

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
2017/2018. 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 tantárgy célja, 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 képesek lesznek a pénzügyi kockázati kitettség számszerűsítésére, és belső technikákkal, illetve fedezeti ügyletekkel annak csökkentésére. Képesse 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	7	2018.02.15	csütörtök	8-10	Kockázatkezelés a tőke-költségvetési döntésekben – kockázatdiagnosztikai módszerek	V.ea
2	8	2018.02.22	csütörtök	8-10	Érzékenység elemzés (egytényezős érzékenység elemzés, nyereségküszöb elemzés, scenárió elemzés)	V.ea
3	9	2018.03.01	csütörtök	8-10	Strukturált kockázatdiagnosztikai módszerek (jellemző eloszlások, NPV, NPV szórása, relatív szórás)	V.ea
4	10	2018.03.08	csütörtök	8-10	Döntési fa, kiszállás és bővítés értékelése döntési fával, Monte-Carlo szimuláció	V.ea
5	11	2018.03.15	csütörtök	8-10	ÜNNEPNAP	V.ea
6	12	2018.03.22	csütörtök	8-10	Pénzügyi opciók és reálopciók, opciók fajtái, opciók belső és időértéke	V.ea
7	13	2018.03.29	csütörtök	8-10	Opciók ármodellek: Binomiális modell Put-call paritás, Black-Scholes modell	V.ea
8	14	2018.04.05	csütörtök	8-10	Reálopciók: részvény, kötvény	V.ea
9	15	2018.04.12	csütörtök	8-10	Reálopciók: bővítés, kiszállás	V.ea
10	16	2018.04.19	csütörtök	8-10	Portfólió- elmélet - hozamszámítás, kockázat és szórás	V.ea
11	17	2018.04.26	csütörtök	8-10	CAPM modell levezetése, karakterisztikus egyenes, tapasztalati béta	V.ea
12	18	2018.05.03	csütörtök	8-10	Portfólió alkotás, relatív béta	V.ea
13	19	2018.05.10	csütörtök	8-10	Konzultáció	V.ea
14	20	2018.05.17	csütörtök	8-10	Elővizsga	V.ea

Gyakorlat

Naptári hét	Dátum	Téma	Helyszín
7	2018.02.14	Az NPV módszer	A4/220b
8	2018.02.21	Az NPV módszer gyakorlati alkalmazása	A4/220b
9	2018.02.28	Érzékenységelemzés rugalmassági mutatók segítségével Fedezeti érték alapú érzékenységelemzés	A4/220b
10	2018.03.07	Szenárióelemzés	A4/220b
11	2018.03.14	Kockázatdiagnosztika szerepe	A4/220b
12	2018.03.21	Munka- és oktatási szünet	A4/220b
13	2018.04.04	Döntési fa, A döntési fák szerepe egymásból következő döntések esetén	A4/220b
14	2018.04.11	Opciók ármodellek	A4/220b
15	2018.04.18	Reálopciók alkalmazása 1 és 2.	A4/220b
16	2018.04.25	Tőzsdén forgó értékpapírok hozamráta számítása Tőkejavak ármodellje	A4/220b
17	2018.05.02	DÉKÁNI SZÜNET	A4/220b
18	2018.05.09	Portfólió optimalizálás	A4/220b
19	2018.05.16	Zárthelyi dolgozat	A4/220b
20	2018.05.23	Pótzh.	A4/220b

Számonkérés módja:

Az aláírás megszerzése:

- 1.) A gyakorlatokon való részvétel. Maximum négy hiányzás lehetséges a gyakorlatokról. Négynél több hiányzás esetén a hallgató nem kap aláírást.
- 2.) Zárthelyi dolgozatból minimum 16 pont elérése.

A vizsgára bocsájtás feltétele:

-

A kollokvium teljesítésének módja, értékelési szempontjai:

- Szorgalmi időszakban egy zh. írása a 19. héten a gyakorlat időpontjában
- Pótlásra vagy javításra van egy lehetőség a 20. 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.

Összesen: 30+50 = 80 pont

Ponthatárok:

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:

TAMOP - 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, 2018. február 5.

Dr. Szemán Judit
egyetemi docens