

ĐỀ CƯƠNG MÔN HỌC

1. Thông tin chung về môn học

1.1 Tên môn học: **Thiết lập và thẩm định dự án đầu tư** - Mã môn học: **BADM3321**

1.2 Khoa phụ trách: Khoa Kinh Tế và Luật

1.3 Số tín chỉ: 3 tín chỉ lý thuyết

2. Mô tả môn học

Thẩm định dự án đầu tư bao gồm nhiều nội dung. Trong học phần này, chủ yếu là thẩm định về mặt tài chính, là một nội dung tổng hợp từ phân tích thị trường, phân tích kỹ thuật và phân tích nhân lực. Thẩm định dự án nhằm đánh giá hiệu quả của dự án về mặt tài chính, giúp các nhà đầu tư chọn lựa các phương án đầu tư hiệu quả và tìm cách giảm thiểu rủi ro khi đưa ra các quyết định đầu tư.

Để có thể thực hiện nội dung phân tích trên đây, sinh viên sẽ được giới thiệu về nguyên tắc và cách thức xây dựng một báo cáo ngân lưu của vòng đời dự án; cách thức ước lượng suất chiết khấu cho mỗi dự án; các tiêu chuẩn để đánh giá dự án và các quy tắc lựa chọn một tập hợp các dự án đầu tư tối ưu. Ngoài ra để phân tích hiệu quả tài chính một dự án thật đầy đủ, phân tích tác động của lạm phát đến ngân lưu và tính khả thi của dự án, phân tích rủi ro của dự án, cũng là những nội dung sẽ được giảng dạy trong học phần này.

3. Mục tiêu môn học

3.1. Mục tiêu tổng quát:

Thẩm định dự án là môn học có tính ứng dụng cao nên nội dung và phương pháp giảng dạy môn học này phải thoả mãn được hai mục tiêu. Một là, cung cấp cho sinh viên những kiến thức lý thuyết về thẩm định tài chính dự án đầu tư. Hai là, trang bị cho sinh viên kỹ năng xây dựng các bảng tính và sử dụng các hàm tài chính trên EXCEL, đồng thời biết sử dụng phần mềm phân tích rủi ro.

3.2. Mục tiêu cụ thể:

- **Kiến thức:**

Cung cấp cho sinh viên kiến thức về những nguyên tắc và kỹ thuật phân tích, đánh giá hiệu quả tài chính trong thẩm định dự án đầu tư.

- **Kỹ năng:**

- Xuyên suốt chương trình, nhiều ví dụ và bài tập tình huống sẽ được sử dụng nhằm giúp sinh viên vận dụng các kỹ thuật phân tích tài chính đã được học. Ngoài ra, môn học

còn tập trung kỹ năng xây dựng các bảng tính, sử dụng các hàm tài chính trên EXCEL và sử dụng phần mềm Crystal Ball trong phân tích rủi ro cho sinh viên.

- **Thái độ:**

- Có thái độ nghiêm túc, chuyên nghiệp trong công việc thẩm định dự án đầu tư. Tôn trọng những nguyên lý cốt yếu của việc thiết lập và thẩm định một dự án.

4. Nội dung chi tiết môn học

Tên chương	Mục	Nội dung khái quát	Số tiết				Tài liệu tự học
			TC	LT	BT	TH	
Giới thiệu tổng quát về Khung thẩm định dự án đầu tư	1.1 Mục đích của Thẩm định Dự án đầu tư	Giúp sinh viên hiểu rõ mục tiêu của việc thẩm định dự án, các giai đoạn và nội dung phân tích khi làm nghiên cứu và đánh giá dự án	4	3	0	0	<ul style="list-style-type: none"> • Glenn P.Jenkins và Arnold C.Harberger, <i>Sách hướng dẫn Phân tích chi phí và lợi ích cho các quyết định đầu tư</i> (Bản dịch của Chương trình Fulbright Việt Nam) • Nguyễn Quốc Ân, Phạm Thị Hà, Phan Thị Thu Hương, Nguyễn Quang Thu, 2008, <i>Thiết lập và thẩm định dự án đầu tư</i>, NXB Thống kê.
	1.2 Các giai đoạn của thẩm định và thực hiện dự án - Khái niệm và định nghĩa dự án - Nghiên cứu tiền khả thi - Nghiên cứu khả thi - Thiết kế chi tiết - Thực hiện dự án						
Thiết lập Báo cáo	2.1 Hai phương pháp thiết lập báo	Trang bị cho sinh viên về	12	8	4	0	

Tên chương	Mục	Nội dung khái quát	Số tiết				Tài liệu tự học
			TC	LT	BT	TH	
ngân lưu tài chính của dự án đầu tư	<p>cáo ngân lưu</p> <p>2.2 Nguyên tắc và quy ước trong việc lập báo cáo ngân lưu của dự án</p> <p>2.3 Các biến số cơ bản trong báo cáo ngân lưu</p> <p>2.3.1 Thay đổi khoản phải thu</p> <p>2.3.2 Thay đổi khoản phải trả</p> <p>2.3.3 Thay đổi trong cân đối tiền mặt</p> <p>2.3.4 Đắt đai</p> <p>2.3.5 Xử lý khấu hao</p> <p>2.4 Báo cáo ngân lưu theo hai quan điểm Tổng đầu tư và Chủ đầu tư</p>	nguyên tắc và phương pháp thiết lập Báo cáo ngân lưu tài chính của một dự án.					
Suất chiết khấu trong thẩm định dự án	<p>4.1 Suất chiết khấu theo quan điểm tổng đầu tư: WACC</p> <p>4.2 Suất chiết khấu theo quan điểm chủ sở hữu: re</p>	Giải thích cho sinh viên hiểu và sử dụng suất chiết khấu phù hợp theo hai quan điểm thẩm định dự án	2	2	0	0	
Các chỉ tiêu đánh giá dự án	<p>4.1 Giá trị hiện tại ròng (NPV)</p> <p>4.2 Nội suất thu hồi vốn (IRR)</p> <p>4.3 Tỷ số lợi ích-chi phí (B/C)</p> <p>4.4 Thời gian hoàn vốn (DPP)</p> <p>4.5 Hệ số bảo đảm trả nợ (DSCR)</p>	Trang bị cho sinh viên kiến thức và kỹ năng tính toán các chỉ tiêu để đánh giá một dự án thế nào là tốt, thế nào là xấu	6	4	2	0	
Quy mô và	5.1 Xác định quy	Xác định quy	3	3	0	0	

Tên chương	Mục	Nội dung khái quát	Số tiết				Tài liệu tự học
			TC	LT	BT	TH	
thời điểm đầu tư	mô đầu tư tối ưu + Tiếp cận theo NPV + Tiếp cận theo IRR 5.2 Xác định thời điểm bắt đầu dự án 5.3 Xác định thời điểm kết thúc dự án	mô, thời điểm bắt đầu và thời điểm kết thúc dự án tối ưu					
Kiểm tra giữa kỳ			2	0	2	0	
Tác động của lạm phát đến ngân lưu và tính khả thi của dự án	6.1 Các khái niệm về mức giá và chỉ số giá 6.2 Suất chiết khấu thực và suất chiết khấu danh nghĩa 6.3 Tác động trực tiếp của lạm phát đến ngân lưu 6.3.1 Đầu tư 6.3.2 Thay đổi cân đối tiền mặt 6.3.3 Thay đổi khoản phải thu 6.3.4 Thay đổi khoản phải trả 6.3.5 Tiền trả vốn và lãi vay (quan điểm chủ sở hữu) 6.4 Tác động gián tiếp của lạm phát đến ngân lưu 6.4.1 Khoản trả lãi và lá chắn thuế 6.4.2 Khấu hao và lá chắn thuế 6.4.3 Giá vốn hàng bán + Phương pháp vào trước ra trước + Phương pháp	Khi tỷ lệ lạm phát thực tế cao hơn so với dự kiến sẽ tác động đến tính khả thi của dự án như thế nào thông qua từng hạng mục cụ thể trong báo cáo ngân lưu	6	4	2	0	

Tên chương	Mục	Nội dung khái quát	Số tiết				Tài liệu tự học
			TC	LT	BT	TH	
	vào sau ra trước						
Phân tích rủi ro trong thẩm định dự án	7.1 Phân tích tất định và phân tích bất định 7.2 Phân tích độ nhảy 7.2.1 Phân tích độ nhảy một chiều 7.2.2 Phân tích độ nhảy hai chiều 7.3 Phân tích tình hướng 7.4 Phân tích mô phỏng (Sử dụng phần mềm Crystal ball)	Giới thiệu cho sinh viên sự cần thiết và các nội dung phân tích rủi ro trong thẩm định dự án	10	6	4	0	
Tổng cộng			45	37	08	00	

5. Học liệu

5.1 Tài liệu bắt buộc

- [1] Glenn P.Jenkins và Arnold C.Harberger, Sách hướng dẫn Phân tích chi phí và lợi ích cho các quyết định đầu tư (Bản dịch của Chương trình Fulbright Việt Nam)
- [2] Bài giảng của giảng viên

5.2 Tài liệu tham khảo

- [1] Nguyễn Quốc Ân, Phạm Thị Hà, Phan Thị Thu Hương, Nguyễn Quang Thu, 2008, Thiết lập và thẩm định dự án đầu tư, NXB Thống kê

6. Đánh giá kết quả học tập

Thực hiện theo Quy chế học vụ theo học chế tín chỉ ban hành kèm quyết định số 561/QĐ-ĐHM ngày 08/8/2013 của Hiệu trưởng Trường Đại học Mở Tp.HCM.

STT	Điểm thành phần	Tỉ lệ %
1	Kiểm tra giữa kỳ	30%
2	Thi kiểm tra cuối kỳ	70%
	Điểm tổng kết môn học (Điểm kiểm tra giữa kỳ * 30% + Điểm thi cuối kỳ * 70%)	100%

Ghi chú:

- Điểm kiểm tra giữa kỳ: Là tổng điểm của điểm kiểm tra giữa kỳ và những điểm thành phần đánh giá khác.
- Điểm thi kiểm tra cuối kỳ: Là điểm của 01 lần thi kiểm tra tập trung do Nhà trường tổ chức.

7. Tổ chức giảng dạy và học tập

Thực hiện theo Quy chế học vụ theo học chế tín chỉ ban hành kèm quyết định số 561/QĐ-ĐHM ngày 08/8/2013 của Hiệu trưởng Trường Đại học Mở Tp.HCM.

7.1. Kế hoạch giảng dạy lớp ngày (4,5 tiết/buổi)

STT	Buổi học	Nội dung	Ghi chú
1	Buổi 1	1. Giới thiệu tổng quát về thẩm định dự án đầu tư 1.1 Mục đích của Thẩm định Dự án đầu tư 1.2 Các giai đoạn của thẩm định và thực hiện dự án 1.3 Các nội dung phân tích của nghiên cứu tiền khả thi và nghiên cứu khả thi 1.4 Phân biệt phân tích tài chính và phân tích kinh tế	
2	Buổi 2	1. Thiết lập Báo cáo ngân lưu tài chính của dự án đầu tư 2.1 Nguyên tắc và quy ước trong việc lập báo cáo ngân lưu của dự án 2.2 Các biến số cơ bản trong báo cáo ngân lưu 2.3 Báo cáo ngân lưu theo hai quan điểm Tổng đầu tư và Chủ đầu tư 2.4 Bài tập thực hành	
3	Buổi 3	2. Kỹ thuật chiết khấu dòng tiền và suất chiết khấu trong thẩm định dự án 3.1 Tại sao tiền tệ lại có giá trị theo thời gian 3.2 Lãi đơn, lãi kép và thời giá tiền tệ của một số tiền 3.3 Thời giá của dòng tiền tệ 3.4 Lựa chọn suất chiết khấu cho các dự án đầu tư 3.5 Suất chiết khấu cho ngân lưu theo các quan điểm khác nhau 3.6 Bài tập thực hành	
4	Buổi 4	4. Thực hành Excel – Thiết lập báo cáo ngân lưu	
5	Buổi 5	5. Các chỉ tiêu đánh giá dự án 5.1 Giá trị hiện tại ròng (NPV) 5.2 Nội suất thu hồi vốn (IRR) 5.3 Tỷ số lợi ích-chi phí (B/C) 5.4 Thời gian hoàn vốn (DPP) 5.5 Hệ số bảo đảm trả nợ (DSCR)	
6	Buổi 6	6. Quy mô và thời điểm đầu tư	
7	Buổi 7	7. Tác động của lạm phát đến ngân lưu và tính khả thi của dự án	

STT	Buổi học	Nội dung	Ghi chú
		7.1 Các khái niệm về mức giá và chỉ số giá 7.2 Suất chiết khấu thực và suất chiết khấu danh nghĩa 7.3 Tác động trực tiếp của lạm phát đến ngân lưu 7.4 Tác động gián tiếp của lạm phát đến ngân lưu	
8	Buổi 8	8. Thực hành Excel (tiếp theo)	
9	Buổi 9	9. Phân tích rủi ro trong thẩm định dự án 9.1 Phân tích độ nhạy 9.2 Phân tích tình huống 9.3 Phân tích mô phỏng (Sử dụng phần mềm Crystal ball)	
10	Buổi 10	10.1 Thực hành Excel – Phân tích rủi ro 10.2 Ôn tập và trả kết quả thi giữa kỳ	

7.2. Kế hoạch giảng dạy lớp tối (3,5 tiết/buổi)

STT	Buổi học	Nội dung	Ghi chú
1	Buổi 1	1. Giới thiệu tổng quát về thẩm định dự án đầu tư 1.1 Mục đích của Thẩm định Dự án đầu tư 1.2 Các giai đoạn của thẩm định và thực hiện dự án 1.3 Các nội dung phân tích của nghiên cứu tiền khả thi và nghiên cứu khả thi 1.4 Phân biệt phân tích tài chính và phân tích kinh tế	
2	Buổi 2	2. Thiết lập Báo cáo ngân lưu tài chính của dự án đầu tư 2.1 Nguyên tắc và quy ước trong việc lập báo cáo ngân lưu của dự án 2.2 Các biến số cơ bản trong báo cáo ngân lưu 2.3 Báo cáo ngân lưu theo hai quan điểm Tổng đầu tư và Chủ đầu tư	
3	Buổi 3	3. Thực hành Excel – Thiết lập báo cáo ngân lưu	
4	Buổi 4	4. Kỹ thuật chiết khấu dòng tiền 4.1 Giá trị của tiền tệ theo thời gian 4.2 Lãi đơn, lãi kép và thời giá tiền tệ của một số tiền 4.3 Thời giá của dòng tiền tệ	
5	Buổi 5	5. Suất chiết khấu trong thẩm định dự án 5.1 Lựa chọn suất chiết khấu cho các dự án đầu tư 5.2 Suất chiết khấu cho ngân lưu theo các quan điểm khác nhau	
6	Buổi 6	6. Các chỉ tiêu đánh giá dự án 6.1 Giá trị hiện tại ròng (NPV)	

STT	Buổi học	Nội dung	Ghi chú
		6.2 Nội suất thu hồi vốn (IRR) 6.3 Tỷ số lợi ích-chi phí (B/C) 6.4 Thời gian hoàn vốn (DPP) 6.5 Hệ số bảo đảm trả nợ (DSCR)	
7	Buổi 7	7. Thực hành Excel –Xác định suất chiết khấu và các chỉ tiêu thẩm định	
8	Buổi 8	8. Kiểm tra giữa kỳ	
9	Buổi 9	9. Quy mô và thời điểm đầu tư 9.1 Xác định quy mô đầu tư tối ưu 9.2 Xác định thời điểm bắt đầu dự án 9.3 Xác định thời điểm kết thúc dự án	
10	Buổi 10	10. Tác động của lạm phát đến ngân lưu và tính khả thi của dự án 10.1 Các khái niệm về mức giá và chỉ số giá 10.2 Suất chiết khấu thực và suất chiết khấu danh nghĩa 10.3 Tác động trực tiếp của lạm phát đến ngân lưu 10.4 Tác động gián tiếp của lạm phát đến ngân lưu	
11	Buổi 11	11. Phân tích rủi ro trong thẩm định dự án 11.1 Phân tích độ nhạy 11.2 Phân tích tình huống 11.3 Phân tích mô phỏng (Sử dụng phần mềm Crystal ball)	
12	Buổi 12	12. Thực hành Excel – Phân tích rủi ro	
13	Buổi 13	13. Ôn tập và trả kết quả thi giữa kỳ	

Thành phố Hồ Chí Minh, ngày tháng năm 2014

TL. HIỆU TRƯỞNG
TRƯỞNG KHOA KINH TẾ VÀ LUẬT

Đặng Văn Thanh