

## TANTÁRGYLEÍRÁS

I.					
<b>Intézmény neve</b>		Partiumi Keresztény Egyetem, Nagyvárad			
<b>Kar</b>		Gazdaság- és Társadalomtudományi			
<b>Szak</b>		Bank és pénzügy			
<b>Tantárgy megnevezése</b>		<i>Beruházások és azok finanszírozása (FB3106)</i>		A tantárgy típusa	
				DF	DD
				x	
II.					
		<b>Tantárgy felépítése (heti óraszám)</b>			
Szemeszter	Kreditek száma	Előadás	Szeminárium	Gyakorlat	Projekt
5	4	2	2		
III.					
<b>Tantárgy besorolása</b>		kötelező	opcionális	fakultatív	
(x–el jelölni)		X			
IV.					
<b>Tantárgy oktatója</b>					
		előadás	szeminárium	gyakorlat	projekt
<b>Vezetéknév, keresztnév</b>		dr. Tarnóczy Tibor	Kulcsár Edina		
<b>Intézmény</b>		PKE	PKE		
<b>Tanszék/Intézet</b>		Gazdaságtudományi	Gazdaságtudományi		
<b>Tudományos fokozat</b>		PhD	PhD		
<b>Didaktikai fokozat</b>		docens	adjunktus		
<b>Besorolás (főállású /társult)</b>		Főállású	főállású		
<b>Életkor</b>		69	33		
V.					
<b>A tantárgy célkitűzései</b>					
<p><b>Általános célkitűzés:</b> a beruházási és finanszírozási döntések negértése, rendelkezésre álló értékelési eszközök szakértői használata optimális stratégiai beruházások pénzügyi megalapozásában és kivitelezésében</p> <p><b>Kognitív kompetenciák:</b> a beruházás értékelés komplex módszertanának ismerete és alkalmazási képessége; optimális finanszírozási lehetőség kiválasztásának képessége;</p> <p><b>Szakmai kompetenciák:</b> stratégiai beruházások értékelésének komplex értékelésének, kiválasztásának és megvalósításának képessége; ezek finanszírozásának biztosításának képessége;</p> <p><b>Érzelmi és érték-kompetenciák:</b> a stratégiai beruházásokra vonatkozó etikai normák és jogszerű magatartás alkalmazásának képessége;</p>					
VI.					
<b>Tantárgy tartalma</b>					
	<b>VI.1. Előadások</b>				<b>Óraszám</b>
1. hét	<p><b>Téma: Beruházási döntések megalapozása</b></p> <p><b>Kulcsszavak:</b> befektetési és beruházási környezet, befektetések jellemzői, beruházási döntéshozatal alapvetései</p> <p><b>Bibliográfia:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Bodie, Z., Kane, A., Marcus, A.J. (2005): Befektetések. Budapest: Aula Kiadó, 1. fejezet: pp. 9-37</li> <li>- Bélyácz Iván (2009): Befektetési döntések megalapozása. Budapest: Aula Kiadó, 1. fejezet, pp. 17-36.</li> </ul>				2

2. hét	<p><b>Téma: A beruházási döntéshozatal alapvető kérdései</b></p> <p><b>Kulcsszavak:</b> tőkeköltségvetés és nettó jelenérték, finanszírozás és hatékony részvényt piac, kompetitív hosszú táv, beruházási megtérülés és vállalati stratégia, kockázati attitűd</p> <p><b>Bibliográfia:</b></p> <p>- Bélyácz, I. (2011): Stratégiai beruházások és reálopciók. Budapest: Aula Kiadó, 1. fejezet, pp. 15-52</p>	2
3. hét	<p><b>Téma: A stratégiai gondolkodás szerepe a beruházási döntésekben</b></p> <p><b>Kulcsszavak:</b> vállalati stratégia, stratégiai tervezés és hosszú távú finanszírozási döntések, stratégia szerepe a beruházási döntésekben,</p> <p><b>Bibliográfia:</b></p> <p>- Bélyácz, I. (2011): Stratégiai beruházások és reálopciók. Budapest: Aula Kiadó, 2. fejezet, pp. 53-72</p>	2
4. hét	<p><b>Téma: A vállalati teljesítmény mérésének új eljárásai</b></p> <p><b>Kulcsszavak:</b> gazdasági profit, gazdasági és piaci hozzáadott érték, vállalati teljesítmény értékelése</p> <p><b>Bibliográfia:</b></p> <p>- Bélyácz, I. (2011): Stratégiai beruházások és reálopciók. Budapest: Aula Kiadó, 3. fejezet, pp. 73-108.</p>	2
5. hét	<p><b>Téma: A piaci szerkezet és a beruházási szint kapcsolata</b></p> <p><b>Kulcsszavak:</b> beruházási szint tökéletes verseny esetén, beruházási szint monopólium esetén, beruházási szint monopolisztikus verseny esetén, beruházási szint oligopolium esetén</p> <p><b>Bibliográfia:</b></p> <p>- Bélyácz, I. (2011): Stratégiai beruházások és reálopciók. Budapest: Aula Kiadó, 4. fejezet, pp. 109-148.</p>	2
6. hét	<p><b>Téma: A játékelmélet alkalmazása a stratégiai döntésekben</b></p> <p><b>Kulcsszavak:</b> játékelmélet alapjai és típusai, fogolydilemma, csirkedilemma, stratégiák és egyensúly a játékelméletben,</p> <p><b>Bibliográfia:</b></p> <p>- Bélyácz, I. (2011): Stratégiai beruházások és reálopciók. Budapest: Aula Kiadó, 5. és 6. fejezetek, pp. 149-202.</p>	2
7. hét	<p><b>Téma: Beruházási döntések értékelése reál opciók módszerével</b></p> <p><b>Kulcsszavak:</b> játékelmélet alapjai, játékelmélet típusai, fogolydilemma, csirkedilemma, stratégiák és egyensúly a játékelméletben,</p> <p><b>Bibliográfia:</b></p> <p>- Bélyácz, I. (2011): Stratégiai beruházások és reálopciók. Budapest: Aula Kiadó, 7., 8. és 9. fejezetek, pp. 203-285.</p>	2
8. hét	<p><b>Téma: Az opcióértékelési modellek alkalmazási sajátosságai</b></p> <p><b>Kulcsszavak:</b> befektetés analízis, Black-Scholes-modell alkalmazásának különleges esetei, kockázatsemlegesség, binomiális opcióértékelés</p> <p><b>Bibliográfia:</b></p> <p>- Bélyácz, I. (2011): Stratégiai beruházások és reálopciók. Budapest: Aula Kiadó, 10. fejezet, pp. 287-316.</p>	2
9. hét	<p><b>Téma: Az opció értékelési módszerének vállalati alkalmazása</b></p> <p><b>Kulcsszavak:</b> reálopciók és vállalati fenntarthatóság, eladási és vételi opciók illusztrálása, a vállalati tőke opciós értelmezése, reálopciók analízis binomiális módszerének alkalmazása</p> <p><b>Bibliográfia:</b></p> <p>- Bélyácz, I. (2011): Stratégiai beruházások és reálopciók. Budapest: Aula Kiadó, 11. fejezet, pp. 317-340.</p>	2

10. hét	<p><b>Téma: A reálopciók szerepe a beruházási és finanszírozási döntésekben</b></p> <p><b>Kulcsszavak:</b> reálopciók változatok és menedzseri flexibilitás, reálopciók értékelése, energiatermelési példa reálopcióra</p> <p><b>Bibliográfia:</b></p> <p>- Bélyácz, I. (2011): Stratégiai beruházások és reálopciók. Budapest: Aula Kiadó, 12. és 13. fejezetek, pp. 341-382.</p>	2
11. hét	<p><b>Téma: Strukturális finanszírozás technikai és folyamatai</b></p> <p><b>Kulcsszavak:</b> strukturális finanszírozási technikák, strukturális finanszírozás folyamatai</p> <p><b>Bibliográfia:</b></p> <p>- Nádasy, B.; Horváth, S. A.; Koltai, J. (2011): Strukturált finanszírozás Magyarországon: projektfinanszírozás, kivásárlásfinanszírozás és más technikák. Budapest: Alinea, 561 p.</p>	2
12. hét	<p><b>Téma: Pénzügyi strukturálás</b></p> <p><b>Kulcsszavak:</b> pénzügyi strukturálás, tőkeköltségek optimalizálása, fejlesztési beruházás</p> <p><b>Bibliográfia:</b></p> <p>- Nádasy, B.; Horváth, S. A.; Koltai, J. (2011): Strukturált finanszírozás Magyarországon: projektfinanszírozás, kivásárlásfinanszírozás és más technikák. Budapest: Alinea, 561 p</p>	2
13. hét	<p><b>Téma: Strukturált finanszírozási termékek</b></p> <p><b>Kulcsszavak:</b> ingatlan finanszírozás, technológia finanszírozás, projekt finanszírozás,</p> <p><b>Bibliográfia:</b></p> <p>- Nádasy, B.; Horváth, S. A.; Koltai, J. (2011): Strukturált finanszírozás Magyarországon: projektfinanszírozás, kivásárlásfinanszírozás és más technikák. Budapest: Alinea, 561 p</p>	2
14. hét	<p><b>Téma: Projektfinanszírozás</b></p> <p><b>Kulcsszavak:</b> projektfinanszírozás lebonyolítása és elszámolása, projektfinanszírozás ellenőrzése</p> <p><b>Bibliográfia:</b></p> <p>- Nádasy, B.; Horváth, S. A.; Koltai, J. (2011): Strukturált finanszírozás Magyarországon: projektfinanszírozás, kivásárlásfinanszírozás és más technikák. Budapest: Alinea, 561 p</p>	2
<b>VI. B. Szemináriumok</b>		<b>Óraszám</b>
1. hét	<p><b>Téma: A beruházási környezet és beruházási alapfogalmak</b></p> <p><b>A hallgató kötelezettségei (feladatai):</b> a kiadott szakirodalom elolvasása és az elődácson készített jegyzet tanulmányozása</p>	2
2. hét	<p><b>Téma: A tőkeköltségvetés és nettó jelenérték</b></p> <p><b>A hallgató kötelezettségei (feladatai):</b> a kiadott szakirodalom elolvasása és az elődácson készített jegyzet tanulmányozása, feladatok</p>	2
3. hét	<p><b>Téma: A beruházási megtérülés, vállalati stratégia, kockázati attitűd</b></p> <p><b>A hallgató kötelezettségei (feladatai):</b> megtérüléssel és kockázatokkal kapcsolatos feladatok elvégzése</p>	2
4. hét	<p><b>Téma: A vállalati teljesítmény mérésének hagyományos eljárásai</b></p> <p><b>A hallgató kötelezettségei (feladatai):</b> teljesítmény mutatókkal kapcsolatos számítások elvégzése</p>	2
5. hét	<p><b>Téma: A vállalati teljesítmény mérésének új eljárásai</b></p> <p><b>A hallgató kötelezettségei (feladatai):</b> az új teljesítmény mutatókkal kapcsolatos számítások elvégzése</p>	2

6. hét	<b>Téma: Beruházási szint tökéletes verseny és monopolisztikus verseny esetén</b> <b>A hallgató kötelezettségei (feladatai):</b> példák megoldása	2
7. hét	<b>Téma: Beruházási szint monopolium és oligopolium esetében</b> <b>A hallgató kötelezettségei (feladatai):</b> példák megoldása és megbeszélése	2
8. hét	<b>Téma: Befektetések értékelése reálopciók módszerrel</b> <b>A hallgató kötelezettségei (feladatai):</b> esettanulmányok megoldása és megbeszélése	2
9. hét	<b>Téma: Opció értékelési módszerének vállalati alkalmazásának sajátosságai</b> <b>A hallgató kötelezettségei (feladatai):</b> Black-Scholes-modell, példák	2
10. hét	<b>Téma: Energiatermelési példa reálopcióra</b> <b>A hallgató kötelezettségei (feladatai):</b> esettanulmány megoldásának megbeszélése	2
11. hét	<b>Téma: Strukturált finanszírozással kapcsolatos feladatok</b> <b>A hallgató kötelezettségei (feladatai):</b> példák megoldása és megbeszélése	2
12. hét	<b>Téma: Projektfinanszírozás sajátosságai</b> <b>A hallgató kötelezettségei (feladatai):</b> jó gyakorlatok megbeszélése	2
13. hét	<b>Téma: Összegoglalás</b> <b>A hallgató kötelezettségei (feladatai):</b> felkészülés ZH-ra	2
14. hét	<b>Téma: Hallgatók szemináriumi tevékenységének értékelése</b> <b>A hallgató kötelezettségei (feladatai):</b> órai közreműködés és jelenlét értékelése, ZH megírása	2

#### VII. Általános bibliográfia

1. Damodaran, Aswath (2006): Befektetések értékelése. Budapest: Panem kiadó 1065 p
2. Bélyácz, I. (2011): Stratégiai beruházások és reálopciók. Budapest: Aula kiadó, 392 p.
3. Brealey, R.A.; Myers, S.C. (2011): Modern vállalati pénzügyek Budapest: Panem 1175 p.
4. Nistor, I. L. (2012): Investíciók. Kolozsvár: Alma Mater kiadó, 183 p.
5. Nádasdy, B.; Horváth, S. A.; Koltai, J. (2011): Strukturált finanszírozás Magyarországon: projektfinanszírozás, kivásárlásfinanszírozás és más technikák. Budapest: Alinea, 561 p.
6. Bélyácz Iván [2009]: Befektetési döntések megalapozása. Budapest: Aula, 489 p.
7. Bodie, Z.; Kane, A.; Marcus, A. (2005): Befektetések. Budapest: Aula kiadó, 1144 p.

#### VIII.

Tevékenységi formák	Didaktikai módszerek
Előadás	Prezentáció
Szeminárium	Olvasott szakirodalom megbeszélése, feladatok megoldása

#### IX.

Értékelés formája	Értékelés (írásbeli, írásbeli és szóbeli, szóbeli, teszt, gyakorlat, egyéb)	Százalék az érdemjegyből
Vizsga	Komplex teszt	65%
Kollokvium		
Szeminárium	vizsgára jelentkezés feltétele átmenő szemináriumi jegy	35%

Egyéb pontosítások:

Dátum  
2021.10.09.

Tantárgyfelelős,  
dr. Tarnóczy Tibor