

Tartalomjegyzék

Bevezető	5
I. A vállalkozás pénzügyi döntései	7
1. A pénzügyi döntések célja, tartalma, típusai	7
2. A pénzügyi szerkezet és tőkeszerkezet	9
2.1. A pénzügyi szerkezet vizsgálatának alapmutatói	10
2.2. Tőkeáttételi mutatók	12
3. A fejezet fontosabb fogalmai	13
4. Feladatok	13
II. A beruházási értékelése	14
1. A beruházás, befektetés fogalma	14
2. A beruházások csoportosítása	16
3. A beruházási döntések előkészítése	19
3.1. A beruházási döntési folyamat	19
3.2. A beruházás pénzáramainak becslése	20
4. Tőkebefektetési számítások	23
4.1. A statikus számítások	23
A beruházás jövedelmezősége (rentabilitása), Br	24
A beruházás megtérülési ideje, Bm	24
Beruházási pénzeszközök forgási sebessége, Fs	24
4.2. A dinamikus számítási módszerek	25
A nettó jelenérték, NPV	28
A jövedelmezőségi index, PI	28
A belső megtérülési ráta (belső kamatláb), IRR	29
4.3. Különleges döntési helyzetek	31
4.4. A közösségi beruházás	33
5. A beruházások megvalósítása, üzembe helyezése	35
6. A fejezet fontosabb fogalmai	37
7. Feladatok	37
III. A forgóeszköz-ellátás	38
1. A forgóeszközök gazdálkodásban betöltött szerepe	38
2. Az átmenetileg és tartósan lekötött forgóeszköz	40
3. A forgóeszköz-gazdálkodás elemzésére szolgáló mutatók	40
3.1. A forgóeszköz-lekötés vizsgálata	41
A forgóeszköz-igényesség	42
A forgási sebesség fordulatokban	43
A relatív forgóeszköz-megtakarítás	44

4. A forgóeszköz-szükséglet megállapítása	45
4.1. A forgóeszköz-szükséglet megállapítása forgási mutatók segítségével	45
4.2. A forgóeszköz-állomány meghatározása mérlegmódszer segítségével	47
5. A fejezet fontosabb fogalmai	48
6. Feladatok	48
IV. A finanszírozás gyakorlata	49
1. A finanszírozás fogalma, jellemzői, formái	49
6. A finanszírozási tevékenység csoportosítása	49
3. Finanszírozási alapelvek	50
3.1. A likviditás elve	50
3.2. A biztonság elve	51
3.3. A normativitás elve	51
3.4. A rentabilitás elve	52
3.5. Rugalmasság elve	52
3.6. Az önállóság elve	52
4. Finanszírozási stratégiák, az illeszkedési elv	52
4.1. Az illeszkedés elve	52
4.2. Finanszírozási stratégiák	54
5. A beruházások finanszírozási forrásai	55
5.1. Belső forrásból történő finanszírozás	55
5.1.1. A leírásból történő finanszírozás	55
5.1.2. Visszatartott nyereségből történő finanszírozás	56
5.1.3. A vagyon átrendezéséből történő finanszírozás	57
5.2. Külső forrásból történő finanszírozás	58
5.2.1. Saját tőke szerzése külső forrásból	58
5.2.2. Kockázati tőke bevonása	59
5.2.3. Kölcsöntőke szerzése tőkepiacról	59
5.3. A hitel, mint idegen finanszírozási forma	61
5.3.1. A hitelezés alapelvei	61
5.3.2. A vállalkozói hitelek típusai	71
5.3.3. A hitelezési eljárás	73
5.3.3.1. A hitelkérelem benyújtása	75
5.3.3.2. A hitelkérelem befogadása	76
5.3.3.3. A hitelbírálat és hiteldöntés	76
5.3.3.4. A szerződés megkötése és a hitel folyósítása	78
5.3.3.5. A kölcsön felhasználásának ellenőrzése	79
5.3.3.6. A kölcsön visszafizetése	81
5.4. Sajátos finanszírozási források	81
5.4.1. A lízing	81
5.4.1.1. A pénzügyi lízing	82
5.4.1.2. A lízingdíj, lízingszorzó	83
5.4.1.3. Az operatív lízing	85
5.4.1.4. A szervizlízing	86
5.4.1.5. Visszlízing	86
5.4.2. Támogatás igénybevétele	87
5.5. A vállalati tőkeköltség, mint a finanszírozási forrás ára	91

6. A forgóeszközök finanszírozása	93
7. Üzletfinanszírozás	96
7.1. Állományi szemléletű pénzügyi terv	97
7.2. Pénzforgalmi szemléletű terv (likviditási terv)	98
7.3. Intézkedések egyensúlyhiány esetén	100
7.4. A cash flow-kimutatás	101
8. A fejezet fontosabb fogalmai	102
9. Feladatok	103
V. A vállalkozások pénzügyi teljesítményének értékelése	107
1. A vagyon- és tőkestruktúra-mutatók	108
2. Hatékonysági mutatók	109
3. Jövedelmezőségi mutatók	109
4. Eladásodást mérő mutatók	110
5. A pénzügyi egyensúly mutatói	111
6. A piaci érték mutatói	111
7. A fejezet fontosabb fogalmai	113
8. Feladatok	113
Fogalomtár	115
Ajánlott irodalom	118
Fotók	118

Oktatáskutató és Fejlesztő Intézet
1143 Budapest, Szobránc u. 6–8.
Tel.: (+36-1) 235-7200
Fax: (+36-1) 460-1822
Vevőszolgálat: vevoszolgalat@ofi.hu

A kiadásért felel: dr. Kaposi József főigazgató
Raktári szám: NT-58344/II/1
Felelős szerkesztő: Tóthné Szalontay Anna
Nyomásra előkészítette: Szelindiné Galántai Melinda
Műszaki szerkesztő: Orlai Márton
Grafikai szerkesztő: Mikes Vivien, Görög Istvánné
Terjedelem: 15,45 (A/5) ív
Tömeg: 306 gramm
1. kiadás, 2016