

# Tartalom

Szerzők	7
Előszó	9
1. A vállalati szektor	11
1.1. A magyar gazdaság néhány szerkezeti jellemzője	11
1.2. A vállalati szektor szegmensei	16
1.3. A vállalati szektor finanszírozásának jellemzői	20
2. Vállalatfinanszírozási lehetőségek	23
3. A bankszektor és a bank: általános stratégiák, hitelezési folyamat, hitelezési alapfogalmak	29
3.1. A bankszektor és bankstratégiák	29
3.2. A vállalati hitelezés és a hitelbírálati folyamat	35
3.3. A biztosítékok	42
3.4. A kovenánsok (kötelezettségvállalások)	50
4. A sztenderd kereskedelmi banki hiteltermékek	63
4.1. A forgóeszköz- és beruházási hitelek	63
4.2. A klubfinanszírozás és a szindikálás	71
5. Egyéb sztenderd vállalati hiteltermékek és piacok	77
5.1. A lízing és a lízingpiac	77
5.2. A követelésértékesítés és a faktoring	84
5.3. Az okmányos ügyletek	95

---

6. A strukturált finanszírozás	103
6.1. A nagy tőkeáttételű finanszírozások („Leveraged finance”)	104
6.2. A projektfinanszírozás	114
7. A vállalati kötvények	133
7.1. A vállalati kötvények jellemzői	133
7.2. A kibocsátás folyamata	143
7.3. A vállalati kötvények piaca	145
7.4. A vállalati kötvények árazása	152
7.5. A CDS-piac rövid áttekintése	157
8. A mezzanine finanszírozás	161
8.1. A mezzanine formája és főbb jellemzői	161
8.2. A mezzanine kondíciói és cash flow-ra gyakorolt hatása	164
8.3. Kockázat és megtérülés, előnyök és hátrányok	166
9. A sajáttőke-finanszírozás	173
9.1. Alapfogalmak és definíciók	173
9.2. Kockázattőke-befektetők	178
9.3. A nyilvános részvénykibocsátások	201
10. Az állami támogatások	211
10.1. Az állami támogatási programok keretei, alapfogalmak, csoportosítások	211
10.2. A közvetett támogatások	217
10.3. A közvetlen támogatások	221
11. A vállalati kockázatkezelés	225
11.1. A kockázatkezelés definíciója és folyamata	225
11.2. A piaci kockázat kezelése a vállalatnál	228
11.3. A derivatív termékek használata, feltételei és az üzletkötés menete	232
Források	239