

Bài 1

KHUNG THẨM ĐỊNH DỰ ÁN ĐẦU TƯ

I. Mục đích của thẩm định dự án đầu tư

- Ngăn chặn các dự án xấu,
- Bảo vệ các dự án tốt không bị bác bỏ.
- Xác định các thành phần của dự án có thống nhất với nhau không.
- Xác định các biến rủi ro chủ yếu .
- Tìm giải pháp để giảm thiểu và chia sẻ rủi ro.

II. Vì sao phải có khung thẩm định dự án?

- Bảo đảm tính thống nhất trong phương pháp đánh giá dự án của các tổ chức có liên quan.
- Thuận tiện trong phân cấp quản lý.

III. Các giai đoạn của thẩm định và thực hiện dự án

Tại sao cần phải đánh giá dự án theo các giai đoạn khác nhau?

- A. Ý tưởng và định nghĩa dự án
- B. Nghiên cứu tiền khả thi
- C. Nghiên cứu khả thi
- D. Thiết kế chi tiết
- E. Thực hiện dự án

A. Ý tưởng và định nghĩa dự án

Các câu hỏi chủ yếu:

- Nhu cầu ở đâu? Độ lớn của nhu cầu?
- Dự án này có phù hợp với chuyên môn và chiến lược của công ty?

B. Nghiên cứu tiền khả thi

- Xem xét tiềm năng chung của dự án
- Cần duy trì chất lượng thông tin cho mọi biến của dự án
- Cần sử dụng thông tin thứ cấp sẵn có
- Cần cả thông tin giá trị trung bình và giá trị thiên lệch

Các câu hỏi chủ yếu

- Dự án có khả thi về mặt tài chính và kinh tế?
- Các biến chủ yếu?
- Các yếu tố rủi ro?
- Làm thế nào để giảm bớt rủi ro?

C. Nghiên cứu khả thi

- Trọng tâm là cải thiện độ chính xác của các biến chủ yếu
- Xem xét chi tiết các phương án giảm thiểu rủi ro
- Cần một số dữ liệu sơ cấp

Các câu hỏi chủ yếu

- Dự án hấp dẫn về mặt tài chính đối với tất cả các bên tham gia?
- Mức độ không chắc chắn của các biến chủ yếu?
- Quyết định sau cùng về đầu tư và chấp thuận dự án?

IV. Các lĩnh vực phân tích của nghiên cứu Tiền khả thi và Khả thi

- Phân tích thị trường
- Phân tích kỹ thuật
- Phân tích nhân lực
- Phân tích tài chính
- Phân tích kinh tế
- Phân tích xã hội
- Phân tích các nhu cầu cơ bản

PHÂN TÍCH NHU CẦU CƠ BẢN

BASIC NEEDS ANALYSIS

PHÂN TÍCH XÃ HỘI

SOCIAL ANALYSIS

PHÂN TÍCH KINH TẾ

ECONOMIC ANALYSIS

PHÂN TÍCH TÀI CHÍNH

FINANCIAL ANALYSIS

PT THỊ TRƯỜNG

**MARKET
ANALYSIS**

PT KỸ THUẬT

**TECHNICAL
ANALYSIS**

PT NHÂN LỰC

**HUMAN RESOURCE
ANALYSIS**

**Các lĩnh vực cần phân tích trong
thẩm định dự án**

A. PHÂN TÍCH THỊ TRƯỜNG

- Nghiên cứu các thị trường chính, chất lượng của sản phẩm, giá cả và số lượng.
- Phân biệt chủ yếu giữa hàng hoá và dịch vụ nội thương và ngoại thương.
- Đối với hàng ngoại thương, thông tin thứ cấp là quan trọng
- Đối với thị trường nội địa, thông tin sơ cấp quan trọng hơn

KẾT QUẢ CỦA PHÂN TÍCH

- Dự báo về số lượng và giá cho suốt tuổi thọ của dự án
- Thuế VAT, thuế xuất nhập khẩu, trợ giá, các quy định chung, các xu hướng công nghệ

B. PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

- Nghiên cứu các yêu cầu về nhập lượng cùng giá cả trong giai đoạn đầu tư và vận hành.
- Trong phân tích này thông tin thứ cấp cần được sử dụng một cách hữu hiệu

KẾT QUẢ CỦA PHÂN TÍCH

- Công nghệ và tuổi thọ của dự án
- Số lượng và chủng loại nhập lượng cần thiết trong giai đoạn đầu tư và vận hành
- Giá nhập lượng và các nguồn cung cấp

C. PHÂN TÍCH NHÂN LỰC

- Các nhu cầu về cán bộ quản lý dự án?
- Tổ chức có khả năng huy động được các loại lao động có kỹ năng cần thiết?
- Các mức lương của cán bộ quản lý và các loại lao động kỹ năng?
- Các yêu cầu về nhân lực theo loại hình có phù hợp với nguồn sẵn có và thời gian biểu của dự án?

D. PHÂN TÍCH TÀI CHÍNH

- Tổng hợp các biến tài chính và kỹ thuật từ ba phân tích đầu tiên
- Thiết lập Báo cáo ngân lưu của dự án
- Xác định các biến chủ yếu đối với phân tích kinh tế và phân tích xã hội

KẾT QUẢ CỦA PHÂN TÍCH

- Độ chắc chắn tương đối của các biến tài chính
- Các nguồn và chi phí của việc tài trợ?
- Các yêu cầu về dòng tiền tối thiểu đối với mỗi thành viên tham gia?
- Cần phải điều chỉnh điều gì để thoả mãn mỗi thành viên tham gia?

E. PHÂN TÍCH KINH TẾ

- Xem xét dự án dưới góc độ toàn bộ quốc gia là một thực thể hạch toán.

KẾT QUẢ CỦA PHÂN TÍCH

- Độ khác biệt giữa giá trị tài chính và giá trị kinh tế đối với mỗi biến số?
- Nguyên nhân của những khác biệt này?
- Chúng ta biết giá trị của các khác biệt này với mức độ chắc chắn như thế nào?
- Nhằm đảm bảo tính khả thi của dự án về mặt kinh tế, chúng ta cần phải tính đến các loại ngoại tác nào?

Phân tích tài chính và phân tích kinh tế

	Phân tích tài chính	Phân tích kinh tế
Đối tượng quan tâm chính	Nhà đầu tư Ngân hàng thương mại	Chính phủ (TW, ĐP) Ngân hàng phát triển
Phạm vi phân tích	Công ty	Quốc gia
Mục đích phân tích	Ra quyết định đầu tư và tài trợ đầu tư	Ra quyết định cấp phép, đầu tư, tài trợ
Mức giá sử dụng trong phân tích	Giá tài chính (giá thị trường) (P^f)	Giá kinh tế (giá mờ) (P^e)

PHÂN TÍCH KINH TẾ

PHÂN TÍCH TÀI CHÍNH

	-	+
-	BÁC BỎ	?
+	?	CHẤP THUẬN

F. PHÂN TÍCH XÃ HỘI HAY PHÂN TÍCH PHÂN PHỐI

- Xác định và lượng hoá các tác động “ngoài kinh tế” của dự án
- Các ảnh hưởng về thu nhập đối với các nhóm người khác nhau
- Ảnh hưởng của những nhu cầu cơ bản đến các khu vực cụ thể

● CÁC CÂU HỎI CHỦ YẾU

- Dự án có thể có ảnh hưởng đến việc đạt được những mục tiêu xã hội nào?
- Ai được lợi và ai bị thiệt hại?
- Dự án tạo ra các ảnh hưởng về lợi ích và chi phí với các nhóm theo những cách nào?
- Có thể có những phương pháp thay thế nào nhằm tạo ra các ảnh hưởng tốt đến xã hội?
- Dự án tương đối có hiệu quả so với chi phí trong việc tạo ra các ảnh hưởng tốt đến xã hội?