

# MŰSZAKI MENEDZSER MESTERSZAK PÉNZÜGYEK SPECIALIZÁCIÓ ZÁRÓVIZSGA TÉTELEK

## VÁLLALATÉRTÉKELÉS / VÁLLALATI PÉNZÜGYEK II.

### 1. A pénzáramok előrejelzésének módszerei a DCF alapú értékelésben.

- Historikus adatokon alapuló előrejelzés
- Eredmény-, és mérlegtételek aktualizálása, korrekciója, normalizálása
- FCF kimutatás tartalma

### 2. Tőkeköltség előrejelzése az FCF/WACC módszer alkalmazása során

- A hitel típusú források tőkeköltsége. A kockázati felár meghatározásának módszerei.
- A tulajdonosi tőkeköltség. Az egyes paraméterek (kockázatmentes kamatláb, kockázati prémium, béta) meghatározásának alternatív módszerei.
- Tőkeköltség az explicit és implicit periódusban

### 3. A relatív értékelés módszere a vállalatértékelésben

- A relatív értékelés módszerének lényege
- A leggyakrabban alkalmazott szorzószámok fő csoportjai
- Az értékelés fő lépései
- A módszer alkalmazásának előnyei, hátrányai, a többi értékelési módszerrel összevetve, a módszer alkalmazásának feltételei

### 4. Az értékelés szerepe a csőd-közeli vállalatok továbbműködésére, vagy felszámolására vonatkozó döntésekben

- Felszámolásra, vagy továbbműködésre vonatkozó döntés a nem hatékony piacokon
- A csődneyítés optimális gazdasági kritériuma
- A reorganizáció hatékonysági kritériuma

## KÖZÖSSÉGI GAZDASÁGTAN

### 5. Vegyesgazdaság

- Piacgazdaság – kommunizmus (piaci koordináció – bürokratikus koordináció) összevetése
- Alapvető állami szerepek
- Társadalmi egyenlőtlenségek állami tompítása (egyenlőség felfogások)

### 6. Hatékonyság – méltányosság

- Szegénység (országok közötti és országon belüli)
- Jóléti állam modelljei, dilemmái
- Utilitarizmus – egalitarizmus – rawlsizmus

### 7. Államháztartás, makrogazdasági hosszú és rövid táv

- Államháztartás bevételei és kiadásai, adórendszerek alaptulajdonságai, horizontális és vertikális méltányosság
- Hosszú távú makrogazdasági egyensúly
- Makrogazdasági stabilizáció rövid távon, költségvetési politikával

### 8. Makrogazdasági nagyon hosszú táv (Solow-modell)

- Tőkefelhalmozás és a stacionárius állapot
- Felhalmozás aranyszabálya
- Népeség növekedés és technológiai haladás, valamint a világ gazdaságainak közeledése

## BANKÜGYLETEK

### 9. Bankok gazdaságban betöltött szerepe

- Transzformációs szerepkör
- Bankári alapelvek
- Bankári alapelvek közötti összefüggés, a bank alapvető konfliktusa

### 10. Banki kockázatok

- Banki kockázatok és kezelésük általánosságban
- Likviditási kockázat és kezelése
- Működési kockázat és kezelése

### 11. Hitelkockázat

- Hitel és hitelügyletek jellemzői, hitelnyújtás folyamata
- Hitelkockázat kezelés: Ügyfélminősítés, fedezetértékelés, ügyletminősítés, ügyféllimit számítás
- Hitelmonitoring folyamata és jelentősége

### 12. Bankszabályozás

- Bankszabályozás szükségessége, története
- Bázeli irányelvek
- Felügyeleti szerepkör

## MAKROGAZDASÁGI PÉNZÜGYEK

### 13. A pénzteremtés és a monetáris politika eszközei

- A pénz teremtése
- Az indirekt és direkt eszközök
- A pénz exo- vagy endogenitása

### 14. A monetáris politika céljai

- A Phillips-görbe
- A monetarista kritika
- A defláció problematikája

### 15. A külső egyensúly

- A fizetési mérleg
- Árfolyampolitika
- Abszorpciós megközelítés

### 16. Nemzetközi pénzügyek

- Árfolyamrendszerek
- Határidős devizapiac, kamat- és hitelkockázat swap
- Az optimális valutaövezet elmélete és az euro

## REÁLOPCIÓS ELEMZÉSEK

### 17. Határidős és opciós ügyletek alapfogalmai

- Futures és forward ügyletek
- Opciók alapfogalmai
- Kereskedés jellemzői

### 18. Határidős árfolyamok

- Határidős árfolyamok levezetése
- Osztalékfizetés, devizaárfolyam, árutőzsdei termékek specialitásai
- Általános összefüggés

### 19. Fedezeti ügyletek

- Fedezeti ügyletek alapfogalmai
- Optimális fedezeti arány meghatározása
- Befektetői stratégiák opciós ügyletekkel

### 20. Opcióértékelés

- Vételi opciók értékére ható tényezők
- Put-call paritás
- Amerikai opciók értékelése

## BEFEKTETÉSEK I.

### 21. Fundamentális és technikai elemzés

- Belső érték és fundamentális elemzés
- Buborékok és technikai elemzés
- Az elemzési módszerek mellett és ellen szóló érvek

### 22. Hozamok és árfolyamok

- Tőkepiaci hozamok legfontosabb jellemzői, ezek indoklása
- Volatilitás számítása

### 23. Tökéletes tőkepiaci árazás

- Tökéletes tőkepiaci árazás definíciója
- Tőkepiaci hatékonyság szintjeinek definiálása
- A szintek tesztelésének általános konklúziói

### 24. Tőkepiaci hatékonyság szintjei

- Gyenge szint és tesztelése
- Félerős szint és tesztelése
- Erős szint és tesztelése

## VÁLLALATI PÉNZÜGYEK III.

### **25. Cash-flow tervezés**

- Cash-flow tervezés célja, folyamata, tartalma
- Likviditás tervezés célja, folyamata, tartalma
- Üzleti terv célja, tartalma

### **26. Finanszírozás tervezés**

- Kölcsönügyletek általános modellje
- Finanszírozási elvek, stratégiák
- Finanszírozás tervezés célja, folyamata

### **27. Adósságértékelés**

- Adósság pénzáramai
- Adósság tőke költsége
- Adósságértékelés módszere

### **28. Értékelési módszerek**

- APV módszer
- FCF módszer
- ECF módszer