

*Tájékoztató*  
**HALADÓ VÁLLALATI PÉNZÜGYEK, VÁLLALATI PÉNZÜGYEK II.**  
**című tantárgyból a**  
 Gazdaságtudományi Kar levelező tagozat  
 hallgatói részére  
 2020/2021 tanév II. félév

<b>Tantárgy neve:</b> Haladó vállalati pénzügyek Vállalati pénzügyek II.		<b>Tantárgy neptun kódja:</b> GTÜPZ202ML GTÜPZ2022ML GTÜPZ2021ML GTÜPZ363
		<b>Tantárgy jellege:</b> KV
<b>Tantárgyfelelős neve, beosztása:</b> Dr. Szemán Judit egyetemi docens		
<b>Oktatásba bevont oktatók neve, beosztása:</b> Dr. Süveges Gábor, adjunktus		
<b>Javasolt félév:</b> 1.T.		<b>Tárgyfelvétel előtanulmányi feltétele:</b> ---
<b>Óraszám (ea+gy):</b> 12+9		<b>Számonkérés módja:</b> a+k
<b>Kreditpont:</b> 5		<b>Tagozat:</b> levelező
<p><b>Tantárgy feladata és célja:</b>                  A tárgy célja, hogy bemutassa, milyen döntéseket kell hoznia a pénzügyi vezetőnek egy feldolgozóipari vállalatnál a kockázat figyelembevételével. Ismertetésre kerül a kockázat fogalma és jelentősége a vállalati pénzügyi életben, a kockázatteltárás és kockázatkezelés módszerei a beruházás-gazdaságossági vizsgálatokban. Bemutatjuk a forgótőke-gazdálkodás kockázatait és azok kezelését. Foglalkozunk az opciós árelméletekkel, az opció belső és időértékével. Majd az opciós árelmélet, illetve a döntési fák módszere segítségével értékelünk jövőbeli üzleti lehetőségeket. Bemutatásra kerülnek az árfolyam- és kamatkockázatok kezelésének alapvető technikái, valamint az elemi fedezeti ügyletek.                  A hallgatók képesek lesznek a pénzügyi kockázati kitettség számszerűsítésére, és belső technikákkal, illetve fedezeti ügyletekkel annak csökkentésére, a készletgazdálkodás optimalizálására sztochasztikus környezetben, a követelésbehajtás és követelésbiztosítás technikáinak alkalmazására, a jövőbeli üzleti lehetőségek értékelésére a döntési fa és a reálopciók módszerével. A hallgatók megismerik a gazdálkodó egységek vállalatok és szervezetek működési területeinek vezetési-irányítási és koordinálási feladatait, elveit, technikáit és módszereit. Kialakul a kreativitás, a rugalmasság.</p>		
<b>Tantárgy leírása</b>		
<b>Dátum</b>	<b>Idő</b>	<b>Téma</b>
2021.02.13.	8.30-11.50	Kockázatkezelés a tőke-költségvetési döntésekben kockázatdiagnosztikai módszerek
2021.02.13.	12.20-14.50	Érzékenység elemzés (egytenyezős érzékenység elemzés, nyereségkülönb elemzés Scenário elemzés
2021.03.06.	8.30-11.50	Strukturált kockázatdiagnosztikai módszerek (jellemző eloszlások, NPV, NPV szórása, relatív szórás) Döntési fa, kiszállás és bővítés döntési fával Monte - Carlo szimuláció
2021.03.06.	12.20-14.50	Pénzügyi opciók és reálopciók, opciók fajtái, opciók belső és időértéke
2021.03.27.	8.30-11.50	Opciók ármodellek: Binomiális modell Put-call paritás Black-Scholes modell; Reálopciók részvény, kötvény, bővítés, kiszállás
2021.03.27.	12.20-14.50	Portfólióelmélet; Hozamszámítás különböző megközelítései, kockázat és szórás; CAPM modell levezetése, karakterisztikus egyenes, tapasztalati béta

## **Számonkérés módja:**

### ***Az aláírás megszerzése:***

Nincs feltétel

### ***A vizsgára bocsátás feltétele:***

Az előtanulmányi feltételben jelzett tantárgy(ak) teljesítése

## **Gyakorlati jegy/kollokvium teljesítésének módja, értékelési szempontjai:**

- **Amennyiben a járványhelyzet lehetővé teszi a jelenléti vizsgát:**
  - **Exceles vizsgadolgozat a vizsgaidőszakban** (30% elmélet, 70 % gyakorlat)
  - Ebben az esetben a kollokvium teljesítésének módja, értékelési szempontjai:
    - *Exceles vizsgadolgozat* 50 pont. 0-25 elégtelen, 26-32 elégséges, 33-37 közepes, 38-43 jó, 44-50 jeles
- **Amennyiben a járványhelyzet nem teszi lehetővé a jelenléti vizsgát.**
  - **I. A gyakorlati feladatok számonkérése szorgalmi időszakban kerül sor 3 kis és 1 komplex beadandó által, melyek 2 fős csoportokban kell elkészíteni, 30 pont**
    - A beadandó dolgozatok témakörei:
      - *1, Projektelemezési módszerek gyakorlati alkalmazása I* (Érzékenységelemzés, Rugalmassági együttható, Szcenárióelemzés). 5 p
      - *2, Projektelemezési módszerek gyakorlati alkalmazása II* (Döntési fa). 5 p
      - *3, Kockázatdiagnosztikai módszerek gyakorlati alkalmazása* (Monte Carlo szimuláció) 5 p
      - *4, Excel alkalmazása komplex gyakorlati problémák során* 15 p (A probléma és a megoldás leírása Wordben és Excelben) Mintapélda a tárgy Teams csoportjában
      - A beadott feladatok elnevezése minden esetben a következő legyen: *Vezetéknév1\_Neptunkód1\_Vezetéknév2\_Neptunkód2\_Feladat száma*  
pl. Kovács\_ABC123\_Szabó\_DEF456\_1
    - A feladatok beadási határideje: Jelentkezett vizsga előtti 2. nap 12.00 (pl. ha a vizsga szerdán van, akkor hétfő 12.00)
    - 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 probléma megoldása helyes, ötletes, esztétikus: 5 pont
  - **II. Az elmélet számonkérése a vizsgaidőszakban az e-learning felületen lévő tesz kiegészítésével** (I-H, Feleletválasztós, Kiegészítő, Párosító kérdések) **20 pont**
  - **Összesen 50 pont.** 0-25 elégtelen, 26-32 elégséges, 33-37 közepes, 38-43 jó, 44-50 jeles

A Tantárgy Microsoft Teams csapatkódja: jein9f0

Jogtisztta Microsoft 365 és Microsoft Teams tudnivalók:

<https://it.uni-miskolc.hu/hirek/Informaciok-hallgatoinknak>

**Kötelező irodalom:**

1. Bozsik-Fellegi-Szemán-Süveges: 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:**

1. Bodie-Kane-Marcus: Befektetések Aula 2005 ISBN: 9789639585423
2. Száz János: Tőzsdei opciók vételre és eladásra Tanszék Kft. ISBN: 9630383861
3. Damodaran Aswath: Corporate Finance Theory and Praxis Wiley 2001 ISBN: 0471283320
4. TAMOP elektronikus jegyzet Haladó vállalati pénzügyekből  
[http://www.tankonyvtar.hu/hu/tartalom/tamop425/0049\\_10\\_halado\\_vallalati\\_penzugyek/adatok.html](http://www.tankonyvtar.hu/hu/tartalom/tamop425/0049_10_halado_vallalati_penzugyek/adatok.html)
5. Brealey-Myers: Principles of Corporate Finance McGraw&Hill 2010 ISBN: 978-0078034763

Miskolc, 2021. január 28.

Dr. Süveges Gábor  
adjunktus