

**TANTÁRGYI ADATLAP**  
**Gépészmérnöki MSc**

<i>Tantárgy neve:</i>	<b>Beruházási és pénzügyi döntések (MK5BERPM04GX17)</b>		
<i>Kreditérték</i>	<b>4</b>	<i>Félév sorszáma</i>	<b>1</b>
<i>Előadás</i>	<b>2</b>	<i>Gyakorlat</i>	<b>2</b>
<i>Számonkérés módja</i>	<b>kollokvium</b>		
<i>Előtanulmányi feltétel</i>	-		
<i>Tárgyfelelős</i>	<b>Dr. T. Kiss Judit</b>		
<i>Tárgy előadója</i>	<b>Dr. T. Kiss Judit</b>		
<i>Tárgy gyakorlatainak oktatója</i>	<b>Dr. T. Kiss Judit</b>		

*Tantárgy rövid leírása (ismeretanyag tömör, de informáló leírása):*  
(min. 8 sor)

A hallgatók megismerik a beruházások makro- és mikrogazdasági vonatkozásait, elsajátítják az eltérő befektetési lehetőségek értékelésének az alapjait és megismerik a beruházások gazdaságossági vizsgálatának az alapjait (jövő érték számítása, kamatgyakorosság, folytonos kamatozás, annuitás, nettó jelenérték számítás, jövedelmezőségi index, belső megtérülési ráta (IRR), az IRR számításának hiányosságai, megtérülési idő, diszkontált megtérülési idő, költség- és nyereség egyenértékes, eltérő élettartamú beruházások közötti választás). Kapacitásbővítő beruházások értékelése. Gazdaságosság versus társadalmi felelősség vállalás. Hitelek. Kötvények és részvények értékelése. Beruházások időzítése, Opciók értelmezése, opciós stratégiák. A hallgatóknak a félév során önállóan, vagy csoportban komplex számítási/értékelési feladatokat kell megoldani.

*Tematika*

<i>Hét</i>	<i>Előadás</i>	<i>Terem/ labor</i>	<i>Gyakorlat</i>	<i>Terem/ labor</i>
1.	<b>REGISZTRÁCIÓS HÉT</b>			
2.	Bevezető áttekintés - A vállalati működés célja, A vállalat érintettjei, globális társadalmi, gazdasági folyamatok. Jövőérték számítása I. (folytonos kamatszámítás, kamatgyakorosság)		Beruházások értékelésével kapcsolatos szabályozások, ajánlások. Csoportfeladatok megoldása: Jövőérték számítása I. (folytonos kamatszámítás, kamatgyakorosság).	
3.	A beruházás és a befektetés kettőssége. Beruházások tervezése, innováció. Beruházási döntések és értékteremtés. Jövőérték számítása II. (folytonos kamatszámítás, kamatgyakorosság, annuitás jövőértéke).		Csoportfeladatok megoldása: Jövőérték számítása II. (annuitás jövőértéke, beruházás tervezése).	
4.	Beruházások jelenértéke, nettó jelenérték szabály, jövedelmezőségi index, beruházások cash flowjának a meghatározása (költségek- ráfordítások, bevételek).		Csoportfeladatok megoldása: Az előadás anyagához kapcsolódó feladatok megoldása (PV, NPV, PI számításokkal kapcsolatos feladatok).	
5.	Annuitás, Nettó jelenérték számítása eltérő kamatláb mellett és egyéb értékelési módszerek; Megtérülési idő, diszkontált megtérülési idő, hitelnújtás vagy hitelfelvétel.		Csoportfeladatok megoldása: Az előadás anyagához kapcsolódó feladatok megoldása (megtérülési idő és a diszkontált megtérülési idő előnyei és hátrányai, hitelfelvétel, annuitás).	
6.	Belső megtérülési ráta és jellemzői. Műszaki beruházás gazdaságosság vizsgálata. Költség-mennyiség-profit elemzés. Érzékenységi vizsgálatok. Beruházások környezeti és társadalmi hatása.		Csoportfeladatok megoldása: Beruházások értékelése, Érzékenységi vizsgálatok végrehajtása, környezeti vizsgálat	számító-gépterem
7.	Eltérő élettartamú beruházások értékelése – költség-egyenértékes, nyereség-egyenértékes.		Csoportfeladatok megoldása: Eltérő élettartamú beruházások közötti választás, beruházások összehasonlítása – komparatív elemzés	

8.	RAJZHÉT – Zárthelyi I			
9.	Egymást kölcsönösen kizáró lehetőségek elemzése, a beruházás időzítésének kérdései. Vállalati stratégiák, teljesítménymérés a vállalaton belül. Műszaki beruházás, innováció gazdaságossági vizsgálata. Humán tőke szerepe a vállalaton belül.		Csoportfeladatok megoldása: Vállalati stratégiák, teljesítményértékelés szükségessége és problémája	
10.	Összetett beruházási lehetőség elemzése (egyéni költségek, társadalmi költségek és a globális költségek, a környezeti szempontok számbavétele). Értéklánc elemzés.		Csoportfeladatok megoldása: Beruházási lehetőség átfogó értékelése	számítógépterem
11.	Kötvények értékelése, Örökjáradék kötvény, növekvő tagú örökjáradék kötvény, kötvény árfolyama, a piaci kamatláb (r) és a kötvény kamatláb (k) közötti kapcsolat, átlagos futamidő.		Csoportfeladatok megoldása: Az előadás anyagához kapcsolódó feladatok megoldása. (kötvények elméleti és piaci árfolyama, kötvények hozama, átlagos futamidő).	számítógépterem
12.	Sajáttőke-arányos nyereség, egy részvényre jutó nyereség. Részvények értékét meghatározó tényezők. Kockázatos befektetések, Portfolió hozama, kockázata.		Csoportfeladatok megoldása: Kötvények elméleti árfolyamát meghatározó tényezők vizsgálata; Pénzügyi befektetés versus beruházás, Részvények elméleti árfolyamának a meghatározása eltérő feltételek mellett.	
13.	Opciók értelmezése, fajtái. Opciók nyereség- és pozíciófüggvényei. Az opció értékét meghatározó tényezők.		Csoportfeladatok megoldása: Opciók értékelése, pozíció és nyereségfüggvények, opciós stratégiák I.	számítógépterem
14.	<b>Zárthelyi</b>		Csoportfeladatok megoldása: Opciók értékelése, pozíció és nyereségfüggvények, opciós stratégiák II.	számítógépterem
15.	RAJZHÉT			

*Terem/Labor:*  
számítógépterem

<i>Szorgalmi időszakban hallgatói feladatok</i>	2 db zárthelyi dolgozat heti csoportos feladat
<i>Oktatásban használt szoftverek</i>	Excel
<i>Oktatásban használt eszközök/berendezések listája</i>	személyi számítógép néhány feladathoz

*Kötelező irodalom:*

- [1] Brealey, R. A. – Myers, S. C (2011): Modern vállalati pénzügyek. Panem Kft., Budapest. ISBN: 978 963 545 5287  
[2] T. Kiss Judit (2013): Pénzügyi és vállalati pénzügyi ismeretek műszaki menedzsereknek és mérnököknek. Példatár. Debreceni Egyetemi Kiadó. ISBN: 978 963 318 296 3.

*Ajánlott irodalom:*

- [1] Bélyácz Iván (2007): A vállalati pénzügyek alapjai. Aula Kiadó, Budapest. ISBN: 978 963 9698-13-0.  
[2] Bélyácz Iván (2011): Stratégiai beruházások és reálopciók. Aula Kiadó, Budapest. ISBN: 978 963 9698-94-9.