



KIS- ÉS KÖZÉPVÁLLALKOZÁSOK FINANSZÍROZÁSA ÉS PÉNZÜGYEI

A tantárgy tematikája

- A kkv fogalma, besorolásuk paraméterei. A kkv-k szerepe a hazai nemzetgazdaságban és az EU gazdaságában.
- A vállalati finanszírozás fogalma, jellemzői és módozatai számviteli megközelítésben, a különböző célok, tőketípusok és -eredet, valamint lejárat és okok szerint.
- Finanszírozási lehetőségek a vállalati életszakaszok függvényében. Hibrid források. A finanszírozás fajtái. Fenntartható finanszírozási modellek.
- A tőkeköltség értelmezése. A saját és az idegen források költségének meghatározási módjai. A súlyozott átlagos tőkeköltség.
- A tőkeszerkezet optimalizálása során figyelembe veendő szempontok. Vállalatfinanszírozás és a vállalati osztalékpolitika összefüggései. Értékpapírosított finanszírozási módok előnyei és hátrányai a vállalkozások szemszögéből. Kockázati tőkebefektetések.
- A hitelezés kritériumai. Adósminősítés. Biztosítékok és kovenánsok. A hitelek árazása, kockázati felár.
- A forgóeszköz állomány átfogó menedzselése. Az optimális CAVTA arány meghatározása. Forgótőke-politikák jellemzése. A forgóeszközök finanszírozásának sajátosságai
- A beruházási és finanszírozási döntések kölcsönhatásai. Beruházások kockázat elemzésének módszertana. Nyereségküszöb-elemzés, Szenárió-elemzés, Monte Carlo szimuláció, fedezeti pont számítás
- A fizetéseképtelenség különböző formáinak pénzügyi vonatkozásai. Részletes likviditástervezés. A vállalati pénzgazdálkodás menedzselése. Az optimális készpénzállomány becslése. Baumol-Tobin modell, Miller-Orr modell, Stones modell. A likviditásmenedzsment eszköztára.
- A vállalati válság fogalma. A vállalati válság két alapvető típusa. A fejlődő válság tipológiája. A vállalati válság fázismodellje
- A válság okai és jelzései. Hazai vállalati esetek alapján a válság okai, „erős” és „gyenge” jelzései. A vállalati válságmenedzselés szakaszai a fázismodell keretében: prevenció, turnaround, kríziskezelés.
- Csődelőrejelzésre szolgáló modellek. Többváltozós diszkriminancia analízisen alapuló modellek. Regressziós modellek. Szimulációs modellek. Neurális hálók. A vállalati pénzügyi döntéshozatal viselkedési vonatkozásai. Kognitív disszonancia. Torzítás, keretezés, heurisztikák
- A gyakorlatok keretében az egyes elméleti témakörökhöz kapcsolódó számítási feladatok megoldása, esettanulmányok megbeszélése, szakirodalmi szemelvények feldolgozása, interaktivitást igénylő feladatok kivitelezése történik meg.