

Név:

Kód:

46 – 50

41 – 45

36 – 40

31 – 35

0 – 30

Jeles

Jó

Közepes

Elégséges

Elégtelen

VÁLLALATI PÉNZÜGYEK

IV.

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.

- Az amortizáció
 - nem biztosít adómegettarítást
 - nem csökkenti az adóköteles jövedelmet
 - nem jár valódi pénzmozgással
 - valódi pénzmozgással jár
- A puha tőkekorlát
 - a vállalat részvényesei által felállított korlát
 - nagymértékben függ az amortizációtól
 - tükrözi a tőkepiac tökéletlenségét
 - a vállalat vezetői által megszabott felső határ az üzem kiadásaira
- A Q mutató =
 - eszközök piaci értéke / becsült pótlási költség
 - becsült pótlási költség / eszközök piaci értéke
 - egy részvényre jutó osztalék / részvényárfolyam
 - részvényárfolyam / egy részvényre jutó nyereség
- Egy hatékony portfólióban mindig van a részvények várható hozama és a portfólió kockázatához való hozzájárulása között.
 - lineáris összefüggés
 - fordított arányosság
 - additív kapcsolat
 - kommutatív összefüggés
- Az ideg tőke / saját tőke aránya egy mutató.
 - jövedelmezőségi
 - likviditási
 - eladósodottsági
 - piaci
- A PVGO
 - a saját tőke hozamát jelenti
 - a növekedési lehetőségek jelenértékét fejezi ki
 - a növekedési lehetőségek nélkül mutatja a részvény árfolyamát
 - azt mutatja meg, hogy a befektetők a nyereség hányszorosát hajlandók adni a részvényért

7. A vállalati tőkeköltség (WACC)
- olyan beruházási javaslatok értékelésekor használható diszkontráta, amelyek kockázata azonos a vállalkozás eszközeinek kockázatával
 - hosszútávon állandó tőkeszerkezetet feltételez
 - az „A” és „B” válasz egyaránt igaz
 - egyik válasz sem igaz
8. A növekvő örökjáradék olyan pénzáramlások végtelen sorozata, amelyben
- a pénzáramlás minden periódusban nő
 - a pénzáramlás periódusonként azonos ütemben nő
 - a pénzáramlás periódusonként növekvő ütemben nő
 - a pénzáramlás periódusonként azonos összeggel nő
9. Az EOQ modell azt a rendelési mennyiséget adja, amely mellett
- a vállalat értékesítési tevékenysége zavartalan
 - a készlethiány kockázat minimális
 - a készlethiányból adódó költségek nem merülnek fel
 - a vállalat éves készletezési költsége minimális
10. Ha a kötvény kibocsátási árfolyama a névérték alatt van, akkor
- azt mondjuk, hogy a kötvény diszkonttal kerül forgalomba
 - a kötvény prémiummal kerül forgalomba
 - a kibocsátás semmis
 - azt mondjuk, hogy a kötvénynek ázsioja van

11. Ha a kötvény árfolyama a névérték fölé emelkedik, a kötvény egyszerű hozama nagyobb, mint a névleges hozama.

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

12. A diszkontálásnál használt kamatláb növekedésével a pénzáramlás jelenértéke csökken.

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

13. A kamatszelvény nélküli kötvény átlagos futamideje megegyezik a lejárat idővel.

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

14. Egy befektetés nettó jelenértékének számításakor a kamatláb kifejezi a tevékenység kockázatát és a pénz időértékét.

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

15. A részvényes tagsági joga a kisebbségi jogot jelenti.

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

16. A növekvő tagú örökjáradék olyan járadék, amelynek járadéktagja adott ütemben nő.

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

17. A belső kamatláb (IRR) érzéketlen a beruházások nagyságrendjére, méretére.

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

18. A jelenérték számításnál használt matematikai módszert diszkontálásnak nevezzük.

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

19. A jövedelmezőségi index alapján azok a befektetések fogadhatók el, amelyeknél a mutatók értéke kisebb, mint egy.

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

20. A cash flow úgy definiálható, mint egy időszak alatti bevételek és költségek különbsége.

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

21. Egy vállalkozás 37.845 ezer Ft tőkebefektetést igénylő beruházás megvalósítását tervezi, jövedelmességi indexe (PI) 1,5. Számítsa ki a beruházás nettó jelenértékét!

22. Egy részvény jelenlegi árfolyama 4.000 Ft. A következő évi várható osztalék 200 Ft/részvény. A részvények jelenlegi könyvszerinti értéke 1.000 Ft. Mennyi lenne a részvények könyvszerinti értéke 2 év múlva, ha a társaság a jövedelem 80%-át fizeti ki osztalékként, s a saját tőke hozama 25%? Számítsa ki az elvárható hozamot!

23. A 12 hónapos kincstárjegy hozama 15%, viszont van egy lehetőségünk ugyanilyen futamidőre 300 eFt befektetésére, mely 360 eFt jövedelmet biztosít. Pénzügyi tanácsadónk szerint az így vállalt kockázat fele az átlagos piaci befektetések kockázatának. Hány százalék hozamot kínálhat egy átlagos piaci befektetés?
24. Egy vállalat tevékenységét 8 év futamidejű, 1000 Ft névértékű kötvénnyel finanszírozza. A kötvény névleges kamata 20%, melyet évente kifizet. A hasonló kockázatú kötvények hozama 15%. Számítsa ki a kötvény volatilitását!