

Tárgytematika

Pénzügytan III.

LGB_AK010_3

Tárgyfelelős neve: dr. Katits Etelka

Félév: 2014/15/2

Beszámolási forma: Vizsga

Tárgy heti óraszám: 0/0/0

Tárgy féléves óraszám: 12/0/0

OKTATÁS CÉLJA

1. Ahallgatókkal megismertetni a vállalkozások szempontjából legfontosabbnak tartott **operatív és stratégiai pénzügyi területeket, feladatokat**, valamint **elsajátítani a pénzügyi döntések meghozatalához szükséges eszközök alkalmazását**.

2. Az ismeretanyag kifejtése egyrészt a **vállalkozás létesítése-működése-megszűnése folyamatába illesztve** történik, mivel így felöleli a vállalkozás teljes életszakaszának pénzügy-menedzselési tennivalóit. Másrészt mindezt **esetanalízis** keretében, a szemináriumon, egy hazai vállalkozás esetében követjük végig a problémák felismerésén át a megoldásukhoz vezető módszerek alkalmazásával bezárólag. Harmadrészt pedig **hazai adatbázisok elemzéséből nyert értékeléseket** is végzünk.

Rövid leírás: A vállalati pénzügy tartalmának számos megközelítési nézőpontja közül a vállalkozások életszakaszai szerint tárgyaljuk az üzleti kategóriákat és a pénzügymódszertani eszközöket. Operatív pénzügy: költségkalkuláció és árképzés, forgótőke menedzselés. Stratégiai pénzügy: befektetés és finanszírozás, tárgyi eszközgazdálkodás. A vállalati életszakaszok pénzügyi menedzselésének jellemzői. A vállalati válságmenedzselés típusai és eszközei.

TANTÁRGY TARTALMA

Tárgykurzus típus	Oktató(k)	Nap/idő	Hely	Megjegyzés
Előadás	DR. KATITS ETELKA	Hétfő 15:20-17:00	A204	
Szeminárium	DR. KATITS ETELKA TÓTH TAMÁS	Szerda 13:30-15:10 Szerda 13:30-15:10	B201 B102	
Dátum	ELŐADÁS			
09. 09.	A kurzus célja, tartalma és a hallgatói követelmények ismertetése. A pénzügytan és a vállalati pénzügy kapcsolódási pontjai. A vállalati pénzügy tartalma és szempontrendszere. A vállalatok pénzügyi döntései: a finanszírozás, a befektetés és a működtetés. A társaság bevételei és ráfordításai. Hozamkategóriák. A pénzügyi célok és a célhierarchia. A gazdálkodás tárgya: a vagyon. A vállalkozások ún. pénzügy szemléletű életciklus szakaszai.			
	A vállalati életszakaszok (alapítás, növekedés, szinten tartás, válság) p é n z ü g y e i			

09. 16. és 30.	A hazai e-cégalapítás pénzügy(jogi) jellegzetességei 2013-ban. Az egyéni és a társas vállalkozás alapításának pénzügyi és jogi feltételei. A döntéshozás, a menedzselés és az ellenőrzés szervei a vállalalkozási formák függvényében. Az elektronikus cégeljárás menete és a szerződésminta tartalma, különös tekintettel a pénzügy-gazdasági követelményekre.
10. 07.	A vállalkozás beindításának és működésének pénzügyi tervezése. Pénzügyi kimutatások, kalkulációk, mint az üzleti terv készítésének egyik része. A gazdasági mérlegelés alapjai. Hozamkategóriák. A hozamvárakozások és a tőkeszükséglet tervezése. Érzékenységi vizsgálat. Eredmény-, mérleg-, cash flow-terv. A fedezeti pont számítása. A gazdasági társaság átalakulása.
09. 23.	AKADÉMIAI NAP – OKTATÁSI SZÜNET.
10. 14. és 21.	A vállalati növekedés pénzügyi menedzselése. A belső és a külső növekedés útjai. Az árbevétel növelésére alapozott pénzügyi tervezés. A vállalati növekedés és tőkeigény összefüggései. A külső finanszírozási igény, a forgótőke igény és a készlet(anyag) igény meghatározása. A belső finanszírozási erő. Az EBIT-EPS analízis. Az értékvezérelt növekedés alapjai.
10. 28.	1. ZH.
11. 04.	Hogyan lehet pénzügygazdasági szempontból a vállalkozás működését megőrizni? A jövedelmező tevékenység feltárása fedezeti analízis segítségével. A termelési lehetőség vizsgálata a piaci kereslet függvényében. A vállalati tőke kivonás elhatárolása és egybekapcsolása a válsággal. A vállalati tőke kivonás pénzügyi kritériuma: az elvetési érték számítása.
11. 11.	A vállalkozás működésének hanyatló szakasza. A vállalati válságmenedzselés pénzügygazdasági alapjai. Hazai vállalati esetekből különbséget tenni a válság okai , 'erős' és 'gyenge' jelzései között. A válság fázisai: potenciális és reális. A válságmenedzselés szakaszai: prevenció, "turnaround", kríziskezelés. A zavarelhárítás négylépcsős modellje. A csődállapot és a csődbejelentési kritérium. A csődmenedzselés forgatókönyve az aktuális Csődtv. alapján. A vállalati reorganizáció. A vállalkozás megszűnése. A sikertelen csődegyezség és felszámolás. A végelszámolás.
11. 18.	Egy példavállalat pénzügyi átvilágítása. Módszerek a cég erős és gyenge pontjainak kimutatására. Javaslatok és megoldási koncepciók. Mennyiben felel meg a példavállalat a banki adósmínősítés szempontjainak és feltételeinek? Törlesztési módzatok és a pénzáramok egybevetése.
11. 25.	2. zh.
12. 02.	Pótlás, javítás. Félévzárás.
SZEMINÁRIUM	
09. 04. és 11.	A hallgatói követelmények ismertetése. A félév során elemzett hazai cég pénzügyi-gazdálkodási helyzetének vázlatos, ...durva" feltárása a kapott információk birtokában. Honnan nyerhetők a pénzügyi információk? – A vállalkozás beszámolási kötelezettsége. Az eredménykimutatás és a mérleg előkészítése az elemzésre.
09. 18.	Operatív pénzügy (Előadástól függetlenül) Vállalati költség- és ár kalkuláció. Aműködési költségek összetétele. A fedezeti költség számítás profit és cash alapon. Árkalkuláció a fedezeti analízis alapján. A vállalati ár képzés jellemzői a termelő, a kereskedő és a szolgáltató szférában.
09. 25.	Forgótőke menedzselés. A forgóeszköz összetétel elemzése és a forgótőke meghatározása, valamint a hatékonyság, a likviditás és a jövedelmezőség elemzése.

Stratégiai pénzügy (Előadástól függetlenül)	
10. 02., 09. és 16.	A vállalati forrásfelmérése az ún. többlépcsős finanszírozási választás keretében. A befektetések módozatai a finanszírozással összefüggésben. Projektértékelés. A beruházási cash flow tervezése. Pénzügy-matematikai alapfogalmak. A beruházások értékelése statikus és dinamikus módszerekkel. Beruházni hitelből? – Döntés a törlesztési módozatok ismeretében. A projekt érzékenységi vizsgálata. Tárgyi eszköz-gazdálkodás. Az eszközök nyilvántartása a gazdálkodás során. Az amortizáció elszámolásának szerepe és módszerei. A cég amortizációs politikája. A vállalati tárgyi eszközpark jellemzése. A teljesítőképesség vizsgálata: kapacitás és átbocsátóképesség számítása, valamint elemzése a piaci igény függvényében.
10. 23.	NEMZETI ÜNNEP.
10. 30.	Az 1. zh. írása az előadás időpontjában, de a kiértékelése a szemináriumon történik. Az értékvezérelt menedzselés. - A vagyon-, a vállalati és a tulajdonosi érték tartalma. - A vállalati értékgenerátorok számítása. - A vállalati tőkekivonás és racionalizálás. - A belső finanszírozási erő kalkulálása.
11. 06. és 13.	A vállalkozás életszakaszainak pénzügyi elemzése. A növekedés és a válság szakaszának felismerése. Hogyan következtethetünk a válság 'erős' és 'gyenge' jelzései alapján arra, hogy a vizsgált cég a válság melyik szakaszában van? Milyen okok vezettek a válsághoz és milyen válságmenedzselési eszközöket alkalmazhatunk? A válságtípusok különböző megnyilvánulása az éves beszámolóban. A csődbejelentési kritérium mérlegelése egy vizsgált cég esetében. Javaslatok készítése a működés erős és gyenge pontjainak ismeretében.
11. 20.	EGYETEMI TMDK – OKTATÁSI SZÜNET.
11. 27.	A 2. zh. írása is az előadás időpontjában, de a kiértékelése a szemináriumon történik.
12. 04.	A féléves munka értékelése. Félévzárás.

SZÁMONKÉRÉSI ÉS ÉRTÉKELÉSI RENDSZERE

Előadás és szeminárium ppt-s formában, kiegészítve valós hazai példákkal, vállalati esetekkel, amelyek megoldása a hallgatókkal együtt történik, de a szemináriumokon lehetőség lesz külön hallgatói feladatok megoldására pontszerzés és/vagy önellenőrzés céljából is.

Követelmények a szorgalmi időszakban: Mivel vizsgajegyves tantárgyról van szó, a szorgalmi időszakban az órai részvétel és szereplés alapján lehet max. 15 részpontot gyűjteni a félévközi 2 zh. elért pontszámain felül. Max 3. hiányzás lehet. **A félévvégi aláírás feltétele: a félévközi 2 zh. megírása minimum 25 pont elérésével.** A zh-k témája az órákon elhangzottak, valamint a kötelező irodalomból kijelölt anyagrészek.

Ponthatárok: – 50 elégtelen, 51 – 65 elégséges, 66 – 80 közepes, 81 – 90 jó, 91 – 100 jeles

Konzultációs lehetőségek: Kedd 15:30 – 16:30 óra között az IG. 611 irodában és a katitse@sze.hu elektronikus elérhetőség formájában.

KÖTELEZŐ IRODALOM

Kötelező irodalom:

- 'Virtuális Kar': a PénzügytanIII.órák2013-2, a Képletgyűjt., a PénzügytanIII.eset2013-2, a PénzügytanIII.gyak.feladatok, valamint a Pü.tanIII.tematika c. pdf-anyagok.
- Katits E. (2007): A vállalati gazdálkodás alapjai. SALDO, Budapest, 4.-5., 7.-9., 10.1. -10.6., 11., 12., 13.3.2, 13.4.1.-13.4.8., 14., 16. és 17. fejezetek.

3.Katits E. (2010): A vállalati válságmenedzselés. SALDO, Budapest, 2.1.-2.5., 3.1., 3.2.3., 3.3.3., 3.4., 3.6.2. fejezetek és 2. függelék.

Ajánlott irodalom:

1. Bencsik – Tatay (2007): Megvalósíthatósági tanulmány, üzleti terv, különös tekintettel a pénzügyi tervezésre. INNONET Innovációs és Technológiai Központ, Győr, 46.
2. Katits E. (2010): Gazdálkodási ismeretek. SAÉDO, Budapest, 331.
3. Katits E. (2002): Pénzügyi döntések a vállalat életciklusaiban. KJK-KERSZÖV, Budapest, 456.
4. Szabó K. – Pálinkó E. (2008): Vállalati pénzügyek – Példatár és esettanulmányok, Nemzeti Tankönyvkiadó, Budapest, 360.
5. Rappaport A. (2002): A tulajdonosi érték. ALINEA Kiadó, Budapest, 225.