

Bài 11: Vốn lưu động

Thẩm định Đầu tư Phát triển
Học kỳ Thu
2009

Trần Thị Quế Giang

1

Vay tài trợ vốn lưu động

- ▶ Doanh nghiệp bạn đang có nhu cầu bổ sung vốn lưu động để mua nguyên vật liệu phục vụ sản xuất và/hoặc kinh doanh?
- ▶ Doanh nghiệp bạn muốn đầu tư mở rộng sản xuất, mua sắm máy móc thiết bị?
- ▶ Doanh nghiệp bạn cần tiền gấp để trả lương, nộp thuế, thanh toán hóa đơn điện thoại... trong khi chờ tiền thanh toán từ đối tác?
- ▶ Doanh nghiệp bạn cần vốn để giải quyết tình huống khẩn cấp hoặc sự cố thiếu hụt tiền mặt ngoài dự tính?

Vốn lưu động (working capital)

▶ Khái niệm:

- ▶ Vốn lưu động = Tài sản ngắn hạn – Nợ ngắn hạn
 - Tài sản = Nợ + Vốn chủ sở hữu
 - Tài sản ngắn hạn + Tài sản cố định = Nợ ngắn hạn + Nợ dài hạn + VCSH
 - TS ngắn hạn – Nợ ngắn hạn = Nợ dài hạn + VCSH – TS cố định

- ▶ Vốn lưu động = Vốn dài hạn – TS cố định

Vốn lưu động (working capital)

- ▶ Khoản phải thu (Account Receivable AR)
- ▶ Khoản phải chi (Account Payable AP)
- ▶ Số dư tiền mặt (Cash Balance CB)
- ▶ Hàng tồn kho (Inventory)

Vốn lưu động (working capital)

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* +
Thay đổi AR *trong kỳ***

Thay đổi AR *trong kỳ* = (AR_{đầu} – AR_{cuối})

* Ghi chú: Thay đổi AR sẽ được ghi ở ngân lưu vào

Vốn lưu động (working capital)

Khoản thực chi so với Khoản mua hàng

- ▶ Khoản mua hàng (Purchases)
- ▶ Khoản phải chi (Account Payable AP)
- ▶ Khoản thực chi (Cash Expenditures)

**Khoản thực chi *trong kỳ* = Khoản mua *trong kỳ* +
Thay đổi AP *trong kỳ***

Thay đổi AP *trong kỳ* = (AP_{đầu} – AP_{cuối})

* Ghi chú: Thay đổi AP sẽ được ghi ở ngân lưu ra

Vốn lưu động (working capital)

Số dư tiền mặt (Cash Balance CB)

Số dư tiền mặt được giữ để thực hiện các giao dịch trong quá trình thực hiện dự án

Thay đổi CB trong kỳ = (CBcuối – CBđầu)

Phần tăng CB là một ngân lưu ra

Phần giảm CB là một ngân lưu vào

* Ghi chú: Thay đổi CB sẽ được ghi ở ngân lưu ra

Vốn lưu động (working capital)

Hàng tồn kho (Inventory)

Lượng hàng/nguyên vật liệu được giữ để thực hiện các giao dịch/sản xuất trong quá trình thực hiện dự án

Việc thay đổi lượng hàng tồn kho sẽ ảnh hưởng đến ngân lưu của dự án

Mô hình tồn kho: LIFO và FIFO