

Pénzügyi számítások végrehajtása és a kapott eredmények értelmezése

Beruházási döntések

1. rész

Előadó:
Dr. Harnos László

Beruházások fogalma, csoportosítása

Előadó:
Dr. Harnos László

A beruházás fogalma

Olyan kiadás (befektetés), mely a vállalat tárgyi eszközeinek

- beszerzésére, létesítésére,
- bővítésére,
- élettartamának, teljesítőképességének növelésére irányul.

Előadó:
Dr. Harnos László

A beruházás célja

Beruházást többféle célból valósíthat meg a vállalat:

- nyereség növelése,
- költségek csökkentése,
- a jogszabályoknak, hatósági előírásoknak való megfelelés.

Előadó:
Dr. Harnos László

A beruházások főbb jellemzői

- Jelentős pénzkiadással járnak.
- A hozamok időben később jelentkeznek.
- Hosszú időre meghatározza a cég műszaki-technológiai jellemzőit.
- Gyakran a hibás beruházási döntés hatása visszafordíthatatlan.

Előadó:
Dr. Harnos László

A beruházások csoportosítása

Nagyságrendjük szerint:

- mikro (< 1 millió Ft)
- kis (1 - 10 millió Ft)
- közepes (10 - 50 millió Ft)
- nagy (50-300 millió Ft)
- kiemelt (> 300 millió Ft)

Előadó:
Dr. Harnos László

A megvalósító szerint:

- kormányzati
- önkormányzati
- vállalati

A beruházás fajtája szerint:

- **Pótló:** az elhasználódott eszköz helyettesítése újjal
- **Bővítő (nettó):** eddig nem létező eszköz létesítése.

Előadó:
Dr. Harnos László

A beruházás szerepe szerint:

- **alapberuházás:** a cél megvalósulását közvetlenül szolgálja,
- **járulékos beruházás:** az alapberuházás rendeltetészerű működését segíti elő,
- **kapcsolódó beruházás:** kapcsolódik az alapberuházáshoz és szükséges is hozzá, de más egység fejlesztését segíti elő.

Előadó:
Dr. Harnos László

A kivitelezés módja szerint:

- saját vállalkozásban végzett beruházás,
- megrendelés, megbízás útján történő beruházás.

A beruházás anyagi-műszaki összetétele szerint:

- gépek, gépi felszerelések beszerzése,
- építési és szerelési beruházások,
- egyéb beruházások.

Előadó:
Dr. Harnos László

A beruházási döntés előkészítése

Döntési problémák:

- Megéri-e az adott beruházás? (Mikor térül meg?)
- Több lehetséges beruházás közül melyik választása a legoptimálisabb a tervezett üzemeltetési idő figyelembe vételével? (rangsor felállítása vagy választás)
- A rendelkezésre álló tőke alapján melyik javaslat az optimális?
- Milyen kockázata van a beruházás megvalósításának?

Előadó:
Dr. Harnos László

- Van-e a beruházásnak kapcsolata más projekttel?
 - **független projektek:** elfogadása vagy elutasítása független más beruházástól,
 - **egymást kölcsönösen kizáró projektek:** egy projekt elfogadása kizárja más, vagy a többi javaslat elfogadását,
 - **más beruházásoktól függő projekt:** elfogadása attól függ, hogy megvalósul-e egy másik beruházás.

Előadó:
Dr. Harnos László

A beruházás pénzáramainak becslése (tőkeköltségvetés)

- Az eszköz(ök) beszerzési ára
 - Tőkésíthető kiadások (pl.: szállítási ktg.)
 - Nettó forgótőke szükséglet
 - Meglévő erőforrások alternatívaköltsége
 - + Régi eszköz(ök) értékesítésének bevétele
-

= **Kezdő pénzáramlás (C_0)**

Előadó:
Dr. Harnos László

Vállalkozások pénzügyei

	Várható árbevétel
-	Folyó működési költségek
-	Értékcsökkenési leírás
=	Adózás előtti (működési) eredmény
-	Társasági adó
=	Adózott (működési) eredmény
+	Értékcsökkenési leírás
=	Bruttó működési cash flow
±	Forgótőke változás
=	Nettó működési cash flow (C_t)

Előadó:
Dr. Harnos László

Vállalkozások pénzügyei

- + Az eszköz értékesítéséből várható bevétel
 - + Felszabaduló forgótőke
-

= **Végső pénzáramlás**

Előadó:
Dr. Harnos László