

Szigorlati tételek – Vezetés és szervezés mesterszak

Pénzügy

1. Markowitz-féle modell

- Kockázatkerülési együtthatók
- Befektetői választás, hatékony portfóliók
- Összes kockázatos befektetési lehetőség a várható hozam – hozam szórása modellben, Markowitz-féle portfólió-modell

2. Sharp-féle modell

- Feltételezések, piaci portfólió választásának levezetése
- Releváns kockázat
- CAPM

3. Tőkeköltség

- Tőkepiaci hozamok alapul vételének indoklása
- Időért és kockázatért járó prémiumok, jellemző piaci értékek
- Kiterjesztés több időegységre

4. Értékek függetlensége

- Osztalékközömbösség tökéletes és tökéletlen tőkepiacon
- Pénzáramlások, tőkeköltségek és értékek függetlenségének elve
- Részvényárfolyamok magyarázatai, az NPV-k részvényárfolyamokba épülése

5. Mérleg

- Mérleg fogalma
- Mérleg szerkezete
- Mérleg főcsoportok és csoportok tartalma

6. Eredménykimutatás

- Eredménykimutatás fogalma, szerkezete
- Összköltség és forgalmi költség eljárására épülő eredménykimutatás felépítése
- Eredménykategóriák tartalma

7. Cash-flow kimutatás

- Cash-flow kimutatás tartalma, szerkezete
- Indirekt és direkt cash-flow kimutatás
- Gazdasági események hatása a mérlegre, az eredménykimutatásra és a cash-flowra

8. Finanszírozási döntések

- Részvényesi és hitelezői érték és tőkeáttétel függvényében
- Részvények kockázata és hozama a tőkeáttétel függvényében
- Miller-Modigliani tételek és következményük a vállalati pénzügyi elemzésekre

9. Adózás

- Adózási alapelvek, alaptípusok
- Társasági adók és a forgalmi adó szerepe a pénzügyi elemzésekben
- Személyi jövedelemadók szerepe a pénzügyi elemzésekben

10. Gazdasági számítások

- Az NPV szabály elvi háttere
- Az IRR szabály alkalmazhatóságának kérdései
- A jövedelmezhetőségi index és az éves egyenértékes mutató

11. Beruházások kockázatai

- Érzékenységvizsgálat és gazdasági profitküszöb számítás
- Szenárióanalízis
- Szimuláció

12. Árfolyamok előrejelzése

- Belső érték és fundamentális elemzés
- Buborékok és technikai elemzés
- Elemzési módszereik mellett és ellen szóló érvek

13. Tőkepiaci hatékonyság

- Tökéletes tőkepiaci árazás
- Tőkepiaci hatékonyság szintjei, a szintek tesztjei
- Tőkepiaci hatékonyság következményei a vállalati pénzügyi elemzésekre

14. Gazdaságpolitika fogalma, szerepe

- Gazdaságpolitikai irányzatok, iskolák
- Globalizáció versus nemzeti gazdaságpolitikák
- Pénzügyi és gazdasági világválság háttere

15. Magyar gazdaságpolitika

- az alapprobléma
- 1970-1989
- 1989-2008: éllovas a sereghajtóvá válásban (alternatív) vagy éllovas az átalakulásban (mainstream)?
- 2008-: ortodox és unortodox válságkezelés, és a magyar gazdaságpolitika előtt álló kihívások

16. Európai gazdasági modellek

- Szociális gazdaság versus jóléti állam (Németország)
- Indikatív tervezés (Franciaország)
- Orosz út