Pénzügyi alapok

Név, szak:

Neptun kód:

1. Ismertesse a nettó jelenérték fogalmát és a nettó jelenérték-szabályt! (4p)
2. Írjon fel (definiáljon) egy likviditási mutatót és a ROA mutatót! Mit fejeznek ezek ki? (6p)
3. (a) Hogyan lehet az éves effektív (tényleges) hozamot meghatározni klasszikus kamatozási konvenció (egy évben *n* kamatfizetési periódus esetén) és folytonos kamatozási konvenció mellett? (4 pont)

(b) Mit értünk diszkontfaktor alatt? (2 pont)

1. Mit nevezünk örökjáradéknak? Hogyan lehet felírni jelenértékét? Indokolja az állítást! (5 pont)
2. Ismertesse a belső megtérülési ráta fogalmát! Milyen problémák („csapdák”) merülhetnek fel, ha csak ez alapján hozunk pénzügyi döntéseket? Ismertessen legalább 2 ilyen problémát. (5p)
3. Melyik részvény értékesebb, ha a diszkontráta 10%? (4p)

Az “A” részvény: 20 $ a várható éves osztalék (minden évre vonatkozóan).

A “B” részvény: a következő évi várható osztalék 8 $, utána éves 3%-os növekedés várható az osztalékban.

1. A MoreMoney Inc. 15 éves lejáratú, 4000 dollár névértékű, 10% névleges kamatozású kötvényt bocsátott ki éves kamatozással, melynek névértékét egy összegben a lejáratkor fizetik vissza.
2. Mennyi az éves kamat összege? (1p)
3. A hasonló kockázatú kötvények hozama jelenleg 15%. Számítsa ki a kötvény árfolyamát! (3p)
4. Mennyi hitelt tudunk felvenni, ha 2 éves futamidő alatt minden hónap végén 40.000 Ft törlesztőrészletet kell fizetnünk és a hitelt 6%-os kamat mellett adják? (3p)
5. Adott egy ’A’ projekt, számítsuk ki a NPV-t és megtérülési időt, ha az elvárt hozamráta 10%! Értékelje az eredményeket! (4p)

|  |  |
| --- | --- |
| ÉV | "A" projekt |
| 0 | -1 000 000 |
| 1 | 500 000 |
| 2 | 700 000 |
| 3 | 400 000 |

1. Egy vállalat két egymást kölcsönösen kizáró gyártósor vásárlásának lehetőségét vizsgálja. A két gyártósort azonos célra lehet használni. Az ezekhez tartozó pénzáramlásokat – azaz költségeket a beszerzéshez és fenntartáshoz tartozóan - az alábbi táblázat tartalmazza (adatok eFt-ban), ahol a pénzáramlások az aktuális év végén esedékesek. A gyártósorok 3 illetve 4 évig használhatóak, utána újra kell őket cserélni. A tőkeköltség 10%.

Határozza meg a két gyártósor ekvivalens éves egyenértékes költségét és értelmezze azt!

Melyik gyártósort választaná, s miért? (6p)

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | „A” gyártósor költségei | „B” gyártósor költségei |
| 0. | 800 | 1000 |
| 1. | 700 | 500 |
| 2. | 600 | 500 |
| 3. | 500 és gyártósorcsere | 500 |
| 4. |  | 500 és gyártósorcsere |