Chương trình Giảng dạy Kinh tế Fulbright
MPP4, Năm học 2011 - 2012
Học kỳ Xuân

Phân tích tài chính

Nhóm giảng viên

- Giảng viên: **Trần Thị Quế Giang**
  Giảng viên: **Nguyễn Xuân Thành**
- Đồng giảng viên: **Đỗ Thiên Anh Tuấn**

Giờ lên lớp*

Thứ hai: 10:15 – 11:45
Thứ tư: 10:15 – 11:45
Thứ sáu: 10:15 – 11:45
**Trừ tuần đầu tiên; học viên vui lòng xem lịch cụ thể ở trang 3.*

Giờ trực văn phòng

	Thứ hai	Thứ ba	Thứ tư	Thứ năm	Thứ sáu
T.T.Q. Giang				15:30-17:00	15:30-17:00
N.X. Thành	15:30-17:30		15:30-17:30		
Đ.T.A. Tuấn		15:30-17:00		15:30-17:00	

Nếu giờ trực văn phòng chính thức không thích hợp, xin vui lòng hẹn gặp riêng với giảng viên.

Mục tiêu của môn học

- Giới thiệu cho học viên những khái niệm, công cụ, và kỹ thuật cơ bản về tài chính và cách thức ứng dụng trong thực tiễn.
- Cung cấp cho học viên một khung phân tích tài chính doanh nghiệp áp dụng cho hoạch định chính sách và ra quyết định.

Mô tả môn học

Môn học đặt trọng tâm vào việc đảm bảo cho học viên vừa hiểu một cách trực quan, vừa nắm bắt một cách chặt chẽ những lý thuyết tài chính căn bản và cách thức ứng dụng chúng trong thực tiễn. Các nội dung chính bao gồm phân tích báo cáo tài chính, phân tích giá trị hiện tại, định giá trái phiếu và cổ phiếu, rủi ro và lợi nhuận, lý thuyết danh mục đầu tư, trạng thái cân bằng trên thị trường vốn, cơ cấu vốn, định giá doanh nghiệp và quản lý rủi ro.

Phương pháp giảng dạy

Môn học được dạy bằng tiếng Việt. Tuy nhiên, một số tài liệu có thể bằng tiếng Anh và/hoặc tiếng Việt. Công tác giảng dạy được thực hiện dựa trên nguyên tắc "cùng tham gia". Phương thức này đòi hỏi các học viên phải đóng góp một cách tích cực vào tất cả các bài giảng và thảo luận tình huống.

Tài liệu đọc

- Zvi Bodie, Alex Kane và Alan J. Marcus, Những vấn đề căn bản của đầu tư, NXB McGraw-Hill Irwin, 2008
- Richard Brealey và Stewart Myers, Nguyên lý tài chính Công ty, NXB McGraw-Hill Irwin, 1996.
- Clyde Stickney và Roman Weil, Kế toán tài chính, NXB Dryden, 1997
- Aswath Damodaran, Định giá đầu tư, Wiley Finance, 2001

Ngoài ra, các tài liệu khác sẽ được cung cấp cho học viên dưới dạng bài giảng, nghiên cứu tình huống và bài báo.

Yêu cầu và kỳ vọng của môn học

Học viên cần đọc tất cả tài liệu trước khi đến lớp, có mặt thường xuyên trong các buổi học, tích cực tham gia thảo luận và hoàn thành tốt tất cả các bài chuẩn bị nghiên cứu tình huống, các bài tập về nhà và bài thi.

Các tài liệu đọc không phải lúc nào cũng dễ hiểu và đôi khi đòi hỏi phải tham khảo thêm những tài liệu khác để có thể hiểu sâu hơn. Học viên có thể được yêu cầu nhận xét, bình luận về các tài liệu đọc đã phát và trả lời các câu hỏi của giảng viên.

Toàn khóa học có 9 bài tập làm ở nhà, một bài kiểm tra giữa kỳ và một bài thi cuối kỳ.

Bài tập	Ngày phát	Ngày nộp
Bài tập 1: Giá trị hiện tại	Thứ sáu, 10/02/2012	Thứ hai, 20/02/2012
Bài tập 2: Cổ phiếu	Thứ hai, 20/02/2012	Thứ hai, 27/02/2012
Bài tập 3: Trái phiếu	Thứ hai, 27/02/2012	Thứ hai, 05/03/2012
Bài tập 4: Danh mục đầu tư	Thứ hai, 05/03/2012	Thứ hai, 12/03/2012
Bài tập 5: CAPM	Thứ hai, 12/03/2012	Thứ hai, 19/03/2012
Bài tập 6: Báo cáo tài chính	Thứ hai, 19/03/2012	Thứ hai, 16/04/2012
Bài tập 7: Cơ cấu vốn	Thứ hai, 16/04/2012	Thứ hai, 23/04/2012
Bài tập 8: Định giá doanh nghiệp	Thứ hai, 23/04/2012	Thứ hai, 07/05/2012
Bài tập 9: Công cụ phái sinh	Thứ hai, 07/05/2012	Thứ sáu, 18/05/2012

Đánh giá môn học

Điểm của các môn học sẽ được đánh giá thông qua các bài tập về nhà (30%), Phát biểu trên lớp và thảo luận nghiên cứu tình huống (15%), bài kiểm tra giữa kỳ (20%), và bài thi cuối kỳ (35%) . Đối với các bài tập về nhà, học viên có thể thảo luận theo nhóm nhưng mỗi người phải tự làm và nộp bài làm riêng của mình. Tất cả bài tập và những bài làm khác đều có hạn nộp là 8:20 sáng tại Phòng Giáo vụ.

Nội dung chi tiết

PHẦN 1: NHẬP MÔN TÀI CHÍNH

TUẦN 1

Bài giảng 01: Thứ ba, 07/02/2012, 13:30-15:00
Chủ đề: **Công cụ, tổ chức và thị trường tài chính** X. Thành
Bài đọc: Bodie, Kane & Marcus, chương 2
Mishkin, Kinh tế tiền tệ, ngân hàng và thị trường tài chính, chương 3

Bài giảng 02: Thứ năm, 09/02/ 2012, 13:30-15:00
Chủ đề: **Chiết khấu ngân lưu và giá trị hiện tại (I)** Q. Giang
Bài đọc: Brealey & Myers, chương 2 & 3

Bài giảng 03: Thứ sáu, 10/02/2012, 10:15-11:45 ***Phát bài tập 1***
Chủ đề: **Chiết khấu ngân lưu và giá trị hiện tại (I)** Q. Giang
Bài đọc: Brealey & Myers, chương 2 & 3

TUẦN 2

Tình huống 01: Thứ hai, 13/02/2012
Chủ đề: **Hợp đồng bảo hiểm nhân thọ** Q. Giang
Bài đọc: Hợp đồng bảo hiểm nhân thọ Prudential, NCTH FETP

Bài giảng 04: Thứ tư, 15/02/ 2012
Chủ đề: **Thị trường cổ phiếu** A. Tuấn
Bài đọc: Bodie, Kane & Marcus, chương 2& 3

Ôn tập 01: Thứ sáu, 17/02/2012
Chủ đề: **Giá trị hiện tại** A. Tuấn

TUẦN 3

Bài giảng 05:	Thứ hai, 20/02/2012	***Nộp bài tập 1/Phát bài tập 2***
Chủ đề:	**Cổ phiếu và mô hình chiết khấu cổ tức (I)**	Q. Giang
Bài đọc:	Brealey & Myers, chương 4	
Bài giảng 06:	Thứ tư, 22/02/ 2012	
Chủ đề:	**Cổ phiếu và mô hình chiết khấu cổ tức (II)**	Q. Giang
Bài đọc:	Brealey & Myers, chương 4	
Ôn tập 02:	Thứ sáu, 24/02/2012	
Chủ đề:	**Mô hình chiết khấu cổ tức**	A. Tuấn

TUẦN 4

Bài giảng 07:	Thứ hai, 27/02/2012	***Nộp bài tập 2/Phát bài tập 3***
Chủ đề:	**Trái phiếu và định giá trái phiếu (I)**	X. Thành
Bài đọc:	Bodie, Kane & Marcus, chương 10	
Bài giảng 08	Thứ tư, 29/02/2012	
Chủ đề:	**Trái phiếu và định giá trái phiếu (II)**	X. Thành
Bài đọc:	Bodie, Kane & Marcus, chương 10	
Tình huống 02:	Thứ sáu, 02/03/2012	
Chủ đề:	**Đầu tư trên thị trường trái phiếu Việt Nam**	X. Thành
Bài đọc:	Đầu tư trên thị trường trái phiếu Việt Nam, NCTH FETP	

PHẦN 2: LÝ THUYẾT DANH MỤC ĐẦU TƯ

TUẦN 5			
Bài giảng 09:	Thứ hai, 05/03/2012	***Nộp bài tập 3/Phát bài tập 4***	
Chủ đề:	**Rủi ro và lợi nhuận**		Q. Giang
Bài đọc:	Bodie, Kane & Marcus, chương 5		
	Brealey & Myers, chương 7		
Bài giảng 10:	Thứ tư, 07/03/2012		
Chủ đề:	**Lý thuyết danh mục đầu tư**		Q. Giang
Bài đọc:	Bodie, Kane & Marcus, chương 6		
	Brealey & Myers, chương 8, 8.1		
	N.X. Thành, Rủi ro, lợi nhuận và phân bổ vốn đầu tư		
Ôn tập 03:	Thứ sáu, 09/03/2012		
Chủ đề:	**Xây dựng mô hình đa dạng hóa rủi ro**		X. Thành
Bài đọc:	Quỹ Bảo hiểm Xã hội, NCTH FETP		

TUẦN 6			
Bài giảng 11:	Thứ hai, 12/03/2012	***Nộp bài tập 4/Phát bài tập 5***	
Chủ đề:	**Mô hình định giá tài sản vốn (I)**		Q. Giang
Bài đọc:	Bodie, Kane & Marcus, chương 7		
	Brealey & Myers, chương 8, 8.2-8.3		
Bài giảng 12	Thứ tư, 14/03/2012		
Chủ đề:	**Mô hình định giá tài sản vốn (II)**		Q. Giang
Bài đọc:	Bodie, Kane & Marcus, chương 7		
	Brealey & Myers, chương 8, 8.2-8.3		
Tình huống 03:	Thứ sáu, 16/03/2012		
Chủ đề:	**Ước lượng chi phí vốn chủ sở hữu**		X. Thành
Bài đọc:	FPT, NCTH FETP		

PHẦN 3: PHÂN TÍCH BÁO CÁO TÀI CHÍNH, CƠ CẤU VỐN VÀ ĐỊNH GIÁ DOANH NGHIỆP

TUẦN 7

Bài giảng 13 Thứ hai, 19/03/2012 ***Nộp bài tập 5/Phát bài tập 6***
Chủ đề: **Giới thiệu báo cáo tài chính và phân tích doanh nghiệp** A. Tuấn
Bài đọc: Stickney & Weil, chương 1
Bodie, Kane & Marcus, chương 12

Bài giảng 14 Thứ tư, 21/03/2012
Chủ đề: **Bảng cân đối kế toán** A. Tuấn
Bài đọc: Stickney & Weil, chương 2

Bài giảng 15: Thứ sáu, 23/03/2012
Chủ đề: **Báo cáo thu nhập** A. Tuấn
Bài đọc: Stickney & Weil, chương 3 & 4

TUẦN 8

Ôn tập 04: Thứ sáu, 30/03/2012
Chủ đề: **Ôn tập thi giữa kỳ**

TUẦN 9

Thi giữa kỳ Thứ năm, 05/04/2012 8:30-10:30

TUẦN 10

Bài giảng 16: Thứ hai, 09/04/2012
Chủ đề: **Báo cáo ngân lưu** A. Tuấn
Bài đọc: Stickney & Weil, chương 5

Bài giảng 17: Thứ tư, 11/04/2012
Chủ đề: **Phân tích báo cáo tài chính doanh nghiệp** A. Tuấn
Bài đọc: Stickney & Weil, chương 6
Bodie, Kane & Marcus, chương 14

Bài giảng 18: Thứ sáu, 13/04/2012
Chủ đề: **Phân tích báo cáo tài chính ngân hàng** X. Thành
Bài đọc: Stickney & Weil, chương 6
Bodie, Kane & Marcus, chương 14

TUẦN 11			
Bài giảng 19:	Thứ hai, 16/04/2012	***Nộp bài tập 6/Phát bài tập 7***	
Chủ đề:	**Cơ cấu vốn**		Q. Giang
Bài đọc:	Brealey & Myers, chương 17 & 18		
Bài giảng 20:	Thứ tư, 18/04/2012		
Chủ đề:	**Ảnh hưởng lá chắn thuế của nợ vay**		Q. Giang
Bài đọc:	Dệt Phương Đông, NCTH FETP		
	FPT, NCTH FETP		
Tình huống 04:	Thứ sáu, 20/04/2012		
Chủ đề:	**Chào bán cổ phiếu lần đầu ra công chúng**		X. Thành
Bài đọc:	Hiệp Phước IZ, NCTH FETP		

TUẦN 12			
Bài giảng 21:	Thứ hai, 23/04/2012	***Nộp bài tập 7/Phát bài tập 8***	
Chủ đề:	**Định giá doanh nghiệp dựa vào ngân lưu (I)**		X. Thành
Bài đọc:	Bodie, Kane & Marcus, chương 13		
	Damodaran, chương 15		
Bài giảng 22:	Thứ tư, 25/04/2012		
Chủ đề:	**Định giá doanh nghiệp dựa vào ngân lưu (II)**		X. Thành
Bài đọc:	Bodie, Kane & Marcus, chương 13		
	Damodaran, chương 15		
Tình huống 05:	Thứ sáu, 27/04/2012		
Chủ đề:	**Định giá Vinamilk**		X. Thành
Bài đọc:	Vinamilk, NCTH FETP		

PHẦN 4: CÔNG CỤ PHÁI SINH VÀ QUẢN LÝ RỦI RO

TUẦN 14

Bài giảng 23: Thứ hai, 07/05/2012 ***Nộp bài tập 8/Phát bài tập 9***
Chủ đề: **Hợp đồng kỳ hạn và tương lai (I)** Q. Giang
Bài đọc: Bodie, Kane & Marcus, chương 17.1-17.4 & 18.2

Bài giảng 24: Thứ tư, 09/05/2012
Chủ đề: **Hợp đồng kỳ hạn và tương lai (II)** Q. Giang
Bài đọc: Bodie, Kane & Marcus, chương 17.1-17.4 & 18.2

Ôn tập 05: Thứ sáu, 11/05/2012
Chủ đề: **Hợp đồng kỳ hạn và tương lai** X. Thành

TUẦN 15

Bài giảng 25: Thứ hai, 14/05/2012
Chủ đề: **Hợp đồng quyền chọn (I)** X. Thành
Bài đọc: Bodie, Kane & Marcus, chương 15 & 16

Bài giảng 26: Thứ tư, 16/05/2012
Chủ đề: **Hợp đồng quyền chọn (II)** X. Thành
Bài đọc: Bodie, Kane & Marcus, chương 15 & 16

Ôn tập 06: Thứ sáu, 18/05/2012 ***Nộp bài tập 9***
Chủ đề: **Ôn tập chứng khoán phái sinh** Q. Giang

TUẦN 16

Ôn tập 07: Thứ sáu, 25/05/2012
Chủ đề: **Ôn tập thi cuối kỳ**

TUẦN 17

Thi cuối kỳ: Thứ tư, 30/05/2012, 8:30 – 11:30