

MISKOLCI EGYETEM
Gazdaságtudományi Kar
Pénzügyi és Számviteli Intézet
Pénzügyi Intézeti Tanszék

Tájékoztató
HALADÓ VÁLLALATI PÉNZÜGY (GTÜPZ202M) című tantárgyból a
Gazdaságtudományi Kar nappali tagozat
mester szakos hallgatói részére
2016/2017. tanév II. félév

Tantárgy neve: Haladó Vállalati Pénzügy	Tantárgy neptun kódja: GTÜPZ202M
	Tantárgy jellege: kötelező
Tantárgyfelelős neve, beosztása: Dr. Szemán Judit egyetemi docens	
Oktatásba bevont oktatók neve, beosztása: Süveges Gábor egyetemi tanársegéd	
Javasolt félév: 2 T	Tárgyfelvétel előtanulmányi feltétele: -
Óraszám (ea+gy): 2+2 / hét	Számonkérés módja: a + k
Kreditpont: 5	Tagozat: nappali
Tantárgy feladata és célja: A tárgy keretében három témakör kerül feldolgozásra: kockázat figyelembe vétele a tőke költségvetési döntésekben; reálopciók alkalmazási lehetőségei; portfólió-elmélet. A cél, hogy bemutassa, milyen döntéseket kell hoznia a pénzügyi vezetőnek egy ipari vállalatnál a kockázat figyelembevételével. Ismertetésre kerül a kockázat fogalma és jelentősége a vállalati pénzügyi életben, a kockázatfeltárás és a kockázat kezelés módszerei a beruházás-gazdaságossági vizsgálatokban. Foglalkozunk az opciós árelméletekkel, az opció belső és időértékével. Majd az opciós árelmélet, illetve a döntési fák módszere segítségével értékelünk jövőbeli üzleti lehetőségeket. A hallgatók képessé válnak a pénzügyi kockázati kitettség számszerűsítésére, és belső technikákkal, illetve fedezeti ügyletekkel annak csökkentésére. Képessé válnak a jövőbeli üzleti lehetőségek értékelésére a döntési fa és a reálopciók módszerével. A portfólió elmélet keretében foglalkozunk portfólió alkotással, kockázat és hozam mérésével, Markovitz portfólió elméletével, a CAPM modellel.	

Tantárgy ütemezése:**Előadás**

Ssz	Hét	Dátum	Nap	Idő	Téma	Hely
1	6	2017.02.06	hétfő	12-14	Kockázatkezelés a tőke költségvetési döntésekben – kockázatdiagnosztikai módszerek	XXI. ea.
2	7	2017.02.13	hétfő	12-14	Érzékenység elemzés (egy tényező érzékenység elemzés, nyereségküszöb elemzés, scenárió elemzés)	XXI. ea.
3	8	2017.02.20	hétfő	12-14	Strukturált kockázatdiagnosztikai módszerek (jellemző eloszlások, NPV, NPV szórása, relatív szórás)	XXI. ea.
4	9	2017.02.27	hétfő	12-14	Döntési fa, kiszállás és bővítés értékelése döntési fával, Monte-Carlo szimuláció	XXI. ea.
5	10	2017.03.06	hétfő	12-14	Pénzügyi opciók és reálopciók	XXI. ea.
6	11	2017.03.13	hétfő	12-14	Reálopciók fajtái, opciók belső és időértéke	XXI. ea.
7	12	2017.03.20	hétfő	12-14	Opciók ármodellek: Binomiális modell Put-call paritás, Black-Scholes modell	XXI. ea.
8	13	2017.03.27	hétfő	12-14	Rektori szünet	XXI. ea.
9	14	2017.04.03	hétfő	12-14	Reálopciók: részvény, kötvény, bővítés, kiszállás	XXI. ea.
10	15	2017.04.10	hétfő	12-14	Portfólió- elmélet - hozamszámítás, kockázat és szórás	XXI. ea.
11	16	2017.04.17	hétfő	12-14	Munkaszüneti nap	XXI. ea.
12	17	2017.04.24	hétfő	12-14	CAPM modell levezetése, karakterisztikus egyenes, tapasztalati béta Portfólió alkotás, relatív béta	XXI. ea.
13	18	2017.05.01	hétfő	12-14	Munkaszüneti nap	XXI. ea.
14	19	2017.05.08	hétfő	12-14	Elővizsga	XXI. ea.

Gyakorlat

Naptári hét	Dátum	Téma
6	2017.02.08	Az NPV módszer
7	2017.02.15	Az NPV módszer gyakorlati alkalmazása
8	2017.02.22	Érzékenységelemzés; rugalmassági mutatók; Fedezeti érték alapú érzékenységelemzés
9	2017.03.01	Szcenárióelemzés
10	2017.03.08	Kockázatdiagnosztika szerepe
11	2017.03.15	Ünnepnap (Nemzeti Ünnepe)
12	2017.03.22	Döntési fa; A döntési fák szerepe egymásból következő döntések
13	2017.03.29	Dékáni szünet
14	2017.04.05	Opciós ármodellek
15	2017.04.12	Reálopciók alkalmazása 1 és 2.
16	2017.04.19	Tőzsdén forgó értékpapírok hozamráta számítása; Tőkejavak árm
17	2017.04.26	Portfólió optimalizálás
18	2017.05.03	Zárthelyi dolgozat
19	2017.05.10	Pótzárthelyi dolgozat

Számonkérés módja:

Az aláírás megszerzése:

A gyakorlatokon való részvétel. Maximum négy hiányzás lehetséges a gyakorlatokról. Négynél több hiányzás esetén a hallgató nem kap aláírást.

A vizsgára bocsátás feltétele:

-

A kollokvium teljesítésének módja, értékelési szempontjai:

- Szorgalmi időszakban egy zh. írása a 18. héten a gyakorlat időpontjában
- Pótlásra vagy javításra van egy lehetőség a 19. héten.
- Írásbeli kollokvium a vizsgaidőszakban

A vizsgadolgozat 30%-a elméleti kérdésekből áll, 70%-a példamegoldás.

A zárthelyi dolgozat (30 pont) és a kollokvium (50 pont) együttes eredménye adja meg a vizsgajegyet. A zárthelyi dolgozathoz minimum 16 pont elérése szükséges.

Ponthatárok: 30+50 = 80 pont

0-40 pont elégtelen (1); 41 – 50 pont elégséges (2); 51 – 60 pont közepes (3); 61 – 70 pont jó (4); 71 – 80 pont jeles (5).

Kötelező irodalom:

Bozsik S. - Fellegi M. - Fülöp Zs. – Süveges G. – Szemán J.: Haladó vállalati pénzügyek Miskolci Egyetemi Kiadó 2012

vagy:

TÁMOP - 4.1.2 - 08/1/A – 2009-0049 projekt honlapján a Haladó Vállalati Pénzügyek modul

Letölthető:

<http://miskolc.infotec.hu>

Ezen belül:

- Virtuális vállalatok, e-kormányzat, információs és kommunikációs technológiák
- Virtuális vállalatok témakör
- 10. modul – Haladó vállalati pénzügyek

Ajánlott irodalom:

Brealey – Myers: Modern vállalati pénzügyek Panem Kiadó

Száz János: Talált pénz – opciók a mindennapokban és a pénzügyi piacokon

www.mindentudas.hu/szaz

Jaksity György: A pénz nyugtalan természete

www.mindentuda.hu/jaksity

Egyéb segédletek:

Képletgyűjtemény, Opcióértékelési táblázat letölthető a Pénzügy Tanszék honlapjáról

Annuitás táblázat, Diszkonttényező táblázat

Ezek a segédletek használhatók a vizsgán

Miskolc, 2017. január 30.

Dr. Szemán Judit
egyetemi docens