

## Vállalati pénzügyek Gyakorló feladatok

### Beruházások értékelése

#### 1. Példa

Három befektetési lehetőség pénzáramlását tartalmazza az alábbi táblázat (MFt):

Projekt	0	1	2	3
A	-100	50	65	15
B	-150	60	60	80
C	-80	10	20	40

- Határozza meg mindhárom projekt megtérülési idejét!
- Melyik alternatíva valósítható meg a megtérülési szabály alapján, amennyiben a megengedett megtérülési idő 1 év?
- Melyik alternatíva valósítható meg a megtérülési szabály alapján, amennyiben a megengedett megtérülési idő 2 év?
- Határozza meg mindhárom projekt diszkontált megtérülési idejét! ( $r=10\%$ )
- Melyik alternatíva valósítható meg a diszkontált megtérülési szabály alapján, amennyiben a megengedett megtérülési idő 2 év?
- Melyik alternatíva valósítható meg a diszkontált megtérülési szabály alapján, amennyiben a megengedett megtérülési idő 3 év?

#### 2. Példa

Három befektetési lehetőség pénzáramlását tartalmazza az alábbi táblázat (MFt):

- Határozza meg a beruházások belső megtérülési rátáját!
- Melyik alternatívát érdemes megvalósítani, ha a tőkeköltés 14%?

Projekt	0	1	2	3
A	-100	115		
B	-100	69	52,9	
C	-150	90,4	63,85	28,86

### Részvények értékelése

#### 1. Példa

Határozza meg annak a részvénynek az értékét, amely 1 év múlva 30 dollár osztalékot fizet, és várhatóan 210 dollárért adható el, amennyiben a részvényesek által elvárt hozam 16%!

#### 2. Példa

Határozza meg annak a részvénynek az értékét, amely jövő évi várható osztaléka 20 dollár és a nyereségből semmit sem forgat vissza a vállalatba, ha a részvényesek által elvárt hozam 20%!

#### 3. Példa

Határozza meg annak a részvénynek az értékét, amely jövőre 20 dolláros osztalékot fizet, majd évente átlagosan 5%-kal tervezi emelni ezt az összeget! A részvényesek által elvárt hozam 15%.

#### 4. Példa

Egy részvényvel kapcsolatban a következő adatokat ismerjük: a következő évi várható nyereség részvényenként 20 dollár, az osztalékfizetési ráta hosszútávon 40%, a profit átlagosan a saját tőke 12%-a. Határozza meg a részvénynek az értékét, ha a részvényesek által elvárt hozam 16%!

### *Portfóliók értékelése*

#### 1. Példa

Egy befektetés során 160000 Ft-ot fektetünk az „A” és 40000 Ft-ot a „B” részvénybe. Az értékpapírok hozamai rendre 14% és 20%. Mekkora lesz az így kapott portfólió hozama?

#### 2. Példa

A következő befektetési alternatívák közül választhatunk:

Értékpapír	Hozam	Szórás
„A” részvény	14%	20%
„B” részvény	20%	28%
Kincstárjegy	8%	

a, Mekkora lesz annak a portfóliónak a hozama és kockázata, amely 30%-ban „A” és 70%-ban „B” részvényt tartalmaz? ( $p_{AB}=0,6$ )

b, Mekkora lesz annak a portfóliónak a hozama és kockázata, amely 40%-ban „A” részvényt, illetve még kincstárjegyet tartalmaz?

#### 3. Példa

Határozza meg, hogy mekkora hozamot várnak el a befektetők attól a részvénytől, amely bétája 1,5 ha a kincstárjegyek hozama 8%, a piaci portfólió hozama pedig 18% körül van!

#### 4. Példa

Milyen stratégiát érdemes követni azzal a 19%-os hozamot nyújtó részvényvel kapcsolatban, amelynek bétája 1.2, ha a kincstárjegyek hozama 7%, a piaci portfólió hozama pedig 16% körül van?

### *Vállalati tőkeköltség*

#### 1. Példa

Egy vállalatra vonatkozóan az alábbi információink vannak: A céget 40%-ban hitelből finanszírozzák, melynek átlagos hitelkamatlába 10%. A részvényesek által elvárt hozam 18%. Határozza meg a vállalati tőkeköltség értékét!

#### 2. Példa

Egy vállalatra vonatkozóan az alábbi információink vannak: A céget 70%-ban saját tőkéből finanszírozzák, melynek átlagos bétája 1,5. A kötvények bétája pedig 0,7.

a, Határozza meg a vállalat bétájának értékét!

b, Mekkora a vállalati tőkeköltség, amennyiben a kockázatmentes kamatláb 8%, a piaci portfólió hozama pedig 16%?