

MISKOLCI EGYETEM
Gazdaságtudományi Kar
Üzleti Információgazdálkodási és Módszertani Intézet
Pénzügyi Intézeti Tanszék

Tájékoztató
HALADÓ VÁLLALATI PÉNZÜGY (GTÜPZ202M) című tantárgyból a
Gazdaságtudományi Kar nappali tagozat
mester szakos hallgatói részére
2015/2016. 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 figyelembe vétele a tőke-költségvetési döntésekben; reálopciók alkalmazási lehetőségei; portfólió-elmélet. A cél, 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 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. Képesé 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	6	2016.02.08	hétfő	8-10	Kockázatkezelés a tőke-költségvetési döntésekben – kockázatdiagnosztikai módszerek	A1/314.
2	7	2016.02.15	hétfő	8-10	Érzékenység elemzés (egy tényező érzékenység elemzés, nyereségküszöb elemzés, scenárió elemzés)	A1/314
3	8	2016.02.22	hétfő	8-10	Strukturált kockázatdiagnosztikai módszerek (jellemző eloszlások, NPV, NPV szórása, relatív szórás)	A1/314
4	9	2016.02.29	hétfő	8-10	Döntési fa, kiszállás és bővítés értékelése döntési fával, Monte-Carlo szimuláció	A1/314.
5	10	2016.03.07	hétfő	8-10	Pénzügyi opciók és reálopciók, opciók fajtái, opciók belső és időértéke	A1/314.
6	11	2016.03.14	hétfő	8-10	Munkaszüneti nap	A1/314.
7	12	2016.03.21	hétfő	8-10	Opciók ármodellek: Binomiális modell Put-call paritás, Black-Scholes modell	A1/314.
8	13	2016.03.28	hétfő	8-10	Munkaszüneti nap	A1/314.
9	14	2016.04.04	hétfő	8-10	Reálopciók: részvény, kötvény, bővítés, kiszállás	A1/314.
10	15	2016.04.11	hétfő	8-10	Portfólió- elmélet - hozamszámítás, kockázat és szórás	A1/314.
11	16	2016.04.18	hétfő	8-10	CAPM modell levezetése, karakterisztikus egyenes, tapasztalati béta	A1/314.
12	17	2016.04.25	hétfő	8-10	Portfólió alkotás, relatív béta	A1/314.
13	18	2016.05.02	hétfő	8-10	Konzultáció	A1/314.
14	19	2016.05.09	hétfő	8-10	Elővizsga	A1/314.

Gyakorlat

Naptár i hét	Dátum	Téma	Helyszí n
6	2016.02.09	Az NPV módszer	A1/128
7	2016.02.16	Az NPV módszer gyakorlati alkalmazása	A1/128
8	2016.02.23	Érzékenységelemzés rugalmassági mutatók segítségével Fedezeti érték alapú érzékenységelemzés	A1/128
9	2016.03.01	Szcenárióelemzés	A1/128
10	2016.03.08	Kockázatdiagnosztika szerepe	A1/128
11	2016.03.15	Munka- és oktatási szünet	A1/128
12	2016.03.22	Döntési fa , A döntési fák szerepe egymásból következő döntések esetén	A1/128
13	2016.03.29	Rektori szünet	A1/128
14	2016.04.05	Opciós ármodellek	A1/128
15	2016.04.12	Reálopciók alkalmazása 1 és 2.	A1/128
16	2016.04.19	Tőzsdén forgó értékpapírok hozamráta számítása Tőkejavak ármmodellje	A1/128
17	2016.04.26	Portfólió optimalizálás	A1/128
18	2016.05.03	Zárthelyi dolgozat	A1/128
19	2016.05.10	Pótzárthelyi dolgozat	A1/128

Számonkérés módja:

Az aláírás megszerzése:

A gyakorlatokon való részvétel. Maximum négy hiányzás lehetséges a gyakorlatokról. Négynél több hiányzás esetén a hallgató nem kap aláírást.

A vizsgára bocsátás feltétele:

-

A kollokvium teljesítésének módja, értékelési szempontjai:

- Szorgalmi időszakban egy zh. írása a 18. héten a gyakorlat időpontjában
- Pótlásra vagy javításra van egy lehetőség a 19. héten.
- Írásbeli kollokvium a vizsgaidőszakban

A vizsgadolgozat 30%-a elméleti kérdésekből áll, 70%-a példamegoldás.

A zárthelyi dolgozat (30 pont) és a kollokvium (50 pont) együttes eredménye adja meg a vizsgajegyet. A zárthelyi dolgozathoz minimum 16 pont elérése szükséges.

Ponthatárok: 30+50 = 80 pont

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. - Fülöp Zs. – Süveges G. – Szemán J.: Haladó vállalati pénzügyek Miskolci Egyetemi Kiadó 2012

vagy:

TÁMOP - 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:

Brealey – Myers: Modern vállalati pénzügyek Panem Kiadó

Száz János: Talált pénz – opciók a mindennapokban és a pénzügyi piacokon

www.mindentudas.hu/szaz

Jaksity György: A pénz nyugtalan természete

www.mindentuda.hu/jaksity

Egyéb segédletek:

Képletgyűjtemény, Opcióértékelési táblázat letölthető a Pénzügy Tanszék honlapjáról

Annuitás táblázat, Diszkonttényező táblázat

Ezek a segédletek használhatók a vizsgán

Miskolc, 2015. február 1.

Dr. Szemán Judit
egyetemi docens