

Chương trình Giảng dạy Kinh tế Fulbright
MPP8, Năm học 2015 - 2016
Học kỳ Xuân
Phân tích tài chính

Nhóm giảng viên

- Giảng viên: Trần Thị Quế Giang
Nguyễn Xuân Thành
- Trợ giảng: Chu Thị Hoàng Oanh

Giờ trực văn phòng

	Thứ Hai	Thứ Ba	Thứ Tư	Thứ Năm	Thứ Sáu
T.T.Q. Giang		15:30-17:30		15:30-17:30	
N.X. Thành	15:30-17:30		15:30-17:30		
C.T.H. Oanh					

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

Mục tiêu của môn học

Môn học đặt trọng tâm vào việc trang bị cho học viên những khái niệm, mô hình, công cụ về tài chính căn bản và tài chính doanh nghiệp và hướng dẫn cách ứng dụng trong thực tiễn thông qua các nghiên cứu tình huống trên thị trường tài chính Việt Nam.

Mô tả môn học

Môn học bắt đầu bằng các chủ đề căn bản về công cụ, thị trường, tổ chức tài chính và giới thiệu nguyên lý chiết khấu ngân lưu. Phần thứ hai của môn học tập trung vào lý thuyết danh mục đầu tư, trong đó bao gồm các chủ đề về rủi ro và lợi nhuận, đa dạng hóa rủi ro, trạng thái cân bằng trên thị trường vốn và lý thuyết thị trường hiệu quả. Trong phần thứ ba, học viên sẽ phân tích các công cụ nợ bao gồm trái phiếu chính phủ, trái phiếu doanh nghiệp và quản lý danh mục đầu tư trái phiếu.

Phần thứ tư yêu cầu học viên sử dụng các kiến thức đã học trong môn Kế toán căn bản ở Học kỳ Thu và các học phần ở trên để phân tích tài chính doanh nghiệp. Cụ thể, học viên sẽ tiếp cận lý thuyết cơ cấu vốn, phân tích cổ phiếu theo phương pháp kỹ thuật và phương pháp dựa vào các yếu tố tài chính căn bản và thực hành định giá doanh nghiệp dựa vào ngân lưu tự do. Phần cuối cùng của môn học được dành cho nội dung phân tích rủi ro và các công cụ tài chính phái sinh. Học viên sẽ thực hành phân tích rủi ro theo phương pháp mô phỏng Monte Carlo, tiếp cận khái niệm và nguyên lý định giá các công cụ hợp đồng kỳ hạn, quyền chọn, và học sử dụng các công cụ này để quản lý rủi ro.

Phương pháp giảng dạy

Phương pháp 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 buổi giảng trên lớp. Bổ sung cho bài giảng là các nghiên cứu tình huống. Học viên sẽ phải sử dụng kiến thức và kỹ năng đã tiếp thu trong các bài giảng và bài đọc để phân tích những tình huống này và thảo luận trên lớp.

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.
- 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. Môn học được giảng dạy bằng tiếng Việt. Tuy nhiên, một số tài liệu đọc là bằng tiếng Anh.

Yêu cầu của môn học

Một học Phân tích Tài chính yêu cầu học viên đã có các kiến thức kế toán căn bản từ đầu.

Học viên cần đọc tất cả tài liệu trước khi đến lớp, có mặt các buổi học (ngoại trừ các buổi ôn tập tùy chọn), tích cực tham gia thảo luận và hoàn thành tốt tất cả các bài viết phân tích tình huống, 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.

Môn học có 5 bài tập, bài thi giữa kỳ và bài thi cuối kỳ. Lịch phát và nộp các bài tập theo dự kiến như sau:

Bài tập	Ngày phát	Ngày nộp
Bài tập 1: Chiết khấu ngân lưu	Thứ Sáu, 19/02/2016	Thứ Ba, 01/03/2016
Bài tập 2: Đa dạng hóa rủi ro	Thứ Ba, 01/03/2016	Thứ Ba, 22/03/2016
Bài tập 3: Trái phiếu	Thứ Ba, 22/03/2016	Thứ Sáu, 01/04/2016
Bài tập 4: Định giá doanh nghiệp	Thứ Ba, 19/04/2016	Thứ Ba, 10/05/2016
Bài tập 5: Công cụ phái sinh	Thứ Ba, 10/05/2016	Thứ Sáu, 27/05/2016

Đánh giá môn học

Điểm của các môn học sẽ được đánh giá thông qua bài tập (20%), phát biểu trên lớp (15%), bài kiểm tra giữa kỳ (25%) và bài thi cuối kỳ (40%). Đối với bài tập, học viên có thể thảo luận theo nhóm nhưng mỗi người phải tự làm và nộp bài làm riêng của mình. Tất cả các bài tập về nhà và những bài làm khác đều có hạn nộp là 8:20 sáng tại hộp thư Phòng máy tính, đồng thời học viên cũng phải nộp bản điện tử (file Word và/hoặc Excel) theo quy định.

NỘI DUNG CHI TIẾT

PHẦN 1: TÀI CHÍNH CĂN BẢN

TUẦN 1		
Bài giảng 01:	Thứ Ba, 16/02/2016, 13:30-15:00	
Chủ đề:	Công cụ và thị trường tài chính (I)	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, 18/02/2016, 13:30-15:00	
Chủ đề:	Công cụ và thị trường tài chính (II)	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 03:	Thứ Sáu, 19/02/2016, 13:30-15:00	<i>Phát bài tập 1</i>
Chủ đề:	Tổ chức 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	
TUẦN 2		
Bài giảng 04:	Thứ Ba, 23/02/2016, 13:30-15:00	
Chủ đề:	Chiết khấu ngân lưu và giá trị hiện tại (II)	Q. Giang
Bài đọc:	Brealey & Myers, chương 2 & 3	
Bài giảng 05:	Thứ Năm, 25/02/2016, 13:30-15:00	
Chủ đề:	Chiết khấu ngân lưu và giá trị hiện tại (II)	Q. Giang
Bài đọc:	Brealey & Myers, chương 2 & 3	
Ôn tập 01	Thứ Sáu, 26/02/2016, 13:30-15:00	
Chủ đề:	Chiết khấu ngân lưu	Q. Giang

PHẦN 2: LÝ THUYẾT DANH MỤC ĐẦU TƯ

TUẦN 3		
Bài giảng 06:	Thứ Ba, 01/03/2016, 13:30-15:00	<i>Nộp bài tập 1/Phát bài tập 2</i>
Chủ đề:	Rủi ro và lợi nhuận	Q. Giang
Bài đọc:	Bodie, Kane & Marcus, chương 5 Brealey & Myers, chương 7	
Bài giảng 07:	Thứ Năm, 03/03/2016, 13:30-15:00	
Chủ đề:	Lý thuyết danh mục đầu tư	Q. Giang
Bài đọc:	Bodie, Kane & Marcus, chương 6 Brealey & Myers, chương 8, 8.1	
Ôn tập 02	Thứ Sáu, 04/03/2016, 13:30-15:00	
Chủ đề:	Lý thuyết danh mục đầu tư	X. Thành
TUẦN 4		
Tình huống 01:	Thứ Ba, 08/03/2016, 13:30-15:00	
Chủ đề:	Xây dựng mô hình đa dạng hóa rủi ro	X. Thành
Bài đọc:	Công ty Cổ phần Đầu tư Tài chính DDInvest, NCTH của FETP N.X. Thành, Bài giảng về lý thuyết danh mục đầu tư	
Bài giảng 08:	Thứ Năm, 10/03/2016, 13:30-15:00	
Chủ đề:	Mô hình định giá tài sản vốn, CAPM	X. Thành
Bài đọc:	Bodie, Kane & Marcus, chương 7, 7.1-7.3 Brealey & Myers, chương 8, 8.2-8.3 N.X. Thành, Bài giảng về CAPM	
Ôn tập 03	Thứ Sáu, 11/03/2016, 13:30-15:00	
Chủ đề:	CAPM	Q. Giang
TUẦN 5		
Tình huống 02:	Thứ Ba, 15/03/2016, 13:30-15:00	
Chủ đề:	Ước lượng chi phí vốn chủ sở hữu	Q. Giang
Bài đọc:	FPT, NCTH của FETP	
Bài giảng 09:	Thứ Năm, 17/03/2016, 13:30-15:00	
Chủ đề:	Mô hình APT	Q. Giang
Bài đọc:	Bodie, Kane & Marcus, chương 7, 7.4-7.5	
Bài giảng 10:	Thứ Sáu, 18/03/2016, 13:30-15:00	
Chủ đề:	Lý thuyết thị trường hiệu quả	X. Thành
Bài đọc:	Bodie, Kane & Marcus, chương 8	

PHẦN 3: PHÂN TÍCH TRÁI PHIẾU

TUẦN 6		
Bài giảng 11:	Thứ Ba, 22/03/2016, 13:30-15:00	<i>Nộp bài tập 2/Phát bài tập 3</i>
Chủ đề:	Trái phiếu và định giá trái phiếu (I)	Q. Giang
Bài đọc:	Bodie, Kane & Marcus, chương 10	
Bài giảng 12	Thứ Năm, 24/03/2016, 13:30-15:00	
Chủ đề:	Trái phiếu và định giá trái phiếu (II)	Q. Giang
Bài đọc:	Bodie, Kane & Marcus, chương 10	
Ôn tập 04	Thứ Sáu, 25/03/2016, 13:30-15:00	
Chủ đề:	Định giá trái phiếu	X. Thành

TUẦN 7		
Bài giảng 13:	Thứ Ba, 29/03/2016, 13:30-15:00	
Chủ đề:	Quản lý danh mục đầu tư trái phiếu	X. Thành
Bài đọc:	Bodie, Kane & Marcus, chương 11	
Bài giảng 14:	Thứ Năm, 31/03/2016, 13:30-15:00	
Chủ đề:	Thị trường trái phiếu Việt Nam	X. Thành
Bài đọc:	Bodie, Kane & Marcus, chương 8	
Ôn tập 05	Thứ Sáu, 01/04/2016, 13:30-15:00	<i>Nộp bài tập 3</i>
Chủ đề:	Ôn thi giữa kỳ	Q. Giang

TUẦN 8	
Thi giữa kỳ:	Thứ Sáu, 08/04/2016, (8:30-11:30)

PHẦN 4: PHÂN TÍCH CỔ PHIẾU VÀ TÀI CHÍNH DOANH NGHIỆP

TUẦN 9		
Bài giảng 15:	Thứ Ba, 12/04/2016, 13:30-15:00	
Chủ đề:	Thị trường cổ phiếu ở Việt Nam	Q. Giang
Bài đọc:		

TUẦN 10

Bài giảng 16:	Thứ Ba, 19/04/2016, 13:30-15:00	Phát bài tập 4 Q. Giang
Chủ đề:	Cơ cấu vốn	
Bài đọc:	Brealey & Myers, chương 17 & 18	
Bài giảng 17:	Thứ Năm, 21/04/2016, 13:30-15:00	X. Thành
Chủ đề:	Tài chính hành vi và phân tích kỹ thuật	
Bài đọc:	Bodie, Kane & Marcus, chương 9	
Bài giảng 18:	Thứ Sáu, 22/04/2016, 10:15-11:45	Q. Giang
Chủ đề:	Cổ phiếu và mô hình chiết khấu cổ tức	
Bài đọc:	Brealey & Myers, chương 4 N.X. Thành, Mô hình chiết khấu cổ tức, Bài giảng	

TUẦN 11

Bài giảng 19:	Thứ Ba, 26/04/2016, 13:30-15:00	Q. Giang
Chủ đề:	Định giá doanh nghiệp dựa vào ngân lưu (I)	
Bài đọc:	Bodie, Kane & Marcus, chương 13 Damodaran, chương 15 N.X. Thành, Định giá doanh nghiệp dựa vào ngân lưu: một ví dụ đơn giản	
Bài giảng 20:	Thứ Năm, 28/04/2016, 13:30-15:00	Q. Giang
Chủ đề:	Định giá doanh nghiệp dựa vào ngân lưu (II)	
Bài đọc:	Bodie, Kane & Marcus, chương 13 Damodaran, chương 15 N.X. Thành, Định giá doanh nghiệp dựa vào ngân lưu: tính toán từ báo cáo tài chính	
Ôn tập 06:	Thứ Sáu, 29/04/2016, 13:30-15:00	X. Thành
Chủ đề:	Định giá doanh nghiệp dựa vào ngân lưu	

TUẦN 12

Tình huống 03:	Thứ Năm, 05/05/2016, 13:30-15:00	X. Thành
Chủ đề:	Định giá Vinamilk (I)	
Bài đọc:	Vinamilk, NCTH của FETP	
Tình huống 03:	Thứ Sáu, 06/05/2016, 10:15-11:45	X. Thành
Chủ đề:	Định giá Vinamilk (II)	
Bài đọc:	Vinamilk, NCTH của FETP	

PHẦN 5: CÔNG CỤ PHÁI SINH

TUẦN 13		
Bài giảng 21:	Thứ Ba, 10/05/2016, 13:30-15:00	<i>Nộp bài tập 4/Phát bài tập 5</i>
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 22:	Thứ Năm, 12/05/2016: 13:30-15:00	
Chủ đề:	Hợp đồng kỳ hạn và tương lai (I)	Q. Giang
Bài đọc:	Bodie, Kane & Marcus, chương 17.1-17.4 & 18.2	
Ôn tập 07:	Thứ Sáu, 13/05/2016, 10:15-11:45	
Chủ đề:	Hợp đồng kỳ hạn và tương lai	X. Thành
TUẦN 14		
Tình huống 04:	Thứ Ba, 17/05/2016, 13:30-15:00	
Chủ đề:	Quản lý rủi ro bằng hợp đồng kỳ hạn	Q. Giang
Bài đọc:	Dozier Industries, G. Feiger and B. Jacquillat, International Finance, Allyn and Bacon, 1982	
Bài giảng 23:	Thứ Năm, 19/05/2016, 13:30-15:00	
Chủ đề:	Hợp đồng quyền chọn (I)	X. Thành
Bài đọc:	Bodie, Kane & Marcus, chương 15 & 16	
Bài giảng 24:	Thứ Sáu, 20/05/2016, 10:15-11:45	
Chủ đề:	Hợp đồng quyền chọn (II)	X. Thành
Bài đọc:	Bodie, Kane & Marcus, chương 15 & 16	
TUẦN 15		
Bài giảng 25:	Thứ Ba, 24/05/2016, 13:30-15:00	
Chủ đề:	Hợp đồng quyền chọn (III)	X. Thành
Bài đọc:	Bodie, Kane & Marcus, chương 15 & 16	
Ôn tập 08:	Thứ Năm, 26/05/2016, 13:30-15:00	
Chủ đề:	Hợp đồng quyền chọn	Q. Giang X. Thành
Ôn tập 09:	Thứ Sáu, 27/05/2016, 10:15-11:45	<i>Nộp bài tập 5</i> <i>Nộp bài tập 6</i>
Chủ đề:	Ôn tập cuối kỳ	Q. Giang

TUẦN 16

Thi cuối kỳ: Thứ Năm, 01/06/2016, 8:30 – 11:30
