

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

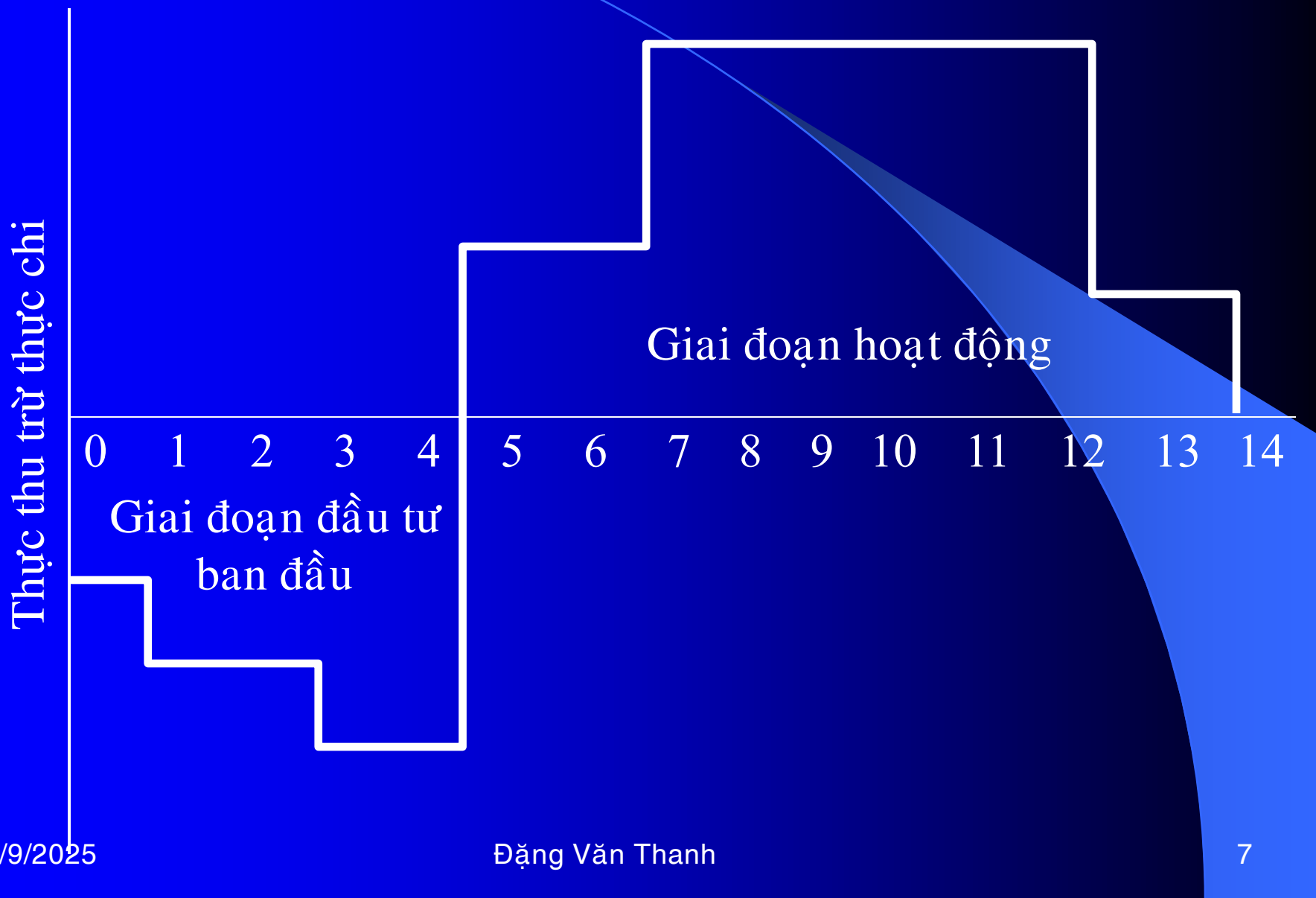
Cấu trúc báo cáo ngân lưu -phương pháp trực tiếp

Năm	0	1	2	...	n
NGÂN LƯU VÀO	0	390	480		192
Doanh thu	0	400	500		50
Thay đổi khoản phải thu		-10	-20		22
Thanh lý					120
...
NGÂN LƯU RA	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
...
NGÂN LƯU RÒNG	-160	40	75		177

Cấu trúc báo cáo ngân lưu -phương pháp gián tiếp

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

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 CỜ HỘI
- CHI PHÍ CHÌM

CÁC QUI ƯỚC TRONG VIỆC LẬP BÁO CÁO NGÂN LŨU

- 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 HOẠCH ĐẦU TƯ

- Cần 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 HOẠCH HOẠT ĐỘNG

- Cần 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

KHẤU 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* + $(AP_{\text{đầu kỳ}} - AP_{\text{cuối kỳ}})$

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 CHÍNH**
 - **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	<div>Đầu tư</div> <div>← Khấu hao</div>	Ghi theo thực chi ở giai đoạn đầu tư
Phân bổ nhiều năm hoạt động sau đó	<div>Sửa chữa lớn</div> <div>← Khấu hao</div>	Ghi theo thực chi ở năm thực hiện
	← Chi phí lãi vay	
	Thay đổi khoản phải thu (ΔAR)	→
	Thay đổi khoản phải trả (ΔAP)	→
	Thay đổi cân đối tiền mặt (ΔCB)	→