

DA.3 Dự án đầu tư kinh doanh vận chuyển hành khách

Công ty Bạch Mã Travel được thành lập để đầu tư kinh doanh đội xe khách Tp.HCM _ Cần Thơ. Các thông tin về dự án như sau :

Thông tin về đầu tư :

1. Thông tin về đội xe : Đội xe dự kiến là 30 chiếc xe Mercedes 15 chỗ ngồi, mua của công ty SAMCO với đơn giá 32.000USD/xe bao toàn bộ giấy tờ. Công ty trả trước 20%, phần còn lại được ngân hàng SACOMBANK cho vay trả góp đều trong 5 năm với lãi suất là 12%/năm bằng VNĐ. Đội xe dự tính sử dụng trong 6 năm, giá trị thanh lý ước tính là 8.000USD/xe. Tỷ giá USD áp dụng khi mua xe là 15.570VNĐ/USD.
2. Công ty thuê 2 khu đất tại Tp.HCM và Cần Thơ làm bến đậu và văn phòng công ty với các chi tiết sau :
 - * Bến tại Tp.HCM thuê với giá 25 triệu/tháng đặc cọc trước tiền thuê 3 năm, hàng tháng trả tiền thuê giá ổn định trong 6 năm, hết thời hạn thuê sẽ được trả lại tiền cọc. Công ty đầu tư thành bến xe và văn phòng với trị giá 600 triệu.
 - * Bến tại Cần Thơ thuê với giá 15 triệu/tháng đặc cọc trước tiền thuê 1 năm, hàng tháng trả tiền thuê giá ổn định trong 6 năm, hết thời hạn thuê sẽ được trả lại tiền cọc. Công ty đầu tư thành bến xe và văn phòng với trị giá 200 triệu.
3. Công ty đầu tư trang thiết bị hoạt động (bàn ghế, máy tính, phần mềm quản lý ...) với tổng trị giá 545 triệu đồng. Tài sản này cũng được khấu hao trong 6 năm.
4. Chi phí nghiên cứu chuẩn bị đầu tư và lập dự án, chi phí thành lập công ty là 350 triệu đồng.
5. Nguồn vốn chủ sở hữu bao gồm trả trước 20% tiền mua xe và 600 triệu đồng tham gia đầu tư văn phòng bến bãi. Công ty được Ngân hàng ĐTPPT chi nhánh Tp.HCM đồng ý cho vay phần vốn đầu tư bến bãi còn thiếu với lãi suất 11%/năm, thời hạn vay 4 năm, ân hạn trả vốn năm đầu.

THÔNG TIN VỀ KẾ HOẠCH HOẠT ĐỘNG KINH DOANH :

1. Thông tin về doanh thu :

- * Giá vé (có tính VAT là 10%) quy định là 35.000đ/luợt/hành khách đón tại bến. Giá vé có thể biến động từ 25.000đ – 50.000đ
- * Trung bình mỗi đầu xe mỗi ngày chạy 3 chuyến. Một năm bình quân chạy 345 ngày.
- * Theo nguyên cứu tìm hiểu thị trường thì bình quân một chuyến tại Tp.HCM đi Cần Thơ và ngược lại có 10 hành khách.

2. Thông tin về chi phí :

- * Đội xe và thiết bị đầu tư được khấu hao trong 6 năm.
- * Tiền đóng bảo hiểm xe 2 chiều là 5.000.000đ/xe/năm.

- * Chi phí xăng cho 1 chuyến đi là 14 lít cho năm thứ nhất, các năm sau mỗi năm tăng 5% so với năm trước nhưng không tăng quá 18 lít/chuyến. Đơn giá xăng là 5.500đ/lít
- * Chi phí hao mòn bánh xe, dầu nhớt... bình quân là 50.000đ/chuyến
- * Chi phí bảo dưỡng định kỳ hàng tháng là 300.000đ/xe cho năm thứ nhất, các năm sau mỗi năm tăng 15%. Mỗi năm bảo trì lớn là 1.800.000đ/xe cho năm thứ nhất, các năm sau mỗi năm tăng 20%.
- * Mỗi xe sẽ có 1 tài xế và 1 phụ xế. Lương cơ bản cho tài xế là 600.000đ/tháng/tài xế, cứ mỗi chuyến xuất bến tài xế được 20.000. Lương cơ bản cho phụ xế là 300.000đ/tháng/phụ xế, cứ mỗi chuyến phụ xế được 15.000đ.
- * Lương Ban Giám Đốc và nhân viên điều hành là 14 triệu đồng/tháng.
- * Chi phí quản lý điều hành là 10 triệu đồng/tháng.

Ghi chú : các khoản chi phí được khấu trừ VAT là 10% trừ chi phí lương, khấu hao và quản lý điều hành

Yêu cầu :

1. Phân tích các chỉ số điểm hòa vốn

- * Trong trường hợp các thông số như dự án nghiên cứu ban đầu, Hãy tính số lượng hành khách bình quân của một chuyến xe để đạt điểm hòa vốn biến phí (doanh thu 1 chuyến = biến phí 1 chuyến), và đạt điểm hòa vốn hoạt động (doanh thu 1 năm = Tổng chi phí năm), tính theo từng năm.
- * Trong trường hợp các thông số như dự án nghiên cứu, Hãy tính đơn giá vé/hành khách để đạt điểm hòa vốn biến phí (doanh thu 1 chuyến = biến phí 1 chuyến), và đạt điểm hòa vốn hoạt động (doanh thu 1 năm = Tổng chi phí năm), tính theo từng năm.

2. Phân tích hiệu quả tài chính dự án :

- Hãy tính hiệu quả tài chính dự án (NPV, IRR) của dự án, được biết Tỷ suất chiết khấu áp dụng tính NPV là 11%.
- Sau đó tính độ nhạy của NPV, theo độ nhạy về giá dao động từ 25.000đ – 50.000đ và số lượng xe đầu tư của dự án dao động từ 20 xe – 70xe.