

Vállalati Pénzügyek II.

Vállalati hitelnyújtás és hitelfelvétel

1. Feladat

Egy vállalat termékeit 50 dollárért adja nagykereskedelmi áron. A termelési költség darabonként 40 dollár. Egy vevőnk 1000 darab terméket rendel és 6 hónap fizetési haladékat kér. Tegyük fel, hogy 25% az esélye annak, hogy vevőnk csődbe megy az elkövetkező egy évben. Tíz százalékos diszkontrátát feltételezve, elfogadjuk-e a rendelést az adott feltételekkel, vagy sem? (Tegyük fel, hogy a további rendelésnek nincs esélye és vevőnk vagy mindent kifizet, vagy semmit)

2. Feladat

Az X vállalat termékének termelési költsége 1050 dollár darabonként, az eladási ár pedig 1200 dollár. A vállalat vevőivel kapcsolatban az alábbi múltbeli adatok ismertek:

Kategória	Vevők száma	Fizetéseképtelenség valószínűsége	Várható fizetéseképtelenek száma
Pontosan fizetők:	950	2%	19
Késedelmes fizetők:	50	20%	10
Összes vevő	1000	2,9%	29

a, Mikor kell a vállalatnak elfogadnia vagy elutasítania egy hitelkérelmet?

b, Tegyük fel, hogy 12 dollárba kerül annak meghatározása, hogy egy vevő késedelmes vagy pontos teljesítő. Mikor érdemes elvégezni ezt az elemzést?

3. Feladat

Egy cég termékeit néhány nagyobb viszonteladó részére értékesíti, így likviditási helyzetét döntően befolyásolja a vevők fizetőképessége és készsége. A cég szeretné csökkenteni a hitelezési kockázatát, valamint a vevők nyilvántartásával, a követelések folyamatos figyelésével kapcsolatos adminisztrációt, ezért kikéri egy faktorcég ajánlatát. A faktor 2%-os faktordíj mellett vállalja a követelések beszedését, valamint évi 24%-os előre fizetendő kamat mellett meghitelezzi a vevőktől származó követelések 95%-át.

A cég várható árbevétele évi 600 millió Ft, a követelések befolyásának átlagos futamideje 60 nap. A bér és adminisztrációs költségek csökkenéséből a cégnek 4,5 millió Ft megtakarítása keletkezne éves szinten. A hitelezési veszteség jelenleg a hitelbe történő értékesítés 0,5%-át teszi ki.

Számítsa ki, hány %-os évi effektív kamatláb mellett jutna a cég rövid lejáratú forrásokhoz a faktorálás útján!