

MISKOLCI EGYETEM
Gazdaságtudományi Kar
Pénzügyi és Számviteli Intézet
Pénzügyi Intézeti Tanszék

Tájékoztató
HALADÓ VÁLLALATI PÉNZÜGYEK (GTÜPZ202M) című tantárgyból a
Gazdaságtudományi Kar nappali tagozat
mester szakos hallgatói részére
2020/2021. tanév II. félév

Tantárgy neve: Haladó Vállalati Pénzügyek	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 figyelembevételeivel. 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** **online oktatás esetén Zoom program alkalmazásával**

Ssz	Hét	Dátum	Nap	Idő	Téma	Hely
1	6	2021.02.11	csütörtök	10-12	Kockázatkezelés a tőke-költségvetési döntésekben – kockázatdiagnosztikai módszerek	
2	7	2021.02.18	csütörtök	10-12	Érzékenység elemzés. Egytényezős érzékenység elemzés – rugalmassági mutató	
3	8	2021.02.25	csütörtök	10-12	Nyereségküszöb elemzés, scenárió elemzés	
4	9	2021.03.04	csütörtök	10-12	Strukturált kockázatdiagnosztikai módszerek (jellemző eloszlások, NPV, NPV szórása, relatív szórás)	
5	10	2021.03.11	csütörtök	10-12	Döntési fa, kiszállás és bővítés értékelése döntési fával, Monte-Carlo szimuláció	
6	11	2021.03.18	csütörtök	10-12	Pénzügyi opciók, Reálopciók, opciók fajtái, opciók belső és időértéke	
7	12	2021.03.25	csütörtök	10-12	Opciók ár modellek: Binomiális modell Put-call paritás, Black-Scholes modell	
8	13	2021.04.01	csütörtök	10-12	Reálopciók: részvény, kötvény, bővítés, kiszállás	
9	14	2021.04.08	csütörtök	10-12	Portfólió- elmélet - hozamszámítás, kockázat és szórás	
10	15	2021.04.15	csütörtök	10-12	Rektori szünet	
11	16	2021.04.22	csütörtök	10-12	Dékáni szünet	
12	17	2021.04.29	csütörtök	10-12	CAPM modell levezetése, karakterisztikus egyenes, tapasztalati béta Portfólió alkotás, relatív béta	
13	18	2021.05.06	csütörtök	10-12	Elővizsga	
14	19	2021.05.13	csütörtök	10-12	Rektori szünet	

Gyakorlat online oktatás esetén online platform alkalmazásával

Naptári hét	Dátum	Téma	Helyszín
6	2021.02.10	Az NPV módszer	
7	2021.02.17	Az NPV módszer gyakorlati alkalmazása	
8	2021.02.24	Érzékenységelemzés rugalmassági mutatók segítségével Fedezeti érték alapú érzékenységelemzés	
9	2021.03.03	Pénzügyi és Számviteli Intézet szakmai napja	
10	2021.03.10	Szcenárióelemzés	
11	2021.03.17	Kockázatdiagnosztika szerepe	
12	2021.03.24	Döntési fa, A döntési fák szerepe egymásból következő döntések esetén	
13	2021.03.31	Opciós ármodellek	
14	2021.04.07	Reálopciók alkalmazása	
15	2021.04.14	Rektori szünet	
16	2021.04.21	Tőzsdén forgó értékpapírok hozamráta számítása Tőkejavak ármmodellje, Portfólió optimalizálása	
17	2021.04.28	Zárthelyi dolgozat	
18	2021.05.05	Pótzh	
19	2021.05.12	Rektori szünet	

Számonkérés módja:

Az aláírás megszerzése:

Feladatmegoldás a gyakorlatok anyagából (exceles feladatok) összesen 30 pont. Az aláírás megszerzéséhez minimum 16 pont elérése szükséges. Az elért pontszám beszámít a vizsgajegybe.

Online oktatás esetén:

A gyakorlati feladatok számonkérése szorgalmi időszakban kerül sor 3 kis és 1 komplex beadandó által, melyet önállóan 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)
 - A beadott feladatok elnevezése minden esetben a következő legyen: *Vezetéknév_Neptun kód_Feladat száma*
pl. Kovács_ABC123_1
- A feladatok beadási határideje: 2021.04.28. 12.00. Beadandók pótlásának, javításának határideje: 2021.05.05. 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

Jelenléti oktatás esetén: Számítógép teremben exceles feladatok példamegoldása (30 pont)

- Szorgalmi időszakban egy zh. írása a 17. héten a gyakorlat időpontjában
- Pótlásra vagy javításra van egy lehetőség a 18. héten.

A vizsgára bocsájtás feltétele:

-

A kollokvium teljesítésének módja, értékelési szempontjai:

Kollokvium: 50 pont

Online oktatás esetén: Szóbeli vizsga (öt kérdés – 50 pont)

Jelenléti oktatás esetén: Írásbeli kollokvium a vizsgaidőszakban papíros alapon. A vizsgadolgozat 30%-a elméleti kérdésekből áll, 70%-a példamegoldás.

A gyakorlat anyaga (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://regi.tankonyvtar.hu/hu/tartalom/tamop425/0049_10_halado_vallalati_penzugyek/580/index.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, Diszkontényező táblázat
Ezek a segédletek használhatók a vizsgán

Miskolc, 2021. február 1.

Dr. Szemán Judit
egyetemi docens