

Név:

46 – 50

Jeles

41 – 45

Jó

Kód:

36 – 40

Közepes

31 – 35

Elégséges

0 – 30

Elégtelen

VÁLLALATI PÉNZÜGYEK

III.

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.

- A pénzügyi elemzők szeretik egyetlen tétellé összeolvasztani a forgóeszközöket és a folyó forrásokat, ez a
 - nyereség
 - könyv szerinti eredmény
 - nettó forgótőke
 - nettó tőke
- A befektetők számára elsősorban lényeges
 - az a kockázat, amit diverzifikációval ki-küszöbölhetnek
 - az a kockázat, amit diverzifikációval nem küszöbölhetnek ki
 - a specifikus kockázat
 - az egyedi kockázat
- Ha a készletek növekednek
 - nő a vevőállomány
 - nő a szállítóállomány
 - nem változik a forgótőke
 - változik a forgótőke
- A pénzáramlás
 - a tényleges kiadások és bevételek összege
 - a tényleges bevételek és kiadások különbsége
 - a könyv szerinti nyereség
 - a folyó bevételek összege
- Mit nevezünk tőkeszerkezetnek?
 - a vállalat által kibocsátott részvények összességét
 - a vállalat által kibocsátott kötvények összességét
 - a vállalat által kibocsátott értékpapírok összességét
 - egyik sem
- Melyik állítás hamis?
 - az üzleti kockázat az EBIT változékonyságára utal
 - az üzleti kockázat egyik előidézője a működési tőkeáttétel
 - az üzleti kockázat alapja a fix költségű források használata
 - a működési tőkeáttétel jelzi, hogy ha az árbevétel 1 %-kal változik, hány %-kal változik az EBIT
- Egy részvény akkor tekinthető alulértékeltnek
 - ha az aktuális árfolyama kisebb, mint az elméleti árfolyama
 - ha a várható hozama kisebb, mint a CAPM szerint elvárható hozam
 - ha a várható hozama az SML alatt helyezkedik el
 - ha a várható hozama CML alatt helyezkedik el

8. Melyik állítás hamis? A nettó forgótőke
- a) a forgóeszközök és a rövidlejáratú források különbsége
 - b) a tartós forrásoknak a befektetett eszközöket meghaladó része
 - c) a forgóeszközöknek tartós forrással finanszírozott része
 - d) a forgóeszközöknek rövidlejáratú forrással finanszírozott része
9. Melyik állítás hamis? Bármely részvény
- a) kockázata diverzifikációval csökkenthető
 - b) kockázata a hozamok szórásával csökkenthető
 - c) kockázata egyedi és piaci kockázatból áll
 - d) piaci kockázatának nagyságát a béta fejezi ki
10. A működési tőkeáttétel
- a) a fedezeti pontban a legnagyobb
 - b) a fedezeti pontban nem értelmezhető
 - c) a fedezeti pont közelében a legkisebb
 - d) a fedezeti ponttól távol a legnagyobb

11. A kamatszelvevény nélküli kötvény névértéke alacsonyabb a kibocsátási árfolyamnál.

Igaz	Hamis
------	-------

12. A P/E ráta az egy részvényre jutó jövedelem és a részvényárfolyam hányadosa.

Igaz	Hamis
------	-------

13. A kötvény nettó árfolyama alacsonyabb, mint a névérték, ha a piaci kamatláb nagyobb, mint a névleges kamatláb.

Igaz	Hamis
------	-------

14. A növekedési ráta a ROE és a visszaforgatási hányad szorzata.

Igaz	Hamis
------	-------

15. A tőkésítés gyakoriságát figyelembe vevő kamatlábat effektív kamatlábnak nevezzük.

Igaz	Hamis
------	-------

16. A nettó forgótőke a forgóeszközök és a rövid lejáratú források különbsége.

Igaz	Hamis
------	-------

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

Igaz	Hamis
------	-------

18. Ha egy értékpapír elméleti árfolyama (belső értéke) kisebb, mint a piaci árfolyama, a papír felülértékelt.

Igaz	Hamis
------	-------

19. Az annuitás meghatározott ideig tartó, állandóan növekvő pénzáramlás.

Igaz	Hamis
------	-------

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

Igaz	Hamis
------	-------

21. A társaság befektetett eszközeit 800 millió Ft névértékű, 12%-os kamatozású kötvénnyel, valamint 80 ezer db törzsrészcéppel 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%. Mennyi az EPS összege?
22. Valamely Rt-nek 100.000 Ft névértékű, 14%-os névleges kamatozású kötvénye van forgalomban. A hasonló kockázatú kötvények hozama jelenleg a piacon 11%. A kötvény névértékét lejáratkor fizetik vissza. A kötvény lejárata 10 év. Számítsa ki a kötvény jelenlegi árfolyamát!

23. Egy részvénytársaság meglevő befektetései a következő évben részvényenként 3,84 \$ jövedelmet eredményeznek. A cég úgy dönt, hogy a jövedelem 40%-át visszaforgatja. A saját tőke hozama 20%. Mekkora ilyen feltételek esetén a részvények árfolyama, ha az elvárt hozam 12%?
24. Egy 200 ezer forintos Gelbox befektetés megtérülésére vonatkozó előrejelzés: 130 ezer forint az első, 169 ezer forint a második év végén. A kockázatmentes kamatláb 12%, a becsült piaci átlaghozam 21%. Kockázatosabb lehet-e ez a befektetés más, átlagos piaci befektetésnél, és ha igen, az átlagos kockázatnak hányszorosát vállalta a befektető?