

*Tájékoztató*

**VÁLLALATI PÉNZÜGYEK (1032B, 0191) című tantárgyból**  
Gazdaságtudományi Kar nappali tagozatos hallgatók számára (Bsc, FOSZK)  
2023/2024. I. félév

<b>Tantárgy neve:</b> Vállalati pénzügyek		<b>Tantárgy neptun kódja:</b> GTÜPZ1032B, 0191
		<b>Tantárgy jellege:</b> K
<b>Tantárgyfelelős neve, beosztása:</b> Dr. Szemán Judit egyetemi docens		
<b>Oktatásba bevont oktatók neve, beosztása:</b> Dr. Süveges Gábor egyetemi docens		
<b>Javasolt félév:</b> 3Ő	<b>Tárgyfelvétel előtanulmányi feltétele:</b> Pénzügytan <b>ALÁÍRÁS</b> és Számvitel <b>ALÁÍRÁS</b> megszerzése	
<b>Óraszám (ea+gy):</b> 2+2	<b>Számonkérés módja:</b> aláírás + kollokvium	
<b>Kreditpont:</b> 5	<b>Tagozat:</b> nappali	
<b>Tantárgy feladata és célja:</b> A tantárgy feladata, hogy a hallgatók megismerjék a vállalati gazdálkodás pénzügyi területeit. A tantárgy keretein belül három fontos ismeretkörrel találkoznak: a.) vállalatok beruházása, b.) vállalati finanszírozás c.) vállalati forgótőke gazdálkodás. A hallgatók képessé válnak a beruházás – gazdaságossági számítások megismerésén keresztül a beruházási alternatívák közül kiválasztani a legjobbat, képesek kiszámítani a vállalat súlyozott átlagos tőkeköltését, képessé válnak vállalati likviditás megtervezésére, mivel megismerkednek a likviditási terv készítési módjával, képesek lesznek optimalizálni a vállalat forgótőkéjét, valamint megismerik az egyes ügyletek jövedelmezőség számítási módszerét.		
<b>Tananyag ütemezése:</b>		
<b>Előadás - szerda 8 óra 37. előadó</b>		
1	2023. 09.13.	A vállalat pénzügyi célja, pénzügyi feladatok a vállalatnál; Beruházás értékelési módszerek és összehasonlításuk.
2	2023. 09.20.	<b>Sportnap Oktatási szünet</b>
3	2023. 09.27.	Statikus és dinamikus beruházás gazdaságossági módszerek
4	2023. 10.04.	Az NPV modell alkalmazásának gyakorlati problémái. Releváns pénzáramok meghatározása Az adózás hatása a pénzáramra, infláció kezelése. A forgótőke figyelembevétele. A beruházás élettartama és a megszűnés pénzárama
5	2023. 10.11.	NPV esettanulmány - Superinvest
6	2023. 10.18.	Vállalatfinanszírozási döntések, finanszírozási alapelvek,
7	2023. 10.25.	Optimális tőkeszerkezethez kapcsolódó elméletek (Durand, Modigliani-Miller, Hierarchia elmélet, Jelzéselmélet)
8	2023. 11.01.	<b>Ünnepnap Oktatási szünet</b>
9	2023. 11.08.	A vállalati tőkeszerkezetet meghatározó tényezők, Súlyozott átlagos tőkeköltés (WACC) elemei és számítása
10	2023. 11.15.	Forgótőke-gazdálkodás. A forgótőke fogalma, elemei
11	2023. 11.22.	Likviditási terv összeállítása példán keresztül
12	2023. 11.29.	Készletgazdálkodási modellek, a Wilson modell alkalmazása Vevőállomány és szállító állomány menedzsmentje, Pénzgazdálkodás: Baumol modell és a Miller – Orr modell összehasonlítása
13	2023. 12.06.	Ügyletek jövedelmezősége
14	2023. 12.13.	Konzultáció

**GYAKORLAT**

<b>Naptári hét</b>	<b>Dátum</b>	<b>Nap</b>	<b>Időpont</b>	<b>Helyszín</b>	<b>Téma</b>
37	2023.09.11	Hétfő	15-17	A1/207	Statikus és dinamikus beruházás gazdaságossági számítások
37	2023.09.12	Kedd	8-10	A1/202, A1/207	Statikus és dinamikus beruházás gazdaságossági számítások
37	2023.09.13	Szerda	12-14	A1/204, A1/216	Statikus és dinamikus beruházás gazdaságossági számítások
37	2023.09.13	Szerda	14-16	A1/207	Statikus és dinamikus beruházás gazdaságossági számítások
37	2023.09.14	Csütörtök	8-10	A1/201, A1/207	Statikus és dinamikus beruházás gazdaságossági számítások
38	2023.09.18	Hétfő	15-17	A1/207	Költségegyenértékes
38	2023.09.19	Kedd	8-10	A1/202, A1/207	Költségegyenértékes
38	2023.09.20	Szerda	12-14	A1/204, A1/216	Sportnap Oktatási szünet
38	2023.09.20	Szerda	14-16	A1/207	Sportnap Oktatási szünet
38	2023.09.21	Csütörtök	8-10	A1/201, A1/207	Költségegyenértékes
39	2023.09.25	Hétfő	15-17	A1/207	Beruházás értékelés, gyakorlás
39	2023.09.26	Kedd	8-10	A1/202, A1/207	Beruházás értékelés, gyakorlás
39	2023.09.27	Szerda	12-14	A1/204, A1/216	Költségegyenértékes
39	2023.09.27	Szerda	14-16	A1/207	Költségegyenértékes
39	2023.09.28	Csütörtök	8-10	A1/201, A1/207	Beruházás értékelés, gyakorlás
40	2023.10.02	Hétfő	15-17	A1/207	NPV reálérték modell
40	2023.10.03	Kedd	8-10	A1/202, A1/207	NPV reálérték modell
40	2023.10.04	Szerda	12-14	A1/204, A1/216	Beruházás értékelés, gyakorlás
40	2023.10.04	Szerda	14-16	A1/207	Beruházás értékelés, gyakorlás
40	2023.10.05	Csütörtök	8-10	A1/201, A1/207	NPV reálérték modell
41	2023.10.09	Hétfő	15-17	A1/207	NPV nominál érték modell
41	2023.10.10	Kedd	8-10	A1/202, A1/207	NPV nominál érték modell
41	2023.10.11	Szerda	12-14	A1/204, A1/216	NPV reálérték modell
41	2023.10.11	Szerda	14-16	A1/207	NPV reálérték modell
41	2023.10.12	Csütörtök	8-10	A1/201, A1/207	NPV nominál érték modell
42	2023.10.16	Hétfő	15-17	A1/207	1.zh
42	2023.10.17	Kedd	8-10	A1/202, A1/207	1.zh
42	2023.10.18	Szerda	12-14	A1/204, A1/216	NPV nominál érték modell
42	2023.10.18	Szerda	14-16	A1/207	NPV nominál érték modell
42	2023.10.19	Csütörtök	8-10	A1/201, A1/207	1.zh

43	2023.10.23	Hétfő	15-17	A1/207	Ünnepnap, Oktatási szünet
43	2023.10.24	Kedd	8-10	A1/202, A1/207	Dékáni szünet
43	2023.10.25	Szerda	12-14	A1/204, A1/216	1.zh
43	2023.10.25	Szerda	14-16	A1/207	1.zh
43	2023.10.26	Csütörtök	8-10	A1/201, A1/207	WACC
44	2023.10.30	Hétfő	15-17	A1/207	Rektori szünet
44	2023.10.31	Kedd	8-10	A1/202, A1/207	Rektori szünet
44	2023.11.01	Szerda	12-14	A1/204, A1/216	Ünnepnap, Oktatási szünet
44	2023.11.01	Szerda	14-16	A1/207	Ünnepnap, Oktatási szünet
44	2023.11.02	Csütörtök	8-10	A1/201, A1/207	Ünnepnap, Rektori szünet
45	2023.11.06	Hétfő	15-17	A1/207	WACC
45	2023.11.07	Kedd	8-10	A1/202, A1/207	WACC
45	2023.11.08	Szerda	12-14	A1/204, A1/216	WACC
45	2023.11.08	Szerda	14-16	A1/207	WACC
45	2023.11.09	Csütörtök	8-10	A1/201, A1/207	Likviditási terv1
46	2023.11.13	Hétfő	15-17	A1/207	Likviditási terv1
46	2023.11.14	Kedd	8-10	A1/202, A1/207	Likviditási terv1
46	2023.11.15	Szerda	12-14	A1/204, A1/216	Likviditási terv1
46	2023.11.15	Szerda	14-16	A1/207	Likviditási terv1
46	2023.11.16	Csütörtök	8-10	A1/201, A1/207	Dékáni szünet
47	2023.11.20	Hétfő	15-17	A1/207	Likviditási terv2
47	2023.11.21	Kedd	8-10	A1/202, A1/207	Likviditási terv2
47	2023.11.22	Szerda	12-14	A1/204, A1/216	Likviditási terv2
47	2023.11.22	Szerda	14-16	A1/207	Likviditási terv2
47	2023.11.23	Csütörtök	8-10	A1/201, A1/207	Likviditási terv2
48	2023.11.23	Hétfő	15-17	A1/207	Ügyletek jövedelmezősége
48	2023.11.23	Kedd	8-10	A1/202, A1/207	Ügyletek jövedelmezősége
48		Szerda	12-14	A1/204, A1/216	Ügyletek jövedelmezősége
48	2023.11.23	Szerda	14-16	A1/207	Ügyletek jövedelmezősége
48	2023.11.24	Csütörtök	8-10	A1/201, A1/207	Ügyletek jövedelmezősége
49	2023.11.27	Hétfő	15-17	A1/207	ZH2
49	2023.11.28	Kedd	8-10	A1/202, A1/207	ZH2
49	2023.11.29	Szerda	12-14	A1/204, A1/216	ZH2
49	2023.11.29	Szerda	14-16	A1/207	ZH2
49	2023.11.30	Csütörtök	8-10	A1/201, A1/207	ZH2
50	2023.12.04	Hétfő	15-17	A1/207	Pótzh
50	2023.12.05	Kedd	8-10	A1/202, A1/207	Pótzh
50	2023.12.06	Szerda	12-14	A1/204, A1/216	Pótzh
50	2023.12.06	Szerda	14-16	A1/207	Pótzh
50	2023.12.07	Csütörtök	8-10	A1/201, A1/207	Pótzh

Amennyiben a koronavírus járvány miatt a személyes jelenlét helyett az online oktatásra és vizsgázásra térünk át, az online platformokról neptun üzenetben kapnak majd értesítést.

**A számonkérés módja:**

**Az aláírás megszerzése:**

A félév során két zh-ból minimum 50% + 1 pontot kell elérni az aláírás megszerzéséhez, ami 26 pontot jelent. Az aláírás pótlására van lehetőség a 50. héten pótzh írásával.

**A vizsgára bocsájtás feltétele:**

Pénzügytan és Számvitel tantárgyakból a **VIZSGAJEGY** megszerzése

**Kollokvium teljesítésének módja, értékelési szempontjai:**

A félév kollokviummal zárul. A vizsgaidőszakban írásbeli vizsgadolgozat írása.

**Megajánlott jegy:**

A félév során két zárthelyi dolgozatok sikeres megírásával megajánlott jegy szerezhető. A két zh pontszáma:  $2 \cdot 25$  pont = 50 pont

Megajánlott jeles (5): 44 ponttól

Megajánlott jó (4): 38 ponttól

A megajánlott jegy érvényessége: az adott félév.

**Időpontja:**

1. zh. 42-43. hét (a gyakorlat időpontjában)

2. zh. 49. hét (a gyakorlat időpontjában)

Pótzh: 50. hét (az előadás időpontjában)

A vizsgaidőszakban az írásbeli vizsgadolgozat értékelése:

Összpontszám: 50 pont. 0-25 pont elégtelen, 26-32 elégséges, 33-37 közepes, 38-43 jó, 44-50 jeles

A dolgozatok összetétele: 30% elmélet, 70% példa.

**Kötelező irodalom:**

1. Bozsik S. – Süveges G.- Szemán J.: Vállalati pénzügyek Miskolci Egyetemi Kiadó 2013

**Ajánlott irodalom:**

1. Pálinkó Éva – Szabó Márta: Vállalati Pénzügyek Typotex Kiadó 2006

2. Szabó Márta – Pálinkó Éva: Vállalati Pénzügyek Példatár és Esettanulmányok Nemzeti Tankönyvkiadó 2006

3. Brealey –Myers: Principles of Corporate Finance McGraw-Hill, Inc.2003

4. Brealey – Myers: Modern Vállalati Pénzügyek I. Panem 2010

5. Aswath Damodaran Applied Corporate Finance Wiley 2010

**Egyéb segédletek:**

Képletgyűjtemény letölthető a Pénzügy Tanszék honlapjáról

Annuitás táblázat, Diszkonttényező táblázat

Ezek a segédletek használhatók a zh-n.

Miskolc, 2023. szeptember 01.

Dr. Szemán Judit  
egyetemi docens  
tantárgy jegyző