

A tantárgy neve:		magyarul:		Pénzügyi menedzsment		Kódja:	TA-GSZT-A004	
		angolul:		Financial management				
Felelős oktatási egység:				DE GTK Számviteli és Pénzügyi Intézet				
Kötelező előtanulmány neve:						Kódja:		
Típus		Óraszámok				Követelmény	Kredit	Oktatás nyelve
		Előadás		Gyakorlat				
Nappali	X	Heti		Heti		kollokvium	4	magyar
Levelező		Féléves	28	Féléves				
Tantárgyfelelős oktató				neve:	Dr. Tarnóczy Tibor		beosztása:	egyetemi docens
Tantárgy oktatásába bevont oktató				neve:			beosztása:	
<b>A kurzus célja</b> , hogy a hallgatók								
<ul style="list-style-type: none"> <li>- megismerjék a pénzügyi piacok működését,</li> <li>- megismerjék a pénzügyi piacoknak a vállalatfinanszírozásban betöltött szerepét,</li> <li>- megismerjék a tőkepiacok termékeit és azok szerepét a vállalati kockázatkezelésben,</li> <li>- képessé váljanak a tőkepiaci folyamatok értékelésére, és a tőkepiaci termékek bevonására a kockázatkezelésbe;</li> <li>- mélyebben megismerjék a vállalati pénzügyi folyamatokat,</li> <li>- pénzügyi döntéshozatali képessége emelkedjen.</li> </ul>								

## Azoknak az előírt szakmai kompetenciáknak, kompetencia-elemeknek (tudás, képesség) a felsorolása, amelyek kialakításához a tantárgy jellemzően, érdemben hozzájárul

### *Tudás:*

- Átlátja az általános társadalmi-gazdasági környezet mechanizmusait, a piac működési elveit, a gazdálkodó szervezetek működési rendjét, céljait, a gazdálkodás eredményeit befolyásoló tényezőket.
- Ismeri mindazon sajátos technikákat, amelyek a tudományterület elméleti kérdéseinek kutatását és gyakorlati alkalmazását lehetővé teszik.
- Ismeri a vállalkozás, gazdálkodó szervezet elemzési, tervezési és pénzügyi irányítási szabályait, szakmai és etikai normáit.
- Ismeri mindazon sajátos technikákat, amelyek a tudományterület elméleti kérdéseinek kutatását és gyakorlati alkalmazását lehetővé teszik.

### *Képesség:*

- Önálló új következtetéseket, eredeti gondolatokat és megoldási módokat fogalmaz meg, képes az igényes elemzési, modellezési módszerek alkalmazására, komplex problémák megoldására irányuló stratégiák kialakítására, döntések meghozatalára, változó hazai és nemzetközi környezetben, illetve szervezeti kultúrában is.
- Tapasztalatok megszerzését követően képes gazdálkodási folyamatok tervezésére, irányítására, az erőforrásokkal történő gazdálkodásra.
- Képes a pénzügyekkel kapcsolatos gazdasági problémák felismerésére, elemzésére, a megoldást szolgáló stratégiai és operatív döntések meghozatalára, a végrehajtás irányítására.

### *Attitűd:*

- Kritikusan viszonyul saját, illetve a beosztottak munkájához és magatartásához, innovatív és proaktív magatartást tanúsít a gazdasági problémák kezelésében. Nyitott és befogadó a gazdaságtudomány és gyakorlat új eredményei iránt.
- A vállalkozás életében bekövetkező, választási lehetőséget nyújtó gazdasági döntéseinek meghozatala során törekszik a jogszabályok, standardok és etikai normák teljes körű figyelembevételére - döntés előkészítőként bemutatva valamennyi releváns kimenet számszerűsíthető és nem számszerűsíthető pozitív és negatív hatását.
- Átfogó ismeretei birtokában kezdeményező szerepet vállal szakmájának a közösség szolgálatába állítására.

### *Autonómia és felelősség:*

- Szervezetpolitikai, stratégiai, irányítási szempontból jelentős területeken is önállóan választja ki és alkalmazza a releváns probléma-megoldási módszereket, önállóan lát el gazdasági elemző, döntés előkészítő, tanácsadói feladatokat.
- Kész arra, hogy magas szintű elméleti és módszertani megalapozottságú gazdasági és üzleti ismeretekkel rendelkező szakemberré váljon a modern piacgazdasági feltételek között működő gazdasági szervezetekben, és felsővezetői funkciókat is vállalva.
- Társadalmi érzékenység, kockázattudatos, a döntéshozatalnál a személyes felelősségvállalást nem elhárító.

## **A kurzus célja, hogy a hallgató**

- megismerkedjen a pénzügyi piacok működésével,
- megismerje a pénzügyi piacoknak a vállalatfinanszírozásban betöltött szerepét, megismerje a tőkepiacok termékeit és azok szerepét a vállalati kockázatkezelésben,
- képessé váljon a tőkepiaci folyamatok értékelésére, és a tőkepiaci termékek bevonására a kockázatkezelésbe;
- mélyebben megismerje a vállalati pénzügyi folyamatokat, pénzügyi döntéshozatali képessége emelkedjen.

## **Tervezett tanulási tevékenységek, tanítási módszerek**

Az előadások megalapozzák a gyakorlati alkalmazási lehetőségeket. Az előadásokhoz kapcsolódóan otthoni feladatként esettanulmányokat kapnak a hallgatók, amelyeket 2-3 fős csoportokban kell megoldaniuk,

## **Értékelés**

A félév értékelése két részből tevődik össze, egyrészt értékelésre kerülnek a megoldott esettanulmányok (40%), másrészt szóbeli vizsga keretében számonkérésre kerül az elméleti tananyag (60%).

#### **KÖTELEZŐ IRODALOM**

- Brealey, R.A.-Myers, S.C.: Modern vállalati pénzügyek. Panem Kft., Budapest, 2005.
- Brigham, E.F. - Houston, J.F.: Fundamentals of Financial Management, Fourteenth edition. Cengage Learning, Inc., 2016.
- Bélyácz Iván: Stratégiai beruházások és reálopciók. Aula Kiadó, 2011.
- Hull, J.C.: Opciók, határidős ügyletek és egyéb származtatott termékek. Panem, Budapest, 1999.

#### **AJÁNLOTT IRODALOM**

- Atrill, Peter: Financial management for decision makers. Pearson Education Limited. 2014.
- Bodie – Kane – Marcus: Befektetések, Irwin – Tanszék Kft., Budapest, 1996.
- Damodaran, A.: A befektetések értékelése. Panem Kft., Budapest, 2006.
- Moyer, R.C. - McGuigan, J.R. – Rao, R. –Kretlow, W.J.: Contemporary Financial Management, Twelfth Edition, South-Western, Cengage Learning, 2012
- Tirole, J.: The Theory of Corporate Finance. Princeton University Press. 2006.

<b>Tematika</b>	
<b>Témakörök</b>	<b>Témák / Képességek</b>
1. témakör	A pénzügyi menedzsment alapkoncepciói. A pénzügyi menedzsment és a pénzügyi környezet áttekintése. A pénzügyi menedzsment és a számvitel. A kockázat és a hozam alapvető összefüggései. A tőkeáttétel és a tőkeáttételi fokok.
	A hallgató képes lesz a pénzügyi alapvető összefüggésrendszerének a megértésére. Értelmezni tudja az alapvető működési és pénzügyi kockázatokat. Megismeri a kockázat és a hozam összefüggéseit, valamint az azokra ható tényezőket.
2. témakör	Értékpapírok. A kötvény és a részvény értékelése. A tőkearázasi modellek. A vállalati tőkestruktúra és a tőkeköltség meghatározása. Befektetési kockázatok mérése. Portfólió-menedzsment és optimális portfóliók kialakítása. Portfóliók értékelése.
	A hallgató megismeri a főbb értékpapír típusokat és azok értékelési lehetőségeit. Ismereteket szerez a tőkearázás alapvető kérdéseiről és azok alkalmazási lehetőségeiről. Képes lesz portfóliók képzésére és a képzett portfóliók értékelésére.
3. témakör	Tőkeköltségvetés készítése. Tőkeköltségvetési döntések, számítások és kockázatok. A származékos ügyletek és főbb jellemzőik. A fedezeti ügyletek jellemzői és működésük, szerepük a kockázatsökkentésben. Reálopciók.
	A hallgató megismerkedik a beruházási számítások előkészítésével és számításával, és a beruházási kockázatok kezelésével. Ismeretet szereznek a fedezeti ügyletekkel és azok vállalati alkalmazásával. Megismeri a reálopció alkalmazási lehetőségeit.
4. témakör	Forgóeszköz-gazdálkodás alapvető kérdései. A pénzkonverziós ciklus. Vállalkozás-finanszírozási formák, döntések és kockázatok. Dinamikus tőkestruktúrák és a vállalatértékelési módszerek. Csődelőrejelzési módszerek.
	A hallgató képes lesz a forgóeszköz-gazdálkodás alapvető kérdéseinek megértésére, a forgóeszköz-gazdálkodáshoz kapcsolódó problémák megoldásában való részvételre. Megismeri a vállalatértékelési módszereket, illetve a csődelőrejelzési modelleket.

Debrecen, 2019. január 31.

Dr. Tarnóczy Tibor  
egyetemi docens