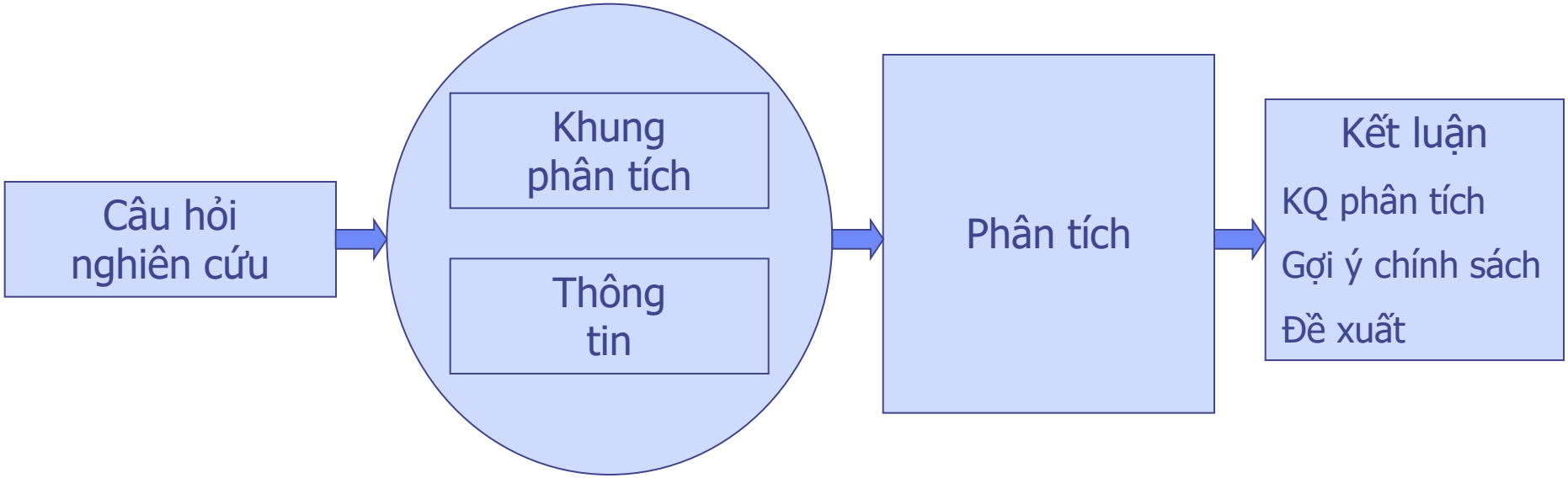
Nghiên cứu về tài chính và phân tích dự án

Các phương pháp nghiên cứu

Tháng 7 năm 2016

Quy trình làm nghiên cứu



Nhóm lĩnh vực

- Phân tích tài chính
- Tài chính phát triển
- Thẩm định dự án

Phân tích tài chính

- Tài chính doanh nghiệp: mối quan hệ giữa cơ chế kiểm soát và giá trị doanh nghiệp
  - ✓ Liệu cơ cấu sở hữu có ảnh hưởng đến giá trị doanh nghiệp?
    - Tỷ lệ nợ
    - Tỷ lệ sở hữu của thành viên HĐQT và BGĐ
    - Tỷ lệ sở hữu nhà nước
    - Tỷ lệ sở hữu của nhà đầu tư nước ngoài
  - ✓ Liệu chính sách cổ tức của doanh nghiệp có thể được sử dụng làm công cụ kiểm soát hành vi HĐQT và BGĐ và từ đó ảnh hưởng đến giá trị doanh nghiệp?
  - ✓ Hình thức pháp lý của doanh nghiệp (nhà nước, tư nhân, TNHH, cổ phần) và giá trị doanh nghiệp

Tài chính phát triển

- Tài chính và phát triển kinh tế
  - ✓ Khu vực tài chính có đóng góp như thế nào vào tăng trưởng kinh tế ở Việt Nam so với các nền kinh tế khác?
  - ✓ Hệ thống tài chính ở Việt Nam nên đi theo hướng dựa vào ngân hàng hay dựa vào thị trường?
- Áp chế tài chính, tự do hóa tài chính, dòng vốn quốc tế và khủng hoảng tài chính
  - ✓ Việt Nam nên tự do hóa lãi suất hãy kiểm soát lãi suất?
  - ✓ Việt Nam có nên tự do hóa tài khoản vốn?
  - ✓ Việc cổ phần hóa các tổ chức tài chính thuộc sở hữu nhà nước tạo ra những lợi ích và chi phí gì?
  - ✓ Khủng hoảng tài chính
    - Nguyên nhân
    - Tác động
  - ✓ Sự phát triển của hệ thống ngân hàng/phi ngân hàng
  - ✓ Sự phát triển của thị trường cổ phiếu, trái phiếu chính phủ, trái phiếu doan nghiệp

Phân tích tài chính/tài chính phát triển

- Tổ chức tài chính
  - ✓ Ngân hàng thương mại
  - ✓ Tổ chức tài chính phi ngân hàng
- Thị trường tài chính
  - ✓ Tính hiệu quả của thị trường chứng khoán
    - Liệu nhà đầu tư có thể thu được lợi nhuận siêu ngạch?
      - Mua/bán chứng khoán
      - Quản lý danh mục đầu tư
      - Mua/bán doanh nghiệp
    - Tình trạng bất cân xứng thông tin ảnh hưởng như thế nào đến tính hiệu quả của thị trường?
  - ✓ Cơ chế quản lý nhà nước đối với thị trường chứng khoán
  - ✓ Thị trường trái phiếu

Thẩm định dự án đầu tư

- Vấn đề chính sách:
  - ✓ Dự án đầu tư công gặp trục trặc
  - ✓ Phân tích lợi ích – chi phí kinh tế và tài chính giúp tìm ra nguyên nhân trục trặc và đưa ra khuyến nghị chính sách.
- Khung phân tích:
  - ✓ Ước tính lợi ích ròng mà dự án mang lại cho chủ đầu tư, những người đóng góp nguồn lực tài chính khác cho dự án và cả nền kinh tế bằng cách xem xét tất cả các khoản thu và chi về tài chính và kinh tế trong vòng đời dự kiến của dự án.
- Lĩnh vực của dự án:
  - ✓ Cơ sở hạ tầng kỹ thuật
  - ✓ Cơ sở hạ tầng xã hội
  - ✓ Kinh tế

Nội dung đề tài thẩm định dự án đầu tư

- Phân tích tài chính
- Phân tích kinh tế
- Đánh giá và lựa chọn phương án
- Đánh giá và lựa chọn cơ chế huy động vốn
- Cơ chế quản lý và chia sẻ rủi ro
- Tác động xã hội
- Đánh giá và lựa chọn cơ chế hỗ trợ của nhà nước
- Hợp tác công - tư