

SZAKDOLGOZATI TÉMAVÁZLAT és ÖSSZEFOGLALÁS

(Szövegszerkesztővel töltendő ki! Benyújtandó pdf formátumban 1 példányban)

Hallgató neve:	Serétes Bence
Neptun kódja	VCK9YN
Munkarend	Nappali
Szak/specializáció	Pénzügyi szolgáltatások
Értesítési címe:	5000 Szolnok Kígyó utca 12.
Telefon (mobil)	+36303809488
e-mail címe:	bence.seretes@gmail.com

A szakdolgozat címe:	Tőzsdei bevezetés folyamata (IPO)
----------------------	-----------------------------------

A szakdolgozat készítésének helye:

Vállalat neve:	Claas Hungária Kft.
Vállalat címe:	5200 Törökszentmiklós kombájn utca 1.
Külső konzulens Neve, beosztása:	Serfőzőné Klemenik Ráhel Boglárka, Termék költség kontroller
E-mail cím, telefonszám:	boglarka.klemenik@claas.com

A szakdolgozat részletes vázlata:

Bevezetés

1. Tőzsdei áttekintés
 - 1.1. Tőzsde bemutatása
 - 1.2. Pénzügyi piacok bemutatása
2. Tőzsdei jelenlét előnyei és hátrányai
 - 2.1. Tőzsdei jelenlét előnyei
 - 2.2. Tőzsdei jelenlét hátrányai
3. Tőzsdeérettség kritériumai
 - 3.1. Cégjellemzők
 - 3.2. Minőségi tényezők
 - 3.3. Tőzsdére lépés alkalmasságának ismérvei
4. Tőzsdei bevezetés szereplői
5. Tőzsdei bevezetés folyamata
 - 5.1. Tőzsdei bevezetés kritériumai
 - 5.2. Bevezetés első szakasza
 - 5.3. Bevezetés második szakasza
 - 5.4. Bevezetés után
6. Értékpapírok kötelező tartalmi elemei és forgalomban tartási szabályai
 - 6.1. Részvények
 - 6.2. Hitelpapírok
7. IPO árazások módszerei
 - 7.1. Alulárazás a bevezetés során
 - 7.2. Az alulárazás okai
8. A BÉT 2016-2020 közötti öt éves tőzsdefejlesztési stratégiája
 - 8.1. Tőzsdeképesség mérése
 - 8.2. BÉT50
 - 8.3. ELITE program
 - 8.4. Mentor program
 - 8.5. NOMAD rendszer
 - 8.6. Nemzeti tőzsdefejlesztési alap

Összefoglalás



ÖSSZEFOGLALÁS

(benyújtandó pdf formátumban 1 példányban)

Tőzsdei bevezetés folyamata (IPO)

szakdolgozat címe
Serétes Bence

Hallgató neve
Nappali / /Pénzügy és számvitel/ /Pénzügyi szolgáltatások

ÖSSZEFOGLALÁS

A dolgozatom elején szó esett néhány alapvető tőzsdével kapcsolatos információról, amelyek szükségesek a téma elsajátítása érdekében. Elsőként a tőzsde fogalmát ismertettem és típusait és néhány tőzsdével kapcsolatos ismeretet, mint például a tőzsde szereplői, kereskedett termékek és a tőzsde szerepe és itt kapott helyet a tőzsdei bevezetés fogalma is. Ehhez a részhez kapcsolódóan pedig a pénzügyi piacokról esett szó, hogy képet kapjunk kibocsátások által létrejövő gazdasági folyamatokról. A következő fejezetben azt kutattam, hogy mik lehetnek azok a fő okok, amiért egy vállalkozás a tőzsdére mehet ilyen volt a forrásbevonás (tőkeemelés) és a rugalmas cégleadás angolul exit. Ebben a fejezetben kaptunk arra is választ, hogy mik a tőzsdére lépés előnyei és hátrányai. Az előnyei között szerepelt az üzleti bizalom növekedése, forgalomképesség emelkedése, indextagság (BUX, BUMIX), és a külföldi befektetők megjelenése. A hátrányok között pedig a magas költségek, a vállalat feletti irányítás elvesztése, bevezetés sikertelensége, és a magas követelményrendszerrel esett szó. A következő fejezetben arra kapjuk meg a választ, hogy a hazai tőzsdének van-e valamilyen követelményrendszere vagy kritériumrendszere, ami alapján megállapítható egy társaságról, hogy érett-e a tőzsdei jelenlétre. A hazai tőzsde cégjellemzők és minőségi tényezők alapján dönti el, hogy egy adott vállalkozásról, hogy alkalmas-e a tőzsdére. A cégjellemzők tekintetében a főként cég életkora, mérete van-e piaca, exportképesség tartozik bele. A minőségi tényezők esetén pedig a tulajdonosi szerkezet, célkitűzések, egyedi termék vagy védjegy, mennyire innovatív a cég. Ezek a tulajdonságok azért fontosak a tőzsde szempontjából, mert minden cég más és más. Mérlegelni kell ezeket a jellemzőket a tőzsdének minden társaságnál, továbbá vannak ilyen tényezők, ami jogszabályi követelmény egyes kategóriáknál a bevezetés során. Ebben a fejezetben szó esett arról is, hogy melyek azok az utaló ismérvek egy társaság életében amikor már megfelel a tőzsdei elvárásoknak és nyugodt szívvel elkezdheti tervezni/időzíteni a tőzsdei bevezetést, vagy megkezdheti azokat a felkészülési feladatokat, mint például transzparensé tétel, amelyeknek meg kell felelni egy bevezetés során. Az ezt követő fejezetben már közeledünk magához a tőzsdei bevezetéshez. Ebben a fejezetben azokat a kulcsszereplőket kutattam és mutatom be, amelyek nagy jelentőséggel bírnak a tőzsdei bevezetés során. A főbb szereplők élén természetesen a cégvezetés áll, ezt kiegészíti a befektetési bank, aki az egész bevezetést vezényli, hozzájuk tartoznak a jogi képviselők, általában a két érintettnek egy és ugyan az a jogi csoportja, de van, hogy két külön csoportot bíznak meg. Jelentős szereplők az auditorok, akik a cég könyveit és pénzügyi háttérét vizsgálják, a marketingesek, PR, befektetői kapcsolattartók, akik előterjesztik és hirdessék a társaságot, és biztosítják az ismertséget, és vannak egyéb szereplői is a bevezetésnek, mint például fordítók, piackutatók, szervezők.

A bevezetés szereplőit követően, elérkeztünk a témám bázisához, magához a tőzsdei bevezetéshez. Elsőként a tőzsdei bevezetés feltételeit mutatom be, ezeknek a megléte kötelező és betartása kötelező. Ezt követően bemutattam a tőzsde bevezetés teljes procedúráját a döntés meghozatalától egészen az úgynevezett a tőzsdei kereskedés első hónapjáig szakaszokra, részegységekre bontva. A bevezetés előtt a társaság meghozza a döntést a bevezetésről, és megkezdi a felkészülést a tőzsdei bevezetéshez, ilyenek például a transzparensé tétel, belső folyamatok összehangolása informatikai rendszer felkészítése. Ezt követi az első szakasz, ami 2 részre bontható a kibocsátási struktúra kialakítása és dokumentáció és az elemzői felkészítés. Az első szakaszt követően a második szakaszba lép át a társaság, ami tartalmazza a befektetői felkészítést, a roadshowt, árazás és allokáció, és végül az aftermarketot. A tőzsdei bevezetést követően a bevezethető értékpapírok bevezetési feltételeit, tartalmi elemeit és díjait részletezem minden bevezethető termékekre külön-külön. Elsőként a részvények és egyéb lejárat nélküli értékpapírokat majd a hitelpapírok és egyéb határozott idejű értékpapírokat mutattam be. A tőzsdei bevezetéshez szorosan kapcsolódik az tőzsdei bevezetések során alkalmazott értékpapír árazási módszerek. Ennek három fajtáját mutattam be a könyvépítéses módszer az a leggyakrabban alkalmazott módszer, hazánkban is ezt alkalmazzák. A második a rögzített áras módszer vagy fix áras, ezt nem nagyon alkalmazzák Európában, inkább az amerikai kontinensen jellemző technika ez. A harmadik pedig az aukciós/árverési árazás, ez az internet elterjedésével egyre többet alkalmazott módszer. Továbbá itt kap helyet a gazdasági tőzsdei cikkekből sokat hallott alulárázás bemutatása és az azalulárázások kialakulásának felvethető okait részleteztem. A kutatásom utolsó fejezete, amely éppen időszerű BÉT 2016-2020 közötti tőzsdefejlesztési és tőzsdére lépést elősegítő programok bemutatásáról szól. Ebben a fejezetben elsőként a BÉT által alkalmazott stratégiát mutattam be ezt követte a tőzsdeképesség mérésére szolgáló eljárása, amivel a teljes hazai KKV-kat és nagyvállalatot mérték fel különböző mutatók alapján és rangsorolták őket. Ez alapján készíti el a BÉT a BÉT50 es listát. Ebben a listában 50 vállalat kap helyet minden évben, akik alkalmasak a tőzsdei jelenlétre, ez által egy kis hírnevet kapnak. Ezt követően az ELITE programot mutatom be, ami egy hazai piacnak megfelelő nemzetközi szintű képzési program a vállalkozások számára. A mentor program lényegében egy pályázat a KKV-k részére, amivel az ELITE program költségét csökkenthetik vagy a tőzsdére lépési költségeket fedezheti. A mentor programot kiegészíti a NOMAD rendszer, ami egy tanácsadói rendszer a vállalkozások bevezetésében segídeknek. A nemzeti tőzsdefejlesztési alap ami Zrt-k és Nyrt-k részére van, ami úgyszintén egy tőzsdére lépési támogatás, amit fejlesztésekre, vagy különböző tőzsdei bevezetést segítő résztvevők költségeit fedezhetik.