



FINANSIELL EKONOMI  
Financial Management

MIO140

**Antal högskolepoäng:** 6. **Betygskala:** TH. **Nivå:** G2 (Grundnivå, fördjupad).

**Undervisningsspråk:** Kursen ges på svenska. **Obligatorisk för:** I3, INEK4. **Valfri för:** RH4, W4. **Kursansvarig:** Adj. lektor Bertil I. Nilsson, Bertil.Nilsson@iml.lth.se, Produktionsekonomi. **Förkunskapskrav:** MIO040 Industriell ekonomi FK.

**Prestationsbedömning:** Examineringen består av en skriftlig tentamen efter avslutad kurs bestående av 8-10 uppgifter. För att bli godkänd på kursen krävs totalt 50% av poängsumman på tentamen samt godkända laborationer. De 3 laborationer har obligatorisk närvaro vid genomförandet och därefter skall en rapport lämnas in för bedömning. I gränsfall för godkänt kan studenten korrigera sin laborationsrapport och lämna in för förnyad bedömning. Laborationsrapporter kan endast lämnas in i samband med kursens genomförande och vid de båda omtentamenstillfällena. **Hemsida:** <http://www.iml.lth.se/pm/Education>.

**Syfte**

Kursens syfte är att ge en allmän introduktion till ämnet finansiell ekonomi dels från ett företagsperspektiv genom att studera företagets finansiering med hjälp av finansiella tillgångar och dels från ett marknadsperspektiv genom att skapa förståelse för de finansiella marknadernas funktion samt prisbestämning och riskhantering av finansiella tillgångar.

Kursen ger två perspektiv på finansiering, både från finansiärens sida och från låntagarens. Kursen har dessutom en delad struktur när det gäller valet av finansiella instrument, den fokuserar dels på värdering av riskfyllda tillgångar och dels på värdering av räntebärande tillgångar.

Konkreta mål är att ge studenterna:

- kunskaper i struktur för inlåning och utdelning av kapital samt träning i kalkylering av kostnader/intäkter i dessa transaktioner
- kunskaper i prissättning av kapital, inklusive aktier, ränteinstrument samt riskhantering i globala finansiella marknader inkl. valutamarknaden.
- kunskaper i optionsteori för aktier, ränteinstrument och reala investeringskalkyler.

**Mål**

*Kunskap och förståelse*

För godkänd kurs skall studenten

ha kunskap om och förståelse för:

- relevanta begrepp och modeller
- avkastning och riskpremium för aktier, aktieportfölj
- kapitalbudgetering
- val av kapitalstruktur, påverkan på företagets värde och styrning av kapitalinlåning
- prissättning av optioner
- utdelning och företagsvärde
- prismekanism för räntebärande tillgångar inkl ränterisker
- finansiering på global marknad inkl. valutaproblematik och olika instrument.

### *Färdighet och förmåga*

För godkänd kurs skall studenten

efter genomgången kurs inkluderande föreläsningar, övningar och laborationer kunna utföra följande:

- beräkna payoff och avkastning på aktier
- beräkna kapitalkostnad i fortvarighet samt vid förändringar typ investeringar och projekt
- välja bland och kalkylera för olika kapitalstrukturer i företag och organisationer, specifikt för investeringar
- ha insikt i hur man väljer kapitalstruktur vid investeringar i olika kapitalmarknader
- bestämma utdelning till ägare och dess påverkan på företagsvärdet
- ha förståelse och kunna prissätta optioner
- beräkna relationer mellan räntor med olika löptid, och beräkna ränterisk
- kunna använda data för att beskriva koppling mellan nationell penningmarknad och valutahandel samt ha insikt i olika kapitalinstrument.

Studenten förväntas kunna använda etablerade facktermer och på ett tydligt sätt kommunicera problemformulering, lösning och tolkning av kvantitativa modeller. Efter genomgången kurs ska studenten självständigt kunna tillgodogöra sig litteratur på området och ytterligare kunna förkovra sig vid behov.

### **Innehåll**

Kursen består av två delar och 8 segment:

1. värdering av riskfyllda tillgångar
  - a. risk, avkastning och portföljvalsteori
  - b. kapitalbudgetering
  - c. effektiva marknader
  - d. utdelning, kapitalstruktur samt optioner
2. värdesättning av räntebärande tillgångar
  - a. prissättning och räntebildning
  - b. riskhantering och riskbegrepp

c. globala marknader och valutamarknaden

d. olika instrument

**Litteratur**

Berk, J. & DeMarzo, P.: Corporate Finance. Pearson Addison Wesley, Boston 2007.

ISBN: 0321416805

Föreläsninganteckningar, övningar med svar på kursens hemsida.