

**PROJEKTFELADAT (ÉS SZAKDOLGOZAT) TÉMAKIÍRÁSOK**

**Master of Business Administration Mesterszak**

**PROJEKTFELADAT TÉMAKIÍRÁSOK**

**Master of Business Administration Mesterszak**

**2022**

**Pénzügy szakmai modul**

# PROJEKTFELADAT (ÉS SZAKDOLGOZAT) TÉMAKIÍRÁSOK

## Master of Business Administration Mesterszak

### Általános instrukciók a Projektfeladat és Szakdolgozat elkészítéséhez

A Projektfeladat és Szakdolgozat tárgyak keretében elkészítendő dolgozatnak az alábbiakat egyértelműen tartalmaznia kell:

#### **1. Az üzleti probléma / kutatási kérdés konkrét megfogalmazása**

- a. Már a témaválasztáskor tudni kell, hogy pontosan mit tervez vizsgálni, elemezni, hogy mi a konkrét probléma, kérdés.
- b. *Gyakori hiba*, hogy túl általános a problémafelvetés, hogy a hallgató nem tud konkrét kérdéseket megfogalmazni. (pl. A gazdasági válság hatása a vállalatértékre. Egyrészt nem derül ki, hogy melyik gazdasági válság hatását tervezi a hallgató elemezni. Másrészt nem tudjuk, hogy melyik vállalatra gondol. Lényeges az időintervallum tisztázása is.)

#### **2. Választott módszertan és/vagy elméleti keret bemutatása és indoklása**

- a. Milyen releváns módszerek érhetőek el az adott probléma megoldása, elemzése céljából és ezek közül melyiket és miért választja a hallgató.
- b. *Gyakori hiba*, hogy ha a jellemző, releváns módszertanok bemutatása meg is történik, a választás indoklása (hogy miért az adott módszert választotta a hallgató) elmarad, vagy a hallgató azzal érvel, hogy az oktató is ezt javasolta, erről beszéltek az órán részletesen stb. Az egyes módszerek, előnyeinek, hátrányainak, alkalmazási korlátainak bemutatásán keresztül lehet jól megindokolni adott módszertan választást.

#### **3. Adatok kiválasztása, elérhetősége**

- a. Már a témaválasztás során meg kell győződni arról, hogy a probléma elemzéséhez szükséges adatok elérhetőek, valóban rendelkezésre állnak és felhasználásuk nem ütközik akadályba (a dolgozatok titkosítása nem lehetséges).
- b. *Gyakori hiba*, hogy ez a lépés teljesen kimarad és csak később szembesül a hallgató azzal, hogy nem áll rendelkezésre adat, ami ellehetetleníti a dolgozat elkészítését.

#### **4. Szakirodalmi áttekintés / legjobb gyakorlatok bemutatása**

- a. Javasolt a témához kapcsolódó hazai és / vagy nemzetközi szakirodalmi elemzések, tanulmányok bemutatása. Kik mikor végeztek hasonló elemzést, milyen módszertan és adatok alapján, milyen következtetésekre jutottak; és ezek milyen viszonyban állnak a saját kutatással, következtetéseikkel. (pl. ha valaki a német autóipari cégek árfolyamait elemzi, akkor érdemes ilyen témájú cikkeket keresni és az eredményeket összevetni)
- b. *Gyakori hiba*, hogy kizárólag egyetemi jegyzetekre, pusztán 5-6 irodalomra támaszkodik a dolgozat, ami már a Projektfeladat fázisban sem elfogadható.

#### **5. A következtetések, eredmények bemutatása**

- a. A saját eredményeket, a dolgozat hozzáadott értékét pontról pontra konzisztensen, mások eredményeitől jól elkülöníthetően be kell mutatni.
- b. *Gyakori hiba*, hogy a hallgató nem tudja megfogalmazni a kutatási kérdésre – a saját elemzése alapján – adott választ. Nem tudja értelmezni és „eladni” a saját munkáját, miközben azzal sokat dolgozott.

# PROJEKTFELADAT (ÉS SZAKDOLGOZAT) TÉMAKIÍRÁSOK

## Master of Business Administration Mesterszak

### Pénzügy szakmai modul

#### 1. Beruházások gazdasági elemzése

Ebben a témakörben beruházási projektek, illetve üzleti ötletek vállalati pénzügyi értékelését lehet elkészíteni. A téma kidolgozása a DCF módszerek (CCF, FCF, ECF, EVA stb.) valamelyikére kell, hogy épüljön. A témakörön belül a hangsúly eltolódhat a cash flow tervezés, a tőkeköltség meghatározása, illetve a finanszírozás tervezése felé. További lehetséges irány egy adott vállalat projektportfólió menedzsment rendszerének speciális alkalmazási megoldásainak kidolgozása.

Ebben a témakörben a dolgozathoz a kidolgozott modellt is mellékelni kell, amennyiben az abban alkalmazott függvények a dolgozat szöveges részében (vagy mellékletében) részletesen nem szerepelnek. A dolgozat itt leginkább egy az alkalmazott módszerekhez kapcsolódó szakirodalmi kutatással kiegészített megvalósíthatósági tanulmányként ragadható meg.

Lényeges, hogy az üzleti probléma pontos megfogalmazása során válaszoljon a következő kérdésre: Mi az üzleti probléma, és az elemzés hogyan tud a megfogalmazott problémára választ adni (pl. egy eszköz élettartamára vagyunk kíváncsiak, amihez a DCF módszerek NPV és AE számítását használjuk fel, vagy egy adott üzleti ötlet legjobb kivitelezési változatát keressük, amihez a DCF keretek között elkészített üzleti modell – és ezzel a mögöttes szerződések – optimalizálásával jutunk el stb.)?

*Tájékozódást segítő szakirodalom:*

- Damodaran, A. (2006): A befektetések értékelése, Panem Könyvkiadó Kft. ISBN-9789635454556
- Andor, Gy. (2017): Üzleti gazdaságtan, Akadémiai Kiadó. ISBN-9789634540595
- Tóth, T. (2021): Vállalati pénzügyek, Akadémiai Kiadó. ISBN: 9789634546818
- Pálinkó, É. (2019): Vállalati pénzügyek, egyetemi jegyzet.
- Tóth, T. (2020): Vállalati pénzügyi elemzések, Akadémiai Kiadó. ISBN: 9789634546177

#### 2. A tőkepiaci árazási anomáliának vizsgálata

Adott tőkepiaci árazási anomália (kiscég effektus, naptári hozammintázatok, átlaghoz való visszatérés, pénzügyi változók hozammeghatározó képessége, kockázati prémium rejtélye, volatilitás rejtély stb.) vizsgálata a tőkepiacon. A vizsgálat elvégezhető regionális piacokon, egy adott iparág vállalatain, egy adott ország tőkepiaci instrumentumainak adathalmazán. A projektfeladat során alapvető feladat lenne a választott téma elméleti áttekintése, az ehhez kapcsolódó empirikus vizsgálatok módszertanának, felhasznált adatainak megértése bemutatása, önálló elemzés végzése a választott adatbázison, majd az eredmények összevetése a már létező empirikus vizsgálatok eredményével.

*Tájékozódást segítő irodalom:*

- Campbell, J. Y., Lettau, M., Malkiel, B. G., & Xu, Y. (2001). Have individual stocks become more volatile? An empirical exploration of idiosyncratic risk. *Journal of Finance*, 56(1), 1-43.

## PROJEKTFELADAT (ÉS SZAKDOLGOZAT) TÉMAKIÍRÁSOK

### Master of Business Administration Mesterszak

- De Bondt, W. F., & Thaler, R. (1985). Does the stock market overreact? *Journal of Finance*, 40(3), 793-805.
- Mehra, R., & Prescott, E. C. (1985). The equity premium: A puzzle. *Journal of Monetary Economics*, 15(2), 145-161.
- Thaler, R. H. (1987). Anomalies: the January effect. *Journal of Economic Perspectives*, 1(1), 197-201.

### 3. Viselkedési pénzügyek, tőkepiaci mikrostruktúra

Jelen projektfeladat fókuszában adott, a racionalitással szemben álló heurisztika/ák, keretezés/ek, viselkedési modell/ek, a heurisztikus kereskedés és ennek hatása tesztelése, vizsgálata áll. A projektfeladat során alapvető feladat lenne a választott téma elméleti áttekintése, az ehhez kapcsolódó empirikus vizsgálatok módszertanának, felhasznált adatainak megértése bemutatása, önálló elemzés végzése a választott/összeállított (ez esetben leginkább kérdőívek alapján gyűjtött vagy tőkepiaci adatokra épülő) adatbázison, majd az eredmények összevetése a már létező empirikus vizsgálatok eredményével.

*Tájékozódást segítő irodalom:*

- Barberis, N., & Thaler, R. (2003). A survey of behavioral finance. *Handbook of the Economics of Finance*, 1, 1053-1128.
- Hirshleifer, D. (2015). Behavioral finance. *Annual Review of Financial Economics*, 7, 133-159.
- De Long, J. B., Shleifer, A., Summers, L. H., & Waldmann, R. J. (1990). Noise trader risk in financial markets. *Journal of Political Economy*, 98(4), 703-738.
- Ormos, M., & Timotity, D. (2016). Market microstructure during financial crisis: Dynamics of informed and heuristic-driven trading. *Finance Research Letters*, 19, 60-66.
- Ritter, J. R. (2003). Behavioral finance. *Pacific-Basin Finance Journal*, 11(4), 429-437.

### 4. Vállalati gazdasági elemzések reálopciókkal

Olyan helyzetekben, amikor a diszkontált pénzáramlások módszerén alapuló értékelési módszerek nem működnek, azok előfeltételezéseinek nem teljesülése miatt, megoldást jelenthetnek a pénzügyi opciók, illetve az ezek értékelése során megismert módszertan. Fontos tisztázni, hogy miért kell az opcióértékelést használni, a hagyományos módszertanok miért nem működnek a vizsgált esetben, miért van szükség azok kiegészítésére, helyettesítésére. Ezek után a vizsgált projekt értékelése következik, annak minden lépésével együtt.

*Tájékozódást segítő irodalom:*

- Copeland, T., & Antikarov, V. (2001). *Real options (No. BOOK)*. New York: Texere.
- Trigeorgis, L. (Ed.). (1995). *Real options in capital investment: Models, strategies, and applications*. Greenwood Publishing Group.
- Quigg, L. (1993). Empirical testing of real option-pricing models. *The Journal of Finance*, 48(2), 621-640.
- Adner, R., & Levinthal, D. A. (2004). What is not a real option: Considering boundaries for the application of real options to business strategy. *Academy of management review*, 29(1), 74-85.

# PROJEKTFELADAT (ÉS SZAKDOLGOZAT) TÉMAKIÍRÁSOK

## Master of Business Administration Mesterszak

### 5. Banki kockázatok elemzése

Valamely banki kockázat (hitelezési, piac, likviditási, működési, ország, partner, reputációs, ESG, stratégiai kockázat) bemutatása esettanulmány(ok)on keresztül, részletesen kitérve az adott kockázat kezelésének elméleti hátterére és gyakorlati aspektusaira.

*Tájékozódást segítő szakirodalom:*

- Hull, C. J. (2015). Risk Management and Financial Institutions Wiley. Fourth edition ISBN: 9781118955949
- Kovács, L. és Marsi, E. (2018). Bankmenedzsment – banküzemtan. Magyar bankszövetség. ISBN: 978-963-89653-2-5
- A választott kockázathoz kapcsolódó aktuális jogszabályok, irányelvek és módszertani útmutatók az MNB (Magyar Nemzeti Bank) és az EBA (European Banking Authority) honlapjáról