

**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  
2018/2019. tanév II. félév

<b>Tantárgy neve:</b> Haladó Vállalati Pénzügy	<b>Tantárgy neptun kódja:</b> GTÜPZ202M
	<b>Tantárgy jellege:</b> kötelező
<b>Tantárgyfelelős neve, beosztása:</b> Dr. Szemán Judit egyetemi docens	
<b>Oktatásba bevont oktatók neve, beosztása:</b> Süveges Gábor egyetemi tanársegéd	
<b>Javasolt félév:</b> 2 T	<b>Tárgyfelvétel előtanulmányi feltétele:</b> -
<b>Óraszám (ea+gy):</b> 2+2 / hét	<b>Számonkérés módja:</b> a + k
<b>Kreditpont:</b> 5	<b>Tagozat:</b> nappali
<b>Tantárgy feladata és célja:</b> A tárgy keretében három témakör kerül feldolgozásra: kockázat figyelembevétele 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 kockázatteltárás és a kockázat kezelés módszerei a beruházás-gazdaságossági vizsgálatokban. Foglalkozunk az opciós ár elméletekkel, az opció belső és időértékével. Majd az opciós ár elmélet, 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	2019.02.12	kedd	8-10	Kockázatkezelés a tőke-költségvetési döntésekben – kockázatdiagnosztikai módszerek	33.ea
2	8	2019.02.19	kedd	8-10	Érzékenység elemzés (egytényezős érzékenység elemzés, nyereségküszöb elemzés, scenárió elemzés)	33.ea
3	9	2019.02.26	kedd	8-10	Strukturált kockázatdiagnosztikai módszerek (jellemző eloszlások, NPV, NPV szórása, relatív szórás)	33.ea
4	10	2019.03.05	kedd	8-10	Döntési fa, kiszállás és bővítés értékelése döntési fával, Monte-Carlo szimuláció	33.ea
5	11	2019.03.12	kedd	8-10	Pénzügyi opciók és reálopciók, opciók fajtái, opciók belső és időértéke	33.ea
6	12	2019.03.19	kedd	8-10	Opció ár modellek: Binomiális modell Put-call paritás, Black-Scholes modell	33.ea
7	13	2019.03.26	kedd	8-10	Reálopciók: részvény, kötvény	33.ea
8	14	2019.04.02	kedd	8-10	Reálopciók: bővítés, kiszállás	33.ea
9	15	2019.04.09	kedd	8-10	Portfólió- elmélet - hozamszámítás, kockázat és szórás	33.ea
10	16	2019.04.16	kedd	8-10	CAPM modell levezetése, karakterisztikus egyenes, tapasztalati béta	33.ea
11	17	2019.04.23	kedd	8-10	DÉKÁNI SZÜNET	33.ea
12	18	2019.04.30	kedd	8-10	DÉKÁNI SZÜNET	33.ea
13	19	2019.05.07	kedd	8-10	Portfólió alkotás, relatív béta	33.ea
14	20	2019.05.14	kedd	8-10	Elővizsga	33.ea

**Gyakorlat**

<b>Naptári hét</b>	<b>Dátum</b>	<b>Téma</b>	<b>Helyszín</b>
7	2019.02.13	Az NPV módszer	A4/220b
8	2019.02.20	Az NPV módszer gyakorlati alkalmazása	A4/220b
9	2019.02.27	Érzékenységelemzés rugalmassági mutatók segítségével Fedezeti érték alapú érzékenységelemzés	A4/220b
10	2019.03.06	Szcenárióelemzés	A4/220b
11	2019.03.13	Kockázatdiagnosztika szerepe	A4/220b
12	2019.03.20	Munka- és oktatási szünet	A4/220b
13	2019.03.27	Döntési fa, A döntési fák szerepe egymásból következő döntések esetén	A4/220b
14	2019.04.03	Opciós ármodellek	A4/220b
15	2019.04.10	Reálopciók alkalmazása 1 és 2.	A4/220b
16	2019.04.17	Tőzsdén forgó értékpapírok hozamráta számítása Tőkejavak ármodellje	A4/220b
17	2019.04.24	Portfólió optimalizálása	A4/220b
18	2019.05.01	Dékáni szünet	A4/220b
19	2019.05.08	Zárthelyi dolgozat	A4/220b
20	2019.05.15	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 bocsátás 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:**

1. Bozsik S. - Fellegi M. - Fülöp Zs. – Süveges G. – Szemán J.: Haladó vállalati pénzügyek Miskolci Egyetemi Kiadó 2012  
vagy:  
[https://www.tankonyvtar.hu/hu/tartalom/tamop425/0049\\_10\\_halado\\_vallalati\\_penzugyek/adatok.html](https://www.tankonyvtar.hu/hu/tartalom/tamop425/0049_10_halado_vallalati_penzugyek/adatok.html)
2. Brealey – Myers: Modern vállalati pénzügyek Panem Kiadó
3. Copeland, T. S., Weston, F., & Shastri, K. (2005), "Financial Theory and Corporate Policy," Fourth Edition, Addison Wesley, ISBN 0-321-22353-5.  
<https://www.scribd.com/doc/209177252/Copeland-Financial-Theory-and-Corporate-Policy-4th-Edition>

## **Ajánlott irodalom:**

1. Száz János: Talált pénz – opciók a mindennapokban és a pénzügyi piacokon  
[www.mindentudas.hu/szaz](http://www.mindentudas.hu/szaz)
2. Jaksity György: A pénz nyugtalan természete  
[www.mindentuda.hu/jaksity](http://www.mindentuda.hu/jaksity)
3. Aswath Damodaran: The Promise and Peril of Real Options  
<http://web-docs.stern.nyu.edu/salomon/docs/derivatives/S-DRP-05-02.pdf>

## **Egyéb segédletek:**

Képletgyűjtemény, Opcióértékelési táblázat letölthető a Pénzügy Tanszék honlapjáról

Annuitás táblázat, Diszkonttényező táblázat

Ezek a segédletek használhatók a vizsgán

Miskolc, 2019. február 5.

Dr. Szemán Judit  
egyetemi docens