

Kaposvári Egyetem Gazdaságtudományi Kar  
Kaposvár, Guba Sándor u. 40.

## **TEMATIKA ÉS KÖVETELMÉNYRENDSZER**

**Tantárgy neve:** *Vállalati pénzügyek I.*

**Tantárgy kódja(i):** *3BN-P-M-GM-FOSZ2-EA-VÁLLPÜGY I*  
*3FN-PA-P-V-KM2-GY3-VÁLLPÉNÜGYI*

**Képzési szint:** *FOSZK/alapképzés/mesterképzés*

**Szak(ok) neve(i):** *Pénzügy és számvitel*  
*Gazdasági és vidékfejlesztési agrármérnök*  
*Kereskedelem és marketing*

**Tagozat:** *nappali/levelező*

**Óraszám (ea/gy):** *2/2*

**Értékelési forma:** *kollokvium/gyakorlat*

**Tantárgyfelelős oktató:** *Dr. Gál Veronika Alexandra*

**Előadás- és gyakorlatvezető oktatók:** *Dr. Gál Veronika Alexandra*

**Tantárgyat gondozó tanszék neve:** *Pénzügy és Közgazdaságtan Tanszék*

**Tanszékvezető neve, beosztása:** *Dr. Parádi-Dolgos Anett, egyetemi docens*

**A tematika és követelményrendszer érvényessége:** *2015/2016. tanév I. félév*

**A tantárgy céljai:**

A tárgy oktatásának az a célja, hogy a hallgató képet kapjon a gazdasági társaságok (alapvetően a részvénytársaság) pénzügyi cél- és eszközrendszeréről, elsajátítsa a vállalati pénzügyi (beruházási és finanszírozási) döntések előkészítéséhez és meghozatalához szükséges értékelési módszereket, és képes legyen a vállalati tőkeköltésvetés összeállítására. A tárgy végén a hallgatónak tudnia kell a reál- és pénzügyi eszközök árának meghatározását, projektek értékelését különböző piaci feltételezések között, valamint ismernie kell a döntések mögött meghúzódó pénzügyi összefüggéseket.

**Követelmények és az értékelés módja:**

A gyakorlatokon a részvétel kötelező, aki a gyakorlatok közül háromnál többről hiányzott, annak tantárgyi aláírása megtagadásra kerül.

Az aláírás további feltétele a félév során megírásra kerülő 2 zárthelyi dolgozathoz vagy az összevont zárthelyi dolgozathoz megszerezhető 100 pontból 30%, azaz 30 pont teljesítése.

**Az értékelés formája:** Ötfokozatú skálán. A tantárgy kollokviummal zárul.

A félév során **két zárthelyi** dolgozat megírására kerül sor, amelyek megírása kötelező.

- Az a hallgató, akinek az **I. negyedéves zárthelyi dolgozata** nem éri el a minimum pontszámot, a II. negyedéves zárthelyi dolgozattal egy időben írhatja meg az **összevont zárthelyi dolgozatot**.
- A zárthelyik pontszáma:
 

I. negyedévi zárthelyi	50 pont (min. 25 pont)
II. negyedévi zárthelyi	50 pont (min. 25 pont)
Összevont zárthelyi dolgozat	100 pont (min. 51 pont)
- Az **I. zárthelyi dolgozat** megírására várhatóan a 9. héten kerül sor, a **II. zárthelyi dolgozat** megírására a vizsga időszak első hetében, egyetlen alkalommal kerül sor. Indokolt esetben ezek az időpontok változhatnak.
- Az a hallgató, aki az aláírás feltételeként megszabott 30%-ot, azaz 30 pontot nem teljesíteni, a vizsgaidőszak első hetében **1 alkalommal** írásban, az elméleti anyagból javítódolgozatot írhat. Amennyiben a javítódolgozat eredménye nem éri el az 50%-ot a hallgató aláírása megtagadásra kerül.
- A két zárthelyi dolgozat vagy az összevont zárthelyi dolgozat eredménye **alapján megajánlott jegy szerezhető**, ami a vizsgaidőszak első hetében kerül rögzítésre.

Ponthatárok:

0 – 50 pont: elégtelen (1)  
 51 – 62 pont: elégséges (2)  
 63 – 74 pont: közepes (3)  
 75 – 86 pont: jó (4)  
 87 – 100 pont: jeles (5)

**A tantárgy témakörei:**

SSZ.	ÓRA TÍPUSA	ELŐADÁS TÉMA	SZEMINÁRIUM TÉMA
1.	előadás és szeminárium	Követelményrendszer ismertetése Reáleszközök és pénzügyi eszközök Pénzáramlások jellemzői Reál- és nominális kamatláb A pénz időértékének dilemmája Jövőérték-számítás (kamattényező) Jelenérték-számítás (diszkonttényező)	Alapszámítások, Jövőérték számítási feladatok Jelenérték számítási feladatok
2.	előadás és szeminárium	Jelenérték-számítás diszkontlábbal Kamatlábak összefüggései különböző kamatozási módok mellett (nominális kamatláb, effektív kamatláb folytonos kamatláb, diszkontláb) Speciális pénzáramlások jelenértéke (örökjáradék, annuitás) Hozamgörbe fogalma, formái	Példák diszkontlábba, Járadékok jelenértéke, Hozamgörbe példák
3.	előadás és szeminárium	Kötvények fogalma Kötvények típusai Kamatszelvényes kötvények pénzáramlásainak meghatározása Elemi kötvények pénzáramlása Különböző kötvénykonstrukciók árazása	Kamatszelvényes kötvények pénzáramlása és árazása, Elemi kötvények árazása
4.	előadás és szeminárium	Részvény fogalma, alapfogalmak Részvények típusai Részvények pénzáramlásai Részvényárazás Gordon-moddal Osztalék- és növekedésorientált vállalatok részvényeinek értékelése	Növekedési ütem becslése, Osztaléksorozat becslése, Részvényárazási példák, Növekedési lehetőségek jelenértékeinek becslése



5.	előadás és szeminárium	Kockázat és hozam értelmezése Várható hozam becslése Kockázat mérése (szórás, variancia) és becslése a pénzügyi eszközök esetén Markowitz portfólió elmélete Pénzügyi eszközök együttmozgása (kovariancia, korreláció) Hatékony portfóliók	Kockázat és hozam példák Portfóliók kockázatának és hozamának számítása Határportfólió Hatékony portfóliók
6.	előadás és szeminárium	Tőkepiaci árfolyamok modellje (CAPM) CAPM feltételezései CAPM következtetései Béta ( $\beta$ ) becslése Tőkepiaci egyenes (CAL) Értékpapír- piaci egyenes (SML)	Számítások CAPM modell segítségével Pénzügyi eszközök piaci kockázata Portfóliók piaci kockázatának meghatározása ( $\beta$ )
7.	előadás és szeminárium	Összefoglalás, gyakorlás	1. zárthelyi dolgozat
8.	ŐSZI OKTATÁSI SZÜNET		
9.	előadás és szeminárium	Tőkeköltségvetés fogalma Tőkeköltségvetés összeállítása Cash-flow fogalma Beruházási projektek pénzáramlásainak becslése Pénzáramlást befolyásoló tényezők Nettó forgótőke hatása a CF-ra Amortizációs leírási módok	Cash-flow feladatok
10.	előadás és szeminárium	Vállalati pénzügyi döntések típusai Beruházási döntések Finanszírozási döntések Finanszírozási formák A nettó jelenérték (NPV) és a belső megtérülési ráta (IRR) összefüggései	Példák a finanszírozás témaköréből Bevezetés a projektértékelésbe: nettó jelenérték és belső megtérülési ráta feladatok
11.	előadás és szeminárium	Projektértékelés Küszöbértékek és elfogadási kritériumok Döntés szűk kapacitásos esetekben Megtérülési mutatószámok: megtérülési idő, diszkontált megtérülési idő, NPV, IRR, jövedelmezőségi index (PI) Egyenértékesek Az egyes mutatószámok hibái, korlátai	Példák megtérülési mutatószámokra (megtérülési idő, diszkontált megtérülési idő, NPV, IRR, jövedelmezőségi index (PI)), egyenértékesekre
12.	előadás és szeminárium	Derivatív ügyletek fogalma, fajtái Opciók fogalma, típusai Pozíciós- és nyereségfüggvények fogalma, ábrája Nyeresküszöb értelmezése Opciók belső értéke és időértéke Összetett pozíciók	Példák opciókra
13.	előadás és szeminárium	Határidős ügyletek fogalma, fajtái Határidős kamatlábak értelmezése, számításuk módja Határidős részvényárfolyamok meghatározása Határidős devizaárfolyamok jelentősége, meghatározása Arbitrázs fogalma, módja határidős piacokon	Példák a határidős ügyletek különböző típusaira
14.	előadás és szeminárium	Összefoglalás, gyakorlás	2. zárthelyi dolgozat

## ***Szakirodalom***

### *Kötelező irodalom*

Fazakas Gergely-Gáspár Bencéné-Soós Renáta: Bevezetés a pénzügyi és vállalati pénzügyi számításokba, Tanszék Pénzügyi Tanácsadó és Szolgáltató Kft., Budapest, 2008.

Szerk. Fazakas Gergely: Vállalati pénzügy példatár, Tanszék Pénzügyi Tanácsadó és Szolgáltató Kft., Budapest, 2008.

Képletgyűjtemény, Tanszék Pénzügyi Tanácsadó és Szolgáltató Kft., Budapest, 2008.

### *Ajánlott irodalom*

Brealey-Myers: Modern vállalati pénzügyek 1-2. kötet. Bankárképző-Panem-McGraw Hill, Budapest, 2005.

Bélyácz Iván: A vállalati pénzügyek alapjai, Aula Kiadó, 2007.

Kaposvár, 2015. augusztus 26.

  
***Oktató aláírása***

  
***Tanszékvezető aláírása***