

MISKOLCI EGYETEM
Gazdaságtudományi Kar
Pénzügyi és Számviteli Intézet
Pénzügyi Intézeti Tanszék

MÓDOSÍTOTT (03.23-TÓL) Tájékoztató

HALADÓ VÁLLALATI PÉNZÜGY (GTÜPZ202M) című tantárgyból a
Gazdaságtudományi Kar nappali tagozat
mester szakos hallgatói részére
2019/2020. 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 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 kockázatfeltárás 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	2020.02.11	kedd	14-16	Kockázatkezelés a tőke-költségvetési döntésekben – kockázatdiagnosztikai módszerek	A1/310
2	8	2020.02.18	kedd	14-16	Érzékenység elemzés. Egytényezős érzékenység elemzés – rugalmassági mutató	A1/310
3	9	2020.02.25	kedd	14-16	Nyereségküszöb elemzés, scenárió elemzés	A1/310
4	10	2020.03.03	kedd	14-16	Strukturált kockázatdiagnosztikai módszerek (jellemző eloszlások, NPV, NPV szórása, relatív szórás)	A1/310
5	11	2020.03.10	kedd	14-16	Döntési fa, kiszállás és bővítés értékelése döntési fával, Monte-Carlo szimuláció	A1/310
6	12	2020.03.17	kedd	14-16	Pénzügyi opciók Tavaszi szünet	A1/310
7	13	2020.03.24	kedd	14-16	Pénzügyi opciók tankönyv: Haladó vállalati pénzügyek digitális tankönyv (linket lásd a kötelező irodalomnál) 3. fejezet	Zoom online
8	14	2020.03.31	kedd	14-16	Reálopciók, opciók fajtái, opciók belső és időértéke Opciók ár modellek: Binomiális modell Put-call paritás, Black-Scholes modell (tankönyv: 3. fejezet)	Zoom online
9	15	2020.04.07	kedd	14-16	Reálopciók: részvény, kötvény (tankönyv: 3. fejezet)	Zoom online
10	16	2020.04.14	kedd	14-16	Reálopciók: bővítés, kiszállás (tankönyv: 3. fejezet)	Zoom online
11	17	2020.04.21	kedd	14-16	Portfólió- elmélet - hozamszámítás, kockázat és szórás (tankönyv: 4. fejezet)	Zoom online
12	18	2020.04.28	kedd	14-16	CAPM modell levezetése, karakterisztikus egyenes, tapasztalati béta, Portfólió alkotás, relatív béta (tankönyv: 4. fejezet)	Zoom online
13	19	2020.05.05	kedd	14-16	Konzultáció	Zoom online
14	20	2020.05.12	kedd	14-16	Szóbeli elővizsga	Zoom online

Gyakorlat

Naptári hét	Dátum	Téma
7	2020.02.12	Az NPV módszer
8	2020.02.19	Az NPV módszer gyakorlati alkalmazása
9	2020.02.26	Érzékenységelemzés rugalmassági mutatók segítségével Fedezeti érték alapú érzékenységelemzés
10	2020.03.04	Pénzügyi és Számviteli Intézet szakmai napja
11	2020.03.11	Szcenárióelemzés
12	2020.03.18	Beadandó dolgozatok tartalmának ismertetése Kockázatdiagnosztika szerepe 3.1-3.4. feladat
13	2020.03.25	Döntési fa, A döntési fák szerepe egymásból következő döntések esetén 4.1-4.3. feladat
14	2020.04.01	Opciós ármodellek 5.1-5.4. feladat
15	2020.04.08	Reálopciók alkalmazása 1 6.1-6.3. feladat
16	2020.04.15	Reálopciók alkalmazása 2. 6.4-6.5. feladat
17	2020.04.22	Tőzsdén forgó értékpapírok hozamráta számítása Tőkejavak ármodellje 7.1.-7.2. feladat
18	2020.04.29	Portfólió optimalizálása 7.3.-7.4. feladat
19	2020.05.06	4. feladat ismertetése Zoom konferencia, a hallgatók linket kapnak
20	2020.05.13	4. feladat ismertetésének pótlása, javítása Zoom konferencia, a hallgatók linket kapnak

Számonkérés módja:

Az aláírás megszerzése:

- 1.) A gyakorlatra Beadandó dolgozatokból minimum 16 pont elérése.

A vizsgára bocsátás feltétele:

-

A kollokvium teljesítésének módja, értékelési szempontjai:

- Szorgalmi időszakban 3 db rövid feladat egyéni és 1 db hosszabb beadandó feladat csoportos (2-3 fő) dolgozat elkészítése

A beadandó dolgozatok témakörei:

1, Projekttelemzési módszerek gyakorlati alkalmazása I (Érzékenységelemzés, Rugalmassági együtttható).

Határidő: 2020.03.31. 12.00 5 pont

2, Projekttelemzési módszerek gyakorlati alkalmazása II (Szcenárióelemzés).

Határidő: 2020.04.07. 12.00 5 pont

3, Kockázatdiagnosztikai módszerek gyakorlati alkalmazása (Monte Carlo szimuláció)

Határidő: 2020.04.14. 12.00 5 pont

4, Excel alkalmazása gyakorlati problémák során 2020.05.05. 12.00 15 pont (A probléma és a megoldás

leírása Wordben és Excelben, szóbeli ismertetés). Mintapélda a tárgy mappájában: [https://gtk.uni-](https://gtk.uni-miskolc.hu/uzleti/letoltesek?file_category_id=309&order_type=NAME&view_type=LIST)

[miskolc.hu/uzleti/letoltesek?file_category_id=309&order_type=NAME&view_type=LIST](https://gtk.uni-miskolc.hu/uzleti/letoltesek?file_category_id=309&order_type=NAME&view_type=LIST)

Értékelési szempontok 1-3. feladat esetében

A feladat határidőre beérkezett: 0-1 pont

Excel helyesen alkalmazott képleteket tartalmaz: 0-1-2

Excel formai megjelenése szép, jól követhető: 0-1-2

Értékelési szempontok a 4. feladat esetében

A probléma és a megoldás leírása Wordben és Excelben 5 pont

A probléma komplexitása: 5 pont

A feladat előadása: 5 pont

- Vizsgaidőszakban: szóbeli vizsga az elméleti tananyagból: 5 kérdés – 50 pont

A leadott feladatok (30 pont) és a szóbeli vizsga (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://regi.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
2. Jaksity György: A pénz nyugtalan természete 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, 2020. február 3./**március 20.**

Dr. Szemán Judit
egyetemi docens