Név: ……..

Kód: …….

46 – 50	**Jeles**
41 – 45	**Jó**
36 – 40	**Közepes**
31 – 35	**Elégséges**
0 – 30	**Elégtelen**

VÁLLALATI PÉNZÜGYEK

II.

A megoldásokat kérem az alábbi táblázatokba kitölteni!

Felelet-választós kérdések (20 pont)

1.	*2.*	*3.*	*4.*	*5.*	*6.*	*7.*	*8.*	*9.*	*10.*

Igaz-Hamis kérdések (10 pont)

11.	*12.*	*13.*	*14.*	*15.*	*16.*	*17.*	*18.*	*19.*	*20.*

Feladatok eredményei (20 pont)

21.	*22.*	*23.*	*24.*

1. A projekt folyamatos ráfordítása:
   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
   a) azonos EPS-t eredményeznek
   b) azonos kamatot feltételeznek
   c) eltérő EPS-t feltételeznek
   d) nincs kapcsolat közöttük

3. Az optimális rendelési tételnagyság klasszikus készletezési modellje figyelembe veszi
   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 portfolió kockázatának jellemzője
   a) piaci kockázatra és egyedi kockázatra bontható
   b) nagyságát befolyásolja a portfolió értékpapírjai közötti korreláció
   c) nagyságát befolyásolja a portfoliót alkotó értékpapírok részaránya
   d) mindhárom előbbi megállapítás egyaránt helyes

5. A finanszírozási politika:
   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 fogyatékossága, hogy
   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

   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

   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

   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

   a) nemcsak a különböző időpontbeli pénzek tehetők összehasonlíthatóvá, hanem az állományi értékek forgalmi értékké, a forgalmi értékek pedig állományi értékké 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

11. Ha egy részvény alfája pozitív, akkor a papír felülértékelt.	Igaz	Hamis
12. A vállalati átlagos marginális tőkeköltség függ a vállalat tőkeszerkezetétől és a finanszírozási források egyedi tőkeköltségétől.	Igaz	Hamis
13. A portfolió elemzők szerint egy jól diverzifikált portfolió esetében már csak egyedi kockázat létezik.	Igaz	Hamis
14. A tőkeáttételes cég hozama a pénzügyi kockázatért járó prémiummal magasabb, mint a nem tőkeáttételes cégé.	Igaz	Hamis
15. A pénzügyi tőkeáttétel azt fejezi ki, hogy az EPS 1 %-os változása hány százalékos változást idéz elő az EBIT-ben.	Igaz	Hamis
16. Tökéletes piacot feltételezve a Miller - Modigliani I. tétel szerint a cég értéke független a cég tőkeszerkezetétől.	Igaz	Hamis
17. A részvényes tagsági joga a kisebbségi jogot jelenti.	Igaz	Hamis
18. Az értékpapír-piaci egyenes (SML) meredekségét a kockázati prémium nagysága határozza meg.	Igaz	Hamis
19. A nettó forgótőke a forgóeszközök és a rövid lejáratú források különbsége.	Igaz	Hamis
20. A pénz időértéke elv azt fejezi ki, hogy egységnyi mai pénz értékesebb, mint egységnyi jövőbeni pénz.	Igaz	Hamis

21. 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 társasági adó 16%. Mennyi a beruházás nettó jelenértéke?

22. Egy befektető számára valamely részvénnyel kapcsolatban a következő információk állnak rendelkezésre: A részvény jelenlegi árfolyama 7.000 Ft. A következő évi várható osztalék 300 Ft/részvény. Az Rt. hosszabb távon a jövedelem 50%-át fizeti ki osztalék formájában és 50%-át visszaforgatja. A saját tőke hozama 15%. Hány %-os kamatlábat lenne célszerű alkalmaznia a társaságnak befektetései értékelésekor

23. Egy projekt pénzáramlásaira vonatkozó előrejelzés: 114 ezer forint az első, 130 ezer forint a második év végén. A kockázatmentes kamatláb 12 százalék, a becsült piaci átlaghozam 22 százalék, a projekt bétája pedig 0,2. Ha egy állandó, a kockázatot is kifejező diszkontrátát használunk, mekkora a projekt jelenértéke?

24. Egy értékpapírt a következő pénzáramlás jellemzi:

1. év	2. év	3. év	4.év
234	274	320	1874

Számítsa ki 17%-os kamatláb mellett az értékpapír volatilitását