

## Bài 2

# LẬP BÁO CÁO NGÂN LƯU CỦA DỰ ÁN ĐẦU TƯ

# Nội dung chính

1. Báo cáo ngân lưu của dự án là gì?
2. Hai phương pháp lập Báo cáo ngân lưu.
3. Nguyên tắc lập Báo cáo ngân lưu.
4. Hai quan điểm lập Báo cáo ngân lưu.

# Báo cáo ngân lưu của dự án là gì?

Báo cáo ngân lưu là một báo cáo tài chính, tổng hợp số tiền thực thu và thực chi trong từng năm của cả vòng đời của dự án.

# Hai phương pháp lập báo cáo ngân lưu

1. Phương pháp trực tiếp.

Ngân lưu ròng= ngân lưu vào – ngân lưu ra

2. Phương pháp gián tiếp.

Điều chỉnh từ lợi nhuận ròng bởi các khoản không thực thu, không thực chi bằng tiền mặt

# Cấu trúc báo cáo ngân lưu -phương pháp trực tiếp

	Năm	0	1	2	...	n
<b>NGÂN LƯU VÀO</b>	0	390	480			192
Doanh thu	0	400	500			50
Thay đổi khoản phải thu		-10	-20			22
Thanh lý						120
.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....
<b>NGÂN LƯU RA</b>	160	350	405			15
Đất đai	80					
Nhà xưởng	30					
Máy móc, thiết bị	50					
Tiền lương	0	130	160			15
Nguyên vật liệu	0	200	220			0
Thuế thu nhập doanh nghiệp		20	25			0
.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....
<b>NGÂN LƯU RÒNG</b>	-160	40	75			177

# Cấu trúc báo cáo ngân lưu -phương pháp gián tiếp

Năm	0	1	2	...	n
<b>Lợi nhuận ròng sau thuế (NI)</b>	<b>0</b>	<b>200</b>	<b>250</b>	....	<b>50</b>
+ Khấu hao	0	10	10	....	0
+ Tiền trả lãi vay		6	5	....	0
- Thay đổi khoản phải thu ( $\Delta AR$ )		4	1	....	-2
+ Thay đổi khoản phải trả ( $\Delta AP$ )		3	0,5	....	-1
- Thay đổi số dư tiền mặt ( $\Delta CB$ )		2	1	....	-1
- Đầu tư đất đai	80				
- Đầu tư nhà xưởng	30				
- Đầu tư máy móc, thiết bị	50				
.....	.....	.....	.....	....	....
<b>NGÂN LƯU RÒNG</b>	<b>-160</b>	<b>213</b>	<b>263,5</b>		<b>52</b>

# BIÊN DẠNG NGÂN LƯU CỦA DỰ ÁN



# **NGUYÊN TẮC LẬP BÁO CÁO NGÂN LƯU (CFS: Cash Flow Statement)**

- Chỉ ghi vào ngân lưu những khoản THỰC THU và THỰC CHI
- CHI PHÍ CƠ HỘI
- CHI PHÍ CHÌM

# CÁC QUI ƯỚC TRONG VIỆC LẬP BÁO CÁO NGÂN LƯU

- CUỐI NĂM: Các khoản thực thu và thực chi trong năm sẽ được ghi vào cuối năm
- NĂM BẮT ĐẦU : NĂM 0
- THỜI ĐIỂM THANH LÝ

# THIẾT LẬP BÁO CÁO NGÂN LƯU KẾ HỌACH ĐẦU TƯ

- Cân phối hợp công tác lập kế hoạch thuê, mua đất đai, lịch trình xây dựng, mua sắm thiết bị kỹ thuật với kế hoạch tài chính

# THIẾT LẬP BÁO CÁO NGÂN LƯU KẾ HỌACH HỌAT ĐỘNG

- Cân phối hợp phân tích thị trường với phân tích nguồn lực và xác định thu chi cho thời kỳ hoạt động của dự án

# CÁC BIẾN SỐ CƠ BẢN TRONG BÁO CÁO NGÂN LƯU

## KHẤU HAO

- Tại sao có khái niệm về chi phí khấu hao?
- Chi phí khấu hao có phải là một hạng mục trong báo cáo ngân lưu?

# CÁC BIẾN SỐ CƠ BẢN TRONG BÁO CÁO NGÂN LƯU

## KHẨU HAO

- Chi phí khấu hao có liên quan gì trong việc thiết lập báo cáo ngân lưu?
  - Tính thuế
  - Tính giá trị thanh lý

# CÁC BIẾN SỐ CƠ BẢN TRONG BÁO CÁO NGÂN LƯU

## KHOẢN THỰC THU SO VỚI DOANH THU

- Doanh thu (Sales),  
Khoản phải thu (Account Receivable AR) và  
Khoản thực thu (Cash Receipt)
- Khoản thực thu *trong kỳ* =  
Doanh thu *trong kỳ* + (AR *đầu kỳ* – AR *cuối kỳ*)

# CÁC BIẾN SỐ CƠ BẢN TRONG BÁO CÁO NGÂN LƯU

## KHOẢN THỰC CHI SO VỚI KHOẢN MUA

- Khoản mua hàng (Purchases),  
Khoản phải trả (Account Payable AP) và  
Khoản thực chi (Cash Expenditures)
- Khoản thực chi *trong kỳ* =  
Khoản mua *trong kỳ* + (AP*đầu kỳ* – AP*cuối kỳ*)

# CÁC BIẾN SỐ CƠ BẢN TRONG BÁO CÁO NGÂN LƯU

## TIỀN MẶT

- Tiền mặt (Cash Balance CB)

Tiền mặt được giữ để thực hiện các giao dịch trong quá trình thực hiện dự án một cách thuận tiện, trôi chảy.

- Phần tăng CB là một ngân lưu ra
- Phần giảm CB là một ngân lưu vào

# CÁC BIẾN SỐ CƠ BẢN TRONG BÁO CÁO NGÂN LƯU

## KHOẢN CHI VỀ ĐẤT ĐAI

- Không ghi giá trị đất thay đổi nếu như không có sự cải thiện/tàn phá trực tiếp đối với đất đai gây ra bởi dự án
- Khoản chi về đất đai của dự án là chi phí cơ hội, hoặc giá trị thuê đất hàng năm hoặc chi phí vốn cho dự án tính trong khoảng thời gian sử dụng đất.

# CÁC QUAN ĐIỂM PHÂN TÍCH DỰ ÁN

- PHÂN TÍCH TÀI CHÁNH
  - QUAN ĐIỂM CHỦ ĐẦU TƯ
  - QUAN ĐIỂM TỔNG ĐẦU TƯ
- QUAN ĐIỂM KINH TẾ
- CÁC QUAN ĐIỂM KHÁC

# CÁC QUAN ĐIỂM PHÂN TÍCH DỰ ÁN

	TIP	EQUITY	ECONOMIC	BUDGET
Thực Thu	+	+	+	
Thực Chi	-	-	-	
Chi Phí Cơ Hội	-	-	-	
Trợ Cấp	+	+		-
Thuế	-	-		+
Vay/Trả Nợ		+ / -		- / +
Ngoại Tác			+ / -	

# Điểm khác biệt giữa Báo cáo ngân lưu và Báo cáo thu nhập

Báo cáo thu nhập	Hạng mục	Báo cáo ngân lưu
Phân bổ nhiều năm ở giai đoạn hoạt động	Đầu tư Khấu hao	Ghi theo thực chi ở giai đoạn đầu tư
Phân bổ nhiều năm hoạt động sau đó	Sửa chữa lớn Khấu hao Chi phí lãi vay	Ghi theo thực chi ở năm thực hiện
	Thay đổi khoản phải thu ( $\Delta AR$ )	
	Thay đổi khoản phải trả ( $\Delta AP$ )	
	Thay đổi cân đối tiền mặt ( $\Delta CR$ )	