

Tárgytematika / Course Description

Pénzügytan III.

LGB_AK010_3

Tárgyfelelős neve /

Teacher's name: dr. Szalka Éva

Félév / Semester: 2016/17/1

Beszámolási forma /

Assesment: Vizsga

Tárgy heti óraszám /

Teaching hours(week): 0/0/0

Tárgy féléves óraszám /

Teaching hours(sem.): 12/0/0

OKTATÁS CÉLJA / AIM OF THE COURSE

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 pénzügy-módszertani 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 / DESCRIPTION

Tárgykurzus típus

Oktató(k)

Nap/idő

Hely

Megjegyzés

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.

10. 07.

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 vállalkozási formák függvényében. Az elektronikus cégeljárás menete és a szerződés minta tartalma, különös tekintettel a pénzügy-gazdasági követelményekre.

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 tőkekivonás** elhatárolása és egybekapcsolása a válsággal. A vállalati tőkekivonás 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 csődegyezés 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 adósminősítés** szempontjainak és feltételeinek? Törlesztési módok 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.

09. 25.

Operatív pénzügy (Előadástól függetlenül)

Vállalati költség- és árkalkuláció. Aműködési költségek összetétele. A fedezeti költségszámítás profit és cash alapon. Árkalkuláció a fedezeti analízis alapján. A vállalati árképzés jellemzői a termelő, a kereskedő és a szolgáltató szférában.

Forgótőke menedzselés. A forgóeszköz összetétel elemzése és a forgótőke meghatározása, valamint a hatékonyság, a likviditás és a jövedelmezőség elemzése.

10. 02., 09.

és

16.

Stratégiai pénzügy (Előadástól függetlenül)

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 átbecsátóképesség 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 / ASSESSMENT'S METHOD

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

KÖTELEZŐ IRODALOM / OBLIGATORY MATERIAL

Kötelező irodalom:

1. 'Virtuális Kar': a PénzügytanIII.órák2013-2, a Képletgyűjt., a PénzügytanIII.eset2013-2, a PénzügytanIII.gyak.feladatok, valamint a Pü.tanIII.tematika c. pdf-anyagok.
- 2.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 É. (2008): Vállalati pénzügyek – Példatár és esettanulmányok, Nemzeti Tankönyvkiadó, Budapest, 360.
5. Rappaport A. (2002): A tulajdonosi érték. ALINEA Kiadó, Budapest, 225.