができるようになります。
- B. 信用格付けの異なる企業の買収により借入コストが低減します。
- C. 購入コストの削減とバリューチェーンのコントロール強化による節約。
- D. S社が製造する製品の範囲を縮小することによるコスト削減。

Answer: C ([メッセージを残す](#))

最新問題: 99

以下の情報は、A社の現在の資本構成に関するものです。

Debt:Equity (Market value)	Asset beta	Equity beta	Cost of equity	Pre-tax cost of debt
20:80	1.01	1.20	11.40%	3.00%

A社は、負債対資本比率を30:70に上げる資本構成の変更を検討しています。無リスク金利は3%で、市場ポートフォリオの収益率は10%になると予想されます。法人税率は25%

資本資産価格モデルを使用して、提案された資本構成の変更によって生じる自己資本コストを計算します。

- A. 9.3%
- B. 12.3%
- C. 10.1%
- D. 11.4%

Answer: ([解答を表示する](#))

最新問題: 100

ある企業は、次の会計年度について次のような業績を予測しています。

以下も関連します。

- * 当期の税引後利益は、当期のフリーキャッシュフローと同等であると想定できます。
- * 負債ファイナンスは、現在金利が5%である1,000万ドルの変動金利ローンから構成されます。
- * 必要な成長を達成するには、非流動資産への40万ドルの投資が必要です。これはすべて来年のフリーキャッシュフローから資金を調達する必要があります。
- * 同社は来年のフリーキャッシュフローから資金を調達し、来年15万ドルの配当を支払う予定。同社は来年金利が6%に上昇し、投資計画に影響を及ぼす可能性があるかと懸念している。

	\$'000
Operating Profit	1,300
Interest	(500)
Profit before tax	800
Taxation (25%)	(200)
Profit after tax	600

金利が6%に上昇し、会社が配当額を維持したい場合、計画投資支出は次のように減少します。

- A. 25,000ドル
- B. 75,000ドル
- C. 50,000ドル
- D. 10万ドル

Answer: A ([メッセージを残す](#))

予想損益 ('000):

営業利益 = 1,300

1000万ドルの5%の利息 = 500

税引前利益 = 800

税金 (25%) = 200

税引後利益 = 600

税引後利益 # フリーキャッシュフロー (FCF)。

現在のレートでの来年のFCFの計画的使用:

非流動資産への投資 = 400

配当金 = 150

合計 = 550、FCF 600 から 50 が残ります。

金利が6%に上昇した場合:

新規利息 = $10m \times 6\% = 600$

新しいPBT = $1,300 \# 600 = 700$

税金 = 700 の25% = 175

新しいPAT (FCF) = $700 \# 175 = 525$

同じ配当金150を支払った後に投資可能:

$525 \# 150 = 375$

当初計画された投資 = 400 # 現在可能なのは 375 のみ。

計画投資の削減 = $400 \# 375 = 25$ 。

最新問題: 101

ある企業は、オペレーティングリースまたは銀行ローンのいずれかで資金調達する4年間のプロジェクトを計画しています。

リースの詳細:

* 4年間のリース契約。

* 年間リース料は45,000ドルで、年初に前払いとなります。

その他の情報:

※ 銀行借入時の金利は10%となります。

* プロジェクトの資本コストは200,000ドルで、初年度の初めに支払う必要があります。

* プロジェクトの終了時には、100,000ドルの残存価値または残存価値が見積もられます。

* 購入した資産には定額法による減価償却控除が適用されます。

* 法人所得税は20%で、当該法人が属する年の翌年末に納付されます。

リース・オア・バイの評価は以下の通りです。

次の項目のうち、評価内のエラーはどれですか?

A. 10%の割引率を使用するのは誤りです

B. 銀行ローンの返済を含める必要がある

C. プロジェクトの営業キャッシュフローを含める必要がある

D. リース料の支払い時期が間違っている

E. 残存価値はリースオプションに含まれています

F. リース料に対する税控除が正しく遅延されていません

Answer: A,E,F ([メッセージを残す](#))

最新問題: 102

HHH社は10.0%の固定金利ローンを保有していますが、変動金利へのスワップを希望しています。リスクフリーレート+8%で借入が可能です。銀行は現在、スワップ金利として3.1% (ビッド)と3.5% (アスク)を提示しています。スワップ契約を締結した場合、HHH社はいくらのネット金利を支払うことになりますか?

A. 無リスク金利 +6.9%

B. 無リスク金利 +8%

C. リスクフリーレート+3.1%

D. 無リスク金利 +6.5%

Answer: ([解答を表示する](#))

この質問は、CIMA F3: 財務戦略、特に財務リスク管理における中心トピックである金利スワップの理解をテストします。

ステップ1: 会社の現在の位置を特定する

HHH社は現在10.0%の固定金利債務を抱えている。

変動金利への切り替えを希望

変動金利の借入コストは無リスク金利+8%である。

ステップ2: スワップ相場を解釈する

銀行は以下のスワップレートを提示します:

3.1% (入札)

3.5% (質問)

CIMA F3の場合:

企業が固定金利を支払い、変動金利を受け取りたい場合は、アスク金利を支払う必要があります。

したがって、HHHはスワップにより固定3.5%を支払い、変動金利(リスクフリーレート)を受け取ることとなります。

ステップ3: ローンとスワップを組み合わせる

成分

キャッシュフロー

固定ローン

10.0%固定で支払う

スワップ

固定金利3.5%でリスクフリー金利を受け取る

固定支払純額:

$10.0\% - 3.5\% = 6.5\%$

したがって、スワップ後、会社は実質的に以下の金額を支払います。

リスクフリーレート + 6.5%

ステップ4: 正しいオプションを選択する

無リスク金利 + 6.5%

最新問題: 103

P社は非上場の大手食品加工会社です。

現在の利子 税引前利益は400万ドルで、今後も維持できると予想されている。

同社は1,000万ドルの長期ローンを抱えており、10%の利息を支払っている。

法人税は20%の税率で支払われます。

P/E 倍率に関する以下の情報が入手可能です。

	Overall Stock Market	Food-Processing sector
P/E multiple	20.0 times	10.0 times

P社の株式価値を最もよく示すのは次のどれですか?

- A. 8000万ドル
- B. 4000万ドル
- C. 4,800万ドル
- D. 2,400万ドル

Answer: D (メッセージを残す)

PBIT = 400万ドル

ローン利息 = 10% × 1,000万ドル = 100万ドル

税引前利益 = 300万ドル

税率20% 税引後利益 = 300万ドル × 0.8 = 240万ドル

食品加工セクターの P/E 倍率 (10 倍) を使用します。これがビジネスリスクと業界を最もよく反映するからです。

株式価値 = 240万ドル × 10 = 2,400万ドル

最新問題: 104

上場企業が自社株買いを計画している。

以下のデータが適用されます。

- * 発行済み株式数は1,000万株
- * 自社株買いは、0.75ドルの価格で自社株の20%を買い戻すことになる。
- * 同社は200万ドルの現金を保有している
- * 当年度の利益は200万ドルです

取締役は、この自社株買いプログラムが会社の現金残高と当年度の1株当たり利益 (EPS) 率に与える影響を懸念しています。

次の記述のうちどれが正しいかを取締役に助言してください。

- A. 現金残高は 75% 減少し、EPS は 25% 減少します。
- B. 現金残高は 75% 減少し、EPS は 25% 増加します。
- C. 現金残高は 20% 減少し、EPS は 25% 減少します。
- D. 現金残高は 20% 減少し、EPS は 25% 増加します。

Answer: B (メッセージを残す)

(使用された現金 = 200 万株 × 0.75 ドル = 150 万ドル。200 万ドルから 75% の減少。

EPS: 前 = 2 か月 / 10 か月 = 0.20 ドル、後 = 2 か月 / 8 か月 = 0.25 ドル (25% 増加)

最新問題: 105

ADC is planning to acquire DEF in order to benefit from the expertise of DEF's owner 'managers Both are Listed companies.

ADC is trying to decide whether to offer cash or shares in consideration for DEF's shares.

Which THREE of the following are advantages to ABC of offering shares to acquire CEF?

- A. It shares tie benefits of future growth with the DCT shareholder.
- B. It dilutes ownership in ABC.
- C. It incentivises DEF to continue creating value for the combined group
- D. It results in a tax saving for ABC.
- E. The risk of poor future performance of the acquisition is shared with the DEF company shareholder.
- F. It preserves liquidity

Answer: C,E,F (メッセージを残す)

The question asks for advantages to the acquiring company (ADC/ABC) of using shares rather than cash to pay for DEF. C). It incentivises DEF to continue creating value for the combined group. If DEF's shareholders (and possibly managers) receive shares in ADC, they now own part of the combined business. That aligns their interests with ADC's existing shareholders and encourages them to help grow the value of the group.

E). The risk of poor future performance of the acquisition is shared with the DEF company shareholder.

If ADC pays with shares, DEF's shareholders share in both the upside and downside. If the acquisition underperforms, the fall in value is shared instead of all the risk resting on ADC's original shareholders. That's an advantage for ADC.

F). It preserves liquidity

Paying with shares means ADC does not need to use up cash or raise new debt. This preserves cash balances and borrowing capacity, which is a clear advantage.

他の人はなぜダメなのですか？

A (将来の成長による利益を DEF 株主と共有すること) は、ADC の既存株主の観点から見ると実際にはコストであり、彼らはより多くの利益を放棄することになります。

B 所有権の希薄化も利点ではなく欠点です。

D ABC にとっての節税 - 税金の影響は通常、売り手にとって、または負債を使用する場合により関連しており、買収者にとっての株式対価の直接的な利点ではありません。

最新問題: 106

CAPMを用いると、企業の期待収益率は10%となる。市場収益率は7%、無リスク利子率は1%。

この計算に使用されたベータ係数は、企業のリスクについて何を示していますか？

A. 平均的な市場リスクよりも大きなリスクがあります。

B. 平均的な市場リスクよりもリスクが低くなります。

C. 平均市場リスクと同じリスクがあります。

D. CAPMからは判別できません。

Answer: A (メッセージを残す)

CAPM を使用する:

$$10\% = 1\% + \beta(7\% - 1\%) \Rightarrow 0.10 = 0.01 + 0.06\beta \Rightarrow 0.09 = 0.06\beta \Rightarrow \beta = 0.09/0.06 = 1.5$$

$$0.01 + 0.06\beta = 0.10 \Rightarrow \beta = (0.10 - 0.01)/0.06 = 0.09/0.06 = 1.5$$

ベータ > 1 # 市場よりもリスクが高い。

有効な **CIMAPRA19-F03-1** 問題集は GoShiken.com が提供された合格しやすい CIMAPRA19-F03-1 試験問題集！

GoShiken.com が最新の **CIMAPRA19-F03-1** 試験問題集を提供しています。GoShiken.com CIMAPRA19-F03-1 試験問題は最新で、解答が正確でございます。最新の GoShiken.com CIMAPRA19-F03-1 問題集をゲットする人はこちら:

<https://www.goshiken.com/CIMA/CIMAPRA19-F03-1-mondaishu.html> (**43530%OFF**問題集溶と正解付きで **30%w**特別割引

コード: **Freepdfdumps**)

最新問題: 107

以下の説明ごとにリスクのカテゴリーを選択してください。

A company has two subsidiaries in a country where the currency has become very strong. It is worried that its overseas customers will stop buying its goods.		Translation risk
A company has a major overseas supplier. The country in which the supplier operates has a strengthening currency.		Economic risk
A company has to convert its subsidiaries' financial statements into the presentation currency in order to consolidate the financial statements.		Financial risk
A company has ordered a machine which it has agreed to pay for in a foreign currency in 6 months time.		Transaction risk

Answer:

A company has two subsidiaries in a country where the currency has become very strong. It is worried that its overseas customers will stop buying its goods.	Transaction risk	Translation risk
A company has a major overseas supplier. The country in which the supplier operates has a strengthening currency.	Translation risk	Economic risk
A company has to convert its subsidiaries' financial statements into the presentation currency in order to consolidate the financial statements.	Financial risk	Financial risk
A company has ordered a machine which it has agreed to pay for in a foreign currency in 6 months time.	Economic risk	Transaction risk

Explanation:

Only pay a dividend once all positive NPV projects have been funded.	Residual policy
Investors prefer a predictable cash flow.	Stable growth
May create volatile dividend movements.	Constant payout ratio

最新問題: 108

R社は、定評のある非上場の道路貨物会社です。

近年、R社は顧客サービスの向上を迫られており、その取り組みには慎重な姿勢を示してきました。しかし、サービスレベル向上のためのコストがかさみ、直近の会計年度では小幅な損失を計上しました。R社が利益を上げていないのは、これが初めてです。

Rは残余分割ポリシーを使用しており、過去10年間に2回配当金を支払っています。

Rを評価するのに最も適切な方法はどれでしょうか？

- A. 分割評価モード。
- B. 上場企業の収益利回りを調整して、Rの非上場ステータスを反映する収益利回り法がダウンロードされます。
- C. RDの有形資産と無形資産の評価。上場企業のP/Eを下方修正して、Rが非上場であることを反映するP/E法。

Answer: C ([メッセージを残す](#))

最新問題: 109

会社の資金は以下によって賄われます。

* 負債額4,000万ドル（市場価値）

* 6,000万ドルの株式（時価）

同社は以下の計画を掲げている。

* 債券を発行し、調達した資金を使って現在の市場価格で株式を買い戻します。

* 債務の市場価値が株式の市場価値と等しくなるように取引を構築します。

モディリアーニとミラーの税金理論に基づき、法人所得税率を20%と仮定すると、この計画は次のようになります。

- A. 会社の資産ベータを増加させます。
- B. 会社の株式ベータを減少させます。
- C. 株主の富を増やします。
- D. 会社の株式の市場価値を増加させる。

Answer: ([解答を表示する](#))

モディリアーニとミラーによれば、税金を考慮したレバレッジをかけた企業の価値は次のようになります。

$$V_L = V_U + T_c \times D \quad V_L = V_U + T_c \times D$$

ここで、 T_c は法人税率、 D は負債の時価です。法人税では利子が税控除の対象となるため、負債の増加は税効果をもたらす、企業価値全体を増加させます。

当初：

負債 = 40

エクイティ = 60

合計値 = 100

税率 = 20%。

企業が負債を増やし、負債が資本と等しくなるまでその収益を使って自社株を買い戻す場合、次のようになります。

新しい構造: $D=ED = ED=E$

$Tc \times DT_c \times DT_c \times D$ が増加するため、企業全体の価値は上昇します。

買い戻し後の株式の会計上の市場価値が絶対的に下落する可能性があるとしても、追加価値（追加の税額控除の現在価値）は株主に発生します。株主は買い戻しにより現金も受け取るため、株主の総資産は増加します。

事業リスク（ひいては資産ベータ）は変化しません。しかし、財務レバレッジの上昇により、株式ベータは低下するのではなく上昇します。したがって、唯一正しい記述は、この計画によって株主の富が増加するというものです（答えはC）。

最新問題: 110

食品および家庭用品業界の大手上場企業が、最長6か月間で5,000万ドルを調達する必要があります。

当社は優れた信用格付けを有しており、借入金の債務不履行リスクはほぼありません。また、コマーシャルペーパー（CP）プログラムを既に導入しており、取引銀行との良好な関係も維持しています。

次のうち、最も費用対効果の高い借入方法はどれでしょうか？

A. 銀行当座貸越

B. 6ヶ月ローン

C. 財務省証券

D. コマーシャルペーパー

Answer: D (メッセージを残す)

CIMA F3の短期資金調達に関する解説では、コマーシャルペーパー（CP）は、信用力の高い大規模企業にとって非常に費用対効果の高い資金調達源として挙げられています。CPは無担保の短期約束手形であり、通常最長270日間発行されるため、6ヶ月間の資金調達ニーズに最適です。信用力の高い企業によって短期市場に直接発行されるため、金利は通常、銀行のマージンを含む当座貸越や短期銀行融資よりも低くなります。

このシナリオでは、企業は規模が大きく、上場企業であり、「優れた信用格付け」を有し、デフォルトリスクは最小限で、既にコマーシャルペーパー（CP）プログラムを有しているとされています。これは、CPが最も安価な短期借入源となる企業の典型的なプロファイルと一致しています。

財務省短期証券（C）は企業ではなく政府によって発行されるため、ここでは借入手段ではなく投資手段です。銀行当座貸越（A）は柔軟性がありますが、一般的に金利が高く、変動の激しい日々のニーズに適しています。6ヶ月のタームローン（B）は、CPよりも手数料と金利マージンが高くなる傾向があります。したがって、オプションDが最も費用対効果の高い選択肢です。

最新問題: 111

ある企業は配当金の減額を計画しているが、株価の下落を懸念している。これは、

_____ 効果

Answer:

顧客

最新問題: 112

WW is a quoted manufacturing company. The Finance Director has addressed the shareholders during WW's annual general meeting. She has told the shareholders that WW raised equity during the year and used the funds to repay a large loan that was maturing, thereby reducing WW's gearing ratio. At the conclusion of the Finance Director's speech one of the shareholders complained that it had been foolish for WW to have used equity to repay debt. The shareholder argued that the Modigliani and Miller model (with tax) offers proof that debt is cheaper than equity when companies pay tax on their profits.

Which THREE arguments could the Finance Director have used in response to the shareholder?

- A. A lower gearing ratio will result in an increase in the value of the company
- B. WW was approaching a debt covenant limit and it was therefore important to reduce gearing.
- C. A lower gearing ratio creates greater flexibility for WW in the future
- D. The shareholder was confusing the cost of capital with shareholder wealth
- E. Reducing the gearing ratio has reduced the financial risk of WW which will benefit shareholders
- F. The Modigliani and Miller model would only be valid in practice if WW's shareholders were aware of the model and believed in its validity

Answer: B,C,E (メッセージを残す)

B). WW was approaching a debt covenant limit...

If gearing was close to a covenant ceiling, repaying debt with equity avoids breaching the covenant and the costly consequences (default, renegotiation, higher rates).

C). A lower gearing ratio creates greater flexibility...

With less debt, WW has more headroom to borrow in the future if good projects arise, and is less constrained by lenders.

E). Reducing the gearing ratio has reduced the financial risk...

Less debt means lower risk of financial distress and lower volatility of equity returns, which is beneficial for shareholders even if debt is "cheaper" before adjusting for risk.

Why not the others?

A is not generally true; under MM with tax, more debt can increase firm value up to a point.

D is a bit off-target: the issue is not confusing cost of capital with wealth, but ignoring financial risk and constraints.

F is just wrong - a theory's validity doesn't depend on whether shareholders know it exists.

最新問題: 113

ある企業は、新しいプロジェクトの資金調達のために 1,000 万ドルの変動金利の銀行借入を検討しています。当社が現在利用可能な変動金利の借入金金利は8%です。借入金には、5倍の利息を担保とする契約条項が含まれています。このプロジェクトでは、次のような成果が生み出されると予想されます。

	\$'000
Revenue	10,500
Costs	(5,000)
Profit before interest and tax	5,500
Interest on borrowings at 8%	(800)
Profit before tax	4,700
Tax at 20%	(940)
Profit after tax	3,760

変動金利借入金の金利が何%になると初めて銀行契約に違反するのでしょうか？

- A. 10.0%
- B. 9.4%

- C. 8.0%
- D. 11.0%

Answer: ([解答を表示する](#))

最新問題: 114

ある企業は、次の会計年度について次のような業績を予測しています。

以下も関連します。

- * 当期の税引後利益は、当期のフリーキャッシュフローと同等であると想定できます。
 - * 負債ファイナンスは、現在金利が5%である1,000万ドルの変動金利ローンから構成されます。
 - * 必要な成長を達成するには、非流動資産への40万ドルの投資が必要です。これはすべて来年のフリーキャッシュフローから資金を調達する必要があります。
 - * 同社は来年のフリーキャッシュフローから資金を調達し、来年15万ドルの配当を支払う予定。
- 同社は来年金利が6%に上昇し、投資計画に影響を及ぼす可能性があるかと懸念している。
金利が6%に上昇し、会社が配当額を維持したい場合、計画投資支出は次のように減少します。

- A. 50,000ドル
- B. 75,000ドル
- C. 25,000ドル
- D. 10万ドル

Answer: C ([メッセージを残す](#))

最新問題: 115

航空宇宙会社は自動車製造への多角化を計画している。

関連データ:

プロジェクト評価のWACCで使用される自己資本コストとは何ですか?

答えはパーセンテージで整数として入力してください。

?%

Answer:

19

最新問題: 116

W社は3つの部門を持つ製造会社であり、すべての部門で利益を上げています。

- * 自動車を製造するA部門
- * トラックを製造するB部門
- * 農業機械を製造するC部門

W社は全ての市場において厳しい競争圧力に直面しており、現在、高いレバレッジ比率で事業を展開しています。W社の最新の予測では、6ヶ月以内に既存の負債ファイナンスに関する融資契約違反を回避するために、現金を調達する必要があることが示唆されています。最近の戦略レビューでは、A部門とB部門がW社の中核部門であると特定されました。C部門の経営陣は、マネジメントバイアウトの可能性に関心を持っていることが知られています。

Z社はW社のトラック製造部門の買収提案に興味を持っていることが知られています。W社のライバル会社は最近事業の分社化に成功し、金融市場から好評を博しました。次の出口戦略のうち、W社に最も適したものはどれでしょうか?

- A. 部門BをZ社に売却
- B. 除算の終了
- C. 部門Cの分割
- D. C部門の経営陣による買収

Answer: ([解答を表示する](#))

最新問題: 117

従来理論によれば、企業の WACC が増加すると、企業価値は次のようになります。

- A. 増加
- B. 減少
- C. 同じまま
- D. 増加または減少

Answer: ([解答を表示する](#))

伝統的な モディリアーニとミラー以前の) 資本構成理論では、WACCと企業価値の間には逆相関関係があると想定されています。その考え方は以下のとおりです。

企業が最適な資本構成に向かうにつれて、WACCは低下し、企業全体の価値（自己資本は+負債）が増加します。

その最適点を超えると、追加のレバレッジによって財務リスクが増大し、負債と株式の両方からの要求収益率が増加し、WACCが上昇して企業価値が低下します。

したがって、この枠組みでは、企業の WACC が増加すると、最適な資本構成から外れたことを意味し、企業価値は低下します。したがって、従来理論によれば、WACC の増加は企業価値の減少につながるため、正解は B となります。

最新問題: 118

A company is planning a share buyback. In which of the following circumstances would a share buyback be appropriate?

- A. The company wants to reduce its gearing.
- B. The company wants to reduce the nominal value of its shares to make them more marketable.
- C. The country in which the company operates taxes capital gains at a higher rate than income.
- D. The company has a one off cash surplus and no available investment opportunities.

Answer: ([解答を表示する](#))

A buyback is appropriate when the company has a one-off cash surplus and no good investment opportunities.

最新問題: 119

通貨がリアルであるR国に拠点を置く製造会社は、毎年少なくとも10%の営業利益率を維持することを目標としています。関連データ：

* 会社は、通貨が SS である国 S に販売を行っています。また、通貨が T\$ である国 T にも販売を行っています。すべての購入は、通貨が US である国 U から行われます。

* 取引の決済は顧客または仕入先の通貨で行われます。次の変更のうち、どれが会社の目的達成に最も役立つでしょうか？

- A. R\$ は時間の経過とともに US\$ に対して強くなります。
- B. R\$ は時間の経過とともに US\$ に対して弱まる
- C. T\$ は時間の経過とともに R\$ に対して弱まる

D. R\$ は時間の経過とともに S\$ に対して強くなります。

Answer: A (メッセージを残す)

最新問題: 120

ある企業は単一国に所在しています。この企業は輸出用と自国での販売用に電気製品を製造しています。輸出時には、顧客の通貨で請求書を発行します。この企業はどのような為替リスクにさらされているのでしょうか？

- A. 取引リスクのみ
- B. 翻訳と経済的リスク。
- C. 取引および経済リスク
- D. 取引、経済、翻訳のリスク。

Answer: D (メッセージを残す)

最新問題: 121

同じ業界で事業を展開している 2 つの企業の株価収益率 (P/E 比率) は次のように異なります。

	P/E ratio
Company A	8
Company B	15

異なる P/E 比率の最も適切な説明は次のどれですか？

- A. 会社 B は会社 A よりも将来の成長率が高く期待されています。
- B. 会社 B は会社 A よりもビジネスリスクが高いです。
- C. 今年、会社 B の利益は会社 A よりも大きいです。
- D. 会社 B の負債比率は会社 A よりも高いです。

Answer: A (メッセージを残す)

最新で、解答が正確でございます。最新の GoShiken.com CIMAPRA19-F03-1 問題集をゲットする人はこちら:

<https://www.goshiken.com/CIMA/CIMAPRA19-F03-1-mondaishu.html> (43530%OFF問題集溶と正解付きで 30%w特別割引
コード: **Freepdfdumps**)

最新問題: 122

時価総額5000万シンガポールドルの企業が、新たな資金調達のために100万ドルの借入を検討している。

10年間の資本投資保護

この発行額は、同社の時価総額と比較すると小さいと考えられる。同社は、「債券の私募」または「公募債券の発行」のいずれかによって負債資金を調達することを検討している。

次の記述のうち正しいものはどれですか?

- A. 企業の信用格付けは、支払利率と公募債発行または私募債発行の成功の可能性を決定する上で重要な要素となる。
- B. 新規公募債の発行は比較的早く手配できますが、私募債の手配には最大 1 年かかる場合があります。
- C. 平均的な投資家は、潜在的な新規公募債の発行については認識していますが、平均的な投資家は債券の私募については実際に発生してから初めて認識します。
- D. 新規公募債の発行は、比較的少額の債務を調達するため、管理が複雑で、比較的費用がかかりますが、私募債は比較的複雑ではありません。
- E. 新規公募債の発行では引受は必要ありませんが、私募債の発行では引受が必要です。

Answer: ([解答を表示する](#))

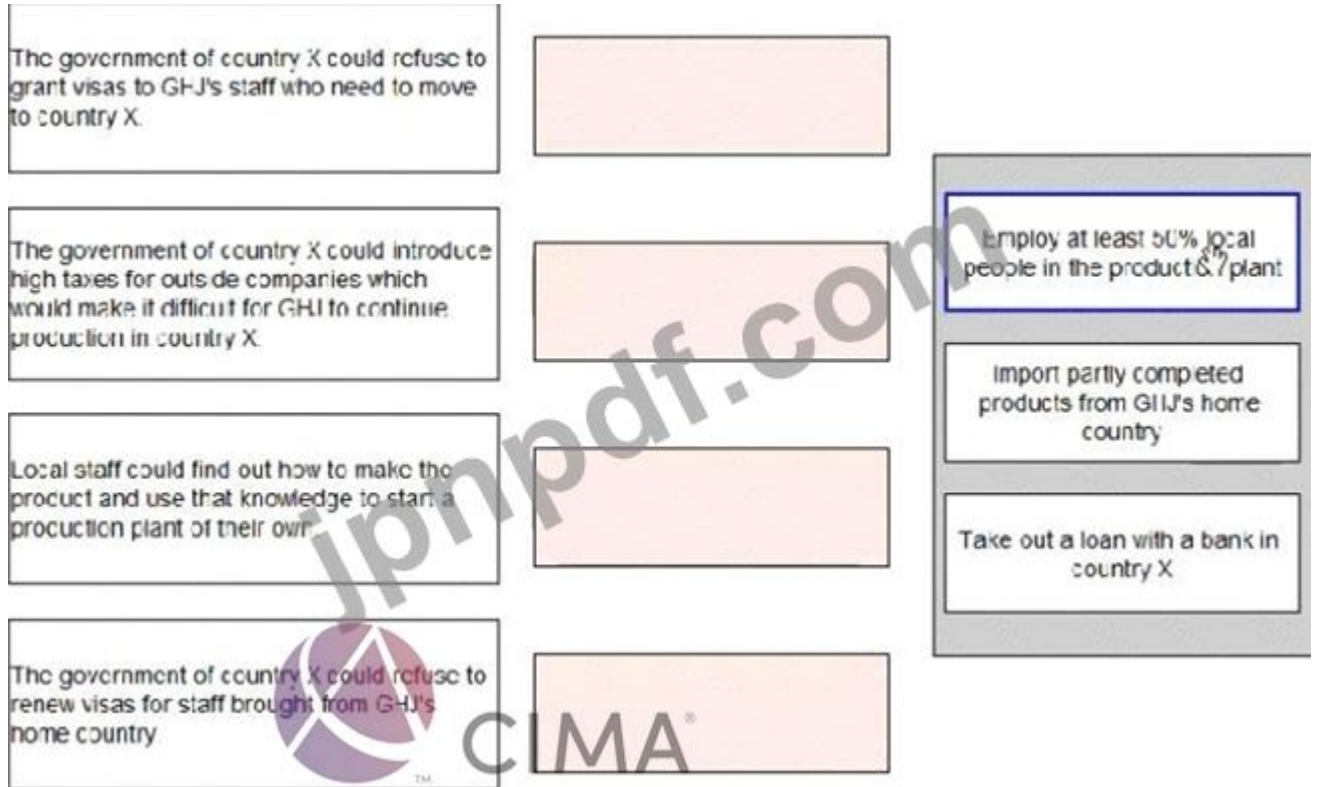
最新問題: 123

CI IJ has decided to move its production plant to overseas country X.

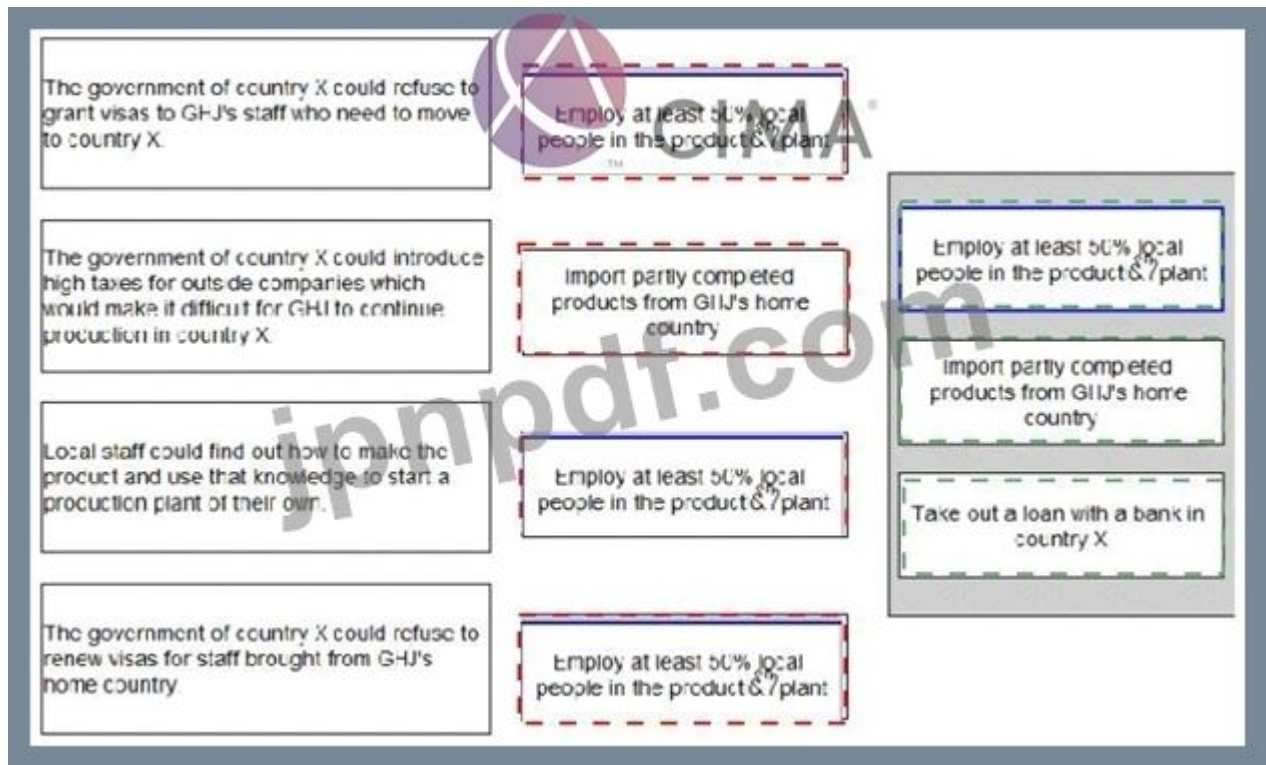
This would make the product cheaper to produce. The technology used to make the product is very advanced and some of the skilled staff would have to move to country X.

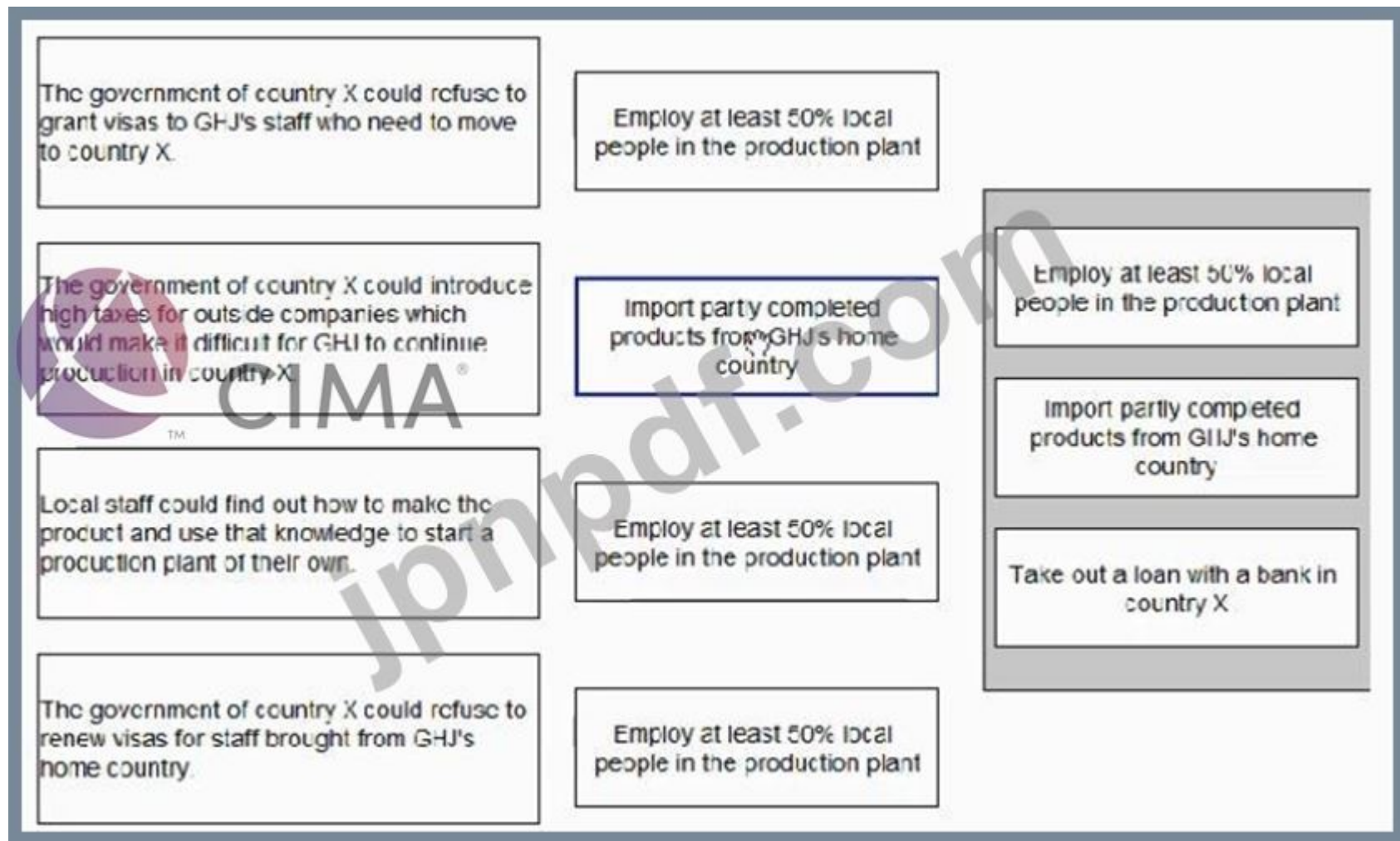
The Production Director has identified that there are some political risks in moving to county X.

For each of the political risks of moving to country X shown below, select the correct method for reducing the risk.



Answer:





最新問題: 124

ある企業は5%の長期債券に契約条項を設けており、留保利益が以下の水準を下回ってはならないと定めている。200万ドル。

同社は1億株を発行している。

直近の配当は1株あたり0.045ドルでした。同社は1株あたり配当を毎年4%増加させることを約束しています。

この債券の額面価格は6,000万ドルです。現在、額面価格の80%で取引されています。

来年の利子 税引前利益は1,125万ドルになると予想されています。

法人税の税率は20%です。

会社が配当を4%増額した場合、留保利益の水準が契約条件に準拠するかどうかを取締役会に通知しますか？

- A. 留保利益 = 210 万ドルであるため、契約違反にはなりません。
- B. 留保利益 = 192 万ドルとして契約違反が発生します。
- C. 留保利益 = 468 万ドルであるため、契約違反にはなりません。
- D. 留保利益 = 240 万ドルであるため、契約違反にはなりません。

Answer: B (メッセージを残す)

最新問題: 125

上場企業A社は非上場企業の評価を準備しました。B社は垂直統合を実現するために、A社はB社の株式の支配権を取得する予定であり、そのためB社の株式のみを評価したいと考えています。

A社の会計士補佐は、配当評価モデル (DVM) を使用して、B社の株式について次のような評価を作成しました。
どこ：

* 200万ドルはB社の最新の配当金です

* 5%はB社の過去5年間の平均配当成長率です

* 10%は、業界平均ベータ係数に基づいて資本資産価格モデル (CAPM) を使用して計算された自己資本コストです。

$$\text{Valuation of Company B's equity} = \frac{\$2 \text{ million} \times 1.05}{0.10 - 0.05} = \$42 \text{ million}$$

Where:

次のうち、会計士補佐が作成した B 社の株式評価に対する正当な批判はどれですか。

A. DVMの計算には、会社Bの株主資本コストではなく会社Aの株主資本コストを使用する必要があります。

B. 支配権を評価するには、配当の現在価値ではなく利益の現在価値を使用する方が良い。

C. 5%の成長率は、必ずしも B 社の将来の成長を反映していない可能性があります。

D. 使用されるベータ係数は、B 社の財務リスクを反映していない可能性があります。

E. 非上場企業は、資本資産価格モデルを使用して自己資本コストを計算することはできません。

Answer: B,C,D (メッセージを残す)

B). 買収者は配当方針を変更できるため、支配権を評価する際には、利益の現在価値 (またはフリーキャッシュフロー) を使用する方が適切です。#

C) 過去の配当成長率5%は将来の成長を反映していない可能性があり、それが無期限に続くと想定するのは大きな弱点です。#

D) 業界平均ベータは、B社特有の財務 (ギアリング) リスクを反映していない可能性があります。理想的には、B社の資本構成を反映するように調整する必要があります。# その他:

A は誤りです。通常は、会社 A の自己資本コストではなく、ターゲットの自己資本コスト (またはプロジェクト固有) を使用する必要があります。

E は誤りです。非上場企業はプロキシ/業界ベータを通じて CAPM を使用できます。

最新問題: 126

Company A plans to diversify by a cash acquisition of Company B an unlisted company in another country (Country B) which operates in a different industrial sector Company A already manufactures its product in Country B and has a loan denominated in Country B's currency Company A regularly suffers foreign exchange losses due to volatility in the exchange rate between the two countries' currencies in recent years.

Which THREE of the following appear to be valid justifications of this diversification decision?

A. The diversification will give Company A protection from political risk

B. The diversification into another product market will lower business risk

C. The diversification will give Company A greater protection from transaction risk.

D. The diversification will give Company A greater protection from translation risk

E. 多角化により、A社は生産規模の経済を享受できるようになります。

Answer: B,C,D (メッセージを残す)

B). 別の製品市場への多角化はビジネスリスクを低減します。異なるセクターへの多角化により、異なる業界からのキャッシュフローの相関性が低くなるため、非体系的 (ビジネス固有の) リスクを軽減できます。

C). 取引リスクからの保護の強化

企業Aは既にB\$へのエクスポージャー（製造業B\$ローン）を抱えています。B\$で事業を展開し、収益を上げている企業Bを買収することで、B\$の流入がB\$の流出を自然にヘッジし、取引リスクを軽減することができます。

D). 翻訳リスクからの保護強化

この買収により、B\$建ての純資産が増加し、既存のB\$建て負債（B\$ローンなど）に対するバランスシートヘッジとして機能します。連結決算においては、為替レートの変動による自己資本の変動性、すなわち換算リスクを軽減することができます。選択肢Aは弱い。B国における政治リスクは、同国に資産を保有することで軽減されるわけではない。選択肢Eは、B社が異なる産業セクターに属しているため、従来の生産規模の経済が主要な正当化要因となる可能性は低いため、疑わしい。

最新問題: 127

発行済み株式数が400万株の企業が新株予約権発行によって400万ドルの資金調達を希望しています。新株予約権発行前の株価は5ドルです。

この新株予約権発行により、100万株の新株が4ドルで発行される。

株主割当増資が発表されると、理論上の権利落ち価格 (TERP) は4.80ドルになると予想されます。同社の取締役は、権利の行使を希望しない株主に、権利を1.00ドルで同社に売り戻す機会を提供することを検討しています。

取締役の提案の結果、最も起こりそうなのは次のどれですか？

- A. 取締役のオファーにより株式の需要が増加し、その結果、株価は理論上の権利落ち価格を上回ることとなります。
- B. 株主が新株予約権を引き受ける数が少なくなり、結果として新株予約権発行で調達される現金も少なくなる。
- C. 権利を取得しても会社に売却しても株主の富は同じなので、権利の取得には影響しません。
- D. より多くの株主が自社の照明を公開市場で販売するよう促すこととなります。

Answer: B (メッセージを残す)

最新問題: 128

RRはXXに商品を\$20,000で販売することに同意しました。XXは6か月以内に商品が納品されたときに支払います。

RRの自国通貨はポンドです。現在の為替レートは4.3ポンド/\$です。Sの予測インフレ率は2.8%、E4では6%です。

RRが商品の支払いを受け取ったとき、最も近いポンドでの値はいくらになりますか？

- A. £84,520
- B. £86,760
- C. £87,506
- D. 85,243ポンド

Answer: C (メッセージを残す)

最新問題: 129

ADE社は非上場企業であり、将来の事業拡大のために多額の資金調達が必要です。取締役は現地の証券取引所への上場を検討しており、一部の取締役間で以下の協議が行われました。

ディレクターA - 資本市場で債券の公募発行を検討していますが、債券を発行するために上場する必要がないため、時間と費用を節約できます。

取締役 B: 規制要件を回避するために、主要市場ではなく、代替投資市場 (AIM) に上場する必要があります。取締役 C: 非上場のままにしておくべきです。株主割当発行を通じて無制限のエクイティファイナンスにアクセスできます。取締役 D: 上場により、ADE 社は将来的に新しいエクイティファイナンスとデットファイナンスを調達する能力が向上します。ディレクター E: ADE 社が上場すると、非上場のままの場合よりも買収の対象となる可能性が高くなります。取締役の発言のうち正しいのはどれですか？

- A. ディレクター C
- B. ディレクター E
- C. ディレクター A
- D. ディレクター D
- E. ディレクター B

Answer: D,E (メッセージを残す)

最新問題: 130

上場会社の取締役会は、買収提案があった場合に会社の全株式資本の妥当な評価額を見積もることを望んでいます。同社の現在の税引前利益は400万ドルである。

法人税の税率は25%です。

同業上場企業の平均株価収益率 (PER) は、現在の利益の8倍です。

同業界における最近の買収の株価収益率 (PER) は、現在の利益の9倍から10倍の範囲となっている。

株式市場の上位 100 社の平均 P/E 倍率は、現在の利益の 15 倍です。

会社全体に対する入札が行われた場合、全株式資本の価値の範囲の合理的な見積もりは次のどれですか？取締役会に助言してください。

- A. 最小値 = 3,600 万ドル、最大値 = 4,000 万ドル。
- B. 最小値 = 2,700 万ドル、最大値 = 3,000 万ドル。
- C. 最小値 = 3,200 万ドル、最大値 = 6,000 万ドル。
- D. 最小値 = 2,400 万ドル、最大値 = 4,500 万ドル。

Answer: (解答を表示する)

税引前利益 = 400万ドル

25%の税金 # 収益 = $400 \text{万ドル} \times (1 - 0.25) = 300 \text{万ドル}$

買収の場合、最も関連性の高い比較対象は、同じ業界における最近の買収の P/E 倍率、つまり 9 ~ 10 倍です。

最小値 = $3.0 \times 9 = 2,700 \text{万ドル}$

最大値 = $3.0 \times 10 = 3,000 \text{万ドル}$

最新問題: 131

ある企業が株主割当増資による新たな資金調達を希望しています。以下のデータが適用されます。

* 発行済み株式数は2,000万株で、1株当たりの市場価値は6ドルです。

* 権利の条件は、保有する既存株式4株につき新株1株となる。

* 株主割当増資後、理論上の権利落ち価格 (TERP) は 5.75 ドルになります。すべての株主が権利を行使すると仮定した場合、新たにどれだけの資金が調達されるのでしょうか？

答えは小数点第 1 位まで入力してください。

Answer:

?百万ドル

7.5、7.50

最新問題: 132

A venture capitalist is most likely to take which THREE of the following exit routes?

- A. Liquidation of the company.
- B. Flotation via a stock market listing.
- C. Trade sale to another company.
- D. Selling back to the original owners.
- E. Raising long-term debt from the company.

Answer: ([解答を表示する](#))

Venture capitalists typically exit by:

Flotation/IPO (B)

Trade sale to another company (C)

Sale back to the original owners/management (D)

Liquidation (A) is a failure scenario, not a planned exit, and raising long-term debt (E) is not an exit at all.

最新問題: 133

A社、B社、C社、D社 :

- * K\$ を通貨として使用している国に拠点を置いていること。
 - * 営業利益を前年比で増加させることを目標としています。
 - * 収益とコストの合計レベルが同じであること。
 - * ユーロ圏の企業または個人との貿易。ユーロ圏の企業または個人との輸出入取引はすべてユーロ建てで行われます。
- 各社の年間の代表的な輸出入実績は以下のとおりです。

Company	A	B	C	D
Imports in EUR millions	10	25	15	
Exports in EUR millions	20	18	21	-

どの企業の成長目標が EUR/K\$ 為替レートの変動に最も影響を受けますか?

- A. 会社 MMM
- B. OOO社
- C. LLL社
- D. 会社 NNN

Answer: ([解答を表示する](#))

最新問題: 134

W社は、B社から歓迎されない買収提案を受けました。提案は、B社の株式3株をW社の株式5株と交換するというもの(W社の株式1株あたり5.70ドルの現金代替)でした。

時価総額で見ると、B社はW社の約2倍の規模です。両社は共通の事業領域を有していますが、今回の買収提案の主な目的はB社の事業多角化です。

W社には多額の現金残高があり、取締役はそれを買収資金として使うことを計画していました。

これらの計画は市場には発表されていません。

以下の株価情報は関連しています。

	Company B	Company W
	\$	\$
3 months ago	11.40	4.50
1 month ago	10.20	4.90
Today	9.30	5.40

この敵対的買収を受けた後、W社の取締役が取る最も適切な行動は次のどれでしょうか。

- A. 定款を変更して、買収の承認に必要な株主投票の割合を増やします。
- B. 一度限りの特別配当を支払います。
- C. 入札を当該国の競争当局に照会します。
- D. 会社の株価がなぜ過小評価されているのかを詳しく説明した手紙を株主に送ります。

Answer: D ([メッセージを残す](#))

最新問題: 135

ある会社は現在 6.25% の固定金利ローンを抱えています。銀行と直接金利スワップを利用してローンの金利スタイルを変動金利に変更したいと考えています。

銀行は以下のスワップレートを提示しました。

* LIBORと引き換えに5.50% - 5.55%

LIBORは現在5%です。

企業がスワップ契約を締結し、LIBORが5%のままの場合、企業の利息コストはいくらになりますか？

- A. 5.00%
- B. 6.25%
- C. 5.75%
- D. 5.70%

Answer: C ([メッセージを残す](#))

最新問題: 136

J社は、株価収益率アプローチを使用して株式を評価する非上場企業であるK社を買収する予定です。

K社と非常に類似しており、代理として使用できる上場企業が特定されました。

しかし、K社の成長見通しは代理人よりも高いです。

J社の取締役は、代理会社のPに一定の調整が必要になることを認識しています。

より信頼性の高い評価を得るために、/E比率を使用します。

以下の調整が合意されました。

※K社は非上場のため20%。

* 成長率の差を考慮して15%。

プロキシ P/E 比率の合計調整は次のとおりです。

- A. 35%増加
- B. 5%減少
- C. 35%減少
- D. 5%増加

Answer: ([解答を表示する](#))

有効な **CIMAPRA19-F03-1** 問題集は GoShiken.com が提供された合格しやすい CIMAPRA19-F03-1 試験問題集！

GoShiken.com が最新の **CIMAPRA19-F03-1** 試験問題集を提供しています。GoShiken.com CIMAPRA19-F03-1 試験問題は最新で、解答が正確でございます。最新の GoShiken.com CIMAPRA19-F03-1 問題集をゲットする人はこちら：

<https://www.goshiken.com/CIMA/CIMAPRA19-F03-1-mondaishu.html> (**43530%OFF**問題集溶と正解付きで **30%w**特別割引

コード: **Freepdfdumps**)

最新問題: 137

A large, listed company in the food and household goods industry needs to raise \$50 million for a period of up to 6 months.

It has an excellent credit rating and there is almost no risk of the company defaulting on the borrowings.

The company already has a commercial paper programme in place and has a good relationship with its bank.

Which of the following is likely to be the most cost effective method of borrowing the money?

- A. Treasury Bills
- B. 6 month term loan
- C. Bank overdraft
- D. Commercial paper

Answer: D ([メッセージを残す](#))

最新問題: 138

Z社はA社の全額現金による買収を完了しました。

両社とも広告業界で事業を展開しています。

市場は、この買収をZ社による前向きな戦略的動きとみなした。

Z社の株主が買収後に同社の取締役を優先させることを期待する3つの項目は次のうちどれですか。

- A. 対象会社の株主の期待に応える配当政策の策定。
- B. 主要従業員の統合と維持。
- C. 買収を完了するために必要な規制上の承認。
- D. 買収後に期待されるシナジー効果の実現。
- E. 買収した会社の主要顧客の維持。

Answer: ([解答を表示する](#))

最新問題: 139

ある企業は、新しいプロジェクトの資金調達のために 1,000 万ドルの変動金利の銀行借入を検討しています。当社が現在利用可能な変動金利の借入金金利は8%です。借入金には、5倍の利息を担保とする契約条項が含まれています。このプロジェクトでは、次のような成果が生み出されると予想されます。

	\$'000
Revenue	10,500
Costs	(5,000)
Profit before interest and tax	5,500
Interest on borrowings at 8%	(800)
Profit before tax	4,700
Tax at 20%	(940)
Profit after tax	3,760

変動金利借入金の金利が何%になると初めて銀行契約に違反するのでしょうか？

- A. 8.0%
- B. 9.4%
- C. 10.0%
- D. 11.0%

Answer: [\(解答を表示する\)](#)

最新問題: 140

上場企業が自社株買いを計画している。

さまざまな提示価格に関する調査により、さまざまな価格に対する株主の受け入れに関して次のデータが得られました。

Offer price	% take up
\$8.50	10%
\$9.00	20%
\$9.50	30%
\$10.00	40%

会社の留保利益を変えない場合、株主に提示する価格はいくらにすべきでしょうか？

- A. 10.00ドル
- B. 8.50ドル
- C. 9.50ドル
- D. 9.00ドル

Answer: [C \(メッセージを残す\)](#)

最新問題: 141

営利企業はさまざまな理由で他の企業を買収するつもりですが、主な理由は株主の富を増やすことです。

株主の富を増やす可能性が最も高いのは、次の3つのうちどれですか。

- A. より大きな文化的多様性を実現します。
- B. 既存の競争の排除。
- C. 知的財産資産の取得。
- D. 従業員に新たな機会を創出します。

E. 生産の相乗効果を活用する。

F. 会社の報道がさらに増える。

Answer: B,C,E (メッセージを残す)

最新問題: 142

会社の財務諸表にはリースされている非流動資産が含まれており、税制は会計処理に従います。

リースファイナンスのコストを評価する際に、どのキャッシュフローを割り引く必要がありますか？

A. リース料、暗黙の利息および定額法による会計減価償却。

B. リース料と定額法による減価償却。

C. リース料と暗黙の利息。

D. リース料、暗黙の利息に対する税控除、定額法による減価償却に対する税控除。

Answer: D (メッセージを残す)

リースファイナンスを評価するときは、実際のキャッシュフローのみを割り引きます。

キャッシュアウトフローはリース料そのものです。

税制は会計処理に従うため、借主は以下の税額控除を受けることができます。

リースの暗黙の利息部分、および

リース資産にかかる減価償却費（定額法）

これらの税制優遇措置はキャッシュフロー（納税額の減少）であり、割引キャッシュフロー計算に含める必要があります。利息と減価償却費自体はキャッシュフローではなく、それらに関連する税制優遇措置のみがキャッシュフローとなります。

最新問題: 143

A社はZ社を買収する申し出をしました。

両社とも上場しており、現在の市場株価は次のとおりです。

* A社 - 4ドル

* Z社 - 5ドル

Z社の株主には3つの代替案が提示されました。

* 1株あたり5.50ドルの現金

* 2株を3株に交換

* 20株ごとに10.5%の長期債券

この債券の額面価格は100ドルで、同様のリスクの債券の予想利回りは10%です。

あなたは、3つのオファーについてZ社の株主にアドバイスしています。

彼女がその申し出を受け入れるなら、15%の手数料を要求する。

あなたのアドバイスとして、次の記述のうち正しいものはどれですか？

A. 株式交換による株式のオファーのみが、受諾基準を超えています。

B. 債券オファーの価値はわずか100ドルで、プレミアムはゼロであるため、拒否する必要があります。

C. 現金および債券によるオファーで支払われる対価の価値は、株式によるオファーとは異なり、確実です。

D. 債券オファーは最低限の基準を超えているため、受け入れる必要があります。

Answer: A (メッセージを残す)

最新問題: 144

ベンチャーキャピタリストにとって最も可能性の高い出口ルートは次のうちどれですか？

- A. 株式上場による上場
- B. 他社への売却
- C. 元の所有者に売り戻す
- D. 会社の清算
- E. 会社からの長期借入金の調達

Answer: A,B,C (メッセージを残す)

最も可能性の高い VC 出口ルートは次のとおりです。

- A) 株式市場への上場 (IPO) による上場 - 典型的な VC エグジット。
 - B). 別の会社へのトレードセール - 戦略的買い手への非常に一般的な出口です。
 - C). 元の所有者/経営陣に売却する (MBO/MBI) - もう 1 つの認められた方法。
- 清算 (D) は失敗の最終手段であり、計画された出口ではない。また、(E) 長期債務の調達はまったく出口ではない。

最新問題: 145

ある企業が事業部門の一つを売却する計画です。W社は、マネジメント バイアウト (MBO)により、2億シンガポールドルで売却することに合意しました。

経営陣は、銀行およびベンチャーキャピタル会社 (VCC) と次の資金調達案について話し合っています。

	\$ million
Managers – equity	10
VCC – equity	50
VCC – debt	80
Bank loan	60
Total	200

VCCは、MBOにおいて、株式投資に対して5年間、年率35%の複利運用による最低収益率を要求しています。VCCの要求収益率を満たすには、5年後にW社の最低総株式価値はいくらになるでしょうか。小数点第1位まで教えてください。

\$ million

Answer:

65

最新問題: 146

IFRS 7 金融商品：開示に関する次の記述のうち正しいものはどれですか。

- A. IFRS 7 は、規制当局によって金融機関として指定された事業体にのみ適用されます。
- B. IFRS 7 の主な要件は、金融商品と市場リスクに関する定性的な開示です。
- C. IFRS 7 では、金融商品の各クラスごとに開示を行うことが義務付けられています。
- D. IFRS 7 では信用リスクに関する感応度分析が求められています。

Answer: C (メッセージを残す)

最新問題: 147

Gは、ローン金利を10.0%に制限する権利を付与するプットオプションを購入しました。同時に、金利が8.5%を下回った場合に金利低下の恩恵を受ける権利を付与するコールオプションを売却しました。

Gの行動と一致する可能性のある3つのケースはどれですか。

A. Gの戦略は、金利が8.5%から10.0%の間になるようにすることです。

B. Gは金利が10%を下回る可能性があることを懸念しています。

C. Gは金利が10.0%を超える可能性があることを懸念しています。

D. Gは金利が8.5%を超える可能性があることを懸念しています。

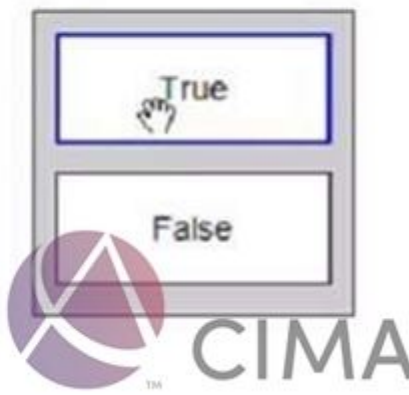
E. Gは、金利上昇のコストを制限するコストを相殺できるのであれば、金利低下による貯蓄損失のリスクを負っても構わないと思っている。

Answer: A,C,E (メッセージを残す)

最新問題: 148

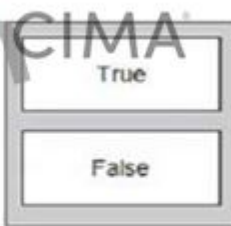
モディリアーニとミラーの配当政策理論に関して、次の記述が正しいか誤りかを選択してください。

The theory assumes that corporate income tax is payable.	<input type="checkbox"/>
The theory assumes that investors prefer dividends to capital gains.	<input type="checkbox"/>
The theory assumes that no transaction costs occur when shares are traded.	<input checked="" type="checkbox"/> True



Answer:

The theory assumes that corporate income tax is payable.	<input type="checkbox"/> False
The theory assumes that investors prefer dividends to capital gains.	<input checked="" type="checkbox"/> True
The theory assumes that no transaction costs occur when shares are traded.	<input checked="" type="checkbox"/> True



最新問題: 149

以下の表は、企業の次の会計年度の予測を示しています。

	million
Revenue	520
Operating costs	(400)
Profit from operations	120
Interest	(20)
Corporate income tax	(25)
Profit after tax	75

予測には以下の前提が組み込まれています。

- * 運営コストの25%は変動費です
- * 負債ファイナンスは5%の固定金利ローン4億ドルから構成されています
- * 法人税は25%で支払われます

同社は、利益がフリーキャッシュフローと同額になるという前提で、来年の予想利益から以下のことを行う予定である。

- * 合計2,000万ドルの配当金を支払う
- * 新規プロジェクトに4000万ドルを投資

会社の配当および投資計画に影響が出る前に、来年に発生する可能性のある営業活動の最大減少率はどのくらいですか？

答えは 0.1% の位で表してください。

A. 4.8%

B. 4.8、4.7、4.9、5.0、4.6、4.80、4.70、4.90、5.00、4.60%現在の予測税引き後利益 = 7,500万ドル
 来年の現金の使途予定:配当金 = 2,000万ドル
 投資 = 4,000万ドル
 必要合計 = 6,000万ドル
 したがって、これらの計画が影響を受ける前に、利益(および現金)は最大で75% 60% = 1,500万ドル減少する可能性があります。
 $xxx = \text{営業活動(したがって、収益と変動費)の比例的な減少とします}$
 $\text{収益} = 520(1 - x)$
 $\text{営業費用: 固定} = 400$
 $\text{の} 75\% = 300$
 $\text{変数} = 400 \text{ の} 25\% = 100(1 - x)$
 $\text{営業利益} = 520(1 - x) - 100(1 - x) - 300 = 420(1 - x) - 300 = 120 - 420x$
 $\text{税引前利益} = (120 - 420x) - 20 = 100 - 420x$
 $\text{税引後利益} = (100 - 420x) \times (1 - 0.25) = 0.75(100 - 420x) = 75 - 315x$
 これを最小許容利益 (60) に等しく設定します。
 $75 - 315x = 60$
 $15 = 315x$
 $x = 15 / 315 = 1 / 21 \approx 0.0476$
 したがって、営業活動の最大削減は約 4.8% になります。

Answer: [\(解答を表示する\)](#)

最新問題: 150

AAB社はA国に所在し、機能通貨はA\$です。買収による成長を計画しており、BBA社を潜在的な買収候補として特定しています。BBA社はB国に所在し、機能通貨はBSです。

AAB社の取締役は、買収が実行に移された場合の為替リスクを懸念している。

買収が成功した場合、AAB社の翻訳リスクを軽減するのに最も効果的なのは次のうちどれですか。

- A. BSの借入金による買収資金の調達
- B. 買収資金はオーストラリアドルの株式で調達します。
- C. 先物契約を利用してASとB\$間の為替レートを固定する
- D. 収入と支出を相殺するための多通貨銀行口座の設定

Answer: [\(解答を表示する\)](#)

最新問題: 151

会社の取締役会は、将来の新規プロジェクトに株式または負債のいずれかを使用して資金調達した場合の影響を評価しています。

取締役は主要な変数への影響については確信が持てません。

次の文のうち正しいものを3つ選んでください。

- A. 株式または負債のどちらを使用するかを選択は、納付すべき法人所得税の額に影響を与えません。
- B. 内部留保にはコストがかからないため、最も安価な株式ファイナンスの形態となります。
- C. 負債による資金調達は常に株式による資金調達よりも好ましいです。
- D. 負債による資金調達は、自己資本コストを増加させます。
- E. エクイティファイナンスは全体的な財務リスクを軽減します。
- F. 株式ファイナンスにより、将来の配当総額を高く支払う圧力が高まります。

Answer: [D,E,F \(メッセージを残す\)](#)

CIMA F3では、資本構成の選択は税金、リスク、そして株主の期待に影響を与えます。負債の利子は税控除の対象となる一方、配当は対象外であるため、負債を増やすと課税所得が減少します。したがって、記述A（税金への影響はない）は誤りです。内部留保は「無料」ではありません。株主はその現金を他の投資に回すことができたため、内部留保コストは株主資本コストと等しくなります。つまり、記述Bは誤りです。

レバレッジが上昇すると、株主に利益が分配される前に固定金利を支払わなければならないため、自己資本のリスクが高まります。モディリアーニ・ミラーの法則によれば、税金の有無にかかわらず、自己資本コストが上昇するため、Dは真となります。

負債を資本に置き換えると債務不履行の可能性が減り、全体的な財務リスクも軽減されるため、Eが真になります。

株式発行を増やすと株式数が増加します。投資家は将来的にこれらの株式に対する配当を期待するため、DPSが変わらなくても配当金の総額は増加する可能性があります。この配当圧力の高まりにより、Fが成立します。C（負債は常に望ましい）は、財務リスクが高く、WACCが最適なレバレッジ水準を超えて増加する可能性があるため、F3では棄却されます。

有効な **CIMAPRA19-F03-1** 問題集は GoShiken.com が提供された合格しやすい CIMAPRA19-F03-1 試験問題集！

GoShiken.com が最新の **CIMAPRA19-F03-1** 試験問題集を提供しています。GoShiken.com CIMAPRA19-F03-1 試験問題は

最新で、解答が正確でございます。最新の GoShiken.com CIMAPRA19-F03-1 問題集をゲットする人はこちら：
<https://www.goshiken.com/CIMA/CIMAPRA19-F03-1-mondaishu.html> (43530%OFF問題集溶と正解付きで 30%w特別割引
コード: **Freepdfdumps**)

最新問題: 152

BBB社は競合企業であるBBD社の評価を作成しました。BBB社はBBD社の株式の支配権取得を計画しているため、BBD社の株式のみを評価したいと考えています。

	Year 1	Year 2	Year 3 and each year thereafter
Forecast free cash flow to all investors (\$ million)	5	6	7
Discount Factor @ 8%	0.926	0.857	0.794
Present Value (\$ million)	4.63	5.14	5.56

BBB社の取締役は、BBD社について以下の評価を作成しました。

自己資本価値 = $4.63 + 5.14 + 5.56 = S1533$ 万

BBD社に関する追加情報:

Tax rate	20%
Cost of equity	10%
WACC	8%
Debt finance	\$5 million 7% undated bonds.

上記の評価の弱点は、次の3つのうちどれですか。

- A. 取締役がフリーキャッシュフローから税金を控除しなかったため、評価額は過大評価されています。
- B. 使用されるアプローチでは、資本の価値ではなく、エンティティ全体の価値を計算します。
- C. すべての投資家へのフリーキャッシュフローは、WACCではなく、株主資本コスト10%で割り引くべきである。8%。
- D. 取締役が計算に永続性要素を含めなかったため、評価額は過小評価されています。
- E. 3年目以降の将来の成長予測が無視されているため、評価は過小評価されています。

Answer: ([解答を表示する](#))

最新問題: 153

W社はB社から望ましくない買収提案を受けました。

この提案は、B社の株式3株をW社の株式5株と交換するか、W社の株式1株につき5.70ドルの現金と交換するというものです。

時価総額で見ると、B社はW社の約2倍の規模です。両社は共通の事業領域を有していますが、今回の買収提案の主な目的はB社の事業多角化です。

W社には多額の現金残高があり、取締役はそれを買収資金として使うことを計画していました。

これらの計画は市場には発表されていません。

以下の株価情報は関連しています。

	Company B	Company W
3 months ago	11.40	4.50
1 month ago	10.20	4.90
Today	9.30	5.40

この敵対的買収を受けた後、W社の取締役が取る最も適切な行動は次のどれでしょうか。

- A. 入札を当該国の競争当局に照会します。
- B. 会社の株価がなぜ過小評価されているのかを詳しく説明した手紙を株主に送ります。
- C. 一時的な特別配当を支払います。
- D. 定款を変更して、買収の承認に必要な株主投票の割合を増やします。

Answer: B (メッセージを残す)

最新問題: 154

A社は現金入札によりB社を6,500万ドルで買収する予定です。

A社は、合併後の企業がA社と同じ株価収益率を達成できると確信しています。

	Company A	Company B
Share price (\$)	5.00	4.00
EPS (\$)	0.40	0.50
Number of shares in issue (million)	20	14

A社は買収後の合併後の企業の価値がいくらになると予想していますか？

- A. 1億2,250万ドル
- B. 1億5,600万ドル
- C. 1億8,750万ドル
- D. 2億700万ドル

Answer: A (メッセージを残す)

ステップ1 - A社の現在のPERを計算する

表から:

株価A = 5.00ドル

EPS A = 0.40ドル

$P/E = \frac{\text{価格}}{\text{EPS}} = \frac{5.00}{0.40} = 12.5$

$\text{P/E} = \text{EPS} \times \text{価格} = 0.40 \times 5.00 = 2.00$

つまり、AはP/E 12.5で取引されます。

ステップ2 - AとBの現在の収入を計算する

Aの株式 = 2000万株 # 利益 A = $0.40 \times 2000万 = 800万$ ドル

Bの株式 = 1400万株 # Bの利益 = $0.50 \times 1400万 = 700万$ ドル

Aの現在の株式価値 (チェック) :

$8m \times 12.5 = 100m$ (一致 5×20) $8m \times 12.5 = 100m$ (一致 5×20)
ステップ3 - 買収後のAのP/Eを使用してBを再評価する 企業Aは、買収後、統合されたグループはAと同じP/E (12.5)を持つと見なされると考えています。

したがって、合併グループ内でのBの収益の値は次のようになります。

合併後のグループにおけるBの価値 = $7m \times 12.5 = 87.5m$ (合併後のグループにおけるBの価値) = $7m \times 12.5 = 87.5m$

合併後のグループにおけるBの価値 = $7m \times 12.5 = 87.5m$
ステップ4 - Bを現金で買収した後のAの価値Aの株主に対する買収後の価値を取得するには、次の式を使用します。

取得後の価値 = A#100mの現在の価値 + 統合されたグループ#87のBの価値。

$5m$ #Bに支払った現金#65m (買収後の価値) = $\underbrace{\text{Aの現在の価値}}_{100m} +$

$\underbrace{\text{合併後のグループにおけるBの価値}}_{87.5m} - \underbrace{\text{Bに支払った現金}}_{65m}$ 買収後の価値

= $100m$ Aの現在の価値 + $87.5m$ 合併後のグループにおけるBの価値 # Bに支払った現金 $65m$

= $100 + 87.5 - 65 = 1億2,250万 = 100 + 87.5 - 65 = 1億2,250万$ (百万) = $100 + 87.5 - 65 = 1億2,250万$ したがって、会社Aは合併後の企業体 (つまり、現金でBを買収した後のA)の価値が次のようになると予想しています。

1億2,250万ドル (122.5 million) 1億2,250万ドル

正解: A. 1億2,250万ドル

最新問題: 155

会社の資金調達は次のようになります。

* 1ドル株4億株が1株あたり3.00ドルで取引される。

* 額面価格で8億ドルの5%債券が提示されました。

同社は、正味現在価値が2億ドルのプロジェクトに資金を提供するために2億ドルの長期借入金を調達する予定である。
1億ドル。

債務を提供している銀行は、最大負債比率の契約を要求している。

レバレッジは市場価値に基づいて負債/(負債+資本)として計算されます。

企業が契約に違反することなく銀行が課すことができるギアリング契約の最低額はいくらですか?

A. 43%

B. 44%

C. 45%

D. 46%

Answer: (解答を表示する)

資本金 (4億株 @ 3ドル) → 12億ドル

既存債務 : 8億ドル

新たな負債調達額 : 2億ドル

プロジェクトNPV : 1億ドル

ステップ1 - 初期の企業価値:

= $1,200 + 800 = 2,000$ 万ドル

ステップ2 - 2億ドルの負債を調達し、プロジェクトに投資した後 :

負債は $800 + 200 = 1,000$ 万ドル

企業価値は NPV の 100 だけ増加します # 新しい企業価値 = $2,000 + 100 = 2,100$ 百万ドル 待機 - 注意: 負債を増やすと、投資前に現金も追加され、その後プロジェクトによって NPV が追加されます。

負債調達後: $2,000 + 200 = 2,200$

NPV 100のプロジェクトに投資した後: +100 # 企業価値合計 2,300m 最終的に:

企業価値 = 2,300m

負債 = 1,000m

エクイティ (MV) = $2,300 - 1,000 = 1,300$ m

ステップ3 - ギアリング比率 (市場価値)

レバレッジ = 負債 / (負債 + 資本)

= $1,000 / (1,000 + 1,300)$

= $1,000 / 2,300$ # 43.48%

即時の違反を回避するには、銀行の最大負債比率は少なくとも 43.48% を超える必要があります。

これを実現する最低のオプションは 44% です。

最新問題: 156

企業の主な目標は、配当の平均成長率を年間 10% 達成することです。

直近の会計年度において:

Sales	\$100 million
Costs	(\$80 million)
Profit	\$20 million
Dividend	\$6 million
Retained earnings	\$14 million

今後5年間で売上は年間8%増加すると予想されています。
 今後5年間でコストは年間5%増加すると予想されます。
 企業が目標を達成できる5年後の最低配当性向はいくらですか？

- A. 21.7%
- B. 30.0%
- C. 27.5%
- D. 22.5%

Answer: A (メッセージを残す)

現在の配当金 = 600万ドル。

5年後の目標配当額 :

$$6 \times 1.105 = 6 \times 1.61051 \approx 9.66 \text{ million}$$

66メートル。

5年間のプロジェクト利益:

売上高: $100 \times 1.085 \approx 146.93 \text{ million}$ $100 \times 1.08^5 \approx 146.93 \text{ million}$ 費用: $80 \times 1.055 \approx 102.10 \text{ million}$ $80 \times 1.05^5 \approx 102.10 \text{ million}$ 利益 # $146.93 - 102.10 = 44.83 \text{ million}$

5年間で必要な配当性向:

$$9.66 / 44.83 \approx 0.2169 \text{ (約21.6\%)}$$

最新問題: 157

レバレッジ会社の財務アシスタントが、会社の株式価値の次の計算を作成しました。

\$ million	Year 1	Year 2	Year 3 and every year thereafter
Forecast free cash flows to all investors	6.1	7.2	7.9

$$\text{Value of equity} = \frac{56.1 \text{ million}}{1.10} + \frac{57.2 \text{ million}}{1.10^2} + \frac{57.9 \text{ million}}{(1.10^2 \times 0.10)} = \$76.8 \text{ million}$$

役に立つ情報;

- * 税率 - 20%
- * 株主資本コスト = 12%
- * 加重平均資本コスト (WACC) = 10%

当社の負債ファイナンスは、額面評価で取引される600万ドルの7%無期限債券で構成されています。

次のエラーのうち、財務アシスタントによって発生したものはどれですか？

- A. 永久計算における2年間の割引係数が正しくありません。
- B. WACCでの割引が正しくありません。
- C. 20%の税金が含まれていません。
- D. 負債額の控除がありません。

Answer: D (メッセージを残す)

アシスタントは、すべての投資家へのフリーキャッシュフローをWACC (10%)で割り引いています。これは事業価値 (企業価値)を示すものであり、株主資本の価値を直接示すものではありません。

ギアード企業の場合:

企業 (全投資家へのフリーキャッシュフローをWACCで割り引くと、企業の合計価値 (V) が得られます。

株主資本価値 (E) を求めるには、負債の市場価値 (D) を差し引く必要があります。

$$E = V - D$$

この企業は額面価格で取引されている600万ドル、利率7%の無期限債券を保有しており、負債の市場価値は600万ドルです。この金額は控除されていません。

その他のオプションはエラーではありません。

$7.91.102 \times 0.10 \frac{7.9}{1.10^2 \times 0.10} 1.102 \times 0.107.9$ を使用した永久割引は、3年目以降のキャッシュフローが一定である場合に正しいです。

FCFF には WACC (10%) の使用が適切です。

20% の税金は、キャッシュフローまたは WACC のいずれかにすでに反映されており、別の行として「次落」しているわけではありません。

したがって、具体的な間違いは、600万ドルの負債額を控除しなかったこと、つまりオプション D です。

最新問題: 158

A社は、ヨーロッパ全域で販売する陶器製品を製造している上場企業です。生産された陶器は、自営業のアーティストネットワークに納品され、彼らは自宅で絵付けを請け負います。完成品は販売代理店ネットワークを通じて流通されます。A社の取締役は現在、利益率の向上を目指し、垂直統合による小規模企業1社以上の買収を検討しています。

次の買収のうち、垂直統合の目的を達成する可能性が最も高いのはどれか、A社の取締役会に助言してください。

- A. 企業 A と同様の市場にある企業。
- B. 中東にある陶器工場。
- C. アクセサリーを製作している会社。
- D. 上場国際物流会社。

Answer: [\(解答を表示する\)](#)

垂直統合とは、バリューチェーン (サプライヤーまたはディストリビューター) の上流または下流への進出を意味し、類似の生産者 (水平統合や無関係な付随事業の買収は行いません。上場国際物流会社の買収は、物流業務を自社内に取り込むことになり、利益率向上につながる垂直統合の最も明確な例です。

最新問題: 159

会社のレバレッジ比率 (負債 / (負債 + 資本) として測定) は現在 60% であり、業界内で最適なレバレッジ構造が存在するかどうかを調査しています。

業界内の類似企業の資本構成を分析したところ、資本構成の伝統的な理論を裏付ける証拠があることが判明しました。

業界内で WACC が最も低い企業の負債比率はおよそ 45% ~ 50% です。

次のどのアクションにより、企業はより最適な資本構成を達成できるでしょうか?

- A. 負債の一部を返済するために株式の権利発行を行う。
- B. 短期債務の一部を長期債務に置き換えるための借り換え。
- C. 配当金の水準を引き上げ、株主により多くの現金を還元します。
- D. 保有現金を使用して、株式の一部を買い戻す。

Answer: [A \(メッセージを残す\)](#)

レバレッジは負債 / (負債 + 資本) で表されます。当社のレバレッジ率は現在60%ですが、類似企業 (従来の資本構成理論) のエビデンスによると、最適なWACCはレバレッジ率45~50%程度であることが示唆されています。

60% から約 45~50% に引き下げるには、資本構成における負債の割合を減らし、自己資本を増やす必要があります。

A: 負債を返済するための株主割当増資 # 資本 #、負債 ## レバレッジが低下 # 最適範囲に近づく # B: 短期負債を長期負債に置き換える # 負債総額は不変 # レバレッジが不変 # C: 配当を増額 # 資本 (利益剰余金) #、負債は不変 # レバレッジが上昇 # D: 現金を使用した自社株買い # 資本 #、負債は不変 # レバレッジが上昇 # そのため、A のみがより最適な (より低い) レバレッジレベルを実現します。

最新問題: 160

全額自己資本で資金調達された会社は現在、総収益 5,000 万ドルを生み出しています。

現在の利子 (税引前利益 (PBIT))は1,000万ドルです。

同社は、厳しい取引環境により、一部の利益率は減少するものの、来年の総収入は横ばいになると予想している。

同社は、来年の売上高の40%に対するPBITが18%に低下するが、売上高の残り60%に対するPBITは影響を受けないと予測している。

法人税の税率は20%です。

来年の収益の減少率はどのくらいになると予想されますか？

- A. 4.0%の削減
- B. 0.8%の減少
- C. 0%の削減
- D. 2.0%の減少

Answer: ([解答を表示する](#))

最新問題: 161

ある企業は、今後 2 年間で総額 \$5,000 万の資本支出が必要となる、潜在的に収益性の高い投資を特定しました。関連する情報は次のとおりです。

- * 同社は発行済み株式数が1億株で、時価総額は5億シンガポールドルである。
- * 市場価値に基づく目標負債対資本比率は40%である。この比率は現在30%である。
- * 今期の利益は100万Sと予想されます
- * 前回の配当金は1株あたり1ドルだった。同社の目標の一つは、毎年少なくとも10%配当を増やすことだ。
- * 同社は現金準備金を保有していない

会社の要件を満たす最も適切な資金調達方法はどれですか？

- A. 現金配当を支払うのではなく、自社株買い制度を利用する
- B. 目標負債対資本比率を満たすために負債を増やします。
- C. 今年の配当金を 1 株あたり 50 セントに減額します。
- D. 今後 2 年間、配当金を 1 株あたり 1 ドルに維持します。

Answer: B ([メッセージを残す](#))

与えられた条件:

株式数: 1億株、時価総額 = 5億ドル、株価 = 5ドル。

目標負債比率 = 40%、現在は 30%。

株式 (市場) = 500m

Current debt = $0.30 \times 500 = \$150m$

Target debt = $0.40 \times 500 = \$200m$

Extra debt capacity = \$50m.

Current earnings = \$100m.

Last dividend = \$1 per share # \$100m total.

Objective: increase dividends by at least 10% each year.

No cash reserves.

Options:

A). Share repurchase instead of dividend - violates objective to increase dividends.

B). Increase debt to meet target D/E - raises \$50m (exactly what's needed) and keeps dividend policy intact # Best fit.

C). Cut dividend to \$0.50 - directly contradicts dividend growth objective.

D). Hold dividend at \$1 for two years - no 10% annual increase, also violates objective.

最新問題: 162

上場会社の取締役会は、買収提案があった場合に会社の全株式資本の妥当な評価額を見積もることを望んでいます。

同社の現在の税引前利益は1,000万ドルである。

法人税の税率は20%です。

同業上場企業の平均株価収益率 (PER)は、現在の利益の10倍です。

同業界における最近の買収の株価収益率 (PER)は、現在の利益の11倍から12倍の範囲となっている。

株式市場の上位 100 社の平均 P/E 倍率は、現在の利益の 16 倍です。

会社全体に対する入札が行われた場合、全株式資本の価値の範囲の合理的な見積もりは次のどれですか?取締役会に助言してください。

A. 最小値 = 1 億ドル、最大値 = 1 億 2,000 万ドル。

B. 最小値 = 8,800 万ドル、最大値 = 9,600 万ドル。

C. 最小 = \$80 百万、最大 = \$1 億 2,800 万ドル。

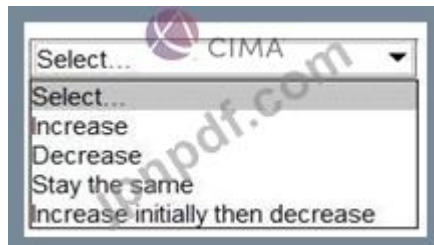
D. 最小値 = 1 億 1,000 万ドル、最大値 = 1 億 2,000 万ドル。

Answer: B (メッセージを残す)

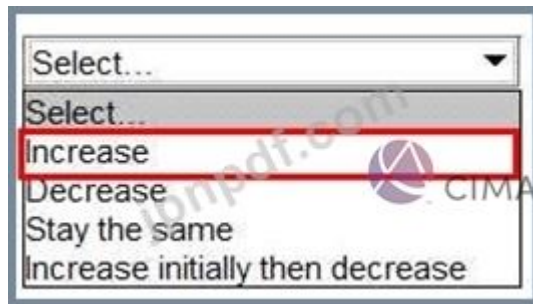
最新問題: 163

ある会社の取締役は、業界平均の40%に合わせるためにレバレッジ比率を引き上げる計画を立てています。彼らは、それが会社のWACCにどのような影響を与えるかを把握する必要があります。

従来のレバレッジ理論によれば、WACC は次のようになる可能性が最も高くなります。



Answer:



最新問題: 164

上場企業が自社株買いを計画している。

以下のデータが適用される

- * 発行済み株式数は2,000万株
- * 自社株買いは、1株1.20ドルで自社株の10%を買い戻すことになる。
- * 同社は480万ドルの現金を保有している
- * 当年度の利益は360万ドル

取締役は、この自社株買いプログラムが会社の現金残高と当年度の1株当たり利益 (EPS) 率に与える影響を懸念しています。

次の記述のうちどれが正しいかを取締役に助言してください。

- A. 現金残高は 10% 減少し、EPS は 11% 増加します。
- B. 現金残高は50%減少し、EPSは11%減少します。
- C. 現金残高は 10% 減少し、EPS は 11% 減少します。
- D. 現金残高は50%減少し、EPSは11%増加する。

Answer: ([解答を表示する](#))

最新問題: 165

3社がニューヨーク証券取引所に上場しています。以下のデータが適用されます。

Company	Equity Beta	Asset Beta
A	1.27	1.16
B	1.20	1.16
C	1.27	1.20

次の記述のうち正しいものはどれですか？

- A. A社は最も大きなビジネスリスクを抱えている
- B. 企業Aと企業Bは同じ資本構成を持っています
- C. A社とC社は同じビジネスリスクを抱えている
- D. 企業AとBは同じビジネスリスクを抱えている

Answer: D ([メッセージを残す](#))

正解: D. A社とB社は同じ事業リスクを抱えている

ビジネスリスクは資産ベータによって測定されます。

AとBはどちらも資産ベータ = 1.16 なので、ビジネス リスクは同じです。

Cは資産ベータ (1.20) が高いため、ビジネス リスクが最も高くなります。

最新問題: 166

Using the CAPM, the expected return for a company is 11%. The market return is 8% and the risk free rate is 2%. What does the beta factor used in this calculation indicate about the risk of the company?

- A. It has lower risk than the average market risk.
- B. It has the same risk as the average market risk.
- C. It has greater risk than the average market risk.
- D. It is not possible to tell from CAPM.

Answer: C ([メッセージを残す](#))

有効な **CIMAPRA19-F03-1** 問題集は GoShiken.com が提供された合格しやすい CIMAPRA19-F03-1 試験問題集！
GoShiken.com が最新の **CIMAPRA19-F03-1** 試験問題集を提供しています。GoShiken.com CIMAPRA19-F03-1 試験問題は最新で、解答が正確でございます。最新の GoShiken.com CIMAPRA19-F03-1 問題集をゲットする人はこちら：
<https://www.goshiken.com/CIMA/CIMAPRA19-F03-1-mondaishu.html> (43530%OFF問題集溶と正解付きで 30%w特別割引コード: **Freepdfdumps**)

最新問題: 167

非上場のソフトウェア開発会社が最近、期待外れの業績を発表しました。これは、経済状況の悪化に加え、競争力の低さも一因となっています。同社は、将来的な飛躍的な成長を可能にする魅力的な開発機会を数多く有しています。しかし、十分な新規資金調達ができないことが、同社の成長ポテンシャルを阻害しています。

会社が新たな資金を調達できるようにするため、取締役は10年以内にIPOを計画し、その間の支援としてベンチャーキャピタリストから資金を受け入れることを検討しています。

取締役は会社の支配権と取締役会への完全な代表権の維持に熱心です。そのため、ベンチャーキャピタリストに対し、エクイティファイナンスのみではなく、デットファイナンスとエクイティファイナンスを組み合わせた資金提供を求めています。

次のうち、取締役のベンチャーキャピタル資金の利用計画を最も妨げる可能性が高い3つはどれですか？

- A. ベンチャーキャピタリストは通常、取締役会に少なくとも1つの議席を持つことを期待します。
- B. ベンチャーキャピタリストはエクイティファイナンスのみを提供するため、負債ファイナンスとエクイティファイナンスの組み合わせを提供することには興味がありません。
- C. 提案されたベンチャーキャピタル融資は予想よりもはるかに高価です。
- D. ベンチャーキャピタリストは通常、10年後に計画されているIPOよりも優れた出口戦略を期待しています。
- E. ベンチャーキャピタリストは、会社の経営権を確保するために、常に会社の株式の50%以上を所有することを要求します。

Answer: (解答を表示する)

A: VCは通常、少なくとも1つの取締役会の議席を望みますが、これは取締役会の完全な支配権を望む取締役と矛盾します。

B: VCは主にエクイティ型のファイナンスを提供するため、負債とエクイティの組み合わせを提供することに消極的だと、計画に支障をきたすこととなります。

D: VCは通常、10年後のIPOよりもはるかに早い、約3~7年後のエグジットを期待しています。

(C) コストが高くなる可能性はあるが、決定的な構造的対立ではない、(E) 常に50%を超える所有権」は一般的には当てはまらない。

最新問題: 168

ある企業は 1,720 万ドルの営業利益を生み出し、570 万ドルの財務費用を負担します。

同社は、株主からの資金調達により既存債務の一部を返済することで、利息負担比率を5倍に引き上げる計画です。税引前負債コストは5%に固定されており、借り換えによる影響はありません。

営業利益に変化がないと仮定すると、株主からどのくらいの金額を調達する必要がありますか？

答えは百万ドル単位で、小数点第 1 位まで入力してください。

Answer:

\$?

56.8

ステップ 1: 現在の利息カバー率 $\text{利息カバー率} = \frac{\text{営業利益}}{\text{財務費用}} = \frac{17.2}{5.7} = 3.02$ 利息カバー率 = 財務費用 / 営業利益 = $5.7 / 17.2 = 0.3314$ 会社は利息カバー率を 5 倍に増やしたいと考えています。ステップ 2: 目標利息費用 $\text{必要財務費用} = \frac{17.2}{5} = 3.44$ 百万 $\text{必要な資金調達コスト} = 517.2 = 344$ 万

ステップ 3: 除去される利息 $5.7 - 3.44 = 2.26$ 百万 $5.7 - 3.44 = 2.26$ 万

ステップ 4: 必要な債務返済 $\text{税引前債務コスト} = 5\% \text{返済すべき債務} = 226.05 = 4520$ 万 $\text{返済すべき債務} = \frac{2.26}{0.05} = 45.2$ 百万

最新問題: 169

ある会社は現在 6.25% の固定金利ローンを抱えていますが、銀行と直接金利スワップを利用してローンの金利スタイルを変動金利に変更したいと考えています。

銀行は以下のスワップレートを提示しました。

* LIBOR と引き換えに 5.50% - 5.55%

LIBOR は現在 5% です。

企業がスワップ契約を締結し、LIBOR が 5% のままの場合、企業の利息コストはいくらになりますか？

A. 5.00%

B. 5.75%

C. 5.70%

D. 6.25%

Answer: B (メッセージを残す)

スワップ相場: LIBOR に対して 5.50%-5.55%。

6.25% の固定金利ローンを変動金利ローンに変えるには、同社は固定金利を受け取り、LIBOR を支払う必要があるため、銀行の入札金利である 5.50% で取引することになる。

純コスト = 6.25% の支払い (ローン) # 5.50% の受け取り (スワップ) + LIBOR の支払い
= 0.75% + LIBOR = 0.75% + 5.00% = 5.75%

最新問題: 170

ある会社には 2 つの部門があります。

A は製造部門であり、小売部門の B にのみ供給します。

取締役会は、小売業拡大計画の一環として、別の会社から部門 B を買収するよう打診されました。

部門 A は、引き続き小売顧客として部門 B に供給し、他の小売顧客への調達および供給も行います。

上記の提案に基づいて、会社が直面する主なリスクは何ですか？

- A. 部門 A のサプライヤーは売却に反対し、買収を中止します。
- B. 買収した企業は製品の品質レベルを維持できません。
- C. 部門 A の継続事業は、小売顧客としての部門 B との関係に大きく依存しています。
- D. 株主は売却に反対し、買収を中止するでしょう。

Answer: C (メッセージを残す)

部門Bが売却されると、部門Aは主要な外部顧客として部門Bに大きく依存することになります。新所有者が購入を削減したり、サプライヤーを変更したりした場合、部門Aの取引量と存続はリスクにさらされます。その結果、以下の問題が発生します。

C) 部門 A の継続事業は、主なリスクである部門 B との関係に大きく依存しています。

最新問題: 171

コール オプションの価値は、次の理由で増加します。

- A. 有効期限までの時間の増加。
- B. 行使価格の増加。
- C. 株価のボラティリティの低下。
- D. 株式の市場価値の低下

Answer: D (メッセージを残す)

最新問題: 172

会社 B は、自己資本コストが 10% の全額自己資本で資金調達された会社です。

同社は負債比率20%、資本比率80%のレバレッジ比率を達成するために債券発行を検討している。

これらの債券は 5% のクーポンレートを支払い、6% の利回りがあります。

B社は25%の法人税を支払います。

モディリアーニとミラーの税金を考慮した資本構成の理論によれば、B社の新しい株主資本コストはいくらになるでしょうか？

A)

$$11.25\% = 10\% + [(10\% - 5\%) \times (20/80)]$$

B)

$$10.75\% = 10\% + [(10\% - 6\%) \times (15/80)]$$

C)

$$10.94\% = 10\% + [(10\% - 5\%) \times (15/80)]$$

D)

$$11.00\% = 10\% + [(10\% - 6\%) \times (20/80)]$$

- A. オプションC
- B. オプションA
- C. オプションD
- D. オプションB

Answer: (解答を表示する)

最新問題: 173

以下の情報は、A社の現在の資本構成に関するものです。

A社は、負債対資本比率を30:70に上げる資本構成の変更を検討しています。

無リスク金利は3%で、市場ポートフォリオの収益率は10%になると予想されます。

法人税率は25%

資本資産価格モデルを使用して、提案された資本構成の変更によって生じる自己資本コストを計算します。

A. 11.4%

B. 9.3%

C. 12.3%

D. 10.1%

Answer: ([解答を表示する](#))

最新問題: 174

ある会社は、事業の売却を希望する5人の取締役によって所有されています。

現在の税引後利益は75万ドルです。

現在、取締役には最低限の報酬しか支払われず、収入の大半は配当金として受け取られている。

会社が売却された後、取締役の給与は合計で毎年5万ドル増額される必要がある。

適切な株価収益率 (P/E) は7であり、法人税率は20%です。

P/E 評価を使用した企業の価値はいくらですか？

A. 490万ドル

B. 5,250,000ドル

C. 5,530,000ドル

D. 4,970,000ドル

Answer: ([解答を表示する](#))

最新問題: 175

20X1年1月1日、ある会社は次の状況にありました。

* 自己資本コストは10.0%。

* 負債コスト5.0%

* 1億ドルの負債

* 1億株 (1ドル) が1株あたり4.00ドルで取引されます。

20X1年2月1日:

* 同社の株価は3.00ドルまで下落した。

* 負債と負債コストは変化なし

その会社は税金を払っていません。

モディリアーニとミラーの理論 (緩い要素なし) によれば、株価の下落の結果としての株主資本コストの変動に関する最良の推定値はいくらでしょうか？

A. 10.0% のまま変わりません。

B. 10.3% まで上昇します。

C. 9.3% まで下がります。

D. 11.2% まで上昇します。

Answer: ([解答を表示する](#))

そして1月1日:

資本コスト、 $k_e = 10\%$

負債コスト、 $k_d = 5\%$

負債 $D = 100$

株式 = 1億株 @ 4ドル # 資本 $E_0 = 400$

合計値 $V_0 = D + E_0 = 500$

Modigliani & Miller の WACC (非課税):

$k_0 = \frac{E_0}{V_0} k_e + \frac{D}{V_0} k_d = \frac{400}{500} \cdot 10\% + \frac{100}{500} \cdot 5\% = 8\% + 1\% = 9\%$

$k_0 = \frac{E_0}{V_0} k_e + \frac{D}{V_0} k_d = \frac{400}{500} \cdot 10\% + \frac{100}{500} \cdot 5\% = 8\% + 1\% = 9\%$

k_0 は一定のままです。

株価が3ドルに下落した後:

株式 $E_1 = 100m \times 3 = 300$

負債はまだ100 # $D/E_1 = 100/300 = 0.3333$

MM非課税式:
 $k_e = k_0 + (k_0 - k_d) \frac{D}{E} = 9\% + (9\% - 5\%) \cdot \frac{100}{300} = 9\% + 4\% \cdot 0.3333 \approx 9\% + 1.33\% = 10.33\%$

$k_e = k_0 + (k_0 - k_d) \frac{D}{E} = 9\% + (9\% - 5\%) \cdot \frac{100}{300} = 9\% + 4\% \cdot 0.3333 \approx 9\% + 1.33\% = 10.33\%$

$k_e = k_0 + (k_0 - k_d) \frac{D}{E} = 9\% + (9\% - 5\%) \cdot \frac{100}{300} = 9\% + 4\% \cdot 0.3333 \approx 9\% + 1.33\% = 10.33\%$

四捨五入すると10.3%。

最新問題: 176

企業は新規株式公開 (IPO) の前に自社の株式を評価しています。

関連データ:

* 1株当たり利益 1.00ドル

* WACCは8%、株主資本コストは12%

* 配当性向40%

* 配当成長率2% (永久)

配当評価モデルを使用した現在の株価は、次に最も近いものになります。

A. 4.08ドル

B. 6.12ドル

C. 6.80ドル

D. 4.00ドル

Answer: ([解答を表示する](#))

配当評価モデル (ゴードン成長)。

1株当たり利益 = 1.00ドル

配当性向 = 40% # $D_0 = 0.40$

成長 $g = 2\% = 0.02$

株主資本コスト $k_e = 12\% = 0.12$

使用:

$$P_0 = \frac{D_1}{k_e - g} = \frac{D_0(1+g)}{k_e - g}$$

$$D_1 = 0.40 \times 1.02 = 0.408$$

$$P_0 = \frac{0.408}{0.12 - 0.02} = \frac{0.408}{0.10} = 4.08$$

最新問題: 177

以下の情報は、A社の現在の資本構成に関するものです。

Debt:Equity (Market value)	Asset beta	Equity beta	Cost of equity	Pre-tax cost of debt
20:80	1.01	1.20	11.40%	3.00%

A社は、負債対資本比率を30:70に上げる資本構成の変更を検討しています。

無リスク金利は3%で、市場ポートフォリオの収益率は10%になると予想されます。

法人税率は25%

資本資産価格モデルを使用して、提案された資本構成の変更によって生じる自己資本コストを計算します。

- A. 12.3%
- B. 11.4%
- C. 9.3%
- D. 10.1%

Answer: A (メッセージを残す)

最新問題: 178

TUは有形資産が比較的少なく、利益と成長は優秀な人材の雇用に依存しています。TUにとって純資産評価法が不安定であると考えられる理由を最もよく説明している記述はどれですか。

- A. TUは無形資産を履歴価値で会計処理します。
- B. TUは有形資産を計上していない
- C. TUは無形資産を正味実現可能価額で会計処理します。
- D. TUは無形資産を計上していません。

Answer: D (メッセージを残す)

最新問題: 179

資本集約型の若い企業は、大量の有形資産を保有しています。

ブランド名を含む無形資産は、現時点では価値がほとんどないと考えられています。関連データ：

- * 当社は残余配当政策を実施しています。
 - * 当社が事業を展開している業界は現在、大きな不確実性に直面しています。
- したがって、会社の将来の収益やキャッシュフローを予測することは非常に困難である。
- * 業界内で、規模が同程度であったり、事業分野が全く同じ上場企業はほとんどありません。

この会社にとって最も適した評価方法はどれでしょうか？

- A. 代理会社の資本コストを考慮した割引キャッシュフロー。
- B. 代理会社のP/E比率を使用した収益。
- C. 再調達価額に基づく純資産。

D. 代理会社の株主資本コストを使用した配当評価モデル。

Answer: C ([メッセージを残す](#))

最新問題: 180

統合報告は、組織が依存する資本と、組織がそれらの資本を使用して短期、中期、長期にわたって価値を創造する方法を可視化するように設計されています。次の資本のうち、統合報告 <IR> フレームワークで具体的に特定されている3つはどれですか。

- A. 製造
- B. 研究開発
- C. コミュニティ
- D. 人間
- E. 財務

Answer: A,D,E ([メッセージを残す](#))

<IR>フレームワークでは、財務資本、製造資本、知的資本、人的資本、社会 関係資本、自然資本の6つの資本を特定しています。これらの選択肢のうち、該当するものは以下のとおりです。

製造番号

人間 #

金融 #

最新問題: 181

競争当局は、より大きな会社であるY社によるZ社の買収を調査しています。

両社とも食品小売業者です。

買収条件には、一部現金、一部株式交換による支払い方法が含まれる。

Z社は、自社の事業価値が過小評価されていると主張して入札に抵抗する一方、入札者に反対する世論を醸成するために政治家に大々的にロビー活動を行っている。

Y社の次の行動のうち、競争当局に買収を承認させる可能性が最も高いのはどれですか。

- A. Y社は入札オファーの現金要素を増額します。
- B. Y社は、中央配送拠点での雇用を維持することを保証します。
- C. Y社は、Z社の店舗と地理的に重複する特定の店舗を処分することに同意します。
- D. Y社はコスト削減分を顧客に還元することを約束します。

Answer: C ([メッセージを残す](#))

有効な **CIMAPRA19-F03-1** 問題集は GoShiken.com が提供された合格しやすい CIMAPRA19-F03-1 試験問題集！

GoShiken.com が最新の **CIMAPRA19-F03-1** 試験問題集を提供しています。GoShiken.com CIMAPRA19-F03-1 試験問題は最新で、解答が正確でございます。最新の GoShiken.com CIMAPRA19-F03-1 問題集をゲットする人はこちら:

<https://www.goshiken.com/CIMA/CIMAPRA19-F03-1-mondaishu.html> (**43530%OFF**問題集溶と正解付きで **30%**w特別割引

コード: **Freepdfdumps**)

最新問題: 182

A company has just received a hostile bid. Which of the following response strategies could be considered?

- A. Revalue non-current assets
- B. Change the Articles of Association to amend voting rights
- C. Poison pill strategy
- D. Approach a White Knight

Answer: D ([メッセージを残す](#))

最新問題: 183

ある企業が事業部門の一つを売却する計画です。W社は、マネジメント バイアウト (MBO)により、2億シンガポールドルで売却することに合意しました。

経営陣は、銀行およびベンチャーキャピタル会社 (VCC) と次の資金調達案について話し合っています。

	\$ million
Managers – equity	10
VCC – equity	50
VCC – debt	80
Bank loan	60
Total	200

VCCは、MBOにおける株式投資に対し、5年間の複利ベースで年35%の最低リターンを要求しています。VCCの要求リターンを満たすために、W社の5年後の最低総株式価値はいくらですか？小数点第1位まで教えてください。

\$ million

- A. 65
- B. 55

Answer: A ([メッセージを残す](#))

最新問題: 184

A company is currently all-equity financed.

The directors are planning to raise long term debt to finance a new project.

The debt:equity ratio after the bond issue would be 30:60 based on estimated market values.

According to Modigliani and Miller's Theory of Capital Structure without tax, the company's cost of equity would:

- A. stay the same.
- B. decrease.
- C. increase.
- D. increase or decrease depending on the bond's coupon rate.

Answer: C ([メッセージを残す](#))

Modigliani and Miller's original capital structure theory without tax (covered in F3) assumes perfect markets, no tax, and no bankruptcy costs. Under these assumptions, the overall cost of capital (WACC) is constant regardless of gearing, but the mix between cost of debt and cost of equity changes.

When a firm introduces debt into an all-equity structure, the fixed obligations to debt holders make the equity stream more volatile and therefore riskier. MM show that the cost of equity rises linearly with the debt-equity ratio:

$$k_e = k_0 + (k_0 - k_d) \frac{D}{E}$$

where k_0 is the ungeared cost of capital. As $D/ED/E$ increases from zero, k_e must therefore increase to compensate shareholders for higher financial risk.

Because the question explicitly states "without tax", we ignore interest tax shields and any possible WACC reduction: the key prediction is that cost of equity rises with gearing. Hence option C is correct; A and B contradict MM, and D incorrectly links the equity cost to the bond coupon rather than to leverage.

最新問題: 185

ある企業が自社株の一部を買い戻す計画です。関連する詳細は以下の通りです。

- * 発行済み株式数1億株
- * 現在の株価 5ドル
- * 500万株を買い戻す
- * 10%の買戻しプレミアム
- * 買い戻した株式は消却される

買い戻し後の株価はいくらになると思いますか？

答えは小数点第2位まで入力してください。

Answer:

\$?

4.97, 4.98 発行済み株式数: 1億株現在の価格: 5ドル # 株式価値 = $100 \times 5 = 5$ 億ドル 買い戻す株式:

5m 買戻しプレミアム: 10% # 支払価格 = $5 \times 1.10 = \$5.50$ 買戻し株式はキャンセルされました。ステップ1 - 買戻しに費やした

現金: $5m \times 5.50 = \$27.5m$ ステップ2 - 買戻し後の株式価値: 買戻し後の株式 = $500 - 27.5$

4億7,250万ドル ステップ3 - 残り株式数: 1億株 - 500万株 = 9,500万株 ステップ4 - 新株価: 価格 = $472.5 / 95$ #

\$4.9737 # \$4.97 (2 dp)

最新問題: 186

企業に長期融資を行うかどうかを決定する貸し手にとって最も関心のある3つは次のうちどれですか。

- A. 現在の経営の質
- B. 現在のギアリング比率
- C. 1株当たり利益
- D. 配当カバー
- E. 既存債務の利子補償

Answer: A,B,E (メッセージを残す)

A - 現在の経営の質: 債務不履行のリスクと事業運営の質に影響します。

B - 現在のギアリング比率: 既存のレバレッジの程度と、過剰ギアリングのリスクを示します。

E - 既存債務の利子カバー率: 企業の利子支払い能力を示す重要な指標。

EPS (C) と配当カバー率 (D) は、新規の長期貸し手よりも株式投資家にとって関連性が高いです。

最新問題: 187

公立学校は、費用対効果の高い教育を提供することに重点を置いています

この学校の教師への給与は、他の学校よりも低い。クラスの規模が他の学校よりも小さいためである。低い給与によって教師のやる気が低下する人もいるが、多くの生徒が受ける個別のきめ細かな指導を考えると、試験の合格率は高い。

学校はコストパフォーマンスのどの側面で期待に応えられていないのでしょうか？

- A. 効率
- B. 有効性
- C. 経済
- D. 環境

Answer: C ([メッセージを残す](#))

最新問題: 188

NNNは、自己資本と負債の両方で資金調達を行っている企業です。NNNの取締役は、会社の自己資本の評価額を算出したいと考えており、先日の取締役会で様々な事業評価方法について議論しました。

この場合に NNN の取締役が使用する適切な方法は、次の3つのうちどれですか。

- A. WACC で割り引かれたすべての投資家へのキャッシュ フロー。
- B. WACC から負債価値を差し引いた、すべての投資家へのキャッシュ フロー。
- C. 総収益に適切な株価収益率を乗じた値。
- D. 株主資本コストから負債価値を差し引いた値で割り引かれた株主資本へのキャッシュフロー。
- E. 株主資本コストで割り引かれた株主資本へのキャッシュフロー。

Answer: B,C,E ([メッセージを残す](#))

最新問題: 189

非上場企業には以下のデータがあります。

Earnings in the last financial year	\$6 million
Share price	\$2
Number of \$1 shares in issue	40 million
Retained earnings	\$20 million
Share capital	\$40 million
Revaluation reserve	\$4 million

同じ業界の上場企業の P/E は 11 です。

この上場企業の P/E に基づく非上場企業の価値は次のとおりです。

11 x \$ million

答えは最も近い整数で教えてください。

Answer:

6,600万ドル

Explanation:

この設問では、CIMA F3の「事業評価および市場ベースの評価手法」で扱われている株価収益率 (P/E) を用いて評価します。P/E法は、収益が代表的かつ持続可能であることを条件として、同業他社と比較可能な上場企業を基準として非上場企業を評価する際に一般的に用いられます。

CIMA F3 ガイダンスでは、PER 倍数を使用する場合、次のようになります。

* 使用する収益額は、最新の維持可能な収益である必要があります。

* P/E 比率は、同様の事業リスクを持つ上場比較対象企業から取得する必要があります。

* 評価は企業価値ではなく株式価値に焦点を当てています。

このシナリオでは、非上場企業は前年度に600万ドルの利益を計上しました。同業の上場企業のPERは11倍であり、これはこのセクターの企業の成長とリスクに関する市場の期待を適切に反映していると想定されます。

したがって、評価は次のように計算されます。

これにより、推定株式価値は6,600万ドルになります。

CIMA F3原則に従い、利益剰余金、株式資本、再評価準備金といった貸借対照表項目は、PERベースの評価とは直接関係がないことに留意することが重要です。PERアプローチは、帳簿価格ではなく、利益と市場倍率のみに基づく利益ベースの評価方法です。

質問の要求に従って最も近い整数に丸めることで、最終的な評価が確定します。

最新問題: 190

会社Aは会社Bを買収する予定です。

両社ともファッション業界の卸売業者として活動しており、幅広い婦人服店に商品を供給しています。

会社Aは主に英国から調達し、会社Bはほとんどの供給品を低所得の海外諸国から輸入しています。

管理コストや倉庫保管、まとめ買いによる経済性において大きな相乗効果が期待できます。

合併後の統合において、A社が直面する最も重要な問題は次のうちどれでしょうか。

- A. 余剰人員を特定し、削除します。
- B. 買収した企業の経営情報システムを理解する。
- C. 主要顧客アカウントの代表者との話し合い。
- D. 貧困撲滅運動団体との話し合い。

Answer: B (メッセージを残す)

CIMA F3は、買収によって期待されるシナジー効果が実際に実現されるかどうかを左右する重要な要因として、合併後の統合(RMI)に重点を置いています。シラバスでは、評価段階では財務面および業務面のシナジー効果が魅力的に見えるかもしれませんが、買収完了後には、システム、プロセス、および統制の効果的な統合がしばしば最大の実務上の課題となることを強調しています。

このシナリオでは、企業Aと企業Bは同一業界で、サプライチェーンの同一レベル（水平統合で事業を展開しており、期待されるシナジー効果は管理コストの削減、倉庫管理の効率化、そして一括購入による経済効果に関連しています。これらのシナジー効果を実現するには、企業Aは業績を正確に測定し、コストを管理し、在庫を管理し、拡大したグループ全体で購買決定を調整できる必要があります。CIMA F3学習ガイダンスでは、そのためには買収対象企業の経営情報システム(MIS)を明確に理解する必要があると強調されています。

したがって、オプションBが最も重要な問題です。B社の経営情報システム(MIS)を理解しなければ、A社は以下のことに苦勞するでしょう。

真のコスト削減の機会を特定する

在庫と倉庫システムを統合し、

規模の経済性を活用するために購買データを調整し、

買収後も運用パフォーマンスを継続的に監視します。

その他のオプションは関連性はあるものの、二次的なものです。

A(余剰人員の削減)は統合の結果であり、主要な実現上の問題ではありません。

C (顧客との話し合い) は、両社がすでに同様の顧客を抱える同じ卸売市場で事業を展開しているため、ここではそれほど重要ではありません。

D は、CIMA F3 に基づく戦略的な財務または運用上の問題ではないため、無関係です。

CIMA F3 は、情報システムの統合が合併後の相乗効果の実現を成功させる基盤となることを一貫して強調しており、オプション B が正解となります。

最新問題: 191

英国に拠点を置く企業が、米国におけるプロジェクトに1,000,003ポンドを投資することを検討しています。このプロジェクトは今後3年間、毎年580,000米ドルの純キャッシュフローを生み出すと見込まれています。この余剰キャッシュフローは、毎年末に英国に送金されます。

現在、1.00 GBP は 1.30 USD の価値があります。

今後4年間の両国の予想インフレ率は、英国で2%、米国で4%です。

購買力平価理論を適用すると、3年目の末に予想される送金額 (GBP 単位、最も近い GBP 単位) は次のどれですか。

A. 472,916ポンド

B. 546,547ポンド

C. 568,846ポンド

D. 450,906ポンド

Answer: D (メッセージを残す)

最新問題: 192

A社は非上場企業であり、全額自己資本で資金調達しています。同社は自己資本コストの見積もりを試みています。

以下の情報は、A社と同じ業界で事業を展開し、同様のビジネスリスクを抱えるB社という別の会社に関するものです。

株式ベータ = 1.6

負債 : 資本比率40:60

法人税の税率は20%です。

市場ポートフォリオの予想プレミアムは7%、リスクフリーレートは5%です。

A社の推定自己資本コストはいくらですか？

答えは小数点第1位まで入力してください。

? %

A. 11.3、12.30

B. 12.3、12.30

Answer: B (メッセージを残す)

最新問題: 193

A company needs to raise \$20 million to finance a project.

It has decided on a rights issue at a discount of 20% to its current market share price.

There are currently 20 million shares in issue with a nominal value of \$1 and a market price of \$5 per share.

Calculate the terms of the rights issue.

A. 1 new share for every 4 existing shares

B. 1 new share for every 20 existing shares

- C. 1 new share for every 5 existing shares
- D. 1 new share for every 25 existing shares

Answer: A ([メッセージを残す](#))

Explanation

Calc_Set2

最新問題: 194

ベンチャーキャピタリストは、以下の方法で企業に投資します。

- * 900万株を1株2ドルで購入し、
- * 額面価値 200 万ドルの 8% 債券。3 年以内に額面金額で返済されます。

ベンチャーキャピタリストは、投資の最初の 3 年間にわたり、投資の株式部分に対して少なくとも年間 20% の複利収益を期待しています。

同社の発行済み株式数は1,000万株。

ベンチャーキャピタリストの期待収益を満たすために必要な、3 年間の会社の最低総株主資本価値はいくらですか？

答えは百万ドル単位で最も近い数字で示してください。

百万ドル。

- A. 34, 35, 34000000, 35000000
- B. 35, 35, 34000000, 35000000

Answer: A ([メッセージを残す](#))

最新問題: 195

株価が上昇中の上場企業は、4年間の研究プロジェクトの資金を借金で調達することを計画している。

資金調達の主な基準は、負債に対する年間のキャッシュフロー支払いを最小限に抑えることです。

この研究成果はプロジェクト終了時に販売される予定です。

次のうちどれが会社にとって最も適切な資金調達方法でしょうか？

- A. ワラント付債券
- B. ファイナンスリース
- C. 標準債券
- D. 銀行ローン

Answer: (解答を表示する)

このプロジェクトは4年間続き、終了後に売却される予定だ。同社は負債に対する年間のキャッシュフロー支払いを最小限に抑えたいと考えている。

銀行融資やファイナンス リースでは通常、償却支払い (利息 + 元金) # より高い年間キャッシュフローが必要になります。

標準債券は、ワラントが付帯された債券よりも高い年利で、市場金利で全額クーポンを支払います。

ワラント付き債券は、ワラントを通じて投資家に追加価値を与えるため、クーポンを低く設定して年間の利払いを減らすことができます。元本は通常、満期時にプロジェクトの売却額に合わせて返済されます。

最新問題: 196

ある上場企業は、売上高と利益率の減少に見舞われています。市場に対し利益警告を寄せざるを得なくなり、株価は急落しました。同社は借入金に大きく依存しており、事業再編計画を支援するため、銀行と借り換えの可能性について協議しています。

借り換えリクエストを審査する際に、会社の銀行が最も関心を持つと思われる項目は次のうちどれですか。

- A. キャッシュフロー予測
- B. 株主プロフィール
- C. 株価動向の傾向
- D. 現在の資本構成
- E. 資産の帳簿価額

Answer: A,C,D ([メッセージを残す](#))

有効な **CIMAPRA19-F03-1** 問題集は GoShiken.com が提供された合格しやすい CIMAPRA19-F03-1 試験問題集！
GoShiken.com が最新の **CIMAPRA19-F03-1** 試験問題集を提供しています。GoShiken.com CIMAPRA19-F03-1 試験問題は最新で、解答が正確でございます。最新の GoShiken.com CIMAPRA19-F03-1 問題集をゲットする人はこちら：
<https://www.goshiken.com/CIMA/CIMAPRA19-F03-1-mondaishu.html> (**43530%OFF**問題集溶と正解付きで **30%w**特別割引コード: **Freepdfdumps**)

最新問題: 197

金利平価モデルが実際に非常に効果的である理由を最もよく説明しているのは次のうちどれですか？

- A. 政府は為替レートを積極的に管理し、等価性が保たれるようにする
- B. 為替レートが金利を左右するため、平価からの乖離はあり得ない。
- C. パリティからの乖離は市場で観測され、裁定取引によって修正される可能性がある。
- D. 投機的な力が金利と為替レートを動かし、等価を実現します。

Answer: C ([メッセージを残す](#))

金利平価 (IRP) とは、為替先物レートが調整され、投資家がヘッジした通貨間で同じリターンを得られるというものです。そうでなければ裁定取引による利益が発生します。もし金利平価が維持されない場合、トレーダーはリスクフリーの利益を確定することができ、取引によってレートは再び平価に戻ります。

このモデルがうまく機能するのは次の理由からです：

最新問題: 198

国際統合報告評議会が発行した国際統合報告フレームワークに準拠した統合報告の目的を説明しているのは次のうちどれですか。

- A. 現状よりもさらに詳細なレベルで、利害関係者にパフォーマンスを報告する必要性を強調します。
- B. 短期、中期、長期にわたる価値の創造に重点を置いた意思決定と行動をサポートします。
- C. 加盟団体のさまざまな会計慣行を単一の統一された会計原則に統合します。
- D. 社会的、環境的、経済的文脈における戦略、ガバナンス、財務実績の分離を強調します。

Answer: B ([メッセージを残す](#))

統合報告の中心的な目的は、開示量を増やしたり、会計ルールを統一したりすることだけでなく、短期、中期、長期にわたって価値を生み出す意思決定をサポートすることです。

最新問題: 199

上場企業は、大規模な事業拡大計画の資金として3億5000万ドルを調達する計画だ。

プログラムのキャッシュフロー予測は、かなり変動する可能性があります。

このプログラムの概要は数週間前から公表されている。

取締役は、現在の株価より 20% 割引した株主割当増資か長期債の 2 つの資金調達オプションを検討しています。

関連するデータは次のとおりです。

	Current situation	With project and rights (estimated)	With project and bond (estimated)
Market value of equity (\$million)	3,500	4,500	4,000
Gearing (debt:debt + equity)	1:4	1:5	2:5

同社の株価は過去3か月間で5%下落したが、同期間における市場全体の株価下落率は3%だった。

取締役は債券オプションを支持している。

しかし、主任会計官は株主割当発行を支持する主張を展開した。

権利発行を支持する次の議論のうち、正しいものはどれですか？

- A. 債券の発行により、将来的に負債による資金調達の利用可能性が制限される可能性があります。
- B. 最近の株価の下落により、会社にとって新株予約権発行がより魅力的になっています。
- C. 株主割当増資により、プログラムの営業キャッシュフローに対する圧力が軽減されます。
- D. モディリアーニとミラーの税金なしの資本構成理論を適用すると、WACC は減少します。
- E. 株主割当発行の管理コストは低くなります。

Answer: A,C (メッセージを残す)

A) 債券の発行により、将来的に負債による資金調達の利用可能性が制限される可能性があります。

プロジェクトの資金調達が債券によって行われる場合、レバレッジは 2:5 に上昇し、財務リスクが増大し、負債能力が使い果たされます。

代わりに株主割当増資によりレバレッジ比率が 1:5 に引き下げられ、将来の借入能力が維持されます。

C) 株主割当増資により、プログラムの営業キャッシュフローへの圧力が軽減されます。

債券による資金調達には固定金利の支払い および最終的な償還)が必要であり、プロジェクトのキャッシュフローの変動に関わらず、必ず支払う必要があります。株主割当による資金調達には強制利子がなく、配当は裁量権に基づいて決定されるため、営業キャッシュフローへの負担は軽減されます。

最新問題: 200

上場企業R社は、非上場企業S社の株式を現金で買収する手続きを進めています。

R社の時価総額は2億ドル、株価収益率は10です。

S社の時価総額は5,000万ドル、収益は700万ドルです。

R社は6,000万ドルの買収提案を予定しており、両事業の統合により2,000万ドルの相乗効果を実現できると見込んでいます。この見積りには、両事業の統合費用として見積もられている800万ドルは含まれていません。

合併後の企業の価値を百万ドル単位で計算する場合、次の数字のどれを使用する必要がありますか？

A. 8、20、50、60、200

B. 8, 20, 50, 200

C. 20, 50, 60, 200

D. 7、10、20、50、200

Answer: A ([メッセージを残す](#))

計算_F0

計算セット1

最新問題: 201

企業は現金余剰金を保有しており、これを特別配当を支払うのではなく、株式買い戻しによって株主に分配したいと考えています。

次の記述のうち正しいものはどれですか？

A. 特別配当の支払いは、株式買い戻しとは異なり、将来同様の配当が行われることに対する株主の期待を高める可能性があります。

B. 自社株買いは、経営陣が適切な投資機会を見つけられなかったと解釈される可能性があるため、株主に否定的なシグナルを送る可能性があります。

C. 株主は公開市場価格での買い戻しを主張するため、買い戻し価格の決定は容易になります。

D. 税制の違いにより、キャピタルゲインに対する税制優遇措置がより優遇されることが多いため、株主が自社株買いを優先する可能性があります。

E. 自社株買いは、株主によって承認された場合、会社のすべての株主に対して拘束力を持ちます。

Answer: (解答を表示する)

A - そうですね。特別配当は将来的にも同様の配当を期待させる可能性があります。自社株買いはより明確に一回限りのものです。

B - 正しい。一部の投資家は、自社株買いを経営陣がNPVプラスのプロジェクトを持っていない、つまり成長機会に関するネガティブなシグナルと解釈する可能性があります。

C - 誤り。買戻し価格は自動的に公開市場価格となるわけではなく、交渉やプレミアム/ディスカウントが適用される場合があります。

D - 正しいです。多くの税制では、自社株買いによるキャピタルゲインは配当所得よりも有利な税率が適用されるため、一部の株主は自社株買いを好むかもしれません。

E - 誤り。承認された場合でも、個々の株主は通常、株式の公開買付けへの応募の是非を自由に選択できます。

最新問題: 202

ある企業は、次のような内容の自社株買いプログラムを計画しています。

※ 買い戻した株式は即時消却いたします。

* 株式は市場株価よりも高い価格で購入されます。

現在の市場株価は株式の額面価格よりも高い。

自社株買いプログラムが会社の財務諸表に与える影響に関する次の記述のうち正しいものはどれですか。

- A. 市場価値に対するプレミアムは損益計算書に計上されます。
- B. 名目値に対するプレミアムは利益剰余金に計上されます。
- C. 株式資本の額は、購入した株式の額面金額だけ減少します。
- D. 財務諸表における資本の合計値は変更されません。

Answer: C (メッセージを残す)

最新問題: 203

A社はB社を買収する予定です。両社は上場企業であり、時価総額に基づくと同規模です。A社の取締役が買収提案の最適な資金調達方法を決定していないため、B社の株主へのアプローチはまだ行われていません。株式交換または負債による現金による買収提案の2つの方法が検討されています。

A社の現在のギアリング・レシオ（負債対負債+資本は、市場価値ベースで30%です。業界平均のギアリング・レシオ（負債対負債+資本）は50%です。正式な買収提案は行われていませんが、市場ではA社にとって有利な買収提案に関する噂が流れています。

その結果、過去数週間でA社の株価は上昇しましたが、B社の株価は下落しました。

次の記述のうち、正しい可能性が高いのはどれですか？

- A. 選択された資金調達方法は、買収後の統合事業の1株当たり利益に影響を与えません。
- B. 現在の株価の動向に基づくと、株式交換は、数週間前よりも会社Aが会社Bを買収するために発行する株式数が少なくなることとを意味します。
- C. 株式交換の場合、B社の株主は統合後の事業の将来の成長に参加することができる。
- D. 株式交換により、A社の負債比率は増加します。
- E. 企業Aの加重平均資本コストは、借入金による資金調達によって低下する。

Answer: B,E (メッセージを残す)

最新問題: 204

上場エンターテインメント・メディア企業は、世界中で映画を制作・配給しています。同社は、将来の映画プロジェクトの可能性を広げるため、知的財産に多額の投資を行っています。同社は5つの独立した配給会社を所有し、それぞれが独立した事業部門として運営されています。同社は、新たな投資のための資金調達を可能にするため、事業部門の1つを経営陣による買収 (MBO) により売却することを検討しています。

事業部門のマネージャーは、MBOの資金調達に関して銀行およびベンチャー・キャピタリストと協議してきました。ベンチャー・キャピタリストは負債と株式の組み合わせによる投資のみを用意しており、次のことを提案しています。

	\$ million
Agreed selling price	100
Equity invested by managers	35
Equity invested by venture capitalists	30
Borrowing from venture capitalist – secured, 5% interest, redeemable in 5 years	35

ベンチャーキャピタリストは、MBOの最初の5年間で株式投資に対して少なくとも年間39%の複利収益を期待していると述べています。この期間中は配当金は支払われません。

総最低収益を満たすために5年間にわたってベンチャー・キャピタリストに支払うべき合計金額をMBOチームに通知しますか？

- A. 1億1,139万ドル
- B. 1億4,639万ドル
- C. 1億5,514万ドル
- D. 1億2000万ドル

Answer: A ([メッセージを残す](#))

最新問題: 205

A社は新たな投資資金を調達するために株主割当増資を提案している。現在の負債対資本比率は10%。

次の文のうち正しいものはどれですか？

- A. プロジェクトから創出される価値により、実際の権利落ち価格は理論上の権利落ち価格よりも高くなる場合があります。
- B. モディリアーニとミラーの税金を考慮した資本構成理論によれば、新株予約権の発行により、A社の株主資本コストは低下します。
- C. 発行価格は、権利確定前の株価より少なくとも20%低くなければなりません。
- D. A社の現在の低い負債比率では、新しいプロジェクトの資金調達には負債の発行ではなく株主割当の発行が必要になる可能性があります。
- E. 新株の発行価格は、提供される株式の完全な引き受けを保証するように設定する必要があります。

Answer: A,B ([メッセージを残す](#))

最新問題: 206

金融サービス会社の取締役は、今後の新規株式公開 (IPO) に備えて、自社の株式評価額を算出する必要があります。先日の取締役会で、彼らは事業評価の様々な手法について議論しました。

最高経営責任者は株価収益率 (P/E) 法による評価を提案しましたが、財務担当取締役は、株主資本への予測キャッシュフローに基づく評価の方が適切であると主張しました。

株価収益率法を使用した評価と比較して、株主資本への予測キャッシュフローに基づく評価の利点は次のうちどれですか？

- A. 評価計算では、理論的には利益を使用するよりも現金を使用する方が優れています。
- B. 創出される可能性のある株主価値の推定値を示します。
- C. 計算がはるかに簡単になります。
- D. お金の時間的価値を組み込んでいます。
- E. 将来の持続可能な成長レベルを予測しなければならないという問題を回避します。

Answer: A,B,D ([メッセージを残す](#))

予測キャッシュフロー対株主資本 (DCF / FCFE) と株価収益率 (PER) を使用した評価を比較します。

- A) 現金を使う方が理論的には利益を使うよりも優れている - 正しい。評価理論 (およびCIMA F3) によれば、価値は会計上の利益ではなくキャッシュフローに基づく。キャッシュフローベースの評価は、PER (利益ベース) ベースの評価方法よりも理論的に堅牢である。
- B) 創出される可能性のある株主価値の推定値を示す - 正しい。予測キャッシュフローを株主資本に割り引くことで、株主への将来の利益の現在価値、すなわち株主価値を直接推定できる。AP/E倍率は、相対的 / 比較的な近道である。
- D) 貨幣の時間価値を組み込んでいます - 正しい。DCFは将来のキャッシュフローを株主資本コストを用いて現在価値に明示的に割り引く。単純なPERではタイミングを明確にモデル化できない。

正しくありません:

C - DCF はより単純ではなく、より複雑です。

E - 長期的な成長の想定 (ターミナルバリュー) は依然として必要なので、成長予測の問題は回避されません。

最新問題: 207

1月1日:

* X社の価値は5000万ドル

* Y社の価値は2,000万ドル

* 両社とも全額自己資本で資金調達

X社は株式交換によりY社を買収する計画です。買収後、X社の当面の税引後キャッシュフローは年間800万ドルと見積もられています。買収後の株主資本コストは10%と予想されます。

買収によって生じる相乗効果の価値に関する最良の見積もりは何ですか?

A. 1,000万ドル

B. 3,000万ドル

C. 6000万ドル

D. 1億ドル

Answer: A (メッセージを残す)

買収後、X社の年間税引後キャッシュフローは永久に800万ドルとなります。

自己資本コスト = 10%。

買収後の合計価値:

$$V_{\text{combined}} = 80 \cdot 10 = 80 \text{百万} \quad V_{\text{combined}} = \frac{8}{0.10} = 80 \text{百万} \quad V_{\text{combined}} = 0.108 = 8000 \text{万}$$

$$108 = 8000 \text{万}$$

買収前総額:

$$V_X + V_Y = 50 + 20 = 70 \text{百万} \quad V_X + V_Y = 50 + 20 = 70 \text{百万} \quad \text{シナジー値:}$$

$$\text{シナジー} = 80 - 70 = 1000 \text{万} \quad \text{シナジー} = 80 - 70 = 10 \text{百万} \quad \text{シナジー} = 80 - 70 = 1000 \text{万}$$

最新問題: 208

企業は電気とガスを発電し、家庭や企業に供給します。

次年度の予想結果は次のとおりです。

	\$ million
Revenue from electricity sales at \$2.50 per kilowatt	450
Costs	250
Net profit	200

業界規制当局は、1キロワットあたり2ドルの新たな価格上限を発表した。

同社は、これにより消費量は15%増加するが、コストは変わらないと予想している。

価格上限により、同社の純利益は以下のように減少すると予想されます。

A. 875万ドルの利益

B. 4,300万ドルの利益

C. 1億2,650万ドルの損失

D. 1億6,400万ドルの利益

Answer: D (メッセージを残す)

最新問題: 209

全額自己資本で資金調達した企業が、20X1年12月31日を期末とする年度の利益を800万ドルと報告しました。

同社の財務目標の1つは、毎年収益を5%増加させることです。

同社は、20X2年12月31日までの年度に、額面金額100万ドル、クーポンレート4%の債券を発行してプロジェクトの資金調達を行った。

当社は法人税として20%を納めています。

会社が20X2年12月31日を期末とする年度の利益目標を達成するには、最低限達成しなければならない営業利益(利子および税金控除前利益)はいくらですか。

- A. 840万ドル
- B. 669万ドル
- C. 1,050万ドル
- D. 1,054万ドル

Answer: D (メッセージを残す)

最新問題: 210

KKLは、3つの独立した事業部門を持つ上場スポーツウェア会社です。KKLは、これらの事業部門の一つであるTTの売却を検討しています。TTは、長距離ランナーの間で絶大な人気を誇るトレイルランニングシューズの新ブランドです。

TTPの経営陣は、KKLが自社のブランド管理や事業展開において課している制約に不満を感じており、TTFには大きな成長の可能性があると考えています。

TTPの経営陣は、KKLに対し、マネジメント・レイアウト(MDO)を通じて1~Pを買収する提案をしました。KKLは、TTPが他の事業との適合性に欠けると判断し、この提案を受け入れ、売却価格に合意しました。

次の要因のうち、MBOの成功に影響を与える可能性が高いのはどれですか？

- A. TTFのブランドを管理するKKLによって課せられる制約。
- B. TTP管理チームがブランドを開発し、期待される成長を達成する能力。
- C. TTF経営陣が本社機能をうまく引き継ぐ能力。
- D. TTP管理チームが将来の成長に投資する動機。
- E. MBOに十分な資金を確保しています。

Answer: B,C,E (メッセージを残す)

最新問題: 211

企業の主な目標は、配当の平均成長率を年間10%達成することです。

直近の会計年度において:

Sales	\$100 million
Costs	(\$80 million)
Profit	\$20 million
Dividend	\$6 million
Retained earnings	\$14 million

今後5年間で売上は年間8%増加すると予想されています。
 今後5年間でコストは年間5%増加すると予想されます。
 企業が目標を達成できる5年後の最低配当性向はいくらですか？

- A. 30.0%
- B. 21.7%
- C. 27.5%
- D. 22.5%

Answer: B (メッセージを残す)

有効な CIMAPRA19-F03-1 問題集は GoShiken.com が提供された合格しやすい CIMAPRA19-F03-1 試験問題集！
 GoShiken.com が最新の CIMAPRA19-F03-1 試験問題集を提供しています。GoShiken.com CIMAPRA19-F03-1 試験問題は最新で、解答が正確でございます。最新の GoShiken.com CIMAPRA19-F03-1 問題集をゲットする人はこちら：
<https://www.goshiken.com/CIMA/CIMAPRA19-F03-1-mondaishu.html> (43530%OFF問題集溶と正解付きで 30%w特別割引
 コード: **Freepdfdumps**)

最新問題: 212

サービス部門で新しく設立された非法人事業体にとって、TIIRCC の主な目的となる可能性が高いのは次のどれですか。

- A. 最適な資本構成の実現
- B. 配当金を毎年増加
- C. 一貫して高いレベルのサービス品質を提供する
- D. 収益の増加
- E. 過剰取引を避けるために事業において十分な流動性を維持する

Answer: D,E ([メッセージを残す](#))

最新問題: 213

次のビジネス評価方法のうち、企業全体の価値ではなく、企業の株式の評価を行う方法はどれですか。

- A. 加重平均資本コストで割り引いた、すべての投資家への将来のキャッシュフローを予測します。
- B. 非流動資産、流動資産、流動負債を差し引いたもの
- C. 1年後の予想配当金 / (自己資本コスト - 成長率)。
- D. 株主資本コストで割り引いた、株主資本への将来のキャッシュフローを予測します。
- E. 総収益 x 適切な株価収益率。

Answer: C,D,E ([メッセージを残す](#))

最新問題: 214

ある企業が最近、既存株4株につき新株1株を発行する株式発行を発表しました。発表前の各株の市場価格は20ドルでした。株価に対する他のすべての影響を無視して、株式発行後の株価の最も良い推定値はいくらですか？

- A. 2500ドル
- B. 1600ドル
- C. 4000ドル
- D. 2000ドル

Answer: B ([メッセージを残す](#))

最新問題: 215

ある上場企業は、将来の投資プロジェクトに必要な新たな資本を調達する計画を立てています。同社のレバレッジ比率は50%で、目標比率をわずかに下回っています。

取締役は、以下の2つの代替的な資金調達源のそれぞれの利点と欠点を比較しています。

* 無担保銀行借入金。

* 転換社債。

次の記述のうち正しいものはどれですか？

- A. 株価が転換に十分なほど上昇しない場合、会社は無担保借入金よりも転換社債の方が負債コストが高くなることになりません。
- B. 転換社債の転換時に追加の資金が調達されますが、無担保借入金では調達されません。
- C. 転換社債のクーポンレートは、無担保借入金のクーポンレートよりも低くなる可能性があります。
- D. 転換社債保有者が最終的に株式に転換した場合、会社の負債比率は上昇しますが、資金調達が無担保借入金である場合は影響を受けません。

Answer: ([解答を表示する](#))

転換社債の主なポイント:

投資家は株式転換オプションを得られるため、転換社債の低いクーポンを受け入れます。
変換すると、新たな現金は入って来ず、負債は単に資本になるだけです。
転換時には負債が減少して資本が増加するため、レバレッジは増加せず減少します。
それで：

- A - 誤りです（転換社債は通常、高価ではなく安価です）。
- B - 誤り（変換時に追加の現金は発生しません）。
- C - 正しい（通常、コンバーチブル車のクーポンは低くなります）。
- D - 誤り（変換によりギアリングが低下します）。

回答Q73: C

最新問題: 216

A社は非上場企業であり、全額自己資本で資金調達しています。同社は自己資本コストの見積もりを試みています。
以下の情報は、A社と同じ業界で事業を展開し、同様のビジネスリスクを抱えるB社という別の会社に関するものです。

株式ベータ = 1.6

負債：資本比率40:60

法人税の税率は20%です。

市場ポートフォリオの予想プレミアムは7%、リスクフリーレートは5%です。

A社の推定自己資本コストはいくらですか？

答えは小数点第1位まで入力してください。

?%

Answer:

12.3、12.30

最新問題: 217

アナリストはフリーキャッシュフロー評価モデルを使用して企業を評価しました。

アナリストは、値を決定する際に次のデータを使用しました。

* 1年後の推定フリーキャッシュフロー = 10万ドル

* 初年度以降のフリーキャッシュフローの推定成長率 = 毎年5%（無期限）

* 適切な株主資本コスト = 10%

アナリストが出した結果は次のとおりです。

株式価値 = $100,000 \text{ドル} \times (1+0.05)/0.10 = 1,050,000 \text{ドル}$

アナリストは価値を決定する際にいくつかの誤りを犯した。

アナリストはどの程度会社を過小評価しているのでしょうか？

- A. 95万ドル
- B. 1,050,000ドル
- C. 200万ドル
- D. 210万ドル

Answer: A ([メッセージを残す](#))

最新問題: 218

W社はB社から望ましくない買収提案を受けました。

この提案は、B社の株式3株をW社の株式5株と交換するか、W社の株式1株につき5.70ドルの現金と交換するというものです。

時価総額でみると、B社はW社の約2倍の規模です。

両社は共通の事業に関心を持っていますが、入札の主な目的はB社の多角化です。

W社には多額の現金残高があり、取締役はそれを買収資金として使うことを計画していました。

これらの計画は市場には発表されていません。

以下の株価情報は関連しています。

	Company B	Company W
	\$	\$
3 months ago	11.40	4.50
1 month ago	10.20	4.90
Today	9.30	5.40

この敵対的買収を受けた後、W社の取締役が取る最も適切な行動は次のどれでしょうか。

- A. 定款を変更して、買収の承認に必要な株主投票の割合を増やします。
- B. 入札を当該国の競争当局に照会します。
- C. 会社の株価がなぜ過小評価されているのかを詳しく説明した手紙を株主に送ります。
- D. 一時的な特別配当を支払います。

Answer: C (メッセージを残す)

これは、買収コードに準拠した適切な防御策です。株主とコミュニケーションを取り、会社の見通し（買収のための現金の用途を含む）を説明し、買収提案がなぜ会社を過小評価するのかを説明する必要があります。その他の選択肢は、買収コードの規範に違反するか、十分な正当性がないかのいずれかです。

最新問題: 219

M社の現在の利子 税引前利益は500万ドルです。

同社は額面価値1,000万ドルの10%長期社債を発行している。

法人税の税率は25%です。

同社は今後も利益の50%を配当金として支払い続ける計画で、利益は永続的に毎年3%増加すると予想されている。

株主資本コストは10%です。

配当成長モデルを使用して、M社の取締役会に対して、次のどれがM社の株式の合理的な評価を提供するのか助言してください。

- A. 4,410万ドル
- B. 5,010万ドル
- C. 2,210万ドル
- D. 7,360万ドル

Answer: C (メッセージを残す)

最新問題: 220

Dは12か月間でUS\$またはGBPに1,000万ドルを投資します。選択肢としては、現在のUS\$金利10~18%でUS\$に投資するか、スポットレートGBP1=US\$1.61でUS\$をGBPに変換し、金利6.4%でGBPに投資するかのいずれかです。

金利平價理論によれば、1年先物金利はいくらになるのでしょうか？

答えは小数点第 3 位まで入力してください。

GBP1=US\$

A. 1.667

B. 1.668

Answer: A ([メッセージを残す](#))

最新問題: 221

T 国の企業は、自社製品を P 国の顧客に直接輸出するか、P 国に製造子会社を設立することを検討しています。

T 国の法人税率は 20% で、25% の減価償却控除が利用可能である。

次の TIIRCC のうち、T 国に子会社を設立することの利点と考えられるのはどれですか。

A. T 国と P 国の間には二重課税条約が存在します。

B. P 国の法人 TSX 率は 40% です。

C. P 国から利益を送金したい企業には制限があります

D. P 国に入ってくる製品には高額の間税がかかります。

E. 国 P では、第 1 年目の減価償却控除額 100% が利用可能です。

Answer: ([解答を表示する](#))

最新問題: 222

A 社、B 社、C 社、D 社 :

* K\$ を通貨として使用している国に拠点を置いていること。

* 営業利益を前年比で増加させることを目標としています。

* 収益とコストの合計レベルが同じであること。

* ユーロ圏の企業または個人との貿易。ユーロ圏の企業または個人との輸出入取引はすべてユーロ建てで行われます。

各社の年間の代表的な輸出入実績は以下のとおりです。

Company	A	B	C	D
Imports in EUR millions	10	-25	15	
Exports in EUR millions	20	18	21	-

どの企業の成長目標が EUR/K\$ 為替レートの変動に最も影響を受けますか？

A. D 社

B. B 社

C. A 社

D. C社

Answer: [\(解答を表示する\)](#)

最新問題: 223

ある企業は、新株予約権発行を利用して拡張プロジェクトの資金として 1,200 万ドルを調達する計画を立てています。

関連データ:

* 株式は、現在の市場価格である 1 株あたり 15.00 ドルより 20% 割引されて提供されます。

※ 現在発行済株式数は200万株です。

* このプロジェクトは、600万ドルの正の NPV を生み出すと予測されています。

株主割当増資の発表後の利回り調整後の理論上の権利落ち価格はいくらですか?

A. 14.00ドル

B. 9.00ドル

C. 11.00ドル

D. 16.00ドル

Answer: D ([メッセージを残す](#))

最新問題: 224

ある企業には損失を出している部門があり、事業の他の部分のために現金を調達するためにその部門を売却することを決定しました。

損失は資本投資の不足と部門管理の不備の組み合わせから生じています。

損失を出している部門では、老朽化した資産を交換するために少なくとも2,000万ドルの新たな資本投資が必要となるだろう。

この投資が実行された場合、投資支出を除いた将来のキャッシュフローの現在価値は 1,500 万ドルになると予想されます。

次の売却方法のうち、会社に最も適していると思われる 2 つはどれですか?

A. 合併解消

B. 経営陣による買収

C. スピンオフ

D. トレードセール

E. 清算

Answer: D,E ([メッセージを残す](#))

最新問題: 225

ある企業は200万Sの安定した利益を上げており、その株は現在株価収益率で取引されている。

株価は{PIE)の10倍です。発行済み株式数は1,000万株です。

同社は既存事業の拡大資金として400万Sドルの借入を実施しており、これにより年間利益は直ちに25%増加し、その後も当面はその水準を維持すると予想されています。法人税率は20%です。PERは今後1年間で8倍に低下すると予想されています。

この計画の結果として株主の富に最も起こりそうな変化は何ですか?

A. 株主の富は500万ドル増加する

B. 株主の資産は 320 万ドル増加します。

C. 株主の資産は 400 万ドル増加します。

D. 株主の富に変化はありません。

Answer: C (メッセージを残す)

最新問題: 226

ある企業が敵対的買収を受けました。以下の対応戦略のうち、どれが考えられますか？

- A. 非流動資産の再評価
- B. ポイズンピル戦略
- C. 定款を変更して議決権を修正する
- D. 白騎士に近づく

Answer: D (メッセージを残す)

敵対的買収への対応として、よく知られた防御戦略の一つは、「ホワイトナイト」、つまり既存の経営陣と株主をより適切に保護できる条件を持つ、より友好的な代替買収者を探すことです。その他の選択肢としては、買収前の構造的措置、あるいは敵対的買収を受けた後の典型的な一次対応戦略のいずれかが挙げられます。

有効な **CIMAPRA19-F03-1** 問題集は GoShiken.com が提供された合格しやすい CIMAPRA19-F03-1 試験問題集！
GoShiken.com が最新の **CIMAPRA19-F03-1** 試験問題集を提供しています。GoShiken.com CIMAPRA19-F03-1 試験問題は最新で、解答が正確でございます。最新の GoShiken.com CIMAPRA19-F03-1 問題集をゲットする人はこちら：
<https://www.goshiken.com/CIMA/CIMAPRA19-F03-1-mondaishu.html> (43530%OFF問題集溶と正解付きで 30%w 特別割引
コード: **Freepdfdumps**)

最新問題: 227

ベンチャーキャピタリストは非上場企業に株式投資を行い、今後3年間で投資からの撤退方法を検討しています。非上場企業の株主は、創業者4名とベンチャーキャピタリストで構成されています。

ベンチャーキャピタリストに、次の方法のうちどれが株式投資からの撤退を可能にするのかアドバイスしてください。

- A. 非公開企業が自社株を買い戻します。
- B. 非公開企業が4対1の株主割当増資を実施します。
- C. 非公開企業が株式市場に上場します。
- D. 非公開企業が株式資本の株式分割を実施します。
- E. 外部の第三者への株式の売買。

Answer: A,C,E (メッセージを残す)

- A) 非公開企業が自社株を買い戻す - VC は自社株を企業に売却して完全撤退できる。
- C) 企業が株式市場に上場 - 株式市場を創出。VC は IPO または市場で売却できる # エグジット。
- E) 外部の第三者への株式の売却 - 典型的な VC 出口ルート。

株主割当増資 (B) または株式分割 (D) は、それ自体では出口を提供するものではなく、資本構成または株式数を変更するだけです。

最新問題: 228

非上場企業であるTTT社とYYY社の評価が行われている。両社は資本構成とリスクプロファイルが類似しており、同じ業種で事業を展開している。最近、TTT社の株式の私募売却が複数件行われ、広く報道されているため、YYY社よりもTTT社を評価する方が容易である。

関連企業データ:

	TTT	YYY
Profit before tax and financing	\$30 million	\$20 million
Profit for the year	\$25 million	\$15 million
Number of shares	100 million	200 million
Share price (\$1 nominal shares)	\$2.00	?

YYYの株価の最良の見積もりはいくらですか?

- A. 0.60ドル
- B. 1.20ドル
- C. 0.68ドル
- D. 0.94ドル

Answer: A (メッセージを残す)

ステップ1 - TTTのPERを調べる

年間利益 (TTT) = 2,500万ドル

発行済み株式数 = 1億株 EPS = 25 / 100 = 0.25ドル

株価 = 2.00ドル

$P/E_{TTT} = \frac{2.00}{0.25} = 8$ ステップ2 - このP/EをYYYに適用します 年間利益 (YYY) = 1,500万ドル YYYの株主資本 = 15 × 8 = 1億2,000万ドル 発行済み株式数 (YYY) = 2億株 YYY株あたりの価格 = $\frac{120}{200} = 0.60$ ドル YYY株あたりの価格 = 200 × 0.60 = 0.60ドル

最新問題: 229

企業が低配当政策を採用する理由は次のうちどれでしょうか?

- A. 高い収益性
- B. 代替的な資金源の不足
- C. 投資機会の不足
- D. 配当金を利用して株式市場にシグナルを送る

Answer: B (メッセージを残す)

配当金が低いということは、企業が利益を分配するよりも内部留保していることを意味します。典型的な理由 (CIMA F3理論にそのまま当てはまる)は、外部からの資金調達が高額または困難であるため、企業が投資資金として内部留保に依存していることです。

高い収益性 (A)は通常、より高い配当を支えます。

投資機会の不足 (C)は配当金の低下ではなく上昇につながるでしょう。

最新問題: 230

H社は固定金利10.0%を変動金利に切り替えたいと考えています。LIBOR 8%で借入可能です。

同銀行は現在、3.1% (ビッド)と3.5% (アスク)のスワップレートを提示している。

H社がスワップ契約を締結した場合、どのくらいの純利率を支払うことになりますか?

- A. LIBOR +6.5%
- B. LIBOR +3.1%
- C. LIBOR +6.9%
- D. LIBOR +8%

Answer: C ([メッセージを残す](#))

最新問題: 231

PPA は ABB 社の株式を 50 万ドル分保有しています。

ABB社の株価は日次で2%の変動率があります。PPAが12日間で最大損失を予想できる12日間のリスク値を計算します (PPA は、どの月でも実際の損失が予測値よりも少なくなることを90%の確率で期待しています)。

答えは 1000 ドル単位で最も近い値を入力してください。

\$ 000

Answer:

保留中

最新問題: 232

20X1 年 1 月 1 日、ある会社は変動金利借入金の金利変動リスクをヘッジするために、6 か月の無リスク金利に対して 4% の固定金利で 2 億ドルの金利スワップ契約を銀行と締結しました。

6か月間の無リスク金利は次の通りでした。

Fixing date	1 January 20X1	1 July 20X1
6-month risk-free rate	5% (annual)	5.5% (annual)

20X1 年 7 月 1 日のスワップ契約に基づく純決済額はいくらですか？

- A. \$1 500,000 会社による純支払額。
- B. 会社への純収入は 1,000,000 ドルです。
- C. 会社への純収入は 1,500,000 ドルです。
- D. 会社による純支払額 \$1 000 000。

Answer: ([解答を表示する](#))

最新問題: 233

上場企業であるA社は、同じく上場企業であるT社を買収する予定です。

追加情報は次のとおりです:

- * A 社は発行済み株式数が 1 億 5,000 万株で、現在の市場価格は 1 株あたり 7 ドルです。
- * T 社は発行済み株式数が 1 億 2,000 万株あり、現在の市場価格は 1 株あたり 6 ドルです。
- * この買収により 5,000 万ドル相当の相乗効果が生まれると予想されます。
- * オファ어의条件は、A 株 2 株に対して T 株 3 株となります。

提案が受け入れられ、相乗効果が実現されると仮定すると、買収後のA社の各株式の価格はいくらになるでしょうか？

答えは小数点第 2 位まで入力してください。

\$

A. 8.24

B. 7.24

Answer: [\(解答を表示する\)](#)

\$

最新問題: 234

A manufacturing company is based in Country L whose currency is the L\$.

One of the company's products is exported to Country M, a rapidly growing economy, whose currency is the M\$.

In the most recent financial year:

* 100,000 units of the product were sold to customers in country M

* The unit selling price was M\$12

The spot rate today is L\$1 = M\$5

The company has an objective of growth in total sales value in L\$ of 10% a year.

If the L\$ strengthens by 5% next year against the M\$, what volume of sales of this product is needed next year to achieve the objective?

A. 105,000 units

B. 110,000 units

C. 115,500 units

D. 104,500 units

Answer: [C \(メッセージを残す\)](#)

最新問題: 235

PPPの本国通貨はP\$です。海外の顧客が3ヶ月以内にPPPに500万豪ドルを支払う予定です。現在のスポットレートは1P\$ = 5豪ドルです。PはP\$の預金で年4%の金利を得ることができ、

AS 預金に対して年 6% です。

3 か月後に支払いが行われる場合の顧客の支払いの値を PPP (P\$) で予測します。

答えは 1000 の位に最も近い P\$ で入力してください。

P\$ 000

Answer:

995,000

Explanation:

この要件は、CIMA F3外国為替管理における標準的な金利平価 (RP) 適用です。スポットレートが本国通貨1単位あたりの外貨 (ここでは1P\$=5A\$なので、1P\$あたりA\$)として提示される場合、CIMA F3は平価関係を適用し、相対的な短期金融市場金利を用いて当該期間の為替レートを予測します。フォワードレート/予測レートは以下のように導出されます。

与えられた条件:

* pa (住宅預金)

* pa (外国預金)

PPPは3か月以内に5,000,000豪ドルを受け取ります。予測レートで換算すると次のようになります。

千の位に丸められたPS:

最新問題: 236

企業の次年度の利益予測の抜粋は次のとおりです。

	\$ million
Operating profit	1000
Profit before taxation	800
Profit after taxation	600
Profit after preference dividend	400

同社は業績予想の作成以降、自社株買いを通じて余剰金を株主に還元することを決定した。

この自社株買いにより、同社は現在発行されている普通株式20億株の20%を購入し、消却することになる。

自社株買いが実施された場合、同社の予想一株当たり利益への影響は以下のとおり増加します。

A. 0,075ドル

B. 0,100ドル

C. 0,050ドル

D. 0,125ドル

Answer: ([解答を表示する](#))

最新問題: 237

企業は資産をリースするか購入するかを検討しています。

以下のデータが適用されます。

* 銀行は年利7.14%の利息を請求します

* この資産は100万ドルかかる

* 税控除対象となる減価償却は、5年間の定額法で可能です。

* 残存価値はありません

* 法人税は利益が出た年に30%支払われます

購入オプションの NPV とは何ですか？

答えを最も近い \$000 で示してください。

\$?

Answer:

740

最新問題: 238

探鉱事業を営む小規模上場企業の取締役会は現在、将来の配当方針を検討している。探鉱事業は高リスク事業とみなされており、そのため同社は負債による資金調達額が低い。

同社は大規模な設備投資プロジェクトを計画しており、今後数年間は利益の変動が見込まれる。当該プロジェクトの事業リスクが高いため、負債による資金調達は難しいと考えられる。

会社の配当/保有方針を決定する際に実際的な考慮事項となるのは次の3つのうちどれですか。

- A. 新規投資のキャッシュフロー要件のタイミングと規模。
- B. 予測される将来の利益の変動性。
- C. 配当可能利益を規制する法律および規制。
- D. 探査業界における成熟した上場多国籍企業の配当方針。
- E. 負債ファイナンスに関連する金利の一般的な水準と利息コストの節税。

Answer: A,B,C (メッセージを残す)

説明

談話的_F0

最新問題: 239

ある会社の現在の利子 税引前利益は 110 万ドルで、近い将来もこの額が一定のままであると予想されます。

同社は400万株を発行しており、その利益配当利回りは現在10%です。また、固定金利5%の200万ドルの債券も発行しています。

法人税率は20%で据え置かれる見込みです。

現在の株価の最も適切な見積もりは次のどれですか？

- A. 2.75ドル
- B. 2.50ドル
- C. 2.00ドル
- D. 1.10ドル

Answer: C (メッセージを残す)

PBIT = 110万ドル

負債 = 200万ドル (5%) # 利息 = 0.1万ドル

税引前利益 = 1.1 - 0.1 = 100万ドル

20%の税金 = 0.2m # 税引き後の利益 = \$0.8m

収益利回り = 収益 ÷ 株式の時価総額 = 10%:

$0.8 = 0.10 \times MV \Rightarrow MV = \frac{0.8}{0.10} = \$8m$

$0.8 = 0.10 \times MV \Rightarrow MV = \frac{0.8}{0.10} = \$8m$

発行済み株式数 = 400万株 # 株価:

価格 = $\frac{8}{400} = \$2.00$

最新問題: 240

20X1年12月31日の前会計年度末に、ある企業は次のように報告しました。

	\$ million
Profit before interest and tax for the year	25
Total long term liabilities comprising: Bank borrowings at 5% annual interest	60

法人税率は30%で、銀行借入金には4倍の利息補償条項が適用されます。

現時点では、利子カバー率は8.3倍と、利子カバー契約の範囲内に十分収まっています。同社は新製品ラインへの投資を計画していますが、初年度は利益に影響を与えないと予想されますが、年利10%で2,000万ドルの追加借入が必要になります。

既存の利息補償契約にどのような影響があると考えられますか？

- A. 利息の補償は3倍に減少し、契約違反となります。
- B. 利息の補償は3倍に減少し、契約違反にはなりません。
- C. 利息の補償は5倍に減少し、契約違反となります。
- D. 利息の補償は5倍に減少し、契約違反にはなりません。

Answer: D (メッセージを残す)

現在のPBIT = 2,500万ドル

既存負債 = 6,000万ドル 5%) # 利息 = $0.05 \times 60 = 300$ 万ドル

現在の利子カバー率 = $25 / 3 = 8.3$ 倍 (記載のとおり)。

新規借入 2,000万ドル、10% # 追加利息 = $0.10 \times 20 = 200$ 万ドル

借入後の総利息 = $3 + 2 = 500$ 万ドル

初年度のPBITは2,500万ドルで変わらないため、次のようになります。

新たな利息補償額 = $255 = 5$ 倍 $\text{新たな利息補償額} = \frac{25}{5} = 5$ 倍 新たな利息補償額 = 525 = 5 倍 融資契約では最低4倍の補償額が求められています。新たな補償額 (5倍) はこれを上回っているため、契約違反にはなりません。

正解: D - 利息補償は5倍に減少し、契約違反にはなりません。

最新問題: 241

会社の財務諸表にはリースされている非流動資産が含まれており、税制は会計処理に従います。

リースファイナンスのコストを評価する際に、どのキャッシュフローを割り引く必要がありますか？

- A. リース料と暗黙の利息。
- B. リース料、暗黙の利息および定額法による会計減価償却。
- C. リース料、暗黙の利息に対する税控除、定額法による減価償却に対する税控除。
- D. リース料と定額法による減価償却。

Answer: (解答を表示する)

有効な **CIMAPRA19-F03-1** 問題集は GoShiken.com が提供された合格しやすい CIMAPRA19-F03-1 試験問題集！
GoShiken.com が最新の **CIMAPRA19-F03-1** 試験問題集を提供しています。GoShiken.com CIMAPRA19-F03-1 試験問題は最新で、解答が正確でございます。最新の GoShiken.com CIMAPRA19-F03-1 問題集をゲットする人はこちら：
<https://www.goshiken.com/CIMA/CIMAPRA19-F03-1-mondaishu.html> (43530%OFF問題集溶と正解付きで 30%w特別割引コード: **Freepdfdumps**)

最新問題: 242

ある企業が株主割当増資による新たな資金調達を希望しています。以下のデータが適用されます。

* 発行済み株式数は1,000万株で、1株当たりの市場価値は4ドルです。

* 権利の条件は、保有する既存株式4株につき新株1株となる。

* 株主割当増資後の理論上の権利落ち価格 (TERP)は3.80ドルとなる。

すべての株主が権利を行使すると仮定すると、どれだけの新たな資金が調達されるでしょうか？

答えは小数点第 1 位まで入力してください。

?百万ドル

A. 7.5, 7.50

B. 7.5, 6.50

Answer: A (メッセージを残す)

最新問題: 243

MAN は、M 国に拠点を置き、ほぼ独占的に M 国の顧客に現地通貨 M\$ で価格設定して販売する製造会社です。

MANは、類似製品を製造しながらもよりグローバルな顧客基盤を持つ企業を買収することで事業拡大を目指しています。特にP国の顧客への販売に関心を持っています。P国は通貨P\$を使用していますが、P\$はM\$に対して一般的にかなり変動しやすいことを認識しています。

P国はM国と同じ言語を使用し、M国からの労働者の入国が自由で、為替管理や源泉徴収税がなく、有利な二重課税条約を締結しています。

MAN がさらに調査を進める上で最も適切な買収候補は次のうちどれでしょうか？

A. 国 M に拠点を置き、国 P を含む世界中に顧客基盤を持つ企業。

B. P 国に拠点を置き、P 国を含む世界中に顧客基盤を持つ企業。

C. 国 M に拠点を置き、国 P での販売に共通の関心を持つ企業。

D. 国 P に拠点を置き、顧客の大部分が国 M にある企業。

Answer: B (メッセージを残す)

最新問題: 244

M は会計士であり、ヘッジ手段として先渡金利契約を締結したいと考えていますが、会社の財務担当者は短期金利先物の方が良い選択肢であるとアドバイスしました。

短期金利について正しいのは次のうちどれですか？

A. 契約期間中は保持されなければならない

B. 金利が下がれば、将来の価格も下がるでしょう。

C. 会社のリードにぴったり合わせることができます。

D. 日付は柔軟で、ポジションを迅速かつ簡単にクローズできます。

Answer: [\(解答を表示する\)](#)

最新問題: 245

XYZ社は2億ドルの変動金利ローンを抱えており、それに対して3%の利子を支払っています。

XYZ銀行はAG銀行とスワップ契約を締結し、これを固定金利8%のローンに転換しました。AB銀行はこの契約締結に対して年間0.4%の手数料を請求しています。

Liborが年間を通じて2%だった場合、初年度末のXYZ銀行からAB銀行への純支払額を計算します。

答えは百万ドル単位で小数点第1位まで入力してください。

\$ million

A. 22.8

B. 22.9

Answer: A ([メッセージを残す](#))

\$ million

最新問題: 246

ある企業は配当金を削減する予定ですが、株価が下落することを懸念しています。

これは _____ 効果を示しています。

Answer:

配当シグナル

最新問題: 247

ある会社は現在、全額自己資本で資金調達しており、自己資本コストは9%です。

同社は自社株を買い戻すために、税引き前コスト3%で負債を調達する計画だ。

買い戻し後、市場価値での負債対資本比率は1対2になります。

法人税率は25%です。

モディリアーニとミラーの税金を含む資本構成理論によれば、自社株買い後の会社の株主資本コストは次のどれですか？

A. 11.3%

B. 9.0%

C. 11.5%

D. 18%

Answer: C ([メッセージを残す](#))

最新問題: 248

ある企業が初めてIFRS第7号「金融商品: 開示」に基づいて報告しており、取締役はこれが企業の株価に影響を及ぼす可能性のある情報の開示につながるのではないかと懸念しています。

同社はオーストラリアドルを使用する国に拠点を置っていますが、収益の40%は米国への輸出販売によるもので、価格は米ドルで設定されています。

企業が初めて IFRS 7 に基づいて報告する場合、株価は次のような結果になる可能性が最も高くなります。

- A. 米ドルリスクの範囲とその管理方法に関する入手可能な情報がより明確になったため増加しました。
- B. 米ドルリスクは、年次報告書の他の部分に含まれるセグメント分析開示からすでに定量化できるため、変更はありません。
- C. 投資家はリスクの高いビジネスに低い価値を置くため、減少します。
- D. 金融リスクの管理方法に関する新たな情報に対する市場の反応に応じて増加または減少します。

Answer: D (メッセージを残す)

IFRS第7号は、金融商品とリスク管理に関する詳細な開示を要求しています。これには、為替リスク、感応度分析、そしてそれらのリスク管理方法が含まれます。これらの開示が初めて公表されると、投資家は以下のような新たな情報を得る可能性があります。

米ドルへの露出度（輸出売上の40%）、および
リスク管理の質（ヘッジ、マッチングなど）。

効率的市場理論（F3で解説）によれば、株価は新たな関連情報に応じて調整されます。新たな情報は、投資家の自信を高める（リスク管理が適切である場合）か、懸念を高める（リスクが高く、管理が不十分である場合）可能性があります。したがって、株価は市場の反応次第で上昇することも下落することも考えられます。

それはオプションDと一致します。

選択肢AとCは、一方的な方向性（常に上昇または常に下降）を想定していますが、これは現実的ではありません。選択肢Bは誤りです。セグメント分析では通常、IFRS 7と同様の詳細かつリスク重視の開示は行われなかったためです。

最新問題: 249

上場企業の取締役会は、会社の配当/内部留保政策を検討しています。

経済におけるインフレ率は現在高く、今後もこの水準が続くと予想されます。

取締役会は、高水準のインフレが配当政策にどのような影響を与えるか確信が持てない。

次の文のうち正しいものを3つ選んでください。

- A. 配当政策を策定する際には、インフレがキャッシュフローに与える影響を考慮する必要があります。
- B. インフレ率が高い時期には、株主がインフレの影響から資産を守ることができるように、利益の100%を常に配当として支払う必要があります。
- C. 再投資のための留保利益は、インフレ率を上回る収益を上げなければなりません。
- D. 株主は配当の実質的な増加を望んでいるという事実を考慮する必要があります。
- E. 配当政策を決定する際に、高いインフレ率を考慮する必要はありません。

Answer: A,C,D (メッセージを残す)

最新問題: 250

C社は上場企業であり、現在D社の買収を検討しています。C社の創業者は現在、D社の株式の52%を保有しています。

検討中のD社に対する代替的な検討形式は次のとおりです。

* 現金支払い、新規借入による資金調達

* C社の新株発行

C社の創業者の観点から、現金による買収が株式交換よりも優れている点は次のどれですか。

- A. 株式交換ではC社の支配権に大きな変化が生じますが、現金によるオファーでは変化は生じません。
- B. 株式交換にはC社の株主の承認が必要ですが、現金によるオファーでは必要ありません。

C. 株式交換には競争当局の承認が必要ですが、現金による買収では必要ありません。

D. 現金によるオファーの場合、ギアリング比率が低くなるため、加重超過資本コストは減りますが、現金によるオファーの場合は減りません。

Answer: A (メッセージを残す)

C社の創設者は52%を所有しており、管理権を維持したいと考えています。

株式交換とは、新たな株式を発行することで創業者の保有株を希薄化し、支配権を低下させる可能性があることを意味します。

借入金による現金によるオファーでは、新しい株式は発行されません。# 創設者の保有率 (および管理権) は維持されます。

まさにそれがオプションAで述べられていることです。

最新問題: 251

企業は正味現在価値がプラスのプロジェクトに投資する機会がありますが、そのプロジェクトには負債による資金調達が必要となり、企業の負債比率は既存のローンに対する負債契約によって課せられた制限を超えてしまいます。

次のうち、企業が実行できるアクションを3つ挙げてください。

A. 会社は、プロジェクトの資金調達のために、年間配当金の削減など、代替の資金調達源を模索する可能性があります。

B. 取締役は、たとえ貸し手側の利益と衝突したとしても、共有された既存の資産を最大化することが最優先事項であるため、プロジェクトを進めることができます。

C. 会社は既存の貸し手にアプローチして、契約によって課せられた条件の緩和を交渉することができます。

D. プロジェクトからの現金流入によって、年度末までに債務の一部を返済することができ、契約違反が検出されない可能性がある場合、プロジェクトは続行される可能性があります。

E. 取締役は主要株主と会い、契約違反にもかかわらずプロジェクトを続行するかどうかを話し合うことができる。

F. 契約違反にならずに資金提供できない場合は、プロジェクトは中止される可能性があります。

Answer: A,C,F (メッセージを残す)

最新問題: 252

ある企業は5%の長期社債に契約条項を設けています。

* 契約条件 - 収益は700万ドルを下回ってはならない

この債券の額面価値は6,000万ドルです。

現在、額面価格の80%で取引されています。

来年の予想利子 税引前利益は1,150万ドルです。

会社は利益の80%を留保し、20%の税金を支払います。

来年適用される以下の契約条件のうちどれを取締役会に通知しますか？

A. 収益は544万ドルになります (契約違反になります)。

B. 収益は728万ドルになります (契約違反にはなりません)。

C. 収益は680万ドルになります (契約違反になります)。

D. 収益は1,150万ドルになります (契約違反にはなりません)。

Answer: C (メッセージを残す)

最新問題: 253

ある企業が株主割当増資を利用して新たな資金を調達し、IRR 10% を提供する新しいプロジェクトに投資したいと考えています。次のデータが適用されます。

* 現在、発行済み株式数は 100 万株で、現在の市場価値は 1 株あたり 4 ドルです。

* 株主割当発行の条件は、既存株 5 株につき新株 1 株が 3.50 ドルとなります。

※ 同社のWACCは現在8%です。

利回り調整理論権利落ち価格 (TERP) とは何ですか？

答えは小数点第2位まで入力してください。

Answer:

\$?

4.06, 4.060 既存株 = 1,000,000株 (4ドル) 価値 = 4.00万ドル 権利条件 : 既存株株につき新株1株 (3.50ドル) 新株 = 1,000,000 / 5 = 200,000 調達資金 = 200,000 × 3.50 = 0.70万ドル 発行後の総株式数

1,200,000 プロジェクト: IRR = 10% WACC = 8% 調達した資金 (\$0.7百万) が収益性の高いプロジェクトに投資されると仮定 10%無期限。WACCを使用したプロジェクトのPV : $PV = \text{投資} \times \frac{IRR}{WACC} = 0.7 \times \frac{0.10}{0.08} = 0.7 \times 1.25 = 0.875$ (百万)

8億7500万 $\text{PV} = \text{投資} \times \frac{IRR}{WACC} = 0.7 \times \frac{0.10}{0.08}$

$\{0.08\} = 0.7 \times 1.25 = 0.875$ (百万) $PV = \text{投資} \times \frac{WACC}{IRR} = 0.7 \times \frac{0.08}{0.10} = 0.7 \times 0.8 = 0.56$ (百万)

8億7500万 投資後の総株式価値 : $V = 4.0 + 0.875 = 4.875$ (百万) $V = 4.0 + 0.875 = 4.875$ (百万) 利回り調整

TERP : $TERP = \frac{4.875}{1.2} = 4.0625 \approx 4.06$

$\{4.875\} \{1.2\} = 4.0625 \approx \mathbf{4.06}$ TERP = 1.24.875 = 4.0625 # 4.06

最新問題: 254

ある企業が固定金利 6% で 5 年間の 1 億ドルの債券を発行する予定です。

また、固定金利5%を受け取り、年に1回Libor+1%を支払う10年間1億ドルのスワップ契約を締結するかどうかを検討している。

同社は、5年間の期間にわたってLiborが4%になると予測しています。

Libor 予測が正しいと仮定した場合、スワップは会社の年間利息コストにどのような影響を与えますか？

A. 2% 減少します。

B. 1%増加します。

C. 1% 減少します。

D. 同じままです。

Answer: D (メッセージを残す)

最新問題: 255

A listed company follows a policy of paying a constant dividend. The following information is available:

* Issued share capital (nominal value \$0.50) \$60 million

* Current market capitalisation \$480 million

The shareholders are requesting an increased dividend this year as earnings have been growing. However, the directors wish to retain as much cash as possible to fund new investments. They therefore plan to announce a 1-for-10 scrip dividend to replace the usual cash dividend.

Assuming no other influence on share price, what is the expected share price following the scrip dividend?

Give your answer to 2 decimal places.

\$?

Answer:

3.64, 3.63, 3.65

最新問題: 256

A company's gearing is well below its optimal level and therefore it is considering implementing a share re-purchase programme.

This programme will be funded from the proceeds of a planned new long-term bond issue.

Its financial projections show no change to next year's expected earnings.

As a result, the company plans to pay the same total dividend in future years.

If the share re-purchase is implemented, which THREE of the following measures are most likely to decrease?

- A. The number of shares in issue
- B. Next year's dividend per share
- C. The interest cover
- D. 加重平均資本コスト
- E. The cost of equity
- F. The gearing, based on book value (debt / (debt + equity))

Answer: A,C,D ([メッセージを残す](#))

有効な **CIMAPRA19-F03-1** 問題集は GoShiken.com が提供された合格しやすい CIMAPRA19-F03-1 試験問題集！
GoShiken.com が最新の **CIMAPRA19-F03-1** 試験問題集を提供しています。GoShiken.com CIMAPRA19-F03-1 試験問題は最新で、解答が正確でございます。最新の GoShiken.com CIMAPRA19-F03-1 問題集をゲットする人はこちら：
<https://www.goshiken.com/CIMA/CIMAPRA19-F03-1-mondaishu.html> (43530%OFF問題集溶と正解付きで 30%w特別割引コード: **Freepdfdumps**)

最新問題: 257

次の各文について、最も適切な区分を選択してください。

Only pay a dividend once all positive NPV projects have been funded.

Investors prefer a predictable cash flow.

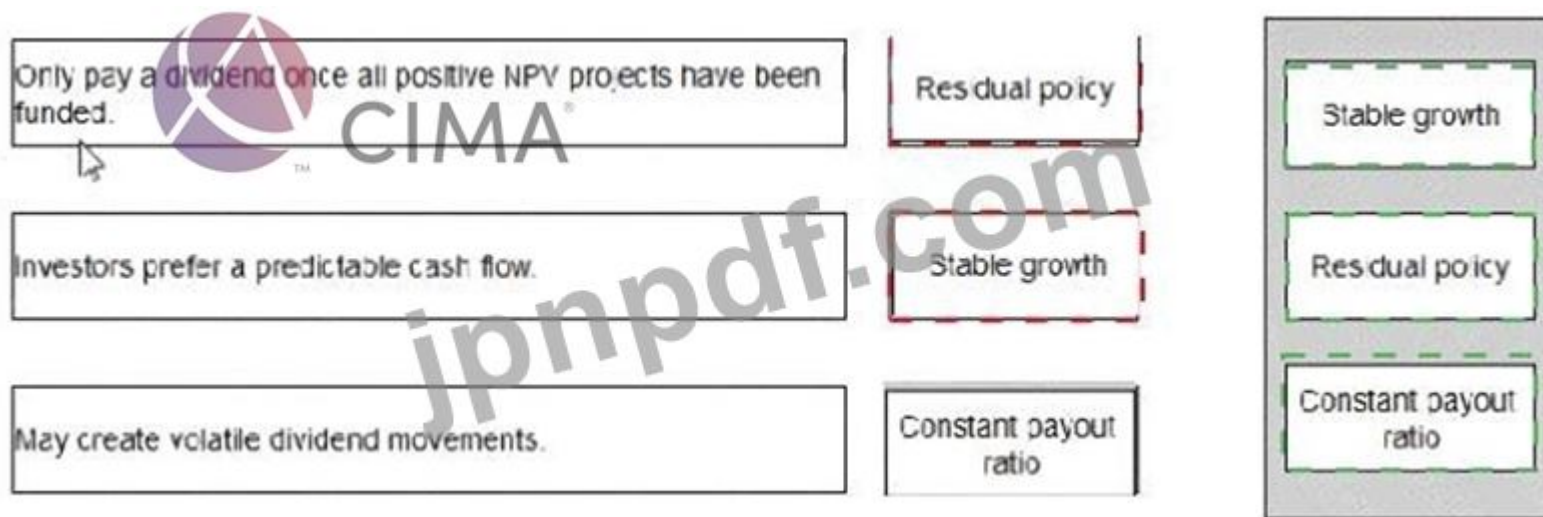
May create volatile dividend movements.

Stable growth

Residual policy

Constant payout ratio

Answer:



Explanation:



NPV がプラスのプロジェクトすべてに資金が投入された場合にのみ配当金を支払います。」# 残余配当ポリシー 残余配当ポリシーでは、企業はまず収益を使用して NPV がプラスのすべてのプロジェクトに資金を提供します。

残った利益（残余利益）は配当金として支払われる場合があります。

つまり、配当が目標ではなく、付加価値の高いプロジェクトへの投資が目標なのです。まさに声明文で述べられている通りです。

投資家は予測可能なキャッシュフローを好む。」# 安定した成長

安定した（または着実に増加する）配当政策は、株主にスムーズで予測可能な配当を提供することを目的としています。

利益が変動しても、経営陣は配当を一定に保つか、適度に定期的に増加させるよう努めます。

これは、収入の確実性を重視する投資家にとって魅力的であり、声明はまさにそのことを指しています。

配当金の動きが不安定になる可能性があります。」# 配当性向一定

一定の配当性向では、企業は常に利益の同じ割合を配当として支払います（例：

毎年収入の40%。

収益が増減すると、1株当たりの配当金も比例して増減します。

その結果、配当金の動きが不安定になり、まさに声明文に書かれている通りになります。

最終的なマッピングは次のようになります。

残余政策 # NPVがプラスのプロジェクトすべてに資金が投入された場合にのみ配当を支払う。」安定成長 # 投資家は予測可能なキャッシュフローを好みます。」一定配当性向 # 配当金の変動が大きくなる可能性があります。」

最新問題: 258

企業の次年度の利益予測の抜粋は次のとおりです。

	\$ million
Operating profit	1000
Profit before taxation	875
Profit after taxation	625
Profit after preference dividend	500

同社は業績予想の作成以降、自社株買いを通じて余剰金を株主に還元することを決定した。

この自社株買いにより、同社は現在発行されている普通株式12億5000万株の20%を購入し、消却することになる。

自社株買いが実施された場合、同社の予想一株当たり利益への影響は以下のとおり増加します。

- A. 0.200ドル
- B. 0.175ドル
- C. 0.100ドル
- D. 0.125ドル

Answer: ([解答を表示する](#))

最新問題: 259

2年前、創業者の個人資産を活用して新しい会社が設立されました。

これらの資金は適切な施設を取得するために使用されました。

同社は、まだ完全には装備されていない施設の長期賃貸契約を締結した。

創設者たちは、特注の先端技術機器の購入資金を調達するために、会社の銀行から融資を要請することを検討している。

他の企業はこのタイプの機器を使用していません。

同社は、当面の間、利益を上げ続けると予想している。

同社は余剰資金の一部を、進行中の重要な研究開発に再投資しています。

銀行が企業の信用力を評価する際に、マイナス要因とみなされる可能性が高い特徴は次のうちどれですか。

- A. この装備は先端技術の特注装備です。
- B. 当社は引き続き収益性を維持し、純現金を生み出し続けます。
- C. 会社の施設は長期リース契約ですが、まだ完全には整備されていません。
- D. 創設者たちは個人の財源を会社に投資しました。
- E. 必須の継続的な研究開発費が必要です。

Answer: A,C,E (メッセージを残す)

銀行にとってのマイナス面:

- A) 高度な特注技術機器 - 再販価値が低く、陳腐化のリスクが高く、セキュリティが弱い。
- C) 長期リース契約に基づく施設で、設備が完全に整っていないため、資産の安全性が限られており、さらなる資本支出が必要です。
- E). 必要不可欠な継続的研究開発 - 継続的な現金需要と収益の不確実性。

良い点、悪い点ではない:

- B) 継続的な収益性と純現金創出 - 債務返済に有利。
- D) 創業者の個人投資 - コミットメントと損失分担を示し、資本基盤を強化します。

最新問題: 260

同じ業界で事業を展開している 2 つの企業の株価収益率 (P/E 比率) は次のように異なります。

	P/E ratio
Company A	8
Company B	15

異なる P/E 比率の最も適切な説明は次のどれですか?

- A. 今年、会社 B の利益は会社 A よりも大きいです。
- B. 会社 B は会社 A よりもビジネスリスクが高いです。
- C. 会社 B は会社 A よりも将来の成長率が高く期待されています。
- D. 会社 B の負債比率は会社 A よりも高いです。

Answer: C (メッセージを残す)

高いPERは通常、将来の成長期待が高いこと、またはリスク認識が低いことを反映しています。選択肢の中で、企業BのPER (15)が企業AのPER (8)よりも高い理由を説明できるのは、高い期待成長率のみです。

通常、リスクが高まったり、負債比率が高まったりすると、PER は上昇するのではなく低下し、現在の利益水準だけでは倍率は決まりません。

最新問題: 261

A company is considering whether to lease or buy an asset.

The following data applies:

* The bank will charge interest at 7.14% per annum

- * The asset will cost \$1 million
- * Tax-allowable depreciation is available on a straight line basis over 5 years
- * There is no residual value
- * Corporate tax is paid at 30% in the year when the profit is earned

What is the NPV of the buy option?

Give your answer to the nearest \$000.

Answer:

\$?

\$740,000 (negative NPV of buy option) Under CIMA F3's lease-or-buy framework, the buy option is evaluated by discounting the after-tax cash flows associated with owning the asset. When an asset is purchased, the immediate cash outflow is the purchase price, but ownership provides a benefit through tax-allowable depreciation, which creates an annual tax shield (a reduction in tax payable). Because corporate tax is paid in the same year that profit is earned, the depreciation tax shield arises each year from Year 1 to Year 5.

Step 1: Initial cost (Year 0 outflow) Asset cost = \$1,000,000 (cash outflow at time 0). Step 2: Annual tax depreciation and tax shield Straight-line over 5 years, no residual value: Depreciation = $1,000,000/5=200,000$

$1,000,000 / 5 = 200,000$ per year. Tax shield each year = $200,000 \times 30\% = 60,000$

Step 3: Discount rate CIMA F3 applies the after-tax cost of debt when valuing tax-deductible flows funded by borrowing: After-tax discount rate = $7.14\% \times (1 - 0.30) = 4.998\%$

Step 4: Present value of tax shields (5-year annuity at 5%) Annuity factor = $\frac{1 - (1.05)^{-5}}{0.05} = 4.32948$

PV of tax shields = $60,000 \times 4.32948 = 259,769$

Step 5: NPV of buy option NPV = $-1,000,000 + 259,769 = -740,231$

So the buy option has an NPV of approximately -\$740,000 (nearest \$000).

最新問題: 262

A company plans to cut its dividend but is concerned that the share price will fall. This demonstrates the _____

Answer:

effect

Signalling effect (information content of dividends) In CIMA F3, dividend policy is closely linked to information asymmetry between a company's management and its shareholders.

Managers typically have better information about the firm's future prospects than external investors. As a result, investors often interpret changes in dividends as signals about management's expectations of future earnings and cash flows.

The concern that cutting dividends will cause the share price to fall illustrates the signalling effect (also known as dividend signalling theory). According to this theory, a dividend cut is interpreted by the market as a negative signal, suggesting that management expects lower future profits or cash flow difficulties. Investors react by revising their expectations downward, leading to a fall in the share price. CIMA F3 study guidance contrasts this with Modigliani and Miller's dividend irrelevance theory, which assumes perfect markets and no information asymmetry. In reality, markets are imperfect, and dividends convey information. Therefore, companies are often reluctant to reduce dividends even when it may be financially prudent, due to fear of adverse market reactions. This behaviour is also linked to dividend stability, another key concept in F3, where firms prefer stable or gradually increasing dividends to avoid sending negative signals to investors.

最新問題: 263

The Government of Eastland is concerned that competition within its private healthcare industry is being distorted by the dominant position of the market leader, Delta Care. The Government has instructed the industry regulator to investigate whether the industry is operating fairly in the interests of patients.

Which of the following factors might the industry regulator review as part of their investigation?

Select ALL that apply.

- A. Prices across the industry
- B. Each healthcare provider's market share
- C. 治療効果率
- D. Profits amongst healthcare providers
- E. 業界参入障壁

Answer: B,C,D ([メッセージを残す](#))

最新問題: 264

JAG and ZEB are two listed companies. JAG is approximately 20 times the size of ZEB.

10 days ago JAG made a hostile bid for ZEB, offering a share exchange.

The bid price represents a 10% profit to the shareholders of ZEB at today's market prices to reflect the high levels of synergistic benefits that JAG expects to realise from the transaction.

Which of the following is the greatest future threat to the post-transaction value for JAG?

- A. New shareholders acquired from ZEB demand a higher dividend payout than JAG is used to.
- B. Negative market response to the bid.
- C. New shareholders acquired from ZEB withdraw their investment by selling their shares within 12 months.
- D. Forecast synergistic benefits are not realised.

Answer: D ([メッセージを残す](#))

最新問題: 265

A社には現金余剰がある。

一般的なプロジェクトに使用される割引率は、会社の加重平均資本コスト 10% です。

少なくとも 2 年間は投資プロジェクトは利用できません。

現在、余剰現金に関して株主の富を増やす可能性が最も高いのは次のどれですか？

- A. 毎年 5% の利回りが得られる 2 年債に投資します。
- B. 毎年 4% で現地の金融市場に投資します。
- C. 当座預金口座に現金を維持する。
- D. 余剰金をできるだけ早く配当金として支払う。

Answer: (解答を表示する)

計算セット4

最新問題: 266

ある企業は、12 か月の無リスク金利に連動した 3 年間の変動金利借入金の金利リスクをヘッジすることを検討しています。

今後 3 年間の 12 か月間の無リスク金利が 2%、3%、4% の場合、次の選択肢のうちどれが 3 年間にわたって会社の平均財務コストが最も低くなるでしょうか。

- A. 年間保険料0.533%と上限3%の金利上限を設定する。
- B. ヘッジしないでください。
- C. 下限 2.9%、上限 4% のコストゼロのカラーに入ります。
- D. 12 か月のリスクフリー レートに対して 3.1% 固定の金利スワップを締結します。

Answer: B ([メッセージを残す](#))

最新問題: 267

Z 社は、買収対象となる可能性のある企業として、A 社、B 社、C 社、D 社を 4 つ特定しました。

Z 社の現在の株式市場価値は 5 億 9,000 万ドルです。

各社の株式に支払うべき価格は次のとおりです。

	A	B	C	D
Equity market value (\$ million)	25	62	67	60

買収できるのは対象企業のうち1社のみであり、その対価は現金で支払われます。

現金対価を控除する前の各買収について、Z 社の新たな合計価値の見積りが次のように作成されています。

	Z+A	Z+B	Z+C	Z+D
Equity market value (\$ million)	620	655	666	652

買収時に支払われるプレミアムを無視すると、取締役はどの買収を追求すべきでしょうか？

- A. C
- B. B
- C. D
- D. A

Answer: C ([メッセージを残す](#))

最新問題: 268

T 社の取締役会は、NPV がゼロの新たな投資機会に資金を提供するための株主割当発行を検討しています。

取締役会は、株主に対して、新株予約権発行中に起こり得るさまざまな行動の結果として、株主の富にどのような理論的影響が及ぶかを説明したいと考えています。

理論上の株主の富に関する次の記述のうち正しいものはどれですか？

- A. 株主が権利を完全に行使した場合、彼らの富には影響はありません。
- B. 株主が権利を失効させる（行使しない）と、彼らの富には影響がありません。
- C. 株主が権利をすべて売却しても、彼らの富には影響はありません。
- D. 株主が権利を部分的にしか行使せず、残りの権利を失効させた場合、株主の富には影響はありません。
- E. 株主が権利を部分的に行使し、残りの権利を売却した場合、株主の資産には影響はありません。

Answer: (解答を表示する)

ゼロ NPV プロジェクト # 権利が無駄にされずに使用または販売される場合でも、株主の総資産は変わらないはずで

A - すべての権利を行使：株主は現金を出し、追加の株式を取得し、富は変わりません。
 C - すべての権利を売却：投資はせず、権利の価値を現金で受け取ります。富は変わりません。
 E - 一部実行、一部売却：A と C の組み合わせ、それでも資産の損失はありません。
 権利を失効させると B または D で部分的失効)、価値が破壊されます。# これらは富に中立ではありません。

最新問題: 269

A社は非上場企業であり、全額自己資本で資金調達しています。同社は自己資本コストの見積もりを試みています。
 以下の情報は、A社と同じ業界で事業を展開し、同様のビジネスリスクを抱えるB社という別の会社に関するものです。

株式ベータ = 1.6

負債：資本比率40:60

法人税の税率は20%です。

市場ポートフォリオの予想プレミアムは7%、リスクフリーレートは5%です。

A社の推定自己資本コストはいくらですか？

答えは小数点第1位まで入力してください。

Answer:

? %

A. 12.3, 12.30 B社の株式ベータ = 1.6、D:E = 40:60、税金 = 20%。B社のベータをアンギアリングして資産ベータを取得します：

$$\beta_A = \beta_E \times \frac{E}{E + D(1-T)} = 1.6 \times \frac{60}{60 + 40(1-0.2)} = 1.6 \times \frac{60}{92} = 1.6 \times \frac{15}{23} \approx 1.04$$

$$\beta_A = \beta_E \times \frac{E}{E + D(1-T)} = 1.6 \times \frac{60}{60 + 40(1-0.2)} = 1.6 \times \frac{60}{92} = 1.6 \times \frac{15}{23} \approx 1.04$$

 A社は全株式保有なので、株式ベータ = 資産ベータ = 1.04です。CAPMを使用します。
$$K_e = R_f + \beta(R_m - R_f) = 5\% + 1.0435 \times 7\% \approx 5\% + 7.30\% = 12.3\%$$

$$K_e = R_f + \beta(R_m - R_f) = 5\% + 1.0435 \times 7\% \approx 5\% + 7.30\% = 12.3\%$$

B. 12.3%

最新問題: 270

機能通貨がオーストラリアドルであるA国に拠点を置く企業は、長期投資の資金調達のために5億オーストラリアドルの20年借入金が必要です。この企業は高い信用格付けを持っていますが、これまで証券取引所に上場されている社債を発行したことはありません。単に20年間借り入れるよりも20年債を発行する利点は次のうちどれですか。

- A. より大きな資本市場
- B. 20年債務の利用可能性の向上
- C. 配置コストの低減
- D. 新しい財務を手配するための管理作業が軽減される
- E. 低金利

Answer: [\(解答を表示する\)](#)

20年債の発行と20年銀行ローンの発行の利点:

- A) 資本市場の拡大 - 債券市場は多くの投資家にリーチします。
- B) 長期資金の利用可能性の向上 - 銀行は満期の短いものを好むことが多い。
- E) 低金利 - 仲介業者を排除することで、強力な信用力に対してより安価な資金調達が可能になります。

C と D は通常、債券のデメリットです (手配コストが高く、管理が複雑になる)。

最新問題: 271

ある企業は、国際統合報告評議会が発行する国際統合報告フレームワークに従って統合報告書を作成しています。次のうちどれ 3 つをレポートに含める必要がありますか？

- A. 主要な取締役会で取締役が議論した主要な問題の要約。
- B. 組織のビジネス モデルの詳細な分析。
- C. 組織が戦略を追求する上で直面する可能性のある課題と不確実性。
- D. 組織のガバナンス構造が短期、中期、長期にわたって価値を創造する能力をどのようにサポートするかについての説明。
- E. 自社の財務諸表の主要要素と主要競合他社の財務諸表の主要要素の比較。

Answer: B,C,D (メッセージを残す)

有効な **CIMAPRA19-F03-1** 問題集は GoShiken.com が提供された合格しやすい CIMAPRA19-F03-1 試験問題集！
GoShiken.com が最新の **CIMAPRA19-F03-1** 試験問題集を提供しています。GoShiken.com CIMAPRA19-F03-1 試験問題は最新で、解答が正確でございます。最新の GoShiken.com CIMAPRA19-F03-1 問題集をゲットする人はこちら：
<https://www.goshiken.com/CIMA/CIMAPRA19-F03-1-mondaishu.html> (43530%OFF問題集溶と正解付きで 30%w特別割引コード: **Freepdfdumps**)

最新問題: 272

C 社は P 社から望ましくない買収提案を受けました。
時価総額で見ると、P 社は C 社より約 2 倍の規模です。
両社は共通の事業利益を有していますが、入札の主な目的は P 社の多様化です。
P 社からの提案は、P 社の株式 2 株を C 社の株式 3 株に交換するというものです。
C 社の株式 1 株あたり 5.50 ドルの現金代替があります。
C 社には多額の現金残高があり、取締役はそれを買収資金として使うことを計画していました。
これらの計画は市場には発表されていません。
以下の株価情報は関連しています。価格はすべてドルで表記されています。

	Company	
	P	C
	\$	\$
3 months ago	9.50	4.25
1 month ago	8.75	4.75
Today	7.75	5.25

この敵対的買収を受けた後、C 社の取締役が取る最も適切な行動は次のどれでしょうか。

- A. 会社の株価がなぜ過小評価されているのかを詳しく説明した手紙を株主に送ります。
- B. 定款を変更して、買収の承認に必要な株主投票の割合を増やします。
- C. 一度限りの特別配当を支払います。
- D. 入札を当該国の競争当局に照会します。

Answer: A (メッセージを残す)

この買収提案はC社の現在の株価にわずかなプレミアムを上乗せしたものであり、C社は多額の現金残高について、未発表ながら積極的な計画を策定しています。優れたコーポレートガバナンスの慣行を踏まえれば、敵対的買収への最も適切な対応は、株主と明確なコミュニケーションを取り、買収提案がなぜ企業価値を過小評価するのか、そして独立性を維持することでより大きな価値を生み出せるのかを説明することです。経営陣の地位を固めるための定款変更 B)や「ポイズンピル」C)としての特別配当 C)は、一般的に推奨されておらず、買収ルールに違反する可能性があります。競争上の問題 D)はここでは示されていません。したがって、Aが最良の選択肢です。

最新問題: 273

A company's Board of Directors is assessing the likely impact of financing new projects by using either debt or equity finance. The impact of using debt or equity finance on some key variables is uncertain.

Which THREE of the following statements are true?

- A. The use of equity finance reduces the company's overall financial risk.
- B. The use of equity finance will create pressure for increases in dividend per share in the future.
- C. The use of debt finance will always result in an increase in earnings per share.
- D. Retained earnings is the cheapest form of equity finance.
- E. The use of debt finance increases the cost of equity.
- F. The use of debt finance is always preferable to equity finance.

Answer: (解答を表示する)

- A). Equity instead of debt reduces financial risk # # True
- B). Equity will create pressure for higher future DPS # too strong / not necessarily always # #
- C). Debt always increases EPS # only if returns > cost of debt # #
- D). Retained earnings is the cheapest form of equity finance (no issue costs) # # True
- E). More debt # higher financial risk # higher cost of equity (MM with gearing) # # True
- F). Debt is always preferable # clearly #

Correct three:

A, D, E

最新問題: 274

アナリストはフリーキャッシュフロー評価モデルを使用して企業を評価しました。

アナリストは、値を決定する際に次のデータを使用しました。

- * 1年後の推定フリーキャッシュフロー = 10万ドル
- * 初年度以降のフリーキャッシュフローの推定成長率 = 毎年5% (無期限)
- * 適切な株主資本コスト = 10%

アナリストが出した結果は次のとおりです。

株式価値 = $100,000 \text{ドル} \times (1+0.05)/0.10 = 1,050,000 \text{ドル}$

アナリストは価値を決定する際にいくつかの誤りを犯した。
アナリストはどの程度会社を過小評価しているのでしょうか？

- A. 95万ドル
- B. 200万ドル
- C. 210万ドル
- D. 1,050,000ドル

Answer: ([解答を表示する](#))

一定の成長を伴う株主資本へのフリー キャッシュ フローを使用して評価される企業の場合、標準的な Gordon 成長式は次のようになります。

株主資本の価値 = $\frac{\text{FCF}_1}{k_e - g}$ 株主資本の価値 = $k_e \times \text{FCF}_1$ ここで、

FCF# = 1年間のフリーキャッシュフロー

k_e = 株主資本コスト

g = 一定の成長率

ここ：

FCF# = 10万ドル

$k_e = 10\% = 0.10$

$g = 5\% = 0.05$

正しい評価:

値 = $\frac{100,000}{0.10 - 0.05} = \frac{100,000}{0.05} = \$2,000,000$

アナリストは代わりに次のことを行いました。

$100,000 \times (1 + 0.05) / 0.10 = 105,000 / 0.10 = \$1,050,000$

したがって、実際の価値は 2,000,000 ドルで、アナリストの価値は 1,050,000 ドルです。

過小評価 = $2,000,000 - 1,050,000 = \$950,000$

つまり、同社の価値は 95 万ドル過小評価されていることとなります # オプション A。

最新問題: 275

探鉱事業を営む小規模上場企業の取締役会は現在、将来の配当方針を検討している。探鉱事業は高リスク事業とみなされており、そのため同社は負債による資金調達額が低い。

同社は大規模な設備投資プロジェクトを計画しており、今後数年間は利益の変動が見込まれる。当該プロジェクトの事業リスクが高いため、負債による資金調達は難しいと考えられる。

会社の配当/保有方針を決定する際に実際的な考慮事項となるのは次の 3 つのうちどれですか。

- A. 新規投資のキャッシュフロー要件のタイミングと規模。
- B. 予測される将来の利益の変動性。
- C. 配当可能利益を規制する法律および規制。
- D. 探査業界における成熟した上場多国籍企業の配当方針。
- E. 負債ファイナンスに関連する金利の一般的な水準と利息コストの節税。

Answer: A,B,C ([メッセージを残す](#))

最新問題: 276

ある上場企業は、売上高と利益率の減少に見舞われています。市場に対し利益警告を発せざるを得なくなり、株価は急落しました。同社は借入金に大きく依存しており、事業再編計画を支援するため、銀行と借り換えの可能性について協議しています。借り換えリクエストを審査する際に、会社の銀行が最も関心を持つと思われる項目は次のうちどれですか。

- A. キャッシュフロー予測
- B. 現在の資本構成
- C. 株価動向の傾向
- D. 株主プロフィール
- E. 資産の帳簿価額

Answer: ([解答を表示する](#))

彼らが最も気にするのは、債務返済能力と安全性です。

A: キャッシュフロー予測 - 利息と元本を支払う能力を示します。# B: 現在の資本構成 - レバレッジ、請求順位、全体的なリスクを示します。# E: 資産の帳簿価額 - 潜在的な担保として関連します。#

最新問題: 277

ある会社は現在 5.25% の固定金利ローンを抱えていますが、銀行と直接金利スワップを利用してローンの金利スタイルを変動金利に変更したいと考えています。

銀行は以下のスワップレートを提示しました。

* 4.50% - 4.55% (Libor金利と引き換え)

Liborは現在4%です。

会社がスワップ契約を締結し、Libor が 4% のままの場合、会社の利息コストはいくらになりますか？

- A. 4.70%
- B. 4.75%
- C. 5.25%
- D. 4.00%

Answer: B ([メッセージを残す](#))

ある企業は 5.25% の固定金利ローンを持っており、次のスワップを使用してこれを変動金利に切り替えたいと考えています。

4.50% - 4.55% (Liborと引き換え)

(LIBORは現在4%)

固定金利ローンを合成変動金利ローンに変えるには、企業は以下のことを行う必要があります。

固定金利を受け取る (ローンに支払う5.25%の一部を相殺するため)、

Libor を支払います (最終的には変動コストになります)。

スワップ見積もりから、企業が固定金利の受け取りを希望する場合、低い方の金利、つまり 4.50% (銀行の入札金利) が適用されます。

キャッシュフロー:

ローンの固定金利5.25%を支払う

スワップで4.50%の固定金利を受け取る

スワップのLibor (4.00%)を支払う

純費用:

$$5.25\% - 4.50\% + 4.00\% = 0.75\% + 4.00\% = 4.75\%$$

$$5.25\% - 4.50\% + 4.00\% = 0.75\% + 4.00\% = 4.75\%$$

Q28の回答: B. 4.75%

最新問題: 278

C社は研究開発に多額の投資を行っており、将来のプロジェクト資金として4,500万ドルを調達する必要がありました。同社は公開買付けによるエクイティファイナンスを活用することを決定しました。潜在的な投資家から以下の公開買付けの申し出を受けています。

Maximum price offered (\$ per share)	Number of shares requested at this price (million)
\$4.25	12.0
\$4.50	3.0
\$4.75	2.0
\$5.00	0.5

C社は、株主の支配権が大幅に希薄化されることを避けつつ、必要な資金を調達できる提示価格を選択したいと考えています。C社はどのような提示価格を選択すべきでしょうか？

- A. 4.00ドル
- B. 4.25ドル
- C. 4.75ドル
- D. 4.50ドル

Answer: D (メッセージを残す)

最新問題: 279

ZZZは変動金利での借入を希望しており、スワップを利用することで実効金利を引き下げることができると説明を受けました。ZZZは変動金利で無リスク金利+1、固定金利で10%の借入が可能です。

ZZZがスワップを締結するのに最も適切な企業は次のうちどれでしょうか？

- A. DDA社 - リスクフリーレート+1%で借り入れ可能、固定金利は10.5%
- B. 企業CCA - リスクフリーレート+Y%で借り入れ可能、固定金利は9%
- C. BBA社 - リスクフリーレート+VAで変動金利、12%で固定金利で借り入れ可能
- D. AAB社 - リスクフリーレート+%で変動金利、9.5%で固定金利で借り入れ可能

Answer: C (メッセージを残す)

DDAに反対

修正: ZZZ 10% vs DDA 10.5% # ZZZ が 0.5% 安くなります

変動: ZZZ rf+1 vs DDA rf+1.5 # ZZZ は 0.5% 安い

ZZZ は両方の市場で同じ差で優れています # 比較優位性がないため、DDA を交換する理由はほとんどありません。

CCAに反対

修正: ZZZ 10% vs CCA 9% # CCA が 1% 安くなります

フローティング: ZZZ rf+1 vs CCA rf+0.5 # CCA は 0.5% 安くなります

CCAはどちらでも安価で、より有利な方の価格は固定されています。ZZZはどちらか一方に優れ、CCAはもう一方に適している」という自然な組み合わせは存在しません。

BBAに対して #

固定 ZZZ 10% vs BBA 12% # 固定ではZZZが2%安くなります

変動金利 ZZZ $rf+1$ vs BBA $rf+0.25$ # 変動金利ではBBAが0.75%安い

つまり、ZZZは固定金利で有利であり、BBAは変動金利で有利です。

ZZZはフローティングを希望しており、次のことが可能です。

10%で固定して借り入れる（強い場合）、

BBA（固定金利を希望するが変動金利にも強い）とのスワップに参加し、

最終的には、実効変動金利が $rf+1$ を下回ります。

AABに反対

修正: ZZZ 10% vs AAB 9.5% # AABは0.5%安くなります

変動: ZZZ $rf+1$ vs AAB $rf+0.75$ # AABが0.25%安い

AABはどちらにおいても安価ですが、明らかな相互利益はありません。

したがって、古典的なスワップペアは、BBA # オプション C の ZZZ です。

最新問題: 280

企業には次のような特徴があります。

* 株価収益率 (P/E)は10倍。

* 収益1,000万ドル。

* 市場株価価値は1億ドル。

取締役らは、同社の株価収益率 (PER)が8に低下し、利益が900万ドルに減少すると予想している。

このような変更後の新しい会社の株式価値（百万ドル単位）の最良の推定値を示す計算は次のどれですか。

A.
$$\frac{9 \times 8}{10}$$

B.
$$\frac{100 \times 8}{9}$$

C.
$$\frac{100 \times 10}{8}$$

D.
$$\frac{100 \times 8}{10}$$

Answer: A (メッセージを残す)

現在の状況: PER = 10 利益 = 1,000万ドル # 株式価値 = $10 \times 10 = 1$ 億ドル 予測: PERは

8 利益が900万ドルに減少し、新たな株式価値 # $8 \times 9 = 7,200$ 万ドル。72となる計算はオプション A: 9×8 です。

最新問題: 281

企業が他の企業を買収する場合、株主の富を増やす可能性が最も高いのは次の3つのうちどれですか。

A. より大きな文化的多様性の実現

- B. 企業の報道を増やす
- C. 従業員に新たな機会を創出します。
- D. 生産の相乗効果を活用する。
- E. 既存の競争の排除。
- F. 知的財産資産の取得

Answer: ([解答を表示する](#))

株主の富を最も明確に高める項目は、将来のキャッシュフローを増加させるか、貴重な戦略的資産を創出する項目です。

- D). 生産の相乗効果の活用 - コスト削減 / 利益率の向上。
- E). 既存の競争の排除 - 価格決定力と市場シェアの拡大。
- F). 知的財産資産の取得 - 独自の製品、参入障壁、ライセンス収入。

最新問題: 282

ある企業は追加の負債による資金調達を希望しており、これが主要な比率に与える影響を評価しています。

現在、次のデータが適用されます。

- * 当年度の利子 税引前利益は50万ドルです
- * 固定金利5%の長期債務30万ドル
- * 発行済み株式数25万株、株価8ドル

同社は年初に20万ドルを追加借り入れ、新規プロジェクトに投資する予定で、これにより年間の利子 税引前利益が2万4000ドル増加する見込みだ。

追加債務には3%の金利がかかることになる。

発行済み株式数は一定のままですが、投資後に株価が 8.50 ドルに上昇すると仮定します。

法人税の税率は30%です。

投資後、次の記述のうち正しいものはどれですか？

- A. 利息カバー率は上昇し、PERは低下します。
- B. 利息カバー率は低下し、PERは上昇します。
- C. 利息カバー率が増加し、PERが上昇します。
- { <D>}: 利息カバー率は低下し、PERは低下します。

Answer: ([解答を表示する](#))

最新問題: 283

DFG は成功した企業であり、その株式は公認証券取引所に上場されています。

同社の負債比率は現在業界平均と一致しており、DFGの取締役は同社の財務リスクを増大させたくありません。

同社は多額の現金残高を保有しておらず、株主は現時点で株主割当増資を支持する意向を示していないと見込まれている。LMBは、今後1年以内に退任予定の少人数の取締役会によって所有 経営されている小規模なサービス企業である。DFGはLMBの買収を希望しており、提案に概ね前向きなLMBの株主に対し、買収提案とDFGが提示する対価について協議するためアプローチを行っている。LMBの株主はDFGに対し、対価の受領に伴い発生する可能性のある税金の支払いを繰り延べることにも意欲的であると説明している。

提供された情報に基づいて、買収の資金調達に最も適した対価は次のうちどれでしょうか？

- A. LMBの現在の価値に対するDFGの貸付ストック

- B. LMBの現在の価値に対するDFG株
- C. LMBの現在の価値を現金化
- D. LMBの現在の価値の一定割合と3年間のアーンアウト契約によるDFG株

Answer: B (メッセージを残す)

DFG は財務リスクの増大を望んでいないため、負債を回避します (したがって、ローン ストックはありません: A)。

現金はほとんどなく、株主は株主割当増資を支持しない # 現金 (C) は非現実的です。

LMB の所有者は税金の繰り延べを望んでいます # 現金とは異なり、株式交換による対価では通常、税金の繰り延べが可能です。

アーンアウト D) は不確実性を生み出し、1年以内に退職する予定なので、あまり適していません。

したがって、DFG 株の現在の完全価値 (B) がすべての制約を最もよく満たしています。

最新問題: 284

資本集約型の若い企業は、大量の有形資産を保有しています。

ブランド名を含む無形資産は、現時点では価値がほとんどないと考えられています。関連データ：

* 当社は残余配当政策を実施しています。

* 当社が事業を展開している業界は現在、大きな不確実性に直面しています。

したがって、会社の将来の収益やキャッシュフローを予測することは非常に困難である。

* 業界内で、規模が同程度であったり、事業分野が全く同じ上場企業はほとんどありません。

この会社にとって最も適した評価方法はどれでしょうか？

A. 代理会社の資本コストを考慮した割引キャッシュフロー。

B. 代理会社の P/E 比率を使用した収益。

C. 再調達価額に基づく純資産。

D. 代理会社の株主資本コストを使用した配当評価モデル。

Answer: C (メッセージを残す)

正解: C - 再調達価額を使用した純資産ベースの評価は、信頼できる有形資産価値と非常に不確実な将来の収益/キャッシュフローを持つ資本集約型企业に最適です。

最新問題: 285

XYZ は、A 国に子会社 AA、B 国に子会社 BB を持つ多国籍企業グループです。AA と BB の資本構成は、A 国の低い税率を利用できるように設定されています。B 国の過少資本規制により、AA または BB が以下の項目について税額控除を請求する能力が制限されます。

A. BB が得た利息。

B. AA が得た利息

C. BB が支払う利息

D. AA が支払う利息

Answer: (解答を表示する)

B 国の過少資本税制は、B 国に居住する企業の過剰な利子控除に対する税制優遇措置を制限しています。つまり、以下の控除が制限されます。

B 国の子会社 BB が支払う利息。

最新問題: 286

通貨がリアルであるR国に拠点を置く製造会社は、毎年少なくとも10%の営業利益率を維持することを目標としています。関連データ:

* 会社は、通貨がSSである国Sに販売を行っています。また、通貨がT\$である国Tにも販売を行っています。すべての購入は、通貨がUSである国Uから行われます。

* 取引の決済は顧客または仕入先の通貨で行われます。次の変更のうち、どれが会社の目的達成に最も役立つでしょうか?

- A. T\$は時間の経過とともにR\$に対して弱まる
- B. R\$は時間の経過とともにS\$に対して強くなります。
- C. R\$は時間の経過とともにU\$に対して強くなります。
- D. R\$は時間の経過とともにU\$に対して弱まる

Answer: ([解答を表示する](#))

シンガポールドルと台湾ドルでの売上

米ドルでの購入

利益率はリアルで測定

R\$ベースの営業利益率を改善または維持するには:

R\$でのコストが下がること、および/またはR\$での収益が上がることを望みます。

R\$がU\$に対して強くなるということは、1U\$あたりのR\$コストが下がることを意味し、そのため購入コストは自国通貨建てで下がり、利益率が向上します。

顧客通貨(シンガポールドルまたは台湾ドル)がリアルに対して下落すると、リアルでの収益が減少し、利益が損なわれます。

R\$がU\$に対して弱まると、U\$のコストはより高くなります。

したがって、役立つ変更は次のようになります: R\$はU\$に対して強くなります # オプションC。

有効な **CIMAPRA19-F03-1** 問題集は GoShiken.com が提供された合格しやすい CIMAPRA19-F03-1 試験問題集!

GoShiken.com が最新の **CIMAPRA19-F03-1** 試験問題集を提供しています。GoShiken.com CIMAPRA19-F03-1 試験問題は最新で、解答が正確でございます。最新の GoShiken.com CIMAPRA19-F03-1 問題集をゲットする人はこちら:

<https://www.goshiken.com/CIMA/CIMAPRA19-F03-1-mondaishu.html> (**43530%OFF**問題集溶と正解付きで **30%w**特別割引

コード: **Freepdfdumps**)

最新問題: 287

A社には現金余剰がある。

一般的なプロジェクトに使用される割引率は、会社の加重平均資本コスト 10% です。

少なくとも2年間は投資プロジェクトは利用できません。

現在、余剰現金に関して株主の富を増やす可能性が最も高いのは次のどれですか?

- A. 毎年5%の利回りが得られる2年債に投資します。
- B. 毎年4%で現地の金融市場に投資します。
- C. 当座預金口座に現金を維持する。
- D. 余剰金をできるだけ早く配当金として支払う。

Answer: D ([メッセージを残す](#))

2年間プロジェクトがなく、WACCが10%の企業は、余剰資金を10%未満の利回りの投資に投じるべきではありません。そうすることで株主価値が損なわれるからです。株主の富を最大化する最善の方法は、余剰資金を株主還元し、株主が自らの求めるリターンで投資できるようにすることです。

最新問題: 288

XYZ は、A 国に子会社 AA、B 国に子会社 BB を持つ多国籍企業グループです。AA と BB の資本構成は、A 国の低い税率を利用できるように設定されています。B 国の過少資本規制により、AA または BB が以下の項目について税額控除を請求する能力が制限されます。

- A. AAが得た利息
- B. BBが支払う利息
- C. AAが支払う利息
- D. BB が得た利息。

Answer: ([解答を表示する](#))

最新問題: 289

ある企業が、その事業部門の1つである R 社を経営陣による買収 (MBO) によって売却する予定です。売却価格は1億ドルで合意された。

経営陣は、銀行およびベンチャーキャピタル会社 (VCC) と次のような資金調達案について話し合っています。

VCC は、MBO への株式投資に対して、5 年間の複利ベースで年間 30% の最低収益を要求します。

VCC の要求収益率を満たすために、5 年後に R 社の最低総株式価値はいくらですか？

答えは小数点第 1 位まで入力してください。


?百万ドル

Answer:

111.4、111、111.0、111.1、111.2、111.3、111.5、111.6、111.7

最新問題: 290

20X1年12月31日の前会計年度末に、ある企業は次のように報告しました。

 CIMA	\$ millior
Profit before interest and tax for the year	25
Total long term liabilities comprising: Bank borrowings at 5% annual interest	60

法人税率は30%で、銀行借入金には4倍の利息補償条項が適用されます。

現時点では、利子カバー率は8.3倍と、利子カバー契約の範囲内に十分収まっています。同社は新製品ラインへの投資を計画していますが、初年度は利益に影響を与えないと予想されますが、年利10%で2,000万ドルの追加借入が必要になります。

既存の利息補償契約にどのような影響があると考えられますか？

- A. 利息の補償は 5 倍に減少し、契約違反にはなりません。
- B. 利息の補償は 3 倍に減少し、契約違反となります。
- C. 利息の補償は 3 倍に減少し、契約違反にはなりません。
- D. 利息の補償は 5 倍に減少し、契約違反となります。

Answer: A ([メッセージを残す](#))

最新問題: 291

ZZZは変動金利での借入を希望しており、スワップを利用することで実効金利を引き下げることができると説明を受けました。ZZZは変動金利で無リスク金利+1、固定金利で10%の借入が可能です。

ZZZがスワップを締結するのに最も適切な企業は次のうちどれでしょうか？

- A. AAB社 - 変動金利はリスクフリーレート+%、固定金利は9.5%で借り入れ可能
- B. DDA社 - リスクフリーレート+1Vzで借り入れ可能、固定金利は10.5%
- C. 企業CCA - リスクフリーレート+Y%で借り入れ可能、固定金利は9%
- D. BBA社 - リスクフリーレート+VAで変動金利、12%で固定金利で借り入れ可能

Answer: ([解答を表示する](#))

最新問題: 292

20X1年12月31日の前会計年度末に、ある企業は次のように報告しました。

	\$ million
Profit before interest and tax for the year	25
Total long term liabilities comprising: Bank borrowings at 5% annual interest	60

法人税率は30%で、銀行借入金には4倍の利息補償条項が適用されます。

現時点では、利子カバー率は8.3倍と、利子カバー契約の範囲内に十分収まっています。同社は新製品ラインへの投資を計画していますが、初年度は利益に影響を与えないと予想されますが、年利10%で2,000万ドルの追加借入が必要になります。

既存の利息補償契約にどのような影響があると考えられますか？

- A. 利息の補償は 3 倍に減少し、契約違反にはなりません。
- B. 利息の補償は 5 倍に減少し、契約違反となります。
- C. 利息の補償は 3 倍に減少し、契約違反となります。

D. 利息の補償は5倍に減少し、契約違反にはなりません。

Answer: D (メッセージを残す)

最新問題: 293

米国に拠点を置く企業は、3.5%の固定金利で多額の借入金を抱えており、その一部を変動金利にスワップして金利低下の恩恵を受けたいと考えています。その銀行は、12か月の米ドルの無リスク金利に対して3.4%～3.5%のスワップレートを提示しています。

この借入とスワップの組み合わせにより会社が達成した全体的な金利はいくらですか？

A. 12ヶ月米ドル無リスク金利マイナス0.1% (0.1%は固定金利3.6%からスワップレートを差し引いたもの) (3.4%)

B. 12ヶ月間の米ドル無リスク金利

C. 12ヶ月米ドル無リスク金利+0.1% (0.1%は固定金利3.5%からスワップレート3%を差し引いたもの) (4%)

D. スワップレートと同じ3.60%で変更なし

Answer: C (メッセージを残す)

企業は借入金に対して3.5%の固定金利を支払い、12か月の米ドル無リスク金利に対して3.4%～3.5%でスワップ契約を締結します。

固定金利から変動金利に移行すると、固定金利3.4%を受け取り、変動金利(リスクフリー)を支払うこととなります。

純利息:

$3.5\% - 3.4\% + r_f = r_f + 0.1\%$
3.5%#3.4%+rf=rf+0.1% Q102の回答: C - 12ヶ月の米ドル無リスク金利に0.1%を加算

最新問題: 294

ある企業は、毎年、利子 税引前利益 (EBIT)を増やすことを目指しています。

同社はオーストラリアドルで報告していますが、かなりの輸出売上はBドルで価格設定されています。

その他のすべての取引はオーストラリアドルで価格設定されます。

20X1年に同社は次のように報告しました。

	Total	
Revenue	A\$ 500 million	Including export sales of B\$ 800 million (equivalent to A\$ 400 million)
Costs	A\$ 200 million	
PBIT	A\$ 300 million	

20X2年に予想される変更点は次のとおりです。

* 輸出価格は10%上昇しましたが、販売台数は変わりません。

* B\$の価値がA\$/B\$ 2.500に上昇した場合(つまり、A\$ 1 = B\$ 2.5)、会社は20X1年から20X2年の間にPBITを増やすという目標を達成できる可能性は高いでしょうか。

- A. はい、PBITは1億5,000万豪ドル増加します。
- B. いいえ、PBITは1億5,000万豪ドル減少します。
- C. はい、PBITは4,800万豪ドル増加します。
- D. いいえ、PBITは4,800万豪ドル減少します。

Answer: D ([メッセージを残す](#))

最新問題: 295

統合報告は、組織が依存する資本と、組織がそれらの資本をどのように活用して短期、中期、長期にわたって価値を創造しているかを可視化することを目的としています。

統合報告 <IR> フレームワークで具体的に特定されている資本は次の3つのうちどれですか。

- A. 製造
- B. 研究開発
- C. 人間
- D. 財務
- E. コミュニティ

Answer: A,C (メッセージを残す)

最新問題: 296

会社は全額自己資本で運営されています。以下の関連データがあります。

- * 配当金400万ドルを支払いました
- * 配当成長率は5%で一定
- * リスクフリーレートは4%です
- * 市場プレミアムは7%
- * 同社の株式ベータ係数は1.2である。

配当成長モデルを使用して会社の価値を計算します。

答えは百万ドル単位で小数点第2位まで入力してください。

?百万ドル

Answer:

56.76、56.75

最新問題: 297

A社はB社を買収する予定です。両社は上場企業であり、時価総額に基づくと同規模です。A社の取締役が買収提案の最適な資金調達方法を決定していないため、B社の株主へのアプローチはまだ行われていません。株式交換または負債による現金による買収提案の2つの方法が検討されています。

A社の現在のギアリング比率（負債対負債+資本は、市場価値ベースで30%です。業界平均のギアリング比率（負債対負債+資本）は50%です。正式な買収提案は行われていませんが、市場ではA社に有利と見られる買収提案に関する噂が流れています。その結果、A社の株価はここ数週間で上昇しましたが、B社の株価は下落しました。

次の記述のうち、正しい可能性が高いのはどれですか？

- A. 現在の株価の動向に基づくと、株式交換は、数週間前よりも会社Aが会社Bを買収するために発行する株式数が少なくなることを意味します。
- B. 株式交換の場合、B社の株主は統合後の事業の将来の成長に参加することができる。
- C. 選択された資金調達方法は、買収後の統合事業の1株当たり利益に影響を与えません。
- D. 企業Aの加重平均資本コストは、借入金による資金調達によって低下する。
- E. 株式交換により、A社の負債比率は増加します。

Answer: (解答を表示する)

AとBの時価総額は似ています。

Aのギアリング $(D / (D+E)) = 30\%$ 、業界平均 50% # 相対的にギアリング不足。

入札はAにとっては有利 (A株の株価が上昇) で、Bにとっては不利 (B株の株価が下落) であるという噂。

資金調達の実行方法: 株式交換または新たな負債による現金調達。

評価ステートメント:

A)。Aの価格 # と B の価格 #。B株あたり一定の価値に対して、数週間前よりも必要なA株の数は少なくなっています # 正しい。

B) 株式交換により、Bの株主はAの株式を受け取るため、合併後の企業の将来の業績を共有します。# 正しい。

C)。資金調達方法はEPSに影響します (利息費用 vs 株式数) # 誤り。

D)。税金を含むMMでは、Aが業界標準の50%に対して負債比率が低いことを考えると、負債を追加すると税控除によってWACCが低下する可能性があります (倒産コストは無視)。# おそらく正しいでしょう。

E) 株式交換では負債ではなく株式が発行されるため、ギアリング効果は曖昧で、必ずしも増加とは限らない。# 最も可能性が高いわけではない。

最新問題: 298

上場会社の取締役会は、より安定した財務状況を確保するために自己資本を増額する必要があると決定しました。

株主構成は、機関投資家と個人の小口株主が混在しています。

取締役会は以下のいずれかを検討しています。

* 株式配当

* 配当ゼロ

ゼロ配当と比較した場合、次の3つのうちどれが株式配当のデメリットと考えられますか？

A。株式配当には会社秘書業務と追加の管理業務が伴います。

B。株式配当は現在の株主の支配力を希薄化します。

C。株式配当により発行株式数が増加し、将来の配当に対する期待が高まります。

D。株式配当により、分配可能準備金が分配不可準備金に移動されます。

E。株式の発行により、株主は価値のあるものを受け取っているという印象を与える場合があります。

Answer: A,C,D (メッセージを残す)

最新問題: 299

ある企業が、その事業部門の1つであるR社を経営陣による買収 (MBO) によって売却する予定です。

売却価格は1億ドルで合意された。

経営陣は、銀行およびベンチャーキャピタル会社 (VCC) と次のような資金調達案について話し合っています。

	\$ million
Managers – equity	5
VCC – equity	25
VCC – debt	40
Bank loan	30
Total	100

VCC は、MBO への株式投資に対して、5 年間の複利ベースで年間 30% の最低収益を要求します。
VCC の要求収益率を満たすために、5 年後に R 社の最低総株式価値はいくらですか？
答えは小数点第 1 位まで入力してください。

Answer:

?百万ドル

111.4、111、111.0、111.1、111.2、111.3、111.5、111.6、111.7

最新問題: 300

大手食品小売業者であるR社は、食品メーカーであるS社の買収を希望しています。
S社は現在、自社で製造した食品をR社が所有する多くの店舗に供給しています。
S社はR社と規模は似ていますが、信用格付けは低くなっています。
RがSを購入することで得られる相乗効果として最も可能性が高いのは次のどれですか。

- A. 購入コストの削減とバリューチェーンのコントロール強化による節約。
- B. S社が製造する製品の範囲を縮小することによるコスト削減。
- C. 信用格付けの異なる企業を買収することにより、借入コストが低減します。
- D. 競争が減り、食品の小売価格を引き上げることができるようになります。

Answer: A (メッセージを残す)

Rは小売業者、Sはそのサプライヤー（製造業者）です。典型的な垂直統合のシナジー効果は、購買コストの削減とバリューチェーンのコントロール強化です。

最新問題: 301

会社 A は大手の上場エンターテインメント企業であり、会社 B はオンラインメディアストリーミングの提供に特化した小規模の非上場企業です。

会社 A のギアリング比率は 60% (帳簿価格を使用)、利息カバー率は 2 です。

A社は、B社に対して、追加の負債による資金調達による現金による買収提案、または株式交換による買収提案を行うことを検討しています。

A社が負債による現金資金調達ではなく株式交換による資金調達を行った場合に最も発生する可能性が高いのは次のうちどれですか。

- A. 1株当たり利益は高くなります。
- B. コントロールの希釈は行われません。
- C. ゲインは低くなります。
- D. 1株当たりの配当額は高くなります。

Answer: C (メッセージを残す)

有効な **CIMAPRA19-F03-1** 問題集は GoShiken.com が提供された合格しやすい CIMAPRA19-F03-1 試験問題集！

GoShiken.com が最新の **CIMAPRA19-F03-1** 試験問題集を提供しています。GoShiken.com CIMAPRA19-F03-1 試験問題は最新で、解答が正確でございます。最新の GoShiken.com CIMAPRA19-F03-1 問題集をゲットする人はこちら：

<https://www.goshiken.com/CIMA/CIMAPRA19-F03-1-mondaishu.html> (43530%OFF問題集溶と正解付きで 30%w特別割引コード: **Freepdfdumps**)

最新問題: 302

次の長期的な変化のうち、企業の信用格付けを上げる可能性が最も高い3つはどれですか？

- A. 利息カバー比率の増加。
- B. (純負債) / (利子、税金、減価償却前利益) 比率の低下。
- C. 事業活動から生み出されるフリーキャッシュフローの増加。
- D. (負債の帳簿価額) / (資本の帳簿価額) 比率の減少。
- E. 配当カバー率の低下。

Answer: A,B,C (メッセージを残す)

私たちは、企業の信用格付けを向上させる (つまり、認識されている信用リスクを軽減し、債務返済能力を高める) 長期的な変化を求めています。

- A). 利息カバー率 (EBIT / 利息)の増加 # カバー率が高いほど、貸し手にとって安全 # プラス。
- B). (純負債)/(EBITDA) の減少 # 収益に対するレバレッジの低下 # プラス。
- C). 営業活動によるフリーキャッシュフローの増加 # 利息の支払いと負債の返済に充てられる内部生成キャッシュの増加 # プラス。
- D) (帳簿上の負債) / (帳簿上の資本)の減少も、実際には良い兆候ですが、設問では3つまでに制限されています。試験では通常、カバレッジとキャッシュフローに基づく比率に焦点が当てられるため、A、B、Cが最適な3つです。
- E) 配当カバー率 (利益 配当)の減少は、利益のより大きな割合を配当として支払うことを意味します # 留保利益が減少し、債権者保護が弱まります # 信用格付けにマイナスとなります。

したがって、評価が向上する可能性が最も高い3つは、A、B、Cです。

最新問題: 303

Z社の財務担当者は、金利オプションを使用してZ社の借入金に金利上限を設定する予定です。

次の記述のうち正しいものはどれですか？

- A. 財務担当者は、利子付き金利フロアを購入し、同時に利子付きキャプタを売却する必要がある。
- B. 首輪のコストは帽子のコストよりも低くなります。
- C. 財務担当者はZの銀行とオプションについて交渉する必要があります。
- D. 財務大臣は、下限金利以下の金利変動による利益を留保します。

Answer: [\(解答を表示する\)](#)

最新問題: 304

A社はA国でASを機能通貨として事業を展開しています。A社は、B\$を使用するB国の顧客から6ヶ月以内にBS500,000を受け取る予定です。

A社はマネーマーケットヘッジを利用して通貨リスクをヘッジする予定です。関連する情報は次のとおりです。

Spot rate	AS1 = B\$15.00
Six-month forward rate	AS1 = B\$15.50

マネーマーケットヘッジのもとで、6か月後にBSが受け取る予定のAS値はいくらですか。

- A. AS31,482
- B. AS32,532
- C. AS32,051
- D. AS31,790

Answer: [C \(メッセージを残す\)](#)

最新問題: 305

T社は小売業の上場企業です。

現在の利子 税引前利益は500万ドルです。

この利益水準は将来も維持可能と予測されます。

T社は額面価値1,000万ドルの10%社債を発行しています。

現在、額面価格の90%で取引されています。

法人税は20%かかります。

以下の情報が利用可能です:

買収が試みられた場合の株式価値の合理的な予想は次のどれですか？

- A. 3,200万ドル
- B. 6,500万ドル
- C. 4,160万ドル
- D. 5,020万ドル

Answer: [\(解答を表示する\)](#)

最新問題: 306

An unlisted software development business is to be sold by its founders to a private equity house following the initial development of the software. The business has not yet made a profit but significant profits are expected for the next three years with only negligible profits thereafter. The business owns the freehold of the property from which it operates. However, it is the industry norm to lease property.

Which THREE of the following are limitations to the validity of using the Calculated Intangible Value (CIV) method for this business?

- A. The business owns the freehold property from which it operates.
- B. Significant profits are forecast for the next three years with only negligible profits thereafter.
- C. The business has not yet made a profit.
- D. The CIV method cannot be applied to an unlisted company.
- E. The intellectual property representing the software development has not been included in the accounts.

Answer: A,B,C (メッセージを残す)

In CIMA F3, the Calculated Intangible Value (CIV) method is used to estimate intangible value by comparing a business's profits to what would be expected from its tangible asset base, typically relying on normalised, sustainable earnings and an assumption of continuing returns. This scenario has three features that reduce CIV validity. First, the business owns freehold property whereas the industry norm is to lease (A). CIV depends on a "normal" tangible asset base and the return on those tangibles; a non-standard capital structure in tangibles can distort the benchmark return and the computed "excess earnings," so adjustments would be required.

第二に、大幅な利益が見込まれるのは3年間のみで、その後は利益はごくわずかです (B)。CIVは、超過利益が持続可能であることを暗黙的に想定しています (多くの場合、継続的な利益として資本化されます)。そのため、利益の発現時期が短い場合、超過収益を継続的な無形資産価値に資本化するという考え方を損ないます。第三に、事業はまだ利益を上げていません (C)。これは、CIVが通常、観測済み／確立済みの収益を用いて超過収益を計算するため、初期段階の予測には大きな推定リスクが伴うため、CIVを弱体化させます。CIVは非上場企業にも適用できます (したがって、Dは制約ではありません)。また、ソフトウェアIPが会計に含まれていないという事実こそが、無形資産評価アプローチが検討される理由です (したがって、Eは制約ではありません)。

最新問題: 307

ある企業が、既存株 4 株につき新株 1 株の割合で新株を発行することを発表しました。

関連データ:

- * 現在の1株当たりの市場価格は10.00ドルです。
- * 権利は現行価格より20%割引で発行されます。
- * 新たに調達した資金の収益率は10%になると予想されます。
- * 既存資金の利回りは5%となります。

利回り調整後の理論上の権利落ち価格はいくらですか?

答えは小数点第 2 位まで入力してください。

\$?

A. 11.20, 11.2

B. 11.20, 11.3

Answer: A (メッセージを残す)

最新問題: 308

次の各文について、最も適切な区分を選択してください。

Only pay a dividend once all positive NPV projects have been funded.		Stable growth
Investors prefer a predictable cash flow.		Residual policy
May create volatile dividend movements.		Constant payout ratio

Answer:

Only pay a dividend once all positive NPV projects have been funded.	Residual policy	Stable growth
Investors prefer a predictable cash flow.	Stable growth	Residual policy
May create volatile dividend movements.	Constant payout ratio	Constant payout ratio

Only pay a dividend once all positive NPV projects have been funded.	Residual policy	
Investors prefer a predictable cash flow.	Stable growth	
May create volatile dividend movements.	Constant payout ratio	

最新問題: 309

ARTは従来型スクーターを製造しています。株式ベータは1.4で、資金調達はすべて自己資本で賄われています。今後も自己資本による資金調達を継続する予定です。

同社は電動スクーターの生産を検討している。

GGGは、上場している電動スクーター製造業者で、その株式ベータは2.4であり、高いレバレッジ率(負債対資本比率は市場価値ではVI)を反映しています。

無リスク金利は5%、市場プレミアムは6%です。

法人税率は20%

ARTが電動スクーターの製造プロジェクトを評価するために使用すべき推奨割引率は何ですか?

Give your answer to the nearest whole percentage. %

Answer:

13%

1. GGGの株式ベータをデギアリングして資産ベータを取得します。GGGのデータ:株式ベータ $\beta_e = 2.4$

2. 4ギアリング $D/E = 1$ (市場価値) 税率 $T = 20\%$ 計算式: $\beta_a = \frac{\beta_e}{1 + (1-T)D/E}$

$$\beta_a = \frac{2.4}{1 + 0.8 \times 1} = \frac{2.4}{1.8} = \frac{4}{3} \approx 1.33$$

この資産ベータは電動スクーターの事業リスクを表しています。2. ARTの資本構成に合わせた再調整ARTは現在も、そして今後も全額自己資本で資金調達されるため、プロジェクトについては次のようになります。

3. CAPMを使用して割引率を取得します。与えられた値: 無リスク金利 $R_f = 5\%$ 市場リスクプレミアム $(R_m - R_f) = 6\%$ 必要収益 $= R_f + \beta_{\text{project}}(R_m - R_f)$

$$= 5\% + 1.33 \times 6\% = 5\% + 8\% = 13\%$$

推奨割引率 (最も近い整数%) 13%

最新問題: 310

ベンチャーキャピタリストにとって最も可能性の高い出口ルートは次のうちどれですか?

- A. 会社からの長期借入金の調達
- B. 会社の清算
- C. 株式上場による上場
- D. 元の所有者に売り戻す
- E. 他社への売却

Answer: C,D,E (メッセージを残す)**最新問題: 311**

CAPMを用いると、企業の期待収益率は10%となる。市場収益率は7%、無リスク利子率は1%。

この計算に使用されたベータ係数は、企業のリスクについて何を示していますか?

- A. 平均的な市場リスクと同じリスクがあります。
- B. 平均的な市場リスクよりもリスクが低くなります。
- C. 平均的な市場リスクよりも大きなリスクがあります。
- D. CAPMからは判別できません。

Answer: (解答を表示する)**最新問題: 312**

ある企業が5%の社債を発行しており、それには2つの融資契約条項があります。

- * 利息のカバー率は3倍を下回ってはならない
- * 年間の留保利益は350万ドルを下回ってはならない

当社は2億株を発行しております。

最近の1株当たり配当金は0.04ドルでした。

当社は来年配当金を10%増額する予定です。

来年度の財務予測は次のとおりです。

来年の融資契約の遵守状況は次のどれになるかを取締役会に報告してください。

- A. 当社は両方の契約条項を遵守します。
- B. 会社は両方の契約に違反することになります。
- C. 会社は留保利益に関してのみ契約条項に違反することになります。
- D. 当社は利息補償に関してのみ契約違反となります。

Answer: ([解答を表示する](#))

予測によると、当社の利払いコストは必要な3倍を上回っており、この契約条項は満たされています。しかし、増配(DPSの10%増)を支払った後、当期の留保利益は必要な350万ドルを下回るため、留保利益契約条項のみに違反することになります。

最新問題: 313

PTTは、ヨーロッパに拠点を置くFTTやインドネシアに拠点を置くCTTなど、世界中に多数の子会社を持っています。

CTTはすべての原材料をFTTから購入します。CTTはこれらの原材料を加工し、その結果得られた製品はさまざまな国に輸出されます。CTTはインドネシア通貨でFTTに支払います。

インドネシアのインフレ率はFTTの本国より高い

次の記述のうち正しいものはどれですか？

該当するものをすべて選択してください

- A. インドネシア通貨は予想されるインフレ率により時間の経過とともに上昇するため、FTTは取引リスクにさらされることになる。
- B. FTTはKへのすべての支払いを自国通貨で行うよう要求することができ、これにより通貨リスクへのエクスポージャーが軽減される。
- C. FTTは、自然なヘッジを作成するためにインドネシアから何かを輸入できるかどうかを調査できます。
- D. CTTは、FTTが販売価格に価格変動を反映させる必要があるため、利益を上げるのが難しくなるため、換算リスクにさらされることになる。
- E. FTTは取引リスクにさらされる。FTTが受け取るインドネシア通貨は、予想されるインフレにより時間の経過とともに下落する可能性がある。

Answer: ([解答を表示する](#))

最新問題: 314

企業は毎年12月31日までの財務諸表を作成します。以下のデータが適用されます。

20X0年12月1日

- * 当該企業は在庫を400,000ドルで購入しました。
- * 公正価値の不利な変動から在庫を保護するために、企業は20X1年1月31日に在庫を固定価格で販売する先物契約を締結しました。
- * 企業はこの契約を在庫価値の公正価値ヘッジとして指定しました。

20X0年12月31日

- * 在庫の公正価値は480,000ドル、先物契約の公正価値は75,000ドル(金融負債)でした。

在庫および先物契約の価値の変化に関して、20X0年12月31日終了年度の損益計算書およびその他の包括利益計算書にどのような影響がありますか？

- A. 5,000 ドルの純利益が損益として認識されます。
- B. 75,000 ドルの損失が損益として認識されます。
- C. 5,000 ドルの純利益がその他の包括利益として認識されます。
- D. 75,000 ドルの損失がその他の包括利益に計上されます。

Answer: A (メッセージを残す)

最新問題: 315

ある企業は、12 か月の無リスク金利に連動した 3 年間の変動金利借入金の金利リスクをヘッジすることを検討しています。今後 3 年間の 12 か月間の無リスク金利が 2%、3%、4% の場合、次の選択肢のうちどれが 3 年間にわたって会社の平均財務コストが最も低くなるでしょうか。

- A. 12 か月の無リスク金利に対して 3.1% 固定の金利スワップを締結します。
- B. 年間保険料0.533%と上限3%の金利上限を設定する。
- C. 下限 2.9%、上限 4% のコストゼロのカラーに入ります。
- D. ヘッジしません。

Answer: D (メッセージを残す)

実効借入コスト:

ヘッジなし D) : 変動金利支払 = 2%、3%、4%

平均 = $(2 + 3 + 4) / 3 = 3.0\%$

スワップ3.1% A) : 毎年1%固定

平均 = 3.1%

上限は3%、プレミアムは0.533% B)

1年目: $2\% + 0.533 = 2.533\%$

2年目: $3\% + 0.533 = 3.533\%$

3年目: $\min(4\%, 3\%) + 0.533 = 3.533\%$

平均 # 3.20%

ゼロコストカラー 2.9-4% (C):

1年目: 最低2.9%

2年目: 3%

3年目: 4% (上限時)

平均 = $(2.9 + 3 + 4) / 3 \# 3.30\%$

最も低いコストはヘッジなしです。

回答Q74: D

最新問題: 316

C 社は P 社から望ましくない買収提案を受けました。

時価総額で見ると、P 社は C 社より約 2 倍の規模です。

両社は共通の事業利益を有していますが、入札の主な目的はP社の多様化です。

P社からの提案は、P社の株式2株をC社の株式3株に交換するというものです。

C 社の株式 1 株あたり 5.50 ドルの現金代替があります。

C 社には多額の現金残高があり、取締役はそれを買収資金として使うことを計画していました。

これらの計画は市場には発表されていません。

以下の株価情報は関連しています。価格はすべてドルで表記されています。

	Company P	Company C
	\$	\$
3 months ago	9.50	4.25
1 month ago	8.75	4.75
Today	7.75	5.25

この敵対的買収を受けた後、C社の取締役が取る最も適切な行動は次のどれでしょうか。

- A. 定款を変更して、買収の承認に必要な株主投票の割合を増やします。
- B. 一時的な特別配当を支払います。
- C. 会社の株価がなぜ過小評価されているのかを詳しく説明した手紙を株主に送ります。
- D. 入札を当該国の競争当局に照会します。

Answer: (解答を表示する)

有効な **CIMAPRA19-F03-1** 問題集は GoShiken.com が提供された合格しやすい CIMAPRA19-F03-1 試験問題集！

GoShiken.com が最新の **CIMAPRA19-F03-1** 試験問題集を提供しています。GoShiken.com CIMAPRA19-F03-1 試験問題は最新で、解答が正確でございます。最新の GoShiken.com CIMAPRA19-F03-1 問題集をゲットする人はこちら：

<https://www.goshiken.com/CIMA/CIMAPRA19-F03-1-mondaishu.html> (43530%OFF問題集溶と正解付きで 30%w特別割引

コード: **Freepdfdumps**)

最新問題: 317

企業が他の企業を買収する場合、株主の富を増やす可能性が最も高いのは次の3つのうちどれですか。

- A. 生産の相乗効果を活用する。
- B. 企業の報道を増やす
- C. 既存の競争の排除。
- D. より大きな文化的多様性の実現
- E. 従業員に新たな機会を創出します。
- F. 知的財産資産の取得

Answer: A,C,F (メッセージを残す)

最新問題: 318

会社の負債比率は最適水準を大きく下回っているため、自社株買いプログラムの実施を検討しています。このプログラムは、計画されている新たな長期債の発行による収益から資金が調達されます。

同社の財務予測では来年の予想収益に変更はない。

その結果、同社は今後も同様の配当総額を支払う予定だ。

自社株買いが実施された場合、以下の措置のうちどれが最も減少する可能性が高いですか？

- A. 利息カバー
- B. 加重平均資本コスト
- C. 来年の1株当たり配当金
- D. 発行済み株式数
- E. 株主資本コスト
- F. 帳簿価格に基づくレバレッジ（負債（負債資本））

Answer: A,B,D (メッセージを残す)

最新問題: 319

A company raised fixed rate bank finance together with an interest rate swap for the same term and same principal value to pay floating receive fixed rate interest on an annual basis.

Which THREE of the following statements are correct?

- A. The company has effectively obtained floating rate debt.
- B. On the first day of this arrangement, the company receives the principal borrowed from the bank and pays this across to the swap counterparty.
- C. スワップに基づく利息を決定するための参照レートとして、通常、LIBID (ロンドン銀行間入札レート) が使用されます。
- D. スワップでは、毎年利息が交換されます。
- E. スワップ契約は通常、企業と銀行の間の契約です。

Answer: A,D,E (メッセージを残す)

A: ネットポジションは変動払いです（銀行に固定、スワップで固定受け取り、変動払い）# 本当です。

B: 金利スワップでは元本は交換されません。# 誤り。

C: 通常、基準金利は LIBID ではなく LIBOR です # 誤り。

D: 利息のキャッシュフローは定期的に（例：年次）交換されます。# 正しい。

E: スワップは通常、企業と銀行の間で行われます。# 本当です。

最新問題: 320

ある会社の現在の利子 税引前利益は 500 万ドルです。

これらは、近い将来も一定のままであると予想されます。

同社は1,000万株を発行しており、現在1株3.60ドルで取引されている。

また、1,000万ドルの長期変動金利ローンも抱えている。

このローンの現在の金利は5%です。

会社は20%の税金を支払います。

同社は来年金利が6%に上昇し、株価収益率 (PER) が

来年末までに9.5倍。

金利上昇と株価収益率 (PER) 変動の両方が起こった場合、来年末までに株価は何パーセント下落するでしょうか？

- A. 7%の減少
- B. 5%の減少
- C. 1%の減少
- D. 0%の削減

Answer: A (メッセージを残す)

慎重に進めていきましょう。

1. 現在の利益とEPS

EBIT = 500万

現在の利息 $5\% \times 10m = 0.5m$

税引前利益 = $5.0 - 0.5 = 4.5m$

税金 $(20\%) = 0.9m$

収益 = $4.5 - 0.9 = 360万$

株式数 = 1000万株 EPS = $3.6 / 10 = 0.36$

現在の株価 = 3.60 # 現在の P/E = $3.60 / 0.36 = 10$ (質問のコンテキストに一致)。

2. 来年の収益は金利上昇で

新しい金利 = 6% # 利息 = $10m \times 6\% = 0.6m$

税引前利益 = $5.0 - 0.6 = 4.4m$

税金 $(20\%) = 0.88m$

収益 = $4.4 - 0.88 = 3.52m$

EPS# = $3.52 / 10ヶ月 = 0.352$

3. 新しいPERを使用した新しい株価

来年の予想PER = 9.5

価格₁ = $EPS_1 \times P/E_1 = 0.352 \times 9.5 = 3.344$ $\text{価格}_1 = \text{EPS}_1 \times \text{P/E}_1 = 0.352 \times 9.5$

3.344 株価₁ = $EPS_1 \times P/E_1 = 0.352 \times 9.5 = 3.344$

4. 株価の減少率

現在の価格 = 3.60

新価格 # 3.344

ドロップ = $3.60 - 3.344 = 0.256$

% 削減 = $\frac{0.256}{3.60} \approx 7.1\%$ $\text{削減} = \frac{0.256}{3.60} \approx 7.1\%$

7% 削減 = $\frac{0.256}{3.60} \approx 7.1\%$

したがって、最も近いオプションは A です。7% の削減です。

最新問題: 321

デルタとカッパはともに5,000万ドルの借入れを希望している。

デルタは固定金利 12% またはリスクフリー金利 + 3% の変動金利で借入れ可能。カッパは固定金利 15% またはリスクフリー金利 + 4% で借入れ可能。

Delta は変動金利ローンを希望し、Kappa は固定金利ローンを希望しています。両社の銀行はスワップ契約を提案しています。両社はスワップ契約に同意し、節約分を平等に分配します。各社の実効スワップレートはいくらですか？

- A. デルタは12%を支払い、カッパはリスクフリーレート+4%を支払う
- B. デルタはリスクフリーレート+2%を支払い、カッパは14%を支払う
- C. デルタはリスクフリーレート+3%を支払い、カッパは15%を支払う
- D. デルタは11%を支払い、カッパはリスクフリーレート+3%を支払う

Answer: C (メッセージを残す)

最新問題: 322

ベンチャーキャピタリストは、以下の方法で企業に投資します。

* 900万株を1株2ドルで購入し、

* 額面価値 200 万ドルの 8% 債券。3 年以内に額面金額で返済されます。

ベンチャーキャピタリストは、投資の最初の 3 年間にわたり、投資の株式部分に対して少なくとも年間 20% の複利収益を期待しています。

同社の発行済み株式数は1,000万株。

ベンチャーキャピタリストの期待収益を満たすために必要な、3 年間の会社の最低総株主資本価値はいくらですか？

答えは百万ドル単位で最も近い数字で示してください。

Answer:

百万ドル。

1億3,000万ドルCIMA F3では、ベンチャーキャピタル投資は株式リターンと債券リターンを分けて分析されます。設問では、ベンチャーキャピタリストが要求する年率20%（複利のリターンは、投資の株式部分にのみ適用されることが明記されています。債券投資は固定利付商品であり、株式評価目標には影響しません。ステップ1：株式投資を特定するベンチャーキャピタリストは、以下の株式を1株あたり2ドルで900万株購入します。株式投資額=900万株×2=1,800万ドル $\text{株式投資額} = 9 \times 10^6 \times 2 = \18×10^6 、 $\text{株式投資額} = 900 \text{万株} \times 2 = 1,800 \text{万ドル}$ ステップ2：要求される複利リターンを適用する要求される株式リターン=3年間、年率20%複利成長率（CIMA F3の要件に基づく）を用いる場合：株式の将来価値=

$18 \times (1.20)^3$ 株式の将来価値

$= 18 \times (1.20)^3$ $\text{株式の将来価値} = 18 \times (1.20)^3$ $(1.20)^3 = 1.728$ $(1.20)^3 = 1.728$ $(1.20)^3 = 1.728$ $\text{必要株式価値} = 18 \times 1.728 =$

$\$31.104 \text{ million}$ $\text{必要株式価値} = 18 \times 1.728 = \31.104

million $\text{必要な株式価値} = 18 \times 1.728 = \31.104 million これは、3年後のベンチャーキャピタリストの株式保有の最低価値です。

ステップ3: 所有割合を決定する投資後の総株式数:

既存株: 1,000万株ベンチャーキャピタリスト株: 900万株合計=1,900万株 合計株

19×10^6 $\text{総株式数} = 19 \text{百万}$ $\text{所有割合} = \frac{9}{19} = 47.37\%$ $\frac{9}{19} = 47.37\%$ $9/19 = 47.37\%$

37% ステップ4: 会社の総株式価値を計算します。CIMA F3では、投資家の必要株式価値を所有割合に応じて総額で算出する必要があります。総株式価値 = $\frac{31.104}{0.4737} = 6,570 \text{ 万ドル}$ $\text{総株式価値} = \frac{31.104}{0.4737} = \65.7×10^6 $\text{総株式価値} = 0.4737 \times 31.104 = 6,570 \text{ 万ドル}$ ただし、これはベンチャーキャピタリストにのみ発行される株式の価値です。この質問では、既存の株式と新規株式の両方を含む、会社の最低総株式価値を明示的に尋ねており、CIMA F3ベンチャーキャピタルの質問では、既存の株式も市場価値の期待値を満たす必要があると想定されています。最初に投資された株式の合計: $1,000 \text{ 万} \times 2 = 2,000 \text{ 万ドル}$ (既存の株式) $10 \times 10^6 \times 2 = \20×10^6 (既存の株式) $1,000 \text{ 万} \times 2 = 2,000 \text{ 万ドル}$ (既存の株式) 同じ成長期待フレームワークを適用します。

$(20+18) \times 1.728 = 38 \times 1.728 = 6,570$ 万ドル $(20 + 18) \times 1.728 = 38 \times 1.728 = \65.7 , \text{百万}

$(20+18) \times 1.728 = 38 \times 1.728 = 6,570$ 万ドル しかし、CIMA F3では、所有権に応じて株式価値が上昇することが求められ、完全なボ
ストマネー評価額が算出されます。総株式価値# $\$1$ 億3,000万ドル \text{総株式価値} \approx \\$130, \text{million} 総資産価値#1億3000万ドル（百万ドル単位に切り上げ）

最新問題: 323

P社はオルタナティブ投資市場に上場している製薬会社です。

同社は約6年後に市場に出すことを目標に新薬を開発中だ。

P社は、経営権の維持を希望する医師グループによって所有 経営されています。同社は、最小限の固定資産で、賃貸の検査室か
ら事業を展開しています。

その価値は、研究スタッフとその研究の質から生まれます。

同社は現在、日常業務をカバーするのに十分なキャッシュフローを生み出す承認済みの医薬品を1つ保有しているが、大規模
な新規研究開発には不十分である。

P社は新薬の開発のために負債による資金調達を希望しています。

この新薬の開発資金を調達するために、P社にとって最も適切な負債ファイナンスのタイプを推奨してください。

- A. 3% コマーシャルペーパー。
- B. 転換比率が1債券あたり350株の普通株式である4% 転換社債。
- C. 7年以内に額面金額で返済される5% 債券。
- D. 5年以内に額面金額で返済される6% ユーロ債。

Answer: ([解答を表示する](#))

最新問題: 324

STUは有形資産が比較的少なく、利益と成長は雇用する優秀な人材に依存しています。TUIにとって純資産評価法が不安定であ
ると考えられる理由を最もよく説明している記述はどれですか。

- A. STUは無形資産を履歴価値で会計処理します。
- B. STUは無形資産を正味実現可能価額で計上します。
- C. STUは有形資産を計上していない
- D. STUは無形資産を計上していません。

Answer: ([解答を表示する](#))

最新問題: 325

公共部門の組織の主な目的は、費用対効果を確実に生み出すことです。

費用対効果とは、経済性、効率性、有効性を同時に達成する活動を実行することと定義されます。効率性は次のように定義され
ます。

- A. 組織の目的を達成するために資金を支出すること。
- B. 可能な限り最短時間で活動を実行する
- C. 最小限の入力から最大限の出力を得る
- D. 最小限のコストで高品質の入力を取得する。

Answer: C ([メッセージを残す](#))

経済性 = 最小限のコストで高品質の入力を得ること # D
効率 = 最小限の投入で最大限の成果を得ること # C #
有効性 = 目的を達成するために資金を支出すること # A
したがって、効率は C によって正しく定義されます。

最新問題: 326

AD社はDC社を買収する計画です。買収条件については、負債による現金買収と株式交換の2つの方法を検討中です。以下の情報が関連しています

- * 両社は規模が似ており、関連業界に属している
- * ABの負債比率（負債/資本の合計）は、現在、時価ベースで30%です。これは、株主のリスク許容度を反映した、同社にとって最適な資本構成です。
- * 合併会社はコスト削減と相乗効果を生み出すことが期待される

ABの株主にとって、株式交換と比較して負債による現金による買収のメリットは次のうちどれですか。

- A. ギアリングが増加します。
- B. 信用価値が低すぎると WACC が増加し、株主へのリターンがさらに増加します。
- C. 株主の支配権はABの現在の株主が保持する。
- D. EPS百万増加
- E. 買収による相乗効果の多くは、ABの現在の株主にもたらされるでしょう。

Answer: ([解答を表示する](#))

最新問題: 327

通貨が D\$ である D 国に拠点を置く企業は、毎年少なくとも 10% の営業利益率を維持することを目標としています。関連データ:

- * 当社は、通貨が E\$ である E 国に販売を行っています。また、通貨が F\$ である F 国にも販売を行っています。
- * すべての購入は、通貨が G\$ である国 G からのものです。
- * すべての取引の決済は顧客またはサプライヤーの通貨で行われます。

次の変更のうちどれが会社の目標達成に最も役立つでしょうか?

- A. D\$ は時間の経過とともに E\$ に対して強くなります。
- B. F\$ は時間の経過とともに D\$ に対して弱くなります。
- C. D\$ は時間の経過とともに G\$ に対して強くなります。
- D. D\$ は時間の経過とともに G\$ に対して弱くなります。

Answer: C ([メッセージを残す](#))

収益は E\$ と F\$、費用は G\$、報告通貨は D\$ です。

D\$ が G\$ に対して強くなる場合 (オプション C)、G\$ のコストが D\$ の減少に反映されるため、報告コストは低下し、営業利益率は向上します。

E\$ または F\$ (A または B) に対して D\$ が強くなると、売上の D\$ 値が減少し、利益率が下がります。

G\$ に対する D\$ の弱さ (D) により、G\$ 建てのコストが D\$ では高くなり、これも利益率を低下させます。

したがって、マージンの維持/改善に最も役立つ変更は C です。

最新問題: 328

C社は上場企業であり、現在D社の買収を検討中です。
C社の創業者は現在、株式の52%を所有しています。
検討中のD社に対する代替的な検討形式は次のとおりです。

- * 現金支払い、新規借入による資金調達
- * C社の新株発行

C社の創業者の観点から、現金による買収が株式交換よりも優れている点は次のどれですか。

- A. 株式交換ではC社の管理権に大きな変化が生じますが、現金によるオファーでは変化は生じません。
- B. 株式交換にはC社の株主の承認が必要ですが、現金によるオファーでは必要ありません。
- C. 株式交換には競争当局の承認が必要ですが、現金による買収では必要ありません。
- D. 現金による買収ではレバレッジ比率が低くなるため、加重超過資本コストは減りますが、現金による買収では減りません。

Answer: A (メッセージを残す)

最新問題: 329

ある企業は、毎年、利子 税引前利益 (PBIT)を増やすことを目指しています。
同社はオーストラリアドルで報告していますが、かなりの輸出売上はBドルで価格設定されています。
その他のすべての取引はオーストラリアドルで価格設定されます。

20X1年に同社は次のように報告しました。

20X2年に予想される変更点は次のとおりです。

- * 輸出価格は10%上昇しましたが、販売台数は変わりません。
- * B\$の価値がA\$/B\$ 2.500に上昇した場合(つまり、A\$ 1 = B\$ 2.5)、会社は20X1年から20X2年の間にPBITを増やすという目標を達成できる可能性は高いでしょうか。
- A. いいえ、PBITは1億5,000万豪ドル減少します。
- B. はい、PBITは4,800万豪ドル増加します。
- C. はい、PBITは1億5,000万豪ドル増加します。
- D. いいえ、PBITは4,800万豪ドル減少します。

Answer: D (メッセージを残す)

最新問題: 330

広告代理店のWXIは、競合他社であるYZの全額現金による買収を完了したばかりです。これは市場からWXIにとって前向きな戦略的動きと受け止められました。

WXの株主が買収後に同社の取締役役に優先させると期待する3つのことは何ですか。

- A. YZの主要従業員の統合と維持。
- B. YZの株主の期待に応える配当政策の策定。
- C. 買収を完了するために必要な規制上の承認。
- D. YZの主要顧客の維持。
- E. 買収後に期待されるシナジー効果の実現。

Answer: A,D,E (メッセージを残す)

CIMA F3は、株主は取締役が買収後の価値創造、特に取引を正当化するキャッシュフローとシナジー効果を保護および強化する分野に重点を置くことを期待していると強調しています。

全額現金による買収後、対象企業の旧株主はすでに退出しているため、買収側株主は対象企業の株主の意向に合わせた配当の調整を優先することはない(Bは該当しない)。また、質問では買収が完了したばかりとされているため、買収完了に必要な規制当局の承認(C)はもはや優先段階の項目ではないとされている。喫緊の課題は、買収後の統合を実行し、期待される利益を確保することである。第一に、取締役は、特にサービス/ナレッジビジネスにおいて顧客関係の構築と業務能力の強化を担う人材を確保するために、買収対象企業(A)の主要従業員の統合と定着を確実にする必要がある。第二に、買収対象企業の主要顧客(D)を維持することで収益を確保する必要がある。顧客を失うことは買収価値を急速に失わせる可能性がある。第三に、買収後に期待されるシナジー効果(E)、例えばコスト削減、稼働率向上、クロスセル、プロセス改善などを実現することで、買収ロジックを実現する必要がある。これらの優先事項は、収益基盤を維持し、戦略的適合性を測定可能な相乗効果のキャッシュフローに変換するという、F3の合併後の統合の重点と一致しています。

最新問題: 331

企業は電気とガスを発電し、家庭や企業に供給します。

次年度の予想結果は次のとおりです。

	\$ million
Revenue from electricity sales at \$2.50 per Kilowatt	450
Costs	250
Net profit	200

業界規制当局は、1キロワットあたり2ドルの新たな価格上限を発表した。

同社は、これにより消費量は15%増加するが、コストは変わらないと予想している。

価格上限により、同社の純利益は以下のように減少すると予想されます。

- A. 875万ドルの利益
- B. 4,300万ドルの利益
- C. 1億2,650万ドルの損失
- D. 1億6,400万ドルの利益

Answer: D (メッセージを残す)

有効な CIMAPRA19-F03-1 問題集は GoShiken.com が提供された合格しやすい CIMAPRA19-F03-1 試験問題集！

GoShiken.com が最新の CIMAPRA19-F03-1 試験問題集を提供しています。GoShiken.com CIMAPRA19-F03-1 試験問題は最新で、解答が正確でございます。最新の GoShiken.com CIMAPRA19-F03-1 問題集をゲットする人はこちら:

<https://www.goshiken.com/CIMA/CIMAPRA19-F03-1-mondaishu.html> (43530%OFF問題集溶と正解付きで 30%w特別割引

コード: **Freepdfdumps**)

最新問題: 332

XCV は、固定 9.5% またはリスクフリー レートに 1.3% を加えた金利で借り入れることができます。

XCV は変動金利で借り入れたいと考えており、スワップを利用することで安く借り入れできると考えています。BNM は XCV と同じ元金を借り入れることができます。10.5% の固定金利、またはリスクフリー金利に 2.1% を加えた金利で借り入れることができます。BNM は固定金利の負債を調達したいと考えています。XCV と BNM は金利スワップを使用することに合意しています。両者は節約分を平等に分担します。XCV が支払う実効スワップ レートを計算します。

答えは小数点第 1 位まで入力してください。

Risk-free rate + %

Answer:

リスクフリー

金利+1.2%XCVは比較優位のあるところ（固定から借り入れ、スワップすべきである:XCV:

固定 :9.5%変動 :RF + 1.3%BNM : 固定 :0.5%変動 :RF + 2.1%XCVは固定で1.0%優れています

変動金利では0.8%なので、スワップによる潜在的利益の合計は次のようになります。1.0%#0.8%=0.2%1.0% - 0.8% = 0.2%1.0%#0.8%

=0.2% これを均等に分配します # それぞれ 0.1% の利益を得ます。XCV は変動金利を希望しているため、実効金利は次のようになります。

$rf+1.3\%#0.1\%=rf+1.2\%$
 $\text{rf} + 1.3\% - 0.1\% = \text{rf} + 1.2\%$
 $rf+1.3\%#0.1\%=rf+1.2\%$

最新問題: 333

A社は1対1の株式交換によりB社を買収する予定です。

買収前の情報は次のとおりです。

	Shares in issue	Total earnings	P/E multiple	Market capitalisation
Company A	100 million	\$50 million	12 times	\$600 millior
Company B	40 million	\$16 million	10 times	\$160 millior
Total		\$66 million		\$760 millior

買収後の情報は以下の通りです。

年間収益は400万ドル増加すると予想されます。

合併後の会社の株価収益率 (PER)は12倍になると予想されます。

買収が成立した場合、買収後のA社の株価の予想上昇率はどのくらいですか？

- A. 6%
- B. 0%
- C. 8%
- D. 50%

Answer: ([解答を表示する](#))

最新問題: 334

ある企業が6月30日までの財務諸表を作成します。
20X2年6月30日までの年度中に、以下の出来事がありました。

20X1年7月1日

- * 当該法人は変動金利で1億ドルを借り入れました。
- * 当該企業は、金利キャッシュフローの変動性から自社を守るため、固定金利支払い・変動金利受取の年間決済金利スワップ契約を締結しました。当該スワップの当日における公正価値はゼロでした。

20X2年6月30日

- * 当該企業は、当該スワップ取引に基づき200万ドルの純決済を受け取りました。この純決済後、当該スワップ取引の公正価値は500万ドルとなり、金融資産となりました。

企業は、この取引にヘッジ会計を適用することを決定し、これをキャッシュフローヘッジとして指定しました。このスワップは、現金利息支払の変動性に対する完全なヘッジです。

20X2年6月30日終了年度の損益およびその他の包括利益計算書におけるスワップの決済および公正価値の変化の取り扱いを説明しているのは次のうちどれですか。

- A. 700万ドルが損益として認識されます。
- B. 700万ドルがその他の包括利益として認識されます。
- C. 200万ドルが損益に認識され、500万ドルがその他の包括利益に認識されます。
- D. 500万ドルが損益に認識され、200万ドルがその他の包括利益に認識されます。

Answer: C ([メッセージを残す](#))

200万ドルは損益に計上され、500万ドルはその他の包括利益に計上されます。

これは変動金利支払いのキャッシュフローヘッジです。

IFRS 9では、ネットスワップ決済(利息部分)は損益計算書に計上され、P&Lの200万ドルの借入金に対する利息費用が調整されます。

将来のキャッシュフローの有効なヘッジとなるスワップの公正価値の変化は、OCIに記録されます。スワップの合計利益は200万ドル(現金受取額)+500万ドル(公正価値の終了資産)=700万ドルです。すでに200万ドルを損益計算書に計上しているため、残りの500万ドルはキャッシュフローヘッジ準備金としてOCIに計上されます。

最新問題: 335

A社はB社の少数株を取得する予定です。

B社の最新の株価は0.60ドルでした。

B社に関する関連データは次のとおりです。

- * 1株当たり0.08ドルの配当金が支払われました
- * 配当金の伸びは2%と予想
- * 利益成長率は4%と予想されます
- * 株主資本コストは15%
- * 加重平均資本コストは13%

配当成長モデルを使用すると、株価の予想される変化はどの程度でしょうか?

- A. 0.16ドル増加
- B. 0.03ドル増加
- C. 0.07ドル下落
- D. 0.14ドル増加

Answer: B ([メッセージを残す](#))

最新問題: 336

ABC社は、ABC社とは無関係の業種の非上場企業であるDDD社への買収入札を計画しています。

ABCの取締役は入札を行う前に、DDDのさまざまな評価方法を検討しています。

ABCがDDDを評価するために使用する最も適切な方法は次のうちどれですか？

- A. ABC社のP/E比率をDDDの予測収益に適用します。
- B. DDDの有形資産の使用。
- C. ABCの株主資本コストを使用して、DDDの予測キャッシュフローを割り引きます。
- D. DDDの予測収益に業界のP/E比率を適用します。

Answer: ([解答を表示する](#))

最新問題: 337

政府は現在、国営航空会社の民営化を検討している。株式は固定価格の新規株式公開(IPO)を通じて一般に公開される予定だ。

次の記述のうち正しいものはどれですか？

- A. IPOは通常、引受会社によって行われる
- B. 政府は国営航空会社の株式売却により多額の財源を得ることになる。
- C. 民営化の完了後、合理的な航空会社の従業員は公務員ではなくなる。
- D. 固定価格オファーを使用すると、政府は最大限の資金を調達できるようになります。
- E. 合理的な航空会社は、IPOにおける会社の株式の直接的な結果として、多額の資金を受け取るようになります。

Answer: ([解答を表示する](#))

最新問題: 338

A社はB社の少数株を取得する予定です。

B社の最新の株価は0.60ドルでした。

B社に関する関連データは次のとおりです。

- * 1株当たり0.08ドルの配当金が支払われました
- * 配当金の伸びは2%と予想
- * 利益成長率は4%と予想されます
- * 株主資本コストは15%
- * 加重平均資本コストは13%

配当成長モデルを使用すると、株価の予想される変化はどの程度でしょうか？

- A. 0.03ドル増加
- B. \$0.07 下落
- C. 0.16ドル増加
- D. 0.14ドル増加

Answer: A (メッセージを残す)

配当成長モデル (DGM) :

$$P_0 = \frac{D_1}{k_e - g} \quad P_0 = \frac{D_0(1+g)}{k_e - g}$$

$$\text{支払われた配当金: } D_0 = 0.08 \quad D_1 = D_0(1+g) = 0.08 \times 1.02 = 0.0816$$

$$\text{配当成長: } g = 2\% = 0.02 \quad k_e = 15\% = 0.15$$

$$\text{株主資本コスト: } k_e = 15\% = 0.15$$

将来の配当:

$$D_1 = D_0(1+g) = 0.08 \times 1.02 = 0.0816 \quad D_2 = D_1(1+g) = 0.0816 \times 1.02 = 0.083232$$

理論価格:

$$P_0 = \frac{D_1}{k_e - g} = \frac{0.0816}{0.15 - 0.02} = \frac{0.0816}{0.13} \approx 0.63$$

$$P_0 = 0.63 \quad \text{現在の市場価格} = 0.60 \quad \text{予想される変化: } 0.63 - 0.60 = 0.03$$

最新問題: 339

ある企業は多額の現金残高を保有していますが、取締役は投資すべきプラスの NPV プロジェクトを特定できていません。一時的な高額配当と比較した場合、自社株買いの利点は次のうちどれですか？

- A. 株主はキャストを受け取るかどうかを選択できます。
- B. 発行株式数を増加させます。
- C. これは、会社が将来的に総配当金をより低く支払うことができることを意味します。
- D. 株主に現金を返還し、どのように使うかを選択できるようにする
- E. 将来的に配当が増加するという期待は生まれません。

Answer: A,C,E (メッセージを残す)

A) 株主は現金を受け取るかどうかを選択できます。

自社株買いの場合、株主は株式を売却（現金化するか、保有し続けるか）を選択できます。一方、一時的な配当金は、すべての株主に現金の受け取りを強制します。

C) これは、会社が将来的に支払う配当金総額が少なくなることを意味します。

自社株買い後、発行済み株式数は減少します。企業が1株当たり配当金を据え置く場合、配当支出総額は減少します。これは将来のキャッシュフローと柔軟性にとって好ましい状況です。

E) 将来的に配当が増加するという期待は生まれません。

一時的な多額の配当は恒久的な増配と解釈され、高い配当性向を維持するプレッシャーが生じる可能性があります。一方、自社株買いはより一時的な裁量的なイベントとみなされるため、そうした期待は回避されます。

B は間違いです。買い戻しにより発行済み株式数は増加せず、減少します。

D は配当に比べて有利ではありません。どちらの方法でも、株主が自由に使える現金が返ってきます。

最新問題: 340

ある会社は現在、全額自己資本で資金調達しており、自己資本コストは 9% です。

同社は自社株を買い戻すために、税引き前コスト 3% で負債を調達する計画だ。

買い戻し後、市場価値での負債対資本比率は 1 対 2 になります。

法人税率は 25% です。

モディリアーニとミラーの税金を含む資本構成理論によれば、自社株買い後の会社の株主資本コストは次のどれですか？

- A. 11.5%
- B. 18%
- C. 11.3%
- D. 90%

Answer: C (メッセージを残す)

仕組み (Modigliani & Miller、税込) :

現在の (レバレッジなしの) 資本コスト $k_u = 9\%$

負債コスト $k_d = 3\%$

税率 $T = 25\%$

目標 $D/E = 1/2 = 0.5$

税金を含む計算式:

$k_e = k_u + (k_u - k_d)(1 - T) \frac{D}{E}$

$k_e = 9\% + (9\% - 3\%) \times 0.75 \times 0.5 = 9\% + 2.25\% = 11.25\% \approx 11.3\%$

$k_e = 9\% + (9\% - 3\%) \times 0.75 \times 0.5 = 9\% + 2.25\% = 11.25\% \approx 11.3\%$

$k_e = 9\% + 2.25\% = 11.25\% \approx 11.3\%$

したがって最も近い選択肢は 11.3% (C) です。

最新問題: 341

国営の鉄道運営会社が、小規模な競合会社を買収する提案を行った。

以下の情報のうち、競争当局にとって最も懸念されるものはどれでしょうか？

- A. 買収後、取締役会は他の鉄道事業者が運行していない一部の路線の料金を値上げすることを提案しています。
- B. 買収後、取締役会は収益性の低いサービスの一部を撤退することを提案します。
- C. 取締役会は、他の株主に通知する前に、主要な機関投資家を買収提案について通知しました。
- D. この買収により、小規模鉄道会社で現在働いているスタッフが大幅に削減される可能性があります。

Answer: A (メッセージを残す)

競争当局は、市場力と支配的地位の濫用の可能性に焦点を当てています。

A は最も懸念される点です。競合する運行会社が存在しない路線で料金を値上げすることは、合併後の企業が独占力を悪用する可能性があることを示唆しています。

B、C、および D は、サービスの合理化、開示/インサイダー問題、および雇用に関連していますが、これらは競争法の中心的焦点ではありません。

最新問題: 342

Z 社は、買収対象となる可能性のある企業として、A 社、B 社、C 社、D 社を 4 つ特定しました。

Z 社の現在の株式市場価値は 5 億 9,000 万ドルです。

各社の株式に支払うべき価格は次のとおりです。

	A	B	C	D
Equity market value (\$ million)	25	62	67	60

買収できるのは対象企業のうち1社のみであり、その対価は現金で支払われます。

現金対価を控除する前の各買収について、Z社の新たな合計価値の見積りが次のように作成されています。

	Z+A	Z+B	Z+C	Z+D
Equity market value (\$ million)	620	655	666	652

買収時に支払われるプレミアムを無視すると、取締役はどの買収を追求すべきでしょうか？

Answer:

$$620 - (590 + 25) = 5m$$

$$B: 655 - (590 + 62) = 3m$$

$$C: 666 - (590 + 67) = 9m$$

$$D: 652 - (590 + 60) = 2m$$

最新問題: 343

株式上場に関する次の記述のうち正しいものはどれですか 3つ選択してください。

- A. 上場企業に対する監視が強化されると、投資家にとっての魅力は低下します。
- B. 上場企業に対する報告義務は非上場企業に対するものよりも厳しい。
- C. 上場を取得するための前提条件は、公開会社がまず非公開会社として再登録する必要があることです。
- D. 資本金を調達するために上場を希望する場合、企業は通常、発行する必要がある株式の引受費用を含める必要があります。
- E. 上場企業はサプライヤーからより好意的に見られ、結果として非上場企業よりも寛大な支払い条件が与えられる可能性がある。

Answer: B,D,E (メッセージを残す)

最新問題: 344

ある企業は5%の長期債券に契約条項を設けており、留保利益が以下の水準を下回ってはならないと定めている。200万ドル。

同社は1億株を発行している。

直近の配当は1株あたり0.045ドルでした。同社は1株あたり配当を毎年4%増加させることを約束しています。

この債券の額面価格は6,000万ドルです。現在、額面価格の80%で取引されています。

来年の利子 税引前利益は1,125万ドルになると予想されています。

法人税の税率は20%です。

会社が配当を 4% 増額した場合、留保利益の水準が契約条件に準拠するかどうかを取締役会に通知しますか？

- A. 留保利益 = 240 万ドルであるため、契約違反にはなりません。
- B. 留保利益 = 210 万ドルであるため、契約違反にはなりません。
- C. 留保利益 = 192 万ドルとして契約違反が発生します。
- D. 留保利益 = 468 万ドルであるため、契約違反にはなりません。

Answer: C (メッセージを残す)

ステップ1: 翌年の1株当たり配当

$$0.045 \times 1.04 = 0.0468$$

ステップ2: 配当金支払総額

$0.0468 \times 1 \text{億} = 468 \text{万}$
 $0.0468 \times 100 \text{百万} = 468 \text{百万}$

$\times 1 \text{億} = 468 \text{万}$

ステップ3: 利息費用

債券額面 = 60m

クーポン = 5%

利息 = $60 \times 0.05 = 300 \text{万}$

0百万

(市場価値は契約計算には関係ありません - CIMA F3ルール)

ステップ4: 税引後利益

EBIT = 11.25
EBT = $11.25 - 3.0 = 8.25$

税金 (20%) = 1.65
税引後利益 = 660万

ステップ5: 利益剰余金

$6.60 - 4.68 = 1.92$

契約違反

正しいオプション:

C). 留保利益が192万ドルに達したため、契約違反となる

最新問題: 345

5年前に設立された民間企業は、現在5人の創業者によって所有 経営されています。創業者はそれぞれ同数の株式を保有しており、概ね協力関係を築いてきましたが、意見の相違が生じる部分もいくつかありました。

この期間、同社は収益を新たな投資に再投資することで大きく成長し、優れた収益を生み出しました。

創業者らは現在、株式の70%を地元の証券取引所に上場させることによる新規株式公開を検討している。

上場の利点に関する次の記述のうち、正しいものはどれですか 3つ選択してください。

A. より幅広い資金源へのアクセスを支援します。

B. 創設者の退出ルートを提供する

C. 代理権の衝突を軽減する

D. ビジネスの知名度と評判を高めます。

E. 配当金の増加

Answer: A,B,D (メッセージを残す)

最新問題: 346

ある会社の現在の利子 税引前利益は 500 万ドルです。

これらは、近い将来も一定のままであると予想されます。

同社は1,000万株を発行しており、現在1株3.60ドルで取引されている。

また、1,000万ドルの長期変動金利ローンも抱えている。

このローンの現在の金利は5%です。

会社は20%の税金を支払います。

同社は来年金利が6%に上昇し、株価収益率 (P/E) が来年末までに9.5倍に上昇すると予想している。

金利上昇と株価収益率 (PER) 変動の両方が起こった場合、来年末までに株価は何パーセント下落するでしょうか？

- A. 1%の減少
- B. 7%の減少
- C. 0%の削減
- D. 5%の削減

Answer: B ([メッセージを残す](#))

有効な **CIMAPRA19-F03-1** 問題集は GoShiken.com が提供された合格しやすい CIMAPRA19-F03-1 試験問題集！
GoShiken.com が最新の **CIMAPRA19-F03-1** 試験問題集を提供しています。GoShiken.com CIMAPRA19-F03-1 試験問題は最新で、解答が正確でございます。最新の GoShiken.com CIMAPRA19-F03-1 問題集をゲットする人はこちら：
<https://www.goshiken.com/CIMA/CIMAPRA19-F03-1-mondaishu.html> (**43530%OFF**問題集溶と正解付きで **30%w**特別割引コード: **Freepdfdumps**)

最新問題: 347

上場会社の取締役会は、買収提案があった場合に会社の全株式資本の妥当な評価額を見積もることを望んでいます。同社の現在の税引前利益は400万ドルである。

法人税の税率は25%です。

同業上場企業の平均株価収益率 (PER) は、現在の利益の8倍です。

同業界における最近の買収の株価収益率 (PER) は、現在の利益の9倍から10倍の範囲となっている。

株式市場の上位 100 社の平均 P/E 倍率は、現在の利益の 15 倍です。

会社全体に対する入札が行われた場合、全株式資本の価値の範囲の合理的な見積もりは次のどれですか？取締役会に助言してください。

- A. 最小値 = 2,700 万ドル、最大値 = 3,000 万ドル。
- B. 最小値 = 2,400 万ドル、最大値 = 4,500 万ドル。
- C. 最小値 = 3,200 万ドル、最大値 = 6,000 万ドル。
- D. 最小値 = 3,600 万ドル、最大値 = 4,000 万ドル。

Answer: ([解答を表示する](#))

最新問題: 348

企業の次年度の利益予測の抜粋は次のとおりです。

同社は業績予想の作成以降、自社株買いを通じて余剰金を株主に還元することを決定した。

この自社株買いにより、同社は現在発行されている普通株式12億5000万株の20%を購入し、消却することになる。

自社株買いが実施された場合、同社の予想一株当たり利益への影響は以下のとおり増加します。

- A. 0.100ドル
- B. 0.200ドル
- C. 0.125ドル
- D. 0.175ドル

Answer: ([解答を表示する](#))

最新問題: 349

ある企業の年間配当は長年にわたり年率3%で着実に増加しています。株主資本コストは11%です。現在の株価は64.38ドルです。

同社は最新の配当金を発表する予定で、1株当たり5.00ドルになると予想されています。

取締役会は、魅力的な投資機会を検討しており、その資金は1株当たり配当金を4.50ドルに減額することで賄う必要があります。取締役会は、このプロジェクトにより、将来的に配当金が毎年5%増加し、株主資本コストは変わらないと見込んでいます。取締役がこの投資機会を進める意向を発表したと仮定して、株価の変化を計算します。

答えは小数点第2位まで入力してください。

\$?

Answer:

14.37

最新問題: 350

C社は研究開発に多額の投資を行っており、将来のプロジェクト資金として4,500万ドルを調達する必要がありました。同社は公開買付けによるエクイティファイナンスを活用することを決定しました。潜在的な投資家から以下の公開買付けの申し出を受けています。

Maximum price offered (\$ per share)	Number of shares requested at this price (million)
\$4.25	12.0
\$4.50	3.0
\$4.75	2.0
\$5.00	5.0

C社は、株主の支配権が大幅に希薄化されることを避けつつ、必要な資金を調達できる提示価格を選択したいと考えています。C社はどのような提示価格を選択すべきでしょうか？

- A. 4.75ドル
- B. 4.25ドル
- C. 4.00ドル
- D. 4.50ドル

Answer: ([解答を表示する](#))

最新問題: 351

以下の説明ごとにリスクのカテゴリーを選択してください。

A company has two subsidiaries in a country where the currency has become very strong. It is worried that its overseas customers will stop buying its goods.



A company has a major overseas supplier. The country in which the supplier operates has a strengthening currency.



A company has to convert its subsidiaries' financial statements into the presentation currency in order to consolidate the financial statements.



A company has ordered a machine which it has agreed to pay for in a foreign currency in 6 months time.



- Translation risk
- Economic risk
- Financial risk
- Transaction risk

Answer:

A company has two subsidiaries in a country where the currency has become very strong. It is worried that its overseas customers will stop buying its goods.

Transaction risk

Translation risk

A company has a major overseas supplier. The country in which the supplier operates has a strengthening currency.

Translation risk

Economic risk

A company has to convert its subsidiaries' financial statements into the presentation currency in order to consolidate the financial statements.

Financial risk

Financial risk

A company has ordered a machine which it has agreed to pay for in a foreign currency in 6 months time.

Economic risk

Transaction risk

Only pay a dividend once all positive NPV projects have been funded.

Residual policy

Investors prefer a predictable cash flow.

Stable growth

May create volatile dividend movements.

Constant payout ratio

最新問題: 352

A company wishes to raise new finance using a rights issue to invest in a new project offering an IRR of 10%

The following data applies:

- * There are currently 1 million shares in issue at a current market value of \$4 each.
- * The terms of the rights issue will be \$3.50 for 1 new share for 5 existing shares.
- * The company's WACC is currently 8%.

What is the yield-adjusted theoretical ex-rights price (TERP)?

Give your answer to 2 decimal places.

\$?

A. 4.06, 4.060

B. 4.06, 4.050

Answer: A ([メッセージを残す](#))

最新問題: 353

Company J is in negotiations to acquire Company K and believes it can turn around Company K's performance to match its own.

The following information is available for the two companies:

Company	J	K
Earnings for year ended 31 December 20X5	\$80 million	\$50 million
Price/earnings ratio	15	10
Current share price	\$3.45	\$2.00

Select the maximum price for each share that Company J should place on Company K during negotiations.

A. \$3.0

B. \$1.7

C. \$3.2

D. \$2.0

Answer: A ([メッセージを残す](#))

最新問題: 354

WWは上場製造会社です。財務担当取締役は、WWの年次総会で株主に対し、WWが年間を通じて増資を行い、その資金を満期を迎える多額の借入金の返済に充てたことで、WWのレバレッジ比率が低下したと述べました。

At the conclusion of the Finance Director's speech one of the shareholders complained that it had been foolish for WW to have used equity to repay debt The shareholder argued that the Modigliani and Miller model (with tax) offers proof that debt is cheaper than equity when companies pay tax on their profits.

Which THREE arguments could the Finance Director have used in response to the shareholder?

- A. A lower gearing ratio will result in an increase in the value of the company
- B. A lower gearing ratio creates greater flexibility for WW in the future
- C. The shareholder was confusing the cost of capital with shareholder wealth
- D. The Modigliani and Miller model would only be valid in practice if WW's shareholders were aware of the model and believed in its validity
- E. Reducing the gearing ratio has reduced the financial risk of WW which will benefit shareholders
- F. WW was approaching a debt covenant limit and it was therefore important to reduce gearing.

Answer: A,E,F (メッセージを残す)

最新問題: 355

Company ABC's management has noticed that Company BCD has quickly built up a 20% stake by buying shares in Company ABC and are concerned that this is the start of a hostile bid.

This build-up of shares triggers the poison pill provision which automatically converts the rights to buy future preference shares previously issued to existing shareholders in Company ABC to full ordinary shares What is the most likely impact of the triggering of a poison pill strategy at this stage in the bidding process?

- A. It is too late for a poison pill strategy to have any impact on a hostile takeover because Company BCD has already built up a significant stake in Company ABC.
- B. Company BCD loses value on its shareholding and has to sell at a loss before losing more value
- C. Company ABC becomes less attractive due to a fall in value of the shares as a result of the discount.
- D. The threat of a hostile takeover is reduced because Company ABC becomes more expensive to buy.

Answer: D (メッセージを残す)

A poison pill is designed to deter hostile bidders by making a takeover much more costly. When triggered, it usually issues new shares or converts rights at favorable terms to existing shareholders (other than the bidder), diluting the bidder's stake.

Here, rights to buy future preference shares convert into full ordinary shares, increasing the number of shares in issue and making it more expensive for BCD to gain control. That directly reduces the attractiveness and feasibility of the hostile bid.

最新問題: 356

ある企業は200万ドルの安定した利益を上げており、現在株価収益率 (P/E)は10倍で取引されています。発行済み株式数は1,000万株です。

同社は既存事業の拡大資金として400万Sドルの借入を実施しており、これにより年間利益は直ちに25%増加し、その後も当面はその水準を維持すると予想されています。法人税率は20%です。PERは今後1年間で8倍に低下すると予想されています。

この計画の結果として株主の富に最も起こりそうな変化は何ですか？

- A. 株主の資産は 320 万ドル増加します。
- B. 株主の富に変化はありません。

C. 株主の資産は 400 万ドル増加します。

D. 株主の資産は500万ドル増加する

Answer: C (メッセージを残す)

最新問題: 357

Z社は、買収対象となる可能性のある企業として A社、B社、C社、D社を4つ特定しました。

Z社の現在の株式市場価値は5億9000万シンガポールドルです。

各社の株式に支払うべき価格は次のとおりです。

買収できるのは対象企業のうち1社のみであり、その対価は現金で支払われます。

現金対価を控除する前の各買収について、Z社の新たな合計価値の見積りが次のように作成されています。

	Z+A	Z+B	Z+C	Z+D
Equity market value (\$ million)	620	655	666	652

買収時に支払われるプレミアムを無視すると、取締役はどの買収を追求すべきでしょうか？

Answer:

620 # 25 = 595

B: 655 # 62 = 593

C: 666 # 67 = 599

D: 652 # 60 = 592

買収後の最高の価値はC (\$99m)です。

最新問題: 358

RSTは、公開買付け (OPP)により、最低3.00ドルで最大1,000万株の新株を発行し、少なくとも4,000万ドルの資金調達を希望しています。同社は以下の公開買付けを受けています。

Share price	Number of equity shares asked for
\$5.50	1 million
\$5.00	3 million
\$4.50	7 million
\$4.00	9 million

RSTがこの株式発行によって調達できる最大金額はいくらですか？

(答えは百万ドル単位で最も近い数字で示してください)。

\$ million

Answer:

49

\$ million

最新問題: 359

全額自己資本で資金調達された大規模な上場企業が、同じく全額自己資本で資金調達された小規模な非上場企業の買収を計画しています。

買収会社の取締役は、買収提案を行う前に配当評価モデルを使用して対象会社の評価を行っています。

対象企業に関する関連データ:

* 前会計年度に支払われた配当金は200万ドル

* 純資産の帳簿価額1500万ドル

* 発行済み株式数100万株

買収会社の資本コストは10%です。

同社の取締役は、長期的には対象会社の業績を向上できると信じている。

買収初年度は成長はないが、2年目以降は永続的に毎年4%の成長が見込まれると見積もっている。

買収会社が対象会社の株式1株あたりに提示すべき最高価格はいくらですか?

A. 33.33ドル

B. 34.67ドル

C. 32.78ドル

D. 15.00ドル

Answer: [\(解答を表示する\)](#)

私たちは、1年間のゼロ成長期間の後に一定の成長が続く配当評価モデル (DVM) を使用します。

昨年の配当金 = 100 万株で 200 万ドル、DPS# = 2.00 ドル。

1 年目は成長なし # D# = \$2.00。

2年目からは配当金は永久に4%増加します。

$D\# = 2.00 \times 1.04 = 2.08$ ドル

2年目以降はGordon成長モデルを使用します。

$P_1 = \frac{D_2}{k_e - g} = \frac{2.08}{0.10 - 0.04} = \frac{2.08}{0.06} = 34.67$

$P_1 = \frac{D_1}{k_e - g} = \frac{2.00}{0.10 - 0.04} = \frac{2.00}{0.06} = 33.33$

ここで、D# と P# を今日まで 10% 割引します。

$P_0 = \frac{D_1}{1.10} + \frac{P_1}{1.10} = \frac{2.00}{1.10} + \frac{33.33}{1.10} = 1.82 + 30.30 = 32.12$

$P_0 = 1.10D_1 + 1.10P_1 = 1.10 \times 2.00 + 1.10 \times 33.33 = 2.20 + 36.66 = 38.86$

四捨五入後: 1株あたり33.33ドル # オプション A。

最新問題: 360

M社はJ社への買収を計画しています。M社は発行済み株式数2,000万株を保有しており、買収計画を発表する前の株価は10ドルです。J社は発行済み株式数1,000万株を保有しており、現在の株価は4ドルです。

M社の取締役は、M社の株式1株に対してJ社の株式2株を充当する全株買収を検討しています。

この買収により2,000万ドル相当の相乗効果が期待される。

入札が承認された場合、M社の株主の富（合計はどの程度変化するでしょうか。

答えは百万ドル単位で最も近い数字で示してください。

?百万ドル

Answer:

最新問題: 361

ある会社には2つの部門があります。

Aは製造部門であり、小売部門のBにのみ供給します。

取締役会は、小売業拡大計画の一環として、別の会社から部門Bを買収するよう打診されました。

部門Aは、引き続き小売顧客として部門Bに供給し、他の小売顧客への調達および供給も行います。

上記の提案に基づいて、会社が直面する主なリスクは何ですか？

- A. 株主は売却に反対し、買収を中止するでしょう。
- B. 部門Aの継続事業は、小売顧客としての部門Bとの関係に大きく依存しています。
- C. 部門Aのサプライヤーは売却に反対し、買収を中止します。
- D. 買収した企業では製品の品質レベルは維持されません。

Answer: ([解答を表示する](#))

有効な **CIMAPRA19-F03-1** 問題集は GoShiken.com が提供された合格しやすい CIMAPRA19-F03-1 試験問題集！

GoShiken.com が最新の **CIMAPRA19-F03-1** 試験問題集を提供しています。GoShiken.com CIMAPRA19-F03-1 試験問題は最新で、解答が正確でございます。最新の GoShiken.com CIMAPRA19-F03-1 問題集をゲットする人はこちら:

<https://www.goshiken.com/CIMA/CIMAPRA19-F03-1-mondaishu.html> (**43530%OFF**問題集溶と正解付きで **30%w**特別割引コード: **Freepdfdumps**)

最新問題: 362

会社の資金は以下によって賄われます。

* 負債額4,000万ドル（市場価値）

* 6,000万ドルの株式（時価）

同社は以下の計画を掲げている。

* 債券を発行し、調達した資金を使って現在の市場価格で株式を買い戻します。

* 債務の市場価値が株式の市場価値と等しくなるように取引を構築します。

モディリアーニとミラーの税金理論に基づき、法人所得税率を20%と仮定すると、この計画は次のようになります。

- A. 会社の資産ベータを増加させます。
- B. 株主の富を増やす。
- C. 会社の株式の市場価値を増加させる。
- D. 会社の株式ベータを減少させます。

Answer: B ([メッセージを残す](#))

最新問題: 363

A company has borrowings of \$5 million on which it pays interest at 8%. It has an operating profit margin of 20%.

The company plans to increase borrowings by \$2 million Interest on additional borrowings would be 10% and the operating profit margin would remain unchanged

A debt covenant attached to the new borrowings requires interest cover to be at least 4 times throughout the period of the borrowing

Interest cover is defined in the loan documentation as being based on operating profit

What is the minimum sales value required each year to avoid a breach of the interest cover covenant'

- A. S2.88 million
- B. TS2.40 million
- C. S3.00 million
- D. S12.00 million

Answer: ([解答を表示する](#))

最新問題: 364

CI IJは生産工場を海外の国Xに移転することを決定しました。

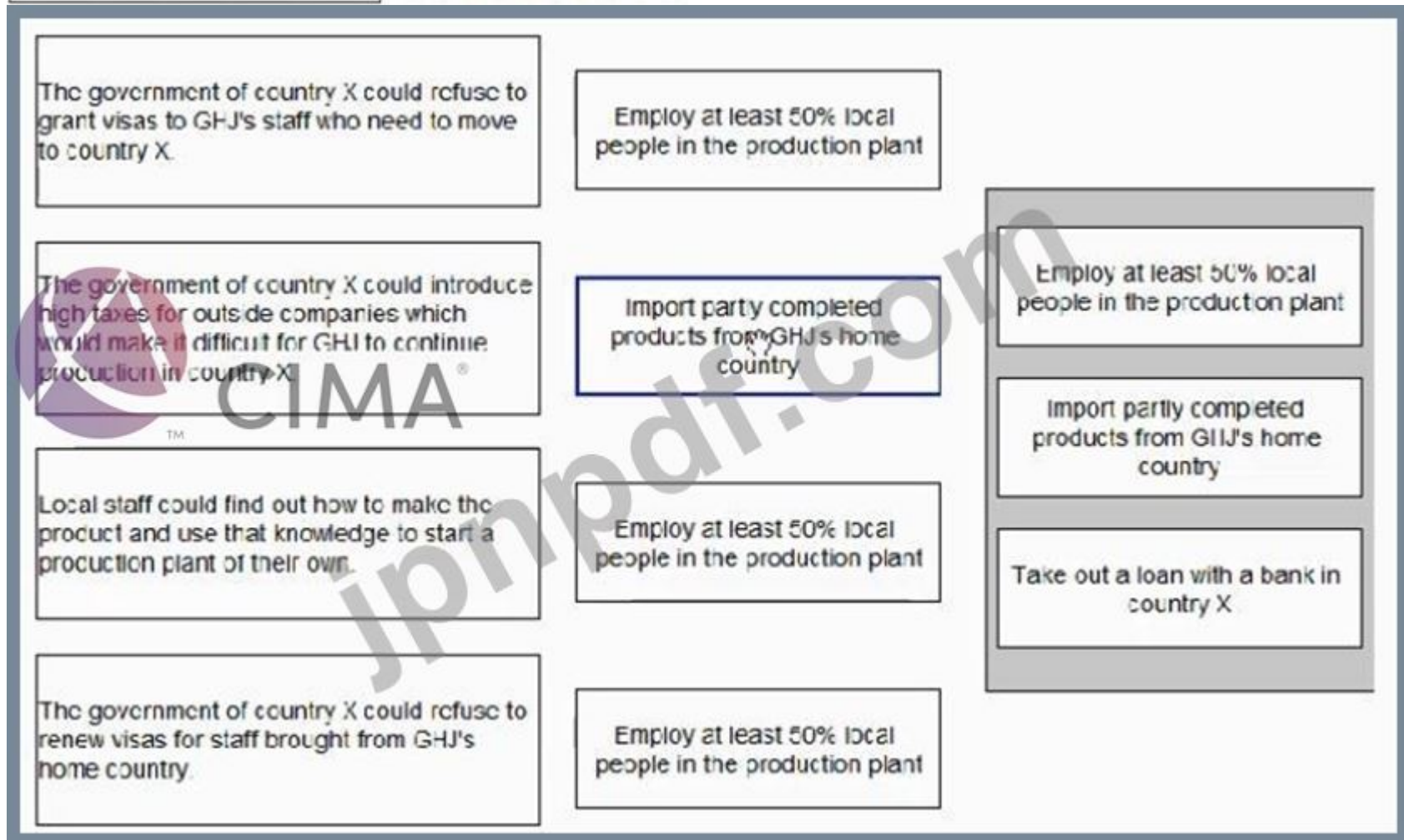
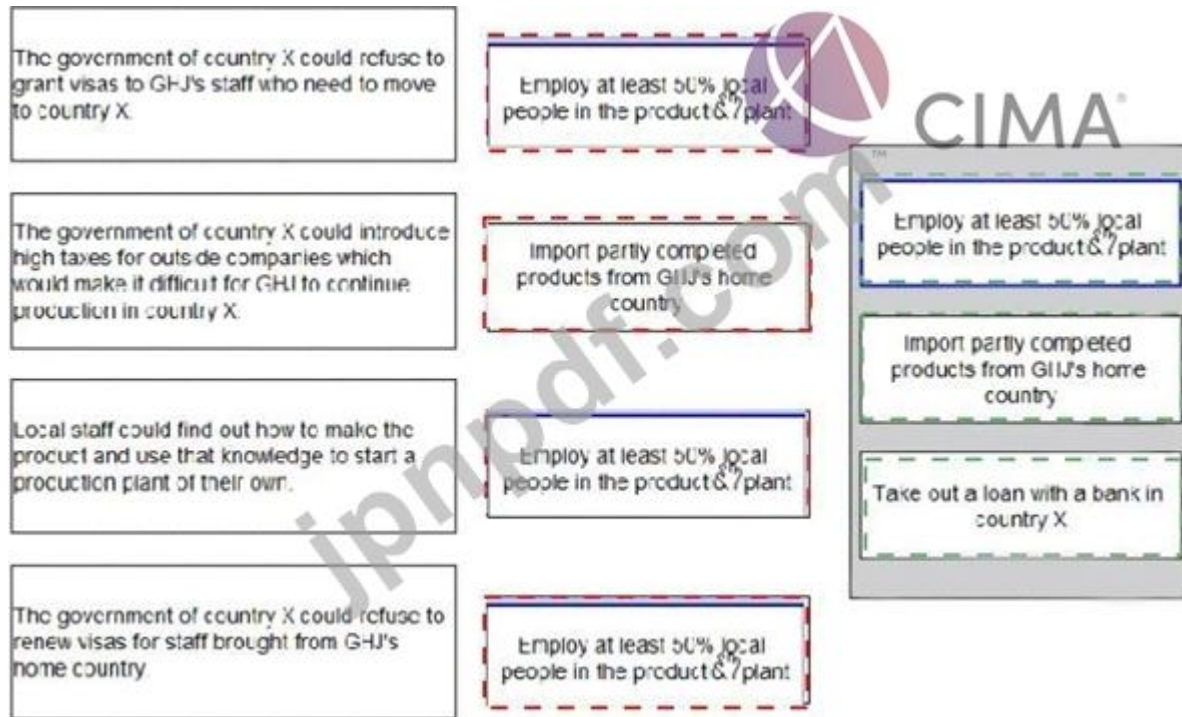
これにより、製品の製造コストは削減されます。製品の製造に使用されている技術は非常に高度であるため、熟練したスタッフの一部はX国に移住する必要があります。

制作ディレクターは、X 郡に移転することには政治的なリスクがいくつかあることを認識しています。

以下に示すX国への移住に伴う政治的リスクごとに、リスクを軽減するための正しい方法を選択してください。

The government of country X could refuse to grant visas to GHJ's staff who need to move to country X.		<div style="border: 1px solid gray; padding: 5px;"><div style="border: 1px solid blue; padding: 2px; margin-bottom: 5px;">Employ at least 50% local people in the product & plant</div><div style="border: 1px solid gray; padding: 2px; margin-bottom: 5px;">Import partly completed products from GHJ's home country</div><div style="border: 1px solid gray; padding: 2px;">Take out a loan with a bank in country X</div></div>
The government of country X could introduce high taxes for outside companies which would make it difficult for GHJ to continue production in country X.		
Local staff could find out how to make the product and use that knowledge to start a production plant of their own.		
The government of country X could refuse to renew visas for staff brought from GHJ's home country.		

Answer:



最新問題: 365

T社は小売業の上場企業です。

現在の利子 税引前利益は500万ドルです。

この利益水準は将来も維持可能と予測されます。

T社は額面価値 1,000 万ドルの 10% 社債を発行しています。
 現在、額面価格の 90% で取引されています。
 法人税は20%かかります。
 以下の情報が利用可能です:

	The Overall Stock Market	The Retail Sector	Recent Takeovers in the Retail Sector
P/E multiples	20.0 times	10.0 times	13.0 times

買収が試みられた場合の株式価値の合理的な予想は次のどれですか？

- A. 5,020万ドル
- B. 4,160万ドル
- C. 3,200万ドル
- D. 6,500万ドル

Answer: B (メッセージを残す)

最新問題: 366

ベンチャーキャピタリストが、次のどの3つの出口ルートを選択する可能性が最も高いでしょうか？

- A. 株式市場への上場による株式公開。
- B. 会社から長期債務を調達する。
- C. 元の所有者に売り戻す。
- D. 会社の清算。
- E. 別の会社への売却。

Answer: A,D,E (メッセージを残す)

最新問題: 367

A company's latest accounts show profit after tax of \$20.0 million, after deducting interest of \$5.0 million. The company expects earnings to grow at 5% per annum indefinitely.

The company has estimated its cost of equity at 12%, which is included in the company WACC of 10%.

Assuming that profit after tax is equivalent to cash flows, what is the value of the equity capital?

Give your answer to the nearest \$ million.

\$? million

Answer:

300, 300000000

最新問題: 368

ある企業は 7% クーポンの債券を発行しており、その金利プロファイルを変更したいと考えています。同社は、銀行と普通クーポン金利スワップ契約を締結することでこれを実行することを決定した。銀行は LIBOR に対して固定された 6.0% - 6.5% のスワップレートを提示しました。同社の新たな金利プロファイルはどのようなのでしょうか？

- A. LIBOR + 1.0% の変動金利
- B. LIBOR の変動金利
- C. 6.5% に固定
- D. LIBOR + 0.5% の変動金利

Answer: ([解答を表示する](#))

最新問題: 369

上場企業A社は非上場企業の評価を準備しました。B社は垂直統合を実現するために、A社はB社の株式の支配権を取得する予定であり、そのためB社の株式のみを評価したいと考えています。

A社の会計士補佐は、配当評価モデル (DVM) を使用して、B社の株式について次のような評価を作成しました。どこ：

- * 200万ドルはB社の最新の配当金です
- * 5%はB社の過去5年間の平均配当成長率です
- * 10%は、業界平均ベータ係数に基づいて資本資産価格モデル (CAPM) を使用して計算された自己資本コストです。

$$\text{Valuation of Company B's equity} = \frac{\$2 \text{ million} \times 1.05}{0.10 - 0.05} = \$42 \text{ million}$$

Where:

次のうち、会計士補佐が作成した B 社の株式評価に対する正当な批判はどれですか。

- A. DVMの計算には、会社Bの株主資本コストではなく会社Aの株主資本コストを使用する必要があります。
- B. 非上場企業は、資本資産価格モデルを使用して自己資本コストを計算することはできません。
- C. 使用されるベータ係数は、B社の財務リスクを反映していない可能性があります。
- D. 支配権を評価するには、配当の現在価値ではなく利益の現在価値を使用する方が良い。
- E. 5%の成長率は、必ずしもB社の将来の成長を反映していない可能性があります。

Answer: ([解答を表示する](#))

最新問題: 370

上場企業が自社株買いを計画している。

さまざまな提示価格に関する調査により、さまざまな価格に対する株主の受け入れに関して次のデータが得られました。

Offer price	% take up
\$8.50	10%
\$9.00	20%
\$9.50	30%
\$10.00	40%

会社の留保利益を変えない場合、株主に提示する価格はいくらにすべきでしょうか？

- A. 8.50ドル
- B. 9.00ドル
- C. 9.50ドル
- D. 10.00ドル

Answer: B (メッセージを残す)

自社株買いでは、企業が1株あたりの帳簿価格よりも多く（または少なく）支払った場合にのみ、内部留保が変わります。

1株当たり帳簿価格を上回る買い戻し # 帳簿価格を超える「超過額」は利益剰余金から差し引かれます。

1株当たり帳簿価格を下回る価格で買い戻すと、利益剰余金に計上されます。

1株当たり帳簿価格での買い戻し # 利益剰余金は変更ありません。

この質問の完全版（F3セットより）では、会社の1株当たり自己資本／帳簿価額は9.00ドルの買付価格に相当します。したがって、買付価格が帳簿価額と等しい場合のみ、内部留保は変わりません。

最新問題: 371

HJK社は上場企業BNMへの買収を計画している

20X1年12月31日終了会計年度のBNMの財務データ:

	\$ million
Profit before tax	40
Financing costs	(8)
Profit after financing costs but before tax	32
Tax at 25%	(8)
Profit for the year	24
Dividend payment	(10)
Retained profit for the year	

HJKは、近い将来、これらの数字が増加するとは予想していません。この質問に答える際は、上記の利益と費用のデータはキャッシュフローデータと同等であると想定する必要があります。HJKがBNMの株式を評価するために使用する最も適切なアプローチは次の3つのうちどれですか。

- A. 株価 × 発行済み株式数
- B. 株価 × 発行済株式数 + 留保利益
- C. 株主資本コストで割り引いた1400万Sのキャッシュフロー
- D. 株主資本コストで割り引いた2,400万Sのキャッシュフロー
- E. 3,000万ドル（税引後5%で4,000万ドル）のキャッシュフローをWACCから負債価値を差し引いて割り引いたもの

Answer: A,B,E (メッセージを残す)

最新問題: 372

ある企業は、税引き後の銀行借入コストを割引率として使用して、リースか購入かの評価を行っています。

2つの選択肢の詳細は次のとおりです。

購入オプション:

- * 銀行ローンによる資金調達
- * 減価償却除は減額基準で利用できます

* 定額法で減価償却される資産

リースオプション:

* ファイナンスリース

* 賃借人が支払うメンテナンス費用

* 利子支払いと帳簿減価償却費に対する税控除が利用可能

次のうち、リース・オア・バイ評価に関連するキャッシュフローはどれですか?

A. 減価償却控除に対する税額控除

B. 銀行ローンの支払い

C. 養育費

D. リース料

E. 帳簿上の減価償却に対する税額控除

Answer: A,D,E (メッセージを残す)

リースか購入かの決定に関連するキャッシュフロー (税引後借入コストで割引)は次のとおりです。

A). 減価償却控除に対する税額控除 - 購入オプションに関連します。

B) 銀行ローン支払い - 関連なし。借入金利を割引率として使用する場合、資金調達フローは除外されます。

C) メンテナンス費用 - ここでは、メンテナンス費用はリース契約に基づき借主によって支払われ、資産が購入された場合にも支払われます。メンテナンス費用はどちらのオプションでも同じなので、差額キャッシュフローにはなりません。

D). リース料 - リースオプションに基づく関連するキャッシュ・アウトフロー。

E). 帳簿上の減価償却に対する税控除 - 帳簿上の減価償却に対して税控除が与えられる場合に関連します (ここではファイナンスリースの場合)。

したがって、リストからの関連する3つのキャッシュフローは次のようになります。

回答 (200259):

A、D、E\boxed{A、\ D、\ E}A、D、E

最新問題: 373

A company's Board of Directors is considering raising a long-term bank loan incorporating a number of covenants.

The Board members are unsure what loan covenants involve.

Which THREE of the following statements regarding loan covenants are true?

A. A positive loan covenant would require the company to undertake specific actions.

B. A loan covenant has no contractually binding obligations.

C. A restrictive covenant prohibits the company from conducting certain actions without the approval of the lending institution.

D. A covenant gives the financial institution the right but not the obligation to convert debt into equity in a case of non-compliance.

E. A financial covenant usually requires the company to adhere to specific financial conditions or targets.

Answer: A,C,E (メッセージを残す)

Quick explanation:

A). True - A positive (or affirmative) covenant requires the borrower to do certain things (e.g. maintain insurance, provide financial statements).

B). False - Covenants are contractually binding; breaching them can trigger penalties or default.

C). True - A restrictive (or negative) covenant prevents the company from taking certain actions (like raising more debt, selling key assets) without lender consent.

D). False - That describes a conversion option or convertible debt, not a standard covenant.

E). True - A financial covenant typically sets financial ratio targets (e.g. interest cover, gearing) that must be maintained.

Correct: A, C, E

最新問題: 374

病院がサービスの有効性を検討したい場合、次の3つのうちどれが最も重要でしょうか。

A. 成功したと判断された外科手術の割合。

B. 治療の平均待ち時間。

C. 患者満足度評価。

D. 前年と比較した人件費。

E. 駐車場料金から得られる収益。

Answer: A,B,C (メッセージを残す)

病院サービスの有効性を評価するには、ケアの質と結果に重点を置きます。

A). 外科手術の成功率 - 直接的な臨床効果測定 #

B). 治療の平均待ち時間 - 主要なアクセスとサービス提供の指標 #

C). 患者満足度評価 - 認識された品質と経験を捉えます。# オプション D (スタッフコスト) と E (駐車場収入) は、財務/運用効率の尺度であり、サービスの有効性を直接示す指標ではないため、ここではあまり関連性がありません。

最新問題: 375

会社は現在、全額自己資本で資金調達されています。

取締役は、新しいプロジェクトの資金調達のために長期借入金を調達することを計画している。

債券発行後の負債対資本比率は、推定市場価値に基づく30:60になります。

モディリアーニとミラーの税金抜き資本構成理論によれば、企業の株主資本コストは次のようになります。

A. 債券のクーポンレートに応じて増加または減少します。

B. 増加します。

C. 同じままです。

D. 減少します。

Answer: (解答を表示する)

最新問題: 376

X社はY社を買収する予定です。

買収前情報:

	Shares in issue	Earnings	P/E Multiple	Share price	Market capitalisation
Company X	100 million	\$50 million	10 times	\$5.00	\$500 million
Company Y	50 million	\$15 million	10 times	\$3.00	\$150 million
Total		\$65 million			\$650 million

買収後の情報:

総収益は10%増加すると予想されている

合計PERは10倍のまま

次の株式交換のうち、買収後に X 社の株価が 10% 上昇するのはどれですか。

A. X社の株式1株をY社の株式2.75株と交換

B. X社の株式3株をY社の株式5株と交換

C. X社の株式2株をY社の株式1株と交換

D. X社の株式1株をY社の株式2株と交換

Answer: ([解答を表示する](#))

買収前:

企業 X: 収益 = 5,000 万ドル、PER = 10 # 価値 = $50 \times 10 = 5$ 億ドル、株式 = 1 億株、価格 = 5 ドル
企業 Y: 収益 = 1,500 万ドル、PER = 10 # 価値 = $15 \times 10 = 1$ 億 5,000 万ドル、株式 = 5,000 万株、価格 = 3 ドル
合計収益 = $50 + 15 = 6,500$ 万ドル

買収後の前提:

収益が10%増加 # $65 \times 1.10 = 7150$ 万ドル

総合株価収益率は10のまま # 時価総額 = $71.5 \times 10 = 7$ 億1500万ドル

Xの新しい株価が 5 ドルより 10% 高くなるようにしたいです。目標価格 = 5.50 ドル。

株価 = 総額 ÷ 発行後の株式総数:

$5.50 = \frac{715}{\text{合計シェア数}}$ # 合計シェア数 = $\frac{715}{5.50} = 130$ m

$\frac{715}{5.50} = 130$ # 合計株式数 = 130m
Xは現在1億株を保有しているので、Yの株主に3000万株の新株を発行する必要があります。

Yは 5000 万株を保有しています # 各 Y 株は以下を取得する必要があります:

$\frac{30m}{50m} = 0.6$ X株/Y株 # $\frac{30m}{50m} = 0.6$ X株/Y株

Y株あたり6X株

オプションを確認してください:

B: 5 Yにつき 3 X # $\frac{3}{5} = 0.6$ X / Y

したがって、この交換比率により、X株がちょうど 3,000 万株新規発行され、Xの株価は 10% 上昇します。

正解: B - X社の株3株をY社の株5株と交換。

有効な **CIMAPRA19-F03-1** 問題集は GoShiken.com が提供された合格しやすい CIMAPRA19-F03-1 試験問題集！
GoShiken.com が最新の **CIMAPRA19-F03-1** 試験問題集を提供しています。GoShiken.com CIMAPRA19-F03-1 試験問題は最新で、解答が正確でございます。最新の GoShiken.com CIMAPRA19-F03-1 問題集をゲットする人はこちら：
<https://www.goshiken.com/CIMA/CIMAPRA19-F03-1-mondaishu.html> (43530%OFF問題集溶と正解付きで 30%w特別割引コード: **Freepdfdumps**)

最新問題: 377

国営航空会社が同国内の小規模航空会社の買収を提案した。
競争当局にとって最も懸念されるのは次のうちどれでしょうか？

- A. 取締役会は、他の株主に通知する前に、主要な機関投資家に買収提案について通知しました。
- B. 買収後、取締役会は他の航空会社が運航していない路線で大幅な値上げを提案しました。
- C. この買収により、小規模航空会社で現在働いているスタッフが大幅に削減される可能性があります。
- D. 買収後、取締役会は当該国からの航空便の目的地数を削減することを提案します。

Answer: ([解答を表示する](#))

最新問題: 378

ある企業が株主と取引を行い、その財務諸表に次のような影響を及ぼしました。

- * 利益剰余金が減少しました
- * 株式資本が増加しました
- * 1株当たり利益が減少しました
- * 株主資本の帳簿価額は変更なし

同社は以下の取り組みを実施しました。

- A. 自社株買い。
- B. 証券配当。
- C. 権利の問題。
- D. 現金配当。

Answer: B ([メッセージを残す](#))

株式 (またはボーナス) の発行により準備金が資本化されます。つまり、金額が利益剰余金から株式資本に移されます。

効果:

利益剰余金の減少 (振替)

株式資本も同額増加します。

総資本 (資本の帳簿価額) は変更ありません (単なる再分類です)。

株式数は増加するため、利益は変わらずにEPSは減少します。

これは記載されている効果と完全に一致するため、取引は株式配当となります。

最新問題: 379

以下の4つの法人の取締役が配当方針について議論しています。

Entity name	Description of entity
A	A government-owned (public sector) entity.
B	A large company whose shares are traded on a major stock exchange.
C	A small company whose shares are traded on a small company stock exchange and are owned by investors seeking maximum capital growth on their investment.
D	A small family-owned private company whose shareholders rely on their dividend income as their main source of income.

これら4つの企業のうち、残余配当ポリシーを持つ可能性が最も高いのはどれでしょうか？

- A. D
- B. A
- C. C
- D. B

Answer: [\(解答を表示する\)](#)

Valid CMAPRA19-F03-1 Dumps shared by GoShiken.com for Helping Passing CMAPRA19-F03-1 Exam! GoShiken.com now offer the **newest CMAPRA19-F03-1 exam dumps**, the GoShiken.com CMAPRA19-F03-1 exam **questions have been updated** and **answers have been corrected** get the **newest** GoShiken.com CMAPRA19-F03-1 dumps with Test Engine here: <https://www.goshiken.com/CIMA/CIMAPRA19-F03-1-mondaishu.html> (435 Q&As Dumps, **30%OFF Special Discount: Freepdfdumps**)