

Tại sao phải là báo cáo ngân lưu

Cung cấp thêm nhiều thông tin rất quan trọng mà **bảng cân đối kế toán** và **báo cáo thu nhập** không thể:

- **Bảng cân đối kế toán** chỉ thể hiện giá trị tài sản và nguồn hình thành tài sản tại một ngày cụ thể (tính thời điểm)
 - ✓ Làm sao biết được trong kỳ kinh doanh, doanh nghiệp đã chi mua sắm (thu bán thanh lý) bao nhiêu đối với tài sản cố định?
 - ✓ Làm sao biết được trong kỳ kinh doanh, doanh nghiệp đã từng đi vay (trả nợ vay) bao nhiêu?

5-Jan-09

Nguyễn Tấn Bình

5

Tại sao phải là báo cáo ngân lưu (tiếp)

Cung cấp thêm nhiều thông tin rất quan trọng mà **bảng cân đối kế toán** và **báo cáo thu nhập** không thể:

- **Báo cáo thu nhập** được thiết lập theo nguyên tắc kế toán thực tế phát sinh (accrual), chứ không phải theo tiền mặt (cash).
 - ✓ Tại sao có lãi mà không có tiền, và ngược lại?
 - ✓ Làm sao giải thích sự thay đổi (*tăng, giảm*) trong tồn quỹ tiền mặt giữa cuối kỳ và đầu kỳ.

5-Jan-09

Nguyễn Tấn Bình

6

Mục đích tổng quát

- Chỉ ra mối quan hệ giữa **Lợi nhuận ròng** và **Ngân lưu ròng**
- Giải thích nguồn tiền mặt đã **được tạo ra** bằng cách nào và đã **được chi tiêu** như thế nào trong kỳ kinh doanh đã qua;
- Đánh giá khả năng **trả nợ đúng hạn**;
- Những thông tin này sẽ rất hữu ích cho các những người ra quyết định (nhà quản trị, nhà cho vay, các cổ đông, các nhà đầu tư, v.v...) trong việc **dự đoán dòng tiền trong tương lai**.

5-Jan-09

Nguyễn Tấn Bình

7

Quy định ở các nước

- Các nước yêu cầu bắt buộc
 - Mỹ, Anh, Pháp
- Các nước không bắt buộc
 - Đức
- Các nước bắt buộc một số loại công ty
 - Nhật
- Việt Nam?



5-Jan-09

Nguyễn Tấn Bình

8

Giới thiệu dòng ngân lưu

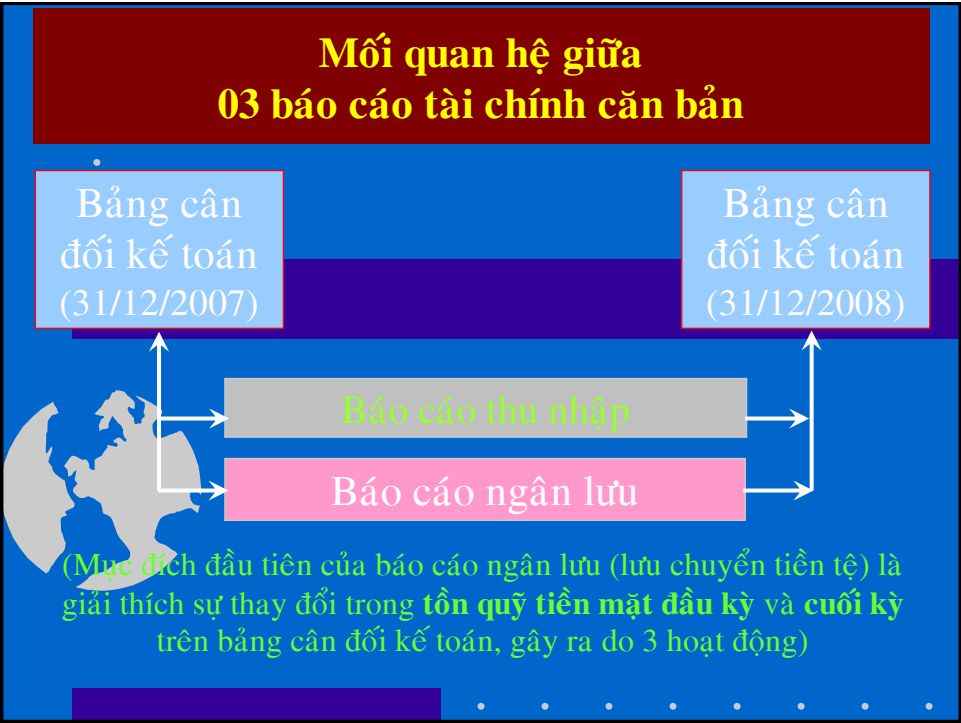


Hoạt động kinh doanh:

- ## Hoạt động đầu tư:

- ## Hoạt động tài chính (huy động vốn):

- Thu do đi vay, góp vốn (tăng nguồn vốn)
- Chi trả nợ, trả lại vốn (giảm nguồn vốn)
- Chi trả cổ tức (một cách trả lại vốn cho cổ đông)



Công ty Cửu Long
Bảng cân đối kế toán, ngày 31/12

TÀI SẢN	2007	2008	NỢ VÀ VỐN	2007	2008
Tiền mặt	200	2	Vay ngân hàng	250	130
Khoản phải thu	100	458	Khoản phải trả	<u>152</u>	<u>140</u>
Hàng tồn kho	<u>220</u>	<u>550</u>	Cộng nợ ngắn hạn	402	270
Cộng tài sản ngắn hạn	520	1.010	Vốn chủ sở hữu	800	1.028
Tài sản cố định (ròng)	920	850	Lợi nhuận giữ lại	<u>238</u>	<u>562</u>
Trong đó,			Cộng vốn chủ sở hữu	1.038	1.590
Nguyên giá (*)	1000	970			
Khấu hao (tích lũy)	-80	-120			
Tổng cộng	1.440	1.860	Tổng cộng	1.440	1.860

(*) Thanh lý tài sản cố định có nguyên giá: 30, đã khấu hao: 10, giá bán: 20)

Văn sử dụng dữ liệu Công ty Cửu Long ở bài giảng 2, 3

5-Jan-09

Nguyễn Tấn Bình

12



Dòng ngân lưu (dòng tiền)

- ✓ Những hình ảnh dễ hiểu về dòng tiền (Cash Flows)
- ✓ Phân biệt **dòng tiền** và **tồn quỹ tiền mặt** (Cash Balance).
- ✓ Ngân lưu từ các khoản **tài sản**
- ✓ Ngân lưu từ các khoản **nguồn vốn**

5-Jan-09 Nguyễn Tấn Bình 16

Báo cáo nguồn tiền và sử dụng tiền	
Công ty Cửu Long	2008
NGUỒN TIỀN	
Giảm trong tài sản cố định:	70
Tăng trong vốn chủ sở hữu:	228
Tăng trong lợi nhuận giữ lại:	324
Giảm trong tiền mặt tồn quỹ:	198
Tổng cộng:	820
SỬ DỤNG TIỀN	
Tăng trong khoản phải thu:	358
Tăng trong hàng tồn kho:	330
Giảm trong nợ vay ngân hàng:	120
Giảm trong khoản phải trả:	12
Tổng cộng:	820

5-Jan-09

Nguyễn Tấn Bình

19

III.

Phân tích tổng quát báo cáo ngân lưu



(CFS: Cash Flows Statement)

Những thay đổi trong Nợ phải trả và Vốn chủ sở hữu: vay và trả nợ, tăng giảm vốn, chia cổ tức.v.v...

21

5-Jan-09

Nguyễn Tấn Bình

Khái niệm ngân lưu ròng

- (NCF: Net cash flows = Cash in flows – Cash out flows)

22

5-Jan-09

Nguyễn Tấn Bình

Báo cáo ngân lưu có cho ta biết doanh nghiệp đang ở giai đoạn phát triển nào?

Ngân lưu ròng	Công ty A	Công ty B	Công ty C
Hoạt động kinh doanh	(10)	12	22
Hoạt động đầu tư	(40)	(20)	(12)
Hoạt động tài chính	50	8	(10)
Thay đổi trong tồn quỹ tiền mặt	0	0	0

Báo cáo ngân lưu có cho ta biết doanh nghiệp đang ở giai đoạn phát triển nào?

Một số gợi ý thảo luận:

- Công ty A:** doanh nghiệp mới, đang phát triển nhanh, hoạt động chưa có lãi, khoản phải thu và hàng tồn kho cao. Để duy trì sự phát triển phải đầu tư tài sản và phải huy động vốn từ bên ngoài.
- Công ty B:** vẫn là doanh nghiệp đang phát triển, hoạt động có hiệu quả nhưng tốc độ chậm lại. Vẫn còn phải đầu tư và cần đến nguồn huy động vốn.
- Công ty C:** doanh nghiệp trưởng thành, ổn định. Ngân lưu từ hoạt động kinh doanh lành mạnh, thu về nhiều hơn nhu cầu đầu tư. Và công ty đã dùng nó chi trả nợ, chia cổ tức

- Microsoft Corporation, Báo cáo ngân lưu
- (triệu đô-la)

<i>Năm kết thúc vào 30/6</i>	<i>2001</i>	<i>2002</i>	<i>2003</i>
HOẠT ĐỘNG KINH DOANH			
Lợi nhuận ròng	7,346	7,829	9,993
Khấu hao	1,536	1,084	1,439
Các khoản điều chỉnh vốn lưu động	4,540	5,596	4,365
Ngân lưu ròng từ hoạt động kinh doanh	13,422	14,509	15,797
HOẠT ĐỘNG TÀI CHÍNH			
Ngân lưu ròng từ hoạt động tài chính	(5,586)	(4,572)	(5,223)
HOẠT ĐỘNG ĐẦU TƯ			
Ngân lưu ròng từ hoạt động đầu tư	(8,734)	(10,845)	(7,213)
Tổng ngân lưu ròng	(898)	(908)	3,361
Thay đổi tỉ giá hối đoái	(26)	2	61
Tiền mặt đầu kỳ	4,846	3,922	3,016
Tiền mặt cuối kỳ	3,922	3,016	6,438

Nhận xét?

5-Jan-09

Nguyễn Tấn Bình

25

-
-
-



<i>Năm kết thúc đến 31/12 (triệu đô-la)</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>	<i>2005</i>
HOẠT ĐỘNG KINH DOANH			
Lợi nhuận ròng	10.418	9.492	7.934
Khấu hao tài sản hữu hình	4.038	3.907	4.147
Khấu hao tài sản vô hình	1.163	1.076	1.049
Điều chỉnh thay đổi trong vốn lưu động	475	544	1.784
Ngân lưu ròng từ hoạt động kinh doanh	16.094	15.019	14.914
Ngân lưu ròng từ hoạt động đầu tư	(4.675)	(11.549)	(4.423)
Ngân lưu ròng từ hoạt động tài chính	(4.744)	(8.217)	(7.187)
Thay đổi tỉ giá hối đoái	294	201	(789)
Tổng ngân lưu ròng	6.969	(4.546)	2.515

Nhận xét?

5-Jan-09

Nguyễn Tấn Bình

26

Nguyễn Tấn Bình

Công ty Cửu Long

BÁO CÁO NGÂN LƯU

Phương pháp gián tiếp

I. HOẠT ĐỘNG KINH DOANH

Lợi nhuận ròng354

Điều chỉnh khấu hao50

Điều chỉnh thay đổi trong vốn lưu động:

Tăng trong các khoản phải thu-358

Tăng trong hàng hóa tồn kho-330

Giảm trong các khoản phải trả-12

Ngân lưu ròng từ hoạt động kinh doanh-296

II. HOẠT ĐỘNG ĐẦU TƯ

Thanh lý tài sản cố định20

Ngân lưu ròng từ hoạt động đầu tư20

III. HOẠT ĐỘNG TÀI CHÍNH

Vay ngân hàng-120

Vốn chủ sở hữu228

Chia cổ tức-30

Ngân lưu ròng từ hoạt động tài chính78

TỔNG NGÂN LƯU RÒNG (=I+II+III)-198

Đối chiếu:

Tồn quỹ đầu kỳ200

Tồn quỹ cuối kỳ:2

5-Jan-09

Nguyễn Tấn Bình

29

Một lần nữa, lưu ý về khấu hao

Khấu hao không phải là dòng thu, chi tiền mặt → không ảnh hưởng trực tiếp đến ngân lưu

Ví dụ minh họa bên dưới:

Các mức khấu hao khác nhau làm ảnh hưởng đến lợi nhuận ròng nhưng không ảnh hưởng đến ngân lưu ròng.

Doanh thu (tiền mặt)	1.000	1.000	1.000	1.000
(-) Chi phí (tiền mặt)	600	600	600	600
(-) Khấu hao	0	300	400	500
(=) Lợi nhuận ròng	400	100	0	(100)
Ngân lưu ròng (= Lợi nhuận ròng + khấu hao)	400	400	400	400

5-Jan-09

Nguyễn Tấn Bình

30

Nguyễn Tấn Bình

Nguyễn Tấn Bình

Phương pháp trực tiếp (tiếp theo)	
DÒNG TIỀN TỪ CHI PHÍ KINH DOANH	2008
(3) Suy diễn dòng tiền chi cho chi phí kinh doanh:	
Chi phí kinh doanh (báo cáo thu nhập):	825
(+) Chênh lệch trong chi phí ứng trước:	-
(-) Chênh lệch trong chi phí phải trả:	-
(=) Tiền chi cho chi phí kinh doanh:	825
(4) Suy diễn dòng tiền chi trả lãi vay (tương tự):	
Lãi vay phải trả (báo cáo thu nhập):	53
(-) Chênh lệch trong lãi vay phải trả:	-
(=) Tiền chi trả lãi vay:	53
(5) Suy diễn dòng tiền chi trả thuế (tương tự):	
Thuế phải trả (báo cáo thu nhập):	118
(-) Chênh lệch trong khoản thuế phải trả:	-
(=) Tiền chi trả thuế:	118

5-Jan-09

Nguyễn Tấn Bình

33

Phương pháp trực tiếp (tiếp theo)	
TỔNG HỢP:	
NGÂN LƯU RÒNG HOẠT ĐỘNG KINH DOANH:	2008
(1) Tiền thu từ doanh thu:	7.142
(2) Tiền chi mua hàng hóa:	6.442
(3) Tiền chi cho chi phí kinh doanh:	825
(4) Tiền chi trả lãi vay:	53
(5) Tiền chi trả thuế:	118
Ngân lưu ròng từ hoạt động kinh doanh:	(296)
(thống nhất phương pháp gián tiếp, xem lại slide 26)	

5-Jan-09

Nguyễn Tấn Bình

34

- 35

Nguyễn Tấn Bình

Quan hệ giữa 3 báo cáo tài chính

Với phương pháp gián tiếp, dòng đầu tiên trên báo cáo ngân lưu được lấy từ dòng cuối cùng của báo cáo thu nhập: **Lợi nhuận ròng**.

Với phương pháp gián tiếp, các điều chỉnh thay đổi các khoản tài sản ngắn hạn được lấy từ chênh lệch **cuối kỳ - đầu kỳ** trên bảng cân đối kế toán.

Với phương pháp trực tiếp suy diễn, để tính được dòng tiền thực thu từ doanh thu, thực chi cho mua hàng, thực chi cho chi phí cũng dựa vào các chênh lệch như vậy trên bảng cân đối kế toán.

Lợi nhuận giữ lại (sau khi chia cổ tức từ lợi nhuận ròng) trên báo cáo thu nhập sẽ trở thành khoản tăng thêm trong Lợi nhuận giữ lại (tích lũy) trên Bảng cân đối kế toán.

Nguyễn Tấn Bình

∴ Lập báo cáo ngân lưu giống như ăn **mì**
quảng với **ớt xanh** vậy, cay mà ngon!



A cartoon illustration of a man in a white shirt and yellow tie sitting at a desk, looking stressed. He is surrounded by papers and a pen. Two thought bubbles above him contain the text: 'Trừ ! Cộng !!' (left) and 'Cộng! Trừ !!' (right).

5-Jan-09 Nguyễn Tấn Bình 37