

2024. december 11-i gyakorlat

1. Tekintsük a következő 3 részvényt:

- (a) Az "A" részvénytől 12 \$-os részvényenkénti osztalékot várunk az idők végezetéig.
- (b) A "B" részvénytől a következő évben 8\$-os osztalékot várunk. Ezután az osztalék várhatóan évi 5%-kal nő az idők végezetéig.
- (c) A "C" részvénytől a következő ében 10\$-os osztalékot várunk. Ezután az osztalék évi 3%-kal növekszik 4 éven keresztül (azaz az 5. év végéig), azután nulla százalékkal.

Melyik részvény a legértékesebb, ha mindhárom piaci tőkésítési rátája 9%?

2. Tekintsük a következő projekteket:

Projekt	Pénzáramlások (ezer \$)			
	C_0	C_1	C_2	C_3
A	-400	250	300	120
B	-200	140	180	150

A tőke alternatívaköltsége 12%.

- (a) Mit javasol a pénzügyi vezetőnek a nettó jelenérték számítás alapján, belevágjon-e a projektekbe?
 - (b) Mindkét projekt esetén számolja ki a jövedelmezőségi indexet! Ha 600 ezer \$-ból lehetőségünk van mindkét projektet megvalósítani, akkor mennyi a beruházásunk átlagos súlyozott jövedelmezőségi indexe?
 - (c) Mennyi az egyes projektek megtérülési ideje? És a korrigált megtérülési ideje?
 - (d) Ha a két projekt egymást kizáró, akkor melyik projektet választaná és miért?
 - (e) Becsülje meg az "A" projekt belső megtérülési rátáját! Részletezze a számításait!
3. A Faforgácsoló Kft. pénzügyi vezetőjeként két ugyanazon munkavégzésre alkalmas, de különböző élettartamú gép közül kell választania, a gépeket a várható élettartamuk végén lecserélik. A két gép várható költségei:

Év	Költségek (ezer \$)	
	"A" gép	"B" gép
0	50	70
1	10	10
2	10	8
3	10+csere	8
4		8+csere

Melyik gépet vásárolná meg? Tételezzen fel 8%-os reál diszkontrátát és hagyja figyelmen kívül az adókat!