

Részvények értékelése - Részvényhozamok

Készítette: Rékasi Róbert



Rékasi
Beauty Kft.

Részvényhozamok

- ▶ Osztalékhozam,
- ▶ Rövid távú hozam,
- ▶ Hosszú távú hozam.

Osztalékhozam

$$DY = \frac{DIV}{P_0}$$

P_0 = *Vételi árfolyam,*

DIV = *Egy részvényre jutó osztalék.*



Osztalékhozam

1. Feladat

- ▶ Határozza meg az osztalékhozamát annak a részvénynek, amelynek jelenlegi vételi árfolyama 6.000 forint, valamint évente 300 forint osztalékot fizet a társaság tulajdonosainak!

Rövid távú hozam

$$r = \frac{DIV_1 + (P_1 - P_0)}{P_0}$$

P_0 = Vételi árfolyam,

P_1 = Eladási árfolyam,

DIV_1 = Következő évi egy részvényre jutó osztalék

Rövid távú hozam

2. Feladat

- ▶ Mekkora hozamot realizált a befektető azon a részvényvásárláson, amelynek keretében 1.000 forintért vásárolta meg a részvényt, majd egy évvel később 1.100 forintos árfolyamon adta el, valamint az év folyamán 100 forint osztalékra tett szert?

Hosszú távú hozam

$$r = \frac{DIV_1}{P_0} + g$$

P_0 = Vételi árfolyam,

DIV_1 = Következő évi egy részvényre jutó osztalék,

g = Növekedési ütem.



Hosszú távú hozam

3. Feladat

- ▶ Határozza meg annak a részvénynek a hozamát, amelynek jelenlegi vételi árfolyama 4.000 forint, a következő évi várható osztaléka 200 forint, amely évről évre stabilan 4%-kal emelkedik!

Ha a nyereséget teljes egészében
kifizetik osztalékként

$$DIV = EPS$$

$$P_0 = \frac{DIV}{r} \Rightarrow P_0 = \frac{EPS}{r}$$

P_0 = Elméleti árfolyam,

DIV = Egy részvényre jutó nyereség,

EPS = Egy részvényre jutó eredmény,

r = Piaci kamatláb.

Ha a nyereség egy részét visszaforgatják

$$P_0 = \frac{EPS_1}{r} + PVGO$$

P_0 = Elméleti árfolyam,

EPS_1 = Következő évi egy részvényre jutó eredmény,

r = Piaci kamatláb,

$PVGO$ = Növekedési lehetőségek jelenértéke.



Növekedés nélküli érték, PVGO

4. Feladat

- ▶ A Kibocsátó Nyrt. részvénye iránt érdeklődik, mellyel kapcsolatosan a következő adatokat ismeri: a társaság következő évi egy részvényre jutó adózott eredménye 300 forint, az egy részvényre jutó osztalék 250 forint. A vállalat a rendszeres osztalékok összegét évről évre, stabilan 5%-kal növeli. A hasonló kockázatú befektetésektől elvárt hozam 15%.
- ▶ a.) Mennyit ér ma ez a részvény?

Növekedés nélküli érték, PVGO

4. Feladat

- ▶ A Kibocsátó Nyrt. részvénye iránt érdeklődik, mellyel kapcsolatosan a következő adatokat ismeri: a társaság következő évi egy részvényre jutó adózott eredménye 300 forint, az egy részvényre jutó osztalék 250 forint. A vállalat a rendszeres osztalékok összegét évről évre, stabilan 5%-kal növeli. A hasonló kockázatú befektetésektől elvárt hozam 15%.
- ▶ b.) Mekkora a részvény növekedésmentes értéke?

Növekedés nélküli érték, PVGO

4. Feladat

- ▶ A Kibocsátó Nyrt. részvénye iránt érdeklődik, mellyel kapcsolatosan a következő adatokat ismeri: a társaság következő évi egy részvényre jutó adózott eredménye 300 forint, az egy részvényre jutó osztalék 250 forint. A vállalat a rendszeres osztalékok összegét évről évre, stabilan 5%-kal növeli. A hasonló kockázatú befektetésektől elvárt hozam 15%.
- ▶ c.) Hány forint a növekedési lehetőségek jelenértéke?

14

Figyelmüket köszönöm!



Rékasi
Beauty Kft.