

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
2021/2022. 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: Dr.Süveges Gábor adjunktus	
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 kockázatteltárás 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, Markowitz portfólió elméletével, a CAPM modellel.	

Tantárgy ütemezése:**Előadás** **online oktatás esetén Teams program alkalmazásával**

Ssz	Hét	Dátum	Nap	Idő	Téma	Hely
1	6	2022.02.09	szerda	15-17	Kockázatkezelés a tőke-költségvetési döntésekben – kockázatdiagnosztikai módszerek	A1/312
2	7	2022.02.16	szerda	15-17	Érzékenység elemzés. Egytényezős érzékenység elemzés – rugalmassági mutató	A1/312
3	8	2022.02.23	szerda	15-17	Nyereségküszöb elemzés, scenárió elemzés	A1/312
4	9	2022.03.02	szerda	15-17	Strukturált kockázatdiagnosztikai módszerek (jellemző eloszlások, NPV, NPV szórása, relatív szórás)	A1/312
5	10	2022.03.09	szerda	15-17	Döntési fa, kiszállás és bővítés értékelése döntési fával, Monte-Carlo szimuláció	A1/312
6	11	2022.03.16	szerda	15-17	Dékáni szünet	A1/312
7	12	2022.03.23	szerda	15-17	Pénzügyi opciók, Reálopciók, opciók fajtái, opciók belső és időértéke	A1/312
8	13	2022.03.30	szerda	15-17	Opció ár modellek: Binomiális modell Put-call paritás, Black-Scholes modell	A1/312
9	14	2022.04.06	szerda	15-17	Reálopciók: részvény, kötvény	A1/312
10	15	2022.04.13	szerda	15-17	Reálopciók: bővítés, kiszállás	A1/312
11	16	2022.04.20	szerda	15-17	Portfólió- elmélet - hozamszámítás, kockázat és szórás	A1/312
12	17	2022.04.27	szerda	15-17	CAPM modell levezetése, karakterisztikus egyenes, tapasztalati béta	A1/312
13	18	2022.05.04	szerda	15-17	Portfólió alkotás, relatív béta	A1/312
14	19	2022.05.11	szerda	15-17	Elővizsga	A1/312

Gyakorlat online oktatás esetén online platform alkalmazásával

Naptári hét	Dátum	Téma	Helyszín
6	2022.02.10	Az NPV módszer	
7	2022.02.17	Az NPV módszer gyakorlati alkalmazása	
8	2022.02.24	Érzékenységelemzés rugalmassági mutatók segítségével Fedezeti érték alapú érzékenységelemzés	
9	2022.03.03	Szcenárióelemzés	
10	2022.03.10	Dékáni Szünet	
11	2022.03.17	Kockázatdiagnosztika szerepe	
12	2022.03.24	Döntési fa, A döntési fák szerepe egymásból következő döntések esetén	
13	2022.03.31	Opciós ármodellek	
14	2022.04.07	Reálopciók alkalmazása	
15	2022.04.14	Rektori szünet	
16	2022.04.21	Reálopciók alkalmazása	
17	2022.04.28	Tőzsdén forgó értékpapírok hozamráta számítása Tőkejavak ármoddellje, Portfólió optimalizálása	
18	2022.05.05	Zárthelyi dolgozat	
19	2022.05.12	Pótzh	

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 18. héten a gyakorlat időpontjában
- Pótlásra vagy javításra van egy lehetőség a 19. 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:

- Bozsik S. - Fellegi M. - Süveges G. - Szemán J.: Haladó vállalati pénzügyek

<https://dtk.tankonyvtar.hu/xmlui/handle/123456789/13066>

- Brealey – Myers – Allen: Principles of Corporate Finance 13th Edition ISBN: 9781260013900 2019
- Juhász Péter: Kockázatelemzés a vállalati pénzügyi modellezésben Gazdaság és Pénzügy 7. évfolyam 1. szám 2020. március DOI: 10.33926/GP.2020.1.2

Ajánlott irodalom:

- Bélyácz Iván – Daubner Katalin: A kockázat elbizonytalanodása és a bizonytalanság növekvő kockázata a gazdasági döntésekben Gazdaság és Pénzügy 8. évfolyam 3. szám 2021/szeptember DOI: 10.33926/GP.2021.3.2
- Bodie – Kane – Marcus: Investments 12th Edition ISBN10: 1260013839 ISBN13: 9781260013832 Copyright: 2021
- Csapi Vivien: A reálopciók első 40 éve Vezetéstudomány/Budapest Management review XLIX. évf. 2018. 9. szám, DOI: 10.14267/VEZTUD.2018.09.03

Egyéb segédletek:

Képletgyűjtemény, Opcióértékelési táblázat letölthető az Elearning felületről
Annuitás táblázat, Diszkonttényező táblázat
Ezek a segédletek használhatók a vizsgán

Miskolc, 2022. február 1.

Dr. Szemán Judit
egyetemi docens