

SILLABUSZ

I. Általános információk			
Intézmény neve	Partiumi Keresztény Egyetem, Nagyvárad		
Kar	Gazdaság- és Társadalomtudományi Kar		
Tanszék	Gazdaságtudományi Tanszék		
Szak	Bank és pénzügy		
Tantárgy	Vállalati pénzügyek (FB2104)		
Szemeszter (1-6)	3		
Kreditek	6		
Besorolás (aláhúzendő)	<u>Kötelező</u>	Opció	Fakultatív
II. Heti óraszám			
Előadás	Szeminárium	Labor	Gyakorlat
2		2	
III. Tantárgy oktatója vagy oktatói			
Tevékenység:	Név	Beosztás	Tanszék
Előadás	Dr. Králik Lóránd	adjunktus	Gazdaságtudományi
Szeminárium	Dr. Kulcsár Edina	adjunktus	Gazdaságtudományi
Labor			
Gyakorlat			
IV. A tantárgy célkitűzései			
<p>Általános célkitűzések:</p> <ul style="list-style-type: none"> • a vállalati pénzügyek elméletének és gyakorlatának elsajátítása; • vállalatelemzési módszerek és technikák progresszív bemutatása illetve a pénzügyi folyamatok értelmezésének elsajátítása; • a vállalati pénzügyekkel kapcsolatos fogalmak, vállalatelemzési és döntési technikák elsajátítása, illetve ezeknek hasznosítása szakmai érvelések során; <p>Sajátos célkitűzések:</p> <ul style="list-style-type: none"> • a tantárgy célja elemezni a fő pénzügyi fogalmakat, a vállalat pénzügyi tevékenységét, a források kialakulásának, eloszlásának és felhasználásának mechanizmusait melyek soros kapcsolatban vannak a gazdasági tőke kezelésével; • a Vállalati pénzügyek tantárgynak oktatási funkciója segíteni a hallgatókat egy komplex, koherens és pénzügyi szemszögből kritikus gondolkodás kialakításában; • a mikro és makró szintű pénzügyi fogalmak és folyamatok elsajátítása és megértése; • a vállalat pénzügyeivel kapcsolatos módszerek és technikák alkalmazása; • állami és magánszervezetek számviteli és pénzügyi területekkel kapcsolatos feladatok megoldása; • pénzügyi és banki szférára jellemző kockázatok azonosítása, illetve megoldások fogalmazása ezeknek megelőzésére, csökkentésére és eltávolítására; • a Vállalati pénzügyek tárgy oktatásának célja egy pénzügyi szempontból pozitív és felelősség teljes hozzáállás fejlesztése; • kreatív gondolkodású, szakmailag tehetséges közgazdászok kiképzése, kik majd hozzájárulnak a gazdasági problémák megoldásához; • A makrogazdasági folyamatoknak és mutatóknak a vállalati szektor fejlődési perspektíváira gyakorolt hatásainak feltárása és előrejelzése. 			

V. Kompetenciák		
Szakmai kompetenciák:		
C1.1. Pénzügyi jellegű fogalmak, elméletek, módszerek és eszközök megfelelő használata magán- és állami szervezeteknél		
C2.1 Meghatározni a gazdasági és pénzügyi problémával kapcsolatos adatok gyűjtésének, elemzésének és értelmezésének módszereit, technikáit és eszközeit		
C2.3 Módszerek, technikák és eszközök alkalmazása a gazdasági és pénzügyi problémával kapcsolatos adatok gyűjtésére, elemzésére és értelmezésére		
C2.4 Meghatározni a kiválasztási kritériumokat, és alkalmazni a megfelelő módszert a gazdasági és pénzügyi adatok gyűjtésére és elemzésére		
Általános kompetenciák:		
CT1. A szakmai etika alapelveinek, normáinak és értékeinek alkalmazása a saját szigorú, hatékony és felelősségteljes munkastratégiáján belül		
CT3. A folyamatos képzés lehetőségeinek meghatározása, valamint az erőforrások és a tanulási technikák hatékony felhasználása saját fejlődésük érdekében		
VI. A. A tantárgy tartalma – Előadások		
Hét	Témakör	Óraszám
1.	Téma: Bevezetés a vállalati pénzügyekbe. A pénzügyi vezető Kulcsszavak: pénzügyi vezető, jelenérték, pénzügyi szereplők, a tőke alternatív költsége, nettó jelenérték Bibliográfia: Brealy – Meyers [2005]: Modern vállalati pénzügyek. Budapest: Panem Kiadó, 1. és 2. fejezet, pp. 3-10.	2
2.	Téma: A jelenérték és a tőke alternatív költsége Kulcsszavak: nettó jelenérték, tőke, jövőérték, alternatív költség Bibliográfia: Brealy – Meyers [2005]: Modern vállalati pénzügyek. Budapest: Panem Kiadó, 3. és 4. fejezet, pp. 11-49.	2
3.	Téma: A nettó jelenérték vetélytársai - Miért vezet a nettó jelenérték jobb befektetési döntésekhez, mint más kritériumok Kulcsszavak: tőke, belső megtérülési ráta, megtérülési idő, hitelnyújtás, hitelfelvétel, tőkeallokáció Bibliográfia: Brealy – Meyers [2005]: Modern vállalati pénzügyek. Budapest: Panem Kiadó, 6. fejezet, pp. 79-93.	2
4.	Téma: Miért vezet a nettó jelenérték jobb befektetési döntésekhez, mint más kritériumok Kulcsszavak: tőke, belső megtérülési ráta, megtérülési idő, hitelnyújtás, hitelfelvétel, tőkeallokáció Bibliográfia: Brealy – Meyers [2005]: Modern vállalati pénzügyek. Budapest: Panem Kiadó, 6. fejezet, pp. 93-106.	2
5.	Téma: Beruházási döntések a nettó jelenérték szabály alapján. Kulcsszavak: nettó jelenérték, beruházási döntés, amortizáció, adók, pénzáramlás Bibliográfia: Brealy – Meyers [2005]: Modern vállalati pénzügyek. Budapest: Panem Kiadó, 7. fejezet, pp. 107-117.	2
6.	Téma: Beruházási döntések a nettó jelenérték szabály alapján. Az éves költség-egyenértékes Kulcsszavak: nettó jelenérték, költség-egyenértékes, beruházási döntés, amortizáció, adók, pénzáramlás Bibliográfia: Brealy – Meyers [2005]: Modern vállalati pénzügyek. Budapest: Panem Kiadó, 7. fejezet, pp. 117-122.	2

7.	<p>Téma: Beruházási döntések a nettó jelenérték szabály alapján: Beruházási javaslatok kölcsönhatásai. Dinamikus projektelemzés</p> <p>Kulcsszavak: beruházási döntés, beruházási javaslat, optimális időzítés, kapacitáskihasználás, döntési fák, nyereség-küszöb, Monte Carlo-szimuláció, érzékenységvizsgálat</p> <p>Bibliográfia: Brealy – Meyers [2005]: Modern vállalati pénzügyek. Budapest: Panem Kiadó, 7. fejezet, pp. 123-138, 13. fejezet pp. 234-262. Kovács Gábor [2011]: A vállalati pénzügyi tervezés elméleti alapjai, Széchenyi István Egyetem, Győr, pp. 25-39</p>	2
8.	<p>Téma: Vita az osztalékokról</p> <p>Kulcsszavak: osztalék, részvény-visszavásárlás, információtartalom, Lintner-modell, osztalékhányad</p> <p>Bibliográfia: Brealy – Meyers [2005]: Modern vállalati pénzügyek. Budapest: Panem Kiadó, 21. fejezet, pp. 396-421.</p>	2
9.	<p>Téma: A vállalati hitelfelvételi politika jelentősége</p> <p>Kulcsszavak: tőkeszerkezet, hitel, saját tőke, tőkeáttétel, hozam</p> <p>Bibliográfia: Brealy – Meyers [2005]: Modern vállalati pénzügyek. Budapest: Panem Kiadó, 22. fejezet, pp. 422-444.</p>	2
10.	<p>Téma: Mennyi hitelt vegyen fel a vállalat?</p> <p>Kulcsszavak: tőkeszerkezet, hitel, saját tőke, tőkeáttétel, csődkiadások, finanszírozás, hierarchiaelmélet</p> <p>Bibliográfia: Brealy – Meyers [2005]: Modern vállalati pénzügyek. Budapest: Panem Kiadó, 23. fejezet, pp. 445-474.</p>	2
11.	<p>Téma: Tőkeköltségvetés és kockázat: A kockázat és hozam kapcsolata</p> <p>Kulcsszavak: tőkeköltségvetés, tőkeszerkezet, diszkontráta, vállalati tőkeköltség, a projekt bétája, súlyozott átlagos tőkeköltség (WACC)</p> <p>Bibliográfia: Brealy – Meyers [2005]: Modern vállalati pénzügyek. Budapest: Panem Kiadó, 11. fejezet, pp. 203-232.</p>	2
12.	<p>Téma: Kereskedelmi hitelpolitika</p> <p>Kulcsszavak: hitelnyújtás, hitelelemzés, hiteldöntés, követelés, behajtás</p> <p>Bibliográfia: Brealy – Meyers [2005]: Modern vállalati pénzügyek. Budapest: Panem Kiadó, 41. fejezet, pp. 822-839.</p>	2
13.	<p>Téma: Készletgazdálkodás</p> <p>Kulcsszavak: tervezés, készlet, készletgazdálkodás, sorbanállási rendszer, erőforrás-tervezés, forgóeszköz-gazdálkodás, kezelési költség, szállítási költség</p> <p>Bibliográfia: Brealy – Meyers [2005]: Modern vállalati pénzügyek. Budapest: Panem Kiadó, 41. fejezet, pp. 772-779. Dr. Roóz József- Dr. Heidrich Balázs [2010]: Vállalati gazdaságtan és menedzsment alapjai, BGF, 7.3. fejezet.</p>	2
14.	<p>Téma: Pénzgazdálkodás</p> <p>Kulcsszavak: vállalati pénzügyek, források, pénzügyi döntések, pénzügyi tervezés, forgótőke-gazdálkodás, úton levő pénz, nettó forgótőke, likviditási terv</p> <p>Bibliográfia: Brealy – Meyers [2005]: Modern vállalati pénzügyek. Budapest: Panem Kiadó, 41. fejezet, pp. 772-821.</p>	2
VI. B. A tantárgy tartalma – Szemináriumok (vagy labor, gyakorlat)		
Hét	Témakör	Óraszám
1.	<p>Téma: Jelenértékszámítás – Egy és többperiódusú pénzáramlások értékelése</p> <p>A hallgató kötelezettségei (feladatai): feladatok megoldása, elemzés</p>	2

2.	Téma: Jelenértékszámítás – Annuitás, örökjáradék, növekvő tagú örökjáradék A hallgató kötelezettségei (feladatai): feladatok megoldása	2
3.	Téma: A nettó jelenérték vetélytársai - Miért vezet a nettó jelenérték jobb befektetési döntésekhez, mint más kritériumok. A hallgató kötelezettségei (feladatai): elemzés, feladatok megoldása	2
4.	Téma: Beruházási döntések a nettó jelenérték szabály alapján: Az éves költség- és jövedelemegyenértékes. A hallgató kötelezettségei (feladatai): feladatok megoldása	2
5.	Téma: Beruházási döntések a nettó jelenérték szabály alapján: Beruházási javaslatok kölcsönhatásai A hallgató kötelezettségei (feladatai): elemzés, feladatok megoldása	2
6.	Téma: Osztalékfizetési formák a vállalati gyakorlatban A hallgató kötelezettségei (feladatai): feladatok megoldása, esettanulmány elemzése	2
7.	Téma: Az osztalékfizetés hatása a vállalat értékére A hallgató kötelezettségei (feladatai): elemzés, feladatok megoldása	2
8.	Téma: A vállalati hitelfelvételi politika jelentősége A hallgató kötelezettségei (feladatai): esettanulmány, feladatok megoldása	2
9.	Téma: Tőkeszerkezet és adók hatása a vállalat értékére. A hallgató kötelezettségei (feladatai): feladatok megoldása, esettanulmány	2
10.	Téma: Tőkeköltségvetés és kockázat: A kockázat és hozam kapcsolata. A hallgató kötelezettségei (feladatai): feladatok megoldása, esettanulmány	2
11.	Téma: Tőkeköltség-számítás: a diszkontráta és a tőke alternatív-költségének meghatározása A hallgató kötelezettségei (feladatai): feladatok megoldása	2
12.	Téma: Kereskedelmi hitelpolitika A hallgató kötelezettségei (feladatai): feladatok megoldása, esettanulmány	2
13.	Téma: Költségoptimalizálás készletgazdálkodáson keresztül. A hallgató kötelezettségei (feladatai): feladatok megoldása, esettanulmány	2
14.	Téma: Költségoptimalizálás pénzgazdálkodáson keresztül. A hallgató kötelezettségei (feladatai): elemzés, esettanulmány	2
VII. Bibliográfia		

Kötelező bibliográfia:

- Berk J., DeMarzo P., Corporate Finance, Second Edition, Ed.Pearson, 2011
- Bodie Z., Merton R. C., Cleeton D. L.: A pénzügyek közgazdaságtana, Osiris Kiadó, Budapest, 2011.
- Brealey R., Myers S., Allen F. Modern vállalati pénzügyek. Panem Kiadó Budapest, 2005.
- Dragotă V., Obreja L., Ciobanu A, Dragotă M.: Management financiar, Vol. II, Politici financiare de întreprindere, Editura Economică, București, 2003
- Fazekas Gergely: Vállalati pénzügyek I., Tanszék Kiadó, Budapest, 2016.
- Fazekas Gergely: Vállalati pénzügy példatár, Pauker-Holding Kiadó, Budapest, 2014.
- Stancu I.: Finanțe corporative. Volumul 2 - Evaluarea companiilor listate, Editura Economică, București, 2020.
- Stancu I.: Finanțe. Editia a IV-a, Editura Economica, București, 2009

Fakultatív könyvészet:

- Damodaran A.: A vállalatértékelés kézikönyve. Alinea Kiadó, Budapest, 2015.
- Kovács Gábor: A vállalati pénzügyi tervezés elméleti alapjai, Széchenyi István Egyetem, Győr, 2011
- Rékási Róbert: Vállalati Pénzügyek – Feladatgyűjtemény, Saldo Kiadó, Budapest, 2016
- Roóz József - Heidrich Balázs: Vállalati gazdaságtan és menedzsment alapjai, Budapesti Gazdasági Főiskola, 2010.
- Stancu I. – Stancu D.: Finanțe corporative cu Excel. Editura Economică, București, 2012.

VIII. Tantárgyi követelmények

Jelenlét (előadás)	Legalább 12 előadás (14-ből)
Jelenlét (szeminárium)	
Jelenlét (labor)	

A hallgatók által teljesítendő feladatok: feladatok megoldása, referátumok elkészítése, esettanulmányok és cikkek elemzése

IX. Osztályzat

Értékelés formája	Értékelés módja (írásbeli, írásbeli és szóbeli, szóbeli, teszt, gyakorlat stb.)	Százalék az érdemjegyből
Vizsga	Írásbeli teszt Moodle-rendszerben 20 feleletválasztós kérdéssel + Szóbeli (ha az érdemjegy 5-7 közötti)	70%
Kollokvium		
Szeminárium	Referátumokra, megoldott feladatokra, szemináriumi aktivitásra adott pontok alapján	30%
Gyakorlat		
Projekt		
Egyéb (megnevezendő)		

Dátum: 24.09.2021

Oktató: Dr. Králik Lóránd
Dr. Kulcsár Edina