

Budapesti Gazdasági Főiskola
Pénzügyi és Számviteli Főiskolai Kar
Budapesti Intézet
Továbbképzési Osztály

**Társaságok pénzügyei
kollokvium**

„ B ”

Név:

Csoport:

Tagozat:

Elért pont:

Érdemjegy:

Javította:

55 – 60 pont	jeles
49 – 54 pont	jó
43 – 48 pont	közepes
37 – 42 pont	elégséges
– 36 pont	elégtelen

IGAZ – HAMIS Karikázza be a helyes választ!

a) Ha egy részvény alfája pozitív, akkor a papír felülértékelt.

I H

1 pont

b) A vállalati átlagos marginális tőkeköltség függ a vállalat tőkeszerkezetétől és a finanszírozási források egyedi tőkeköltségétől.

I H

1 pont

c) A portfólió elemzők szerint egy jól diverzifikált portfólió esetében már csak egyedi kockázat létezik.

I H

1 pont

d) A tőkeáttételes cég hozama a pénzügyi kockázatért járó prémiummal magasabb, mint a nem tőkeáttételes cégé.

I H

1 pont

e) A pénzügyi tőkeáttétel azt fejezi ki, hogy az EPS 1 %-os változása hány százalékos változást idéz elő az EBIT-ben.

I H

1 pont

f) Tökéletes piacot feltételezve a Miller - Modigliani I. tétel szerint a cég értéke független a cég tőkeszerkezetétől.

I H

1 pont

g) A részvényes tagsági joga a kisebbségi jogot jelenti.

I H

1 pont

h) Az értékpapír-piaci egyenes (SML) meredekségét a kockázati prémium nagysága határozza meg.

I H

1 pont

i) A nettó forgótőke a forgóeszközök és a rövid lejáratú források különbsége.

I H

1 pont

j) A pénz időértéke elv azt fejezi ki, hogy egységnyi mai pénz értékesebb, mint egységnyi jövőbeni pénz.

I H

1 pont

Válassza ki és karikázza be az egyetlen lehetséges választ!

- 1. A projekt folyamatos ráfordítása: 2 pont**
- A** az a tőkeszükséglet, amely nélkül a beruházást befejezni nem lehet
 - B** az a tőkeszükséglet, amely nélkül a beruházást aktiválni nem lehet
 - C** tőkeszükséglet, amely nélkül a tárgyi eszközt működtetni nem lehet
 - D** az a tőkeszükséglet, amely nélkül a termékeket értékesíteni nem lehet
- 2. Az EBIT/EPS közömbösségi pontban lévő EBIT szint mellett a különböző finanszírozási stratégiák 2 pont**
- A** azonos EPS-t eredményeznek
 - B** azonos kamatot feltételeznek
 - C** eltérő EPS-t feltételeznek
 - D** nincs kapcsolat közöttük
- 3. Az optimális rendelési tétele nagyság klasszikus készletezési modellje figyelembe veszi 2 pont**
- A** a tartási költségeket és a készlethiányból fakadó költségeket
 - B** a tartási és a rendelési költségeket
 - C** a rendelési és a készlethiányból fakadó költségeket
 - D** a készlethiányból fakadó költségeket
- 4. A portfólió kockázatának jellemzője 2 pont**
- A** piaci kockázatra és egyedi kockázatra bontható
 - B** nagyságát befolyásolja a portfólió értékpapírai közötti korreláció
 - C** nagyságát befolyásolja a portfóliót alkotó értékpapírok részaránya
 - D** mindhárom előbbi megállapítás egyaránt helyes
- 5. A finanszírozási politika: 2 pont**
- A** a tőkeszerzéshez kapcsolódó elvek, elhatározások, döntések
 - B** a hitelszerzéshez kapcsolódó elvek, elhatározások, döntések
 - C** a részvénykibocsátáshoz kapcsolódó elvek, módszerek, elvárások
 - D** a befektetésekhez kapcsolódó döntések, elvárások, végrehajtási mód

- 6. A belső kamatláb (IRR) mint döntési kritérium egyik fogyatéka, hogy** **2 pont**
- A** a konvencionális pénzáramoknál nem ad egyértelmű eligazítást
 - B** érzéketlen a beruházások nagyságrendjére
 - C** egymást kölcsönösen kizáró projektek összevetésére nem alkalmazható
 - D** érzéketlen a megtérülési idő meghatározására
- 7. A pénzügyi tőkeáttétel emelése** **2 pont**
- A** növeli a saját tőke jövedelmezőségét és mérsékli annak kockázatát
 - B** csökkenti a saját tőke jövedelmezőségét és növeli annak kockázatát
 - C** a saját tőke jövedelmezőségét és kockázatát egyaránt növeli
 - D** csökkenti a kombinált tőke nagyságát
- 8. Tőkekorlát esetén a beruházási projektek rangsorolására elsősorban** **2 pont**
- A** az érzékenységi elemzés használható
 - B** a diszkontált megtérülési idő irányadó
 - C** a jövedelmezőségi index ajánlható
 - D** a nettó jelenérték számítása az irányadó
- 9. A saját tőke jövedelmezősége meghatározható úgy, hogy** **2 pont**
- A** az egy részvényre jutó saját tőkét elosztjuk az egy részvényre jutó adózott eredménnyel
 - B** az egy részvényre jutó adózott eredményt elosztjuk az egy részvényre jutó saját tőkével
 - C** a saját tőkét és a kölcsöntőkét egymáshoz viszonyítjuk
 - D** az egy részvényre jutó eredményből kivonjuk a saját tőkét
- 10. Az örökjáradék és az annuitás számítás során a kamatláb segítségével** **2 pont**
- A** nemcsak a különböző időpontbeli pénzek tehetők összehasonlíthatóvá, hanem az állományi értékek forgalmi értékűvé, a forgalmi értékek pedig állományi értékűvé alakíthatóak át
 - B** az állományi és a forgalmi szemléletű adatok felcserélhetőek
 - C** csak a különböző időpontbeli pénzek tehetők összehasonlíthatóvá
 - D** nem összehasonlíthatóak a különböző időpontbeli pénzek

1. Feladat

Egy beruházás megvalósítása 210 millió Ft-ba kerül, a várható élettartama 7 év. Az értékcsökkenési leírást lineárisan, maradványérték nélkül tervezik elszámolni. A marketing részleg becslése szerint a beruházás révén évi 15.000 db terméket tudnak értékesíteni darabonként 20.000 Ft-os áron. A termelés fix költségei évi 50 millió Ft-ra tehetők, a változó költség 10.000 Ft/db. A vállalati tőkeköltség 13%. A vállalat 16% társasági adót fizet.

- a.) Mennyi a beruházás nettó jelenértéke?
- b.) Hogyan változhat az értékesítés mennyisége, a termék eladási ára, a változó és a fix költség anélkül, hogy a beruházás veszteségessé válna?

20 pont

2. Feladat

A társaság befektetett eszközeit 800 millió Ft névértékű, 12%-os kamatozású kötvénnyel, valamint 80 ezer db törzsrészcívvvel finanszírozza. A társaság várható árbevétele év 1600 millió Ft, fix költsége 720 millió Ft, a változó költség az árbevétel 30%-át teszi ki. A tervezett adókulcs 16%.

- a.) Mennyi az EPS összege?
- b.) Számítsa ki a cég tőkeáttételi mutatóit! (DOL, DFL, DCL)

10 pont