

**Vállalkozási finanszírozás
kollokvium**

„ I ”

Név:

Csoport:

Tagozat:

Elért pont:

Érdemjegy:

Javította:

49 – 55 pont	jeles
42 – 48 pont	jó
35 – 41 pont	közepes
28 – 34 pont	elégséges
– 27 pont	elégtelen

IGAZ – HAMIS Karikázza be a helyes választ!

- a) A legnagyobb kockázatot azok a cégek vállalják, amelyeknél a forgóeszközök alacsony szintje agresszív finanszírozási politikával párosul.

I H

1 pont

- b) Az optimális tőkeszerkezetnél a tőkeköltség minimális és a vállalat piaci értéke maximális.

I H

1 pont

- c) A nem konjunktúra-érzékeny ágazatokban működő cégek több adósságot tudnak hasznosítani a tőkeszerkezetükben, mint azok a cégek, amelyek tevékenysége konjunktúra-érzékeny.

I H

1 pont

- d) Ha egy részvény bétája 1,5, akkor a hozamok szórása másfélszer nagyobb a piaci hozamok szórásánál.

I H

1 pont

- e) A növekedési ráta az osztalékfizetési hányad és a saját tőke szorzataként számítható ki.

I H

1 pont

- f) A fix kamatozású kötvények elméleti árfolyama nő, ha a piaci kamatláb nő.

I H

1 pont

- g) Egy befektetés nettó jelenértékének számításakor a kamatláb kifejezi a tevékenység kockázatát és a pénz időértékét.

I H

1 pont

- h)** A cash flow úgy definiálható, mint egy időszak alatti bevételek és költségek különbsége.
- I H** **1 pont**
- i)** A vállalati átlagos marginális tőke költség függ a vállalat tőkeszerkezetétől és a finanszírozási források egyedi tőke költségétől.
- I H** **1 pont**
- j)** A tőkeáttételes cég hozama a pénzügyi kockázatért járó prémiummal magasabb, mint a nem tőkeáttételes cégé.
- I H** **1 pont**
- k)** A portfólió elemzők szerint egy jól diverzifikált portfólió esetében már csak egyedi kockázat létezik.
- I H** **1 pont**
- l)** A pénzügyi tőkeáttétel azt fejezi ki, hogy az EPS 1%-os változása hány százalékos változást idéz elő az EBIT-ben.
- I H** **1 pont**
- m)** Tökéletes piacot feltételezve a Miller - Modigliani I. tétel szerint a cég értéke független a cég tőkeszerkezetétől.
- I H** **1 pont**
- n)** Az értékpapír-piaci egyenes (SML) meredekségét a kockázati prémium nagysága határozza meg.
- I H** **1 pont**
- o)** A nettó forgótőke a forgóeszközök és a rövid lejáratú források különbsége.
- I H** **1 pont**

Válassza ki és karikázza be az egyetlen lehetséges választ!

1. A szolid finanszírozási stratégiát követő cégek **2 pont**

- A** az „illeszkedési” szabálynak megfelelően finanszírozzák eszközeiket
- B** a rövidlejáratú eszközöket vagy azok egy részét tartós forrásokkal finanszírozzák
- C** a tartós eszközök egy részére rövidlejáratú hitelt vesznek fel
- D** nem veszik figyelembe az illeszkedési szabályt

2. Hitellel történő finanszírozással csak akkor növelhető a saját tőke hozama, ha **2 pont**

- A** a kamatláb kisebb, mint az eszközarányos nyereség
- B** a kamatláb nagyobb, mint az eszközarányos nyereség
- C** a kamatláb és az eszközarányos nyereség megegyezik
- D** egyik állítás sem igaz

3. A sajáttőke-arányos nyereségmutató: **2 pont**

- A** a vállalkozás teljes eszközállománya milyen hozamot biztosít
- B** a vállalkozás saját tőkéje az adott időszakban az egyéb gazdasági szereplők követelésének kielégítése után mekkora hozamot biztosít
- C** a vállalkozás az adott időszakban elért eredményének mekkora részét fizeti ki osztalék formájában
- D** a vállalkozás mekkora forgalomarányos haszonnal dolgozik

4. A kötvény árfolyama és a kötvény névértéke közötti összefüggés, **2 pont**

- A** ha a piaci kamatláb nagyobb, mint a névleges kamatláb, akkor a kötvény árfolyama a névérték alatt marad
- B** ha a piaci kamatláb nagyobb a névleges kamatlábnál, akkor a kötvény árfolyama a névérték fölé emelkedik
- C** ha a piaci kamatláb kisebb a névleges kamatlábnál, akkor az árfolyam a névérték alatt marad
- D** a kötvény árfolyama független a piaci kamatláb alakulásától

5. A törzsrészesvények osztaléka **2 pont**

- A** nagyrészt független a társaság jövedelmétől, adózott eredményétől
- B** jelentős mértékben függ a társaság adózás előtti eredményétől
- C** jelentős mértékben függ a társaság jövedelmétől, adózott eredményétől
- D** nem függ a tulajdonosok döntésétől

6. **Az agresszív finanszírozási stratégia választása esetén** **2 pont**
- A számolni kell a fokozott csődvészellyel
 - B a tartós források finanszírozzák a tartós eszközlekötés egészét
 - C az átmenetileg felszabaduló tartós forrásokat likvid értékpapírokba célszerű fektetni
 - D számolni kell a túlzott forgóeszköz-növekedéssel
7. **A pénzügyi elemzők szeretik egyetlen tétellé összeolvasztani a forgóeszközöket és a folyó forrásokat, ez a** **2 pont**
- A nyereség
 - B könyv szerinti eredmény
 - C nettó forgótőke
 - D nettó tőke
8. **A puha tőkekorlát** **2 pont**
- A a vállalat részvényesei által felállított korlát
 - B nagymértékben függ az amortizációtól
 - C tükrözi a tőkepiac tökéletlenségét
 - D a vállalat vezetői által megszabott felső határ az üzem kiadásaira
9. **Mit nevezünk tőkeszerkezetnek?** **2 pont**
- A a vállalat által kibocsátott részvények összességét
 - B a vállalat által kibocsátott kötvények összességét
 - C a vállalat által kibocsátott értékpapírok összességét
 - D egyik sem
10. **Nem konvencionális pénzáram** **2 pont**
- A esetén a pénz időértéke nem érvényesíthető a számításokban
 - B esetén a belső kamatláb-szabály nem ad egyértelmű eligazítást
 - C alatt olyan pénzáramot értünk, ahol a beruházási ráfordítás az utolsó vizsgált időszak végén keletkezik
 - D alatt olyan pénzáramot értünk, amely elsősorban értékpapírokon keresztül valósul meg

- 11. 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
- 12. 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
- 13. 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
- 14. 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
- 15. 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

- 16. 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
- 17. 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
- 18. Az amortizáció 2 pont**
- A** nem biztosít adómentesítést
 - B** nem csökkenti az adóköteles jövedelmet
 - C** nem jár valódi pénzmozgással
 - D** valódi pénzmozgással jár
- 19. Ha a készletek növekednek 2 pont**
- A** nő a vevőállomány
 - B** nő a szállítóállomány
 - C** nem változik a forgótőke
 - D** változik a forgótőke
- 20. Az ideg tőke / saját tőke aránya egy mutató. 2 pont**
- A** jövedelmezőségi
 - B** likviditási
 - C** eladósodottsági
 - D** piaci