

Trình độ: ĐẠI HỌC; Ngày thi: 05/08/2022

Môn: QUẢN TRỊ TÀI CHÍNH

ĐÁP ÁN ĐỀ THI CHÍNH THỨC

(Đáp án - thang điểm gồm 03 trang)

Câu	Ý	Nội dung	Điểm																
1	a	Chi phí sử dụng nợ vay trước thuế: $R = 5 \times 7,2\% = 0,36 \text{ trđ}$ $P_0 = 4,9 - 0,05 = 4,85 \text{ trđ}$ $k_d = \frac{0,36 + \frac{5 - 4,85}{10}}{\frac{5 + 4,85}{2}} = 7,61\%$	0,5																
		Chi phí sử dụng nợ vay sau thuế $K'_d = 7,61 (1 - 20\%) = 6,09\%$	0,25																
	b	Chi phí sử dụng vốn cổ phần thường $k_{ne} = \frac{2.100}{22.000(1 - 2,5\%)} + 3,7\% = 13,5\%$	0,5																
		Chi phí sử dụng vốn cổ phần ưu đãi $k_p = \frac{10.000}{98.000} = 10,2\%$	0,25																
c	Chi phí sử dụng vốn bình quân với các số liệu như sau:																		
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>Nguồn tài trợ</th> <th>Số tiền (tỷ đ)</th> <th>Tỷ trọng</th> <th>Chi phí sử dụng vốn</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nợ vay</td> <td>500</td> <td>25%</td> <td>6,09%</td> </tr> <tr> <td>Cổ phần ưu đãi</td> <td>500</td> <td>25%</td> <td>10,2%</td> </tr> <tr> <td>Cổ phần thường</td> <td>1.000</td> <td>50%</td> <td>13,5%</td> </tr> </tbody> </table>	Nguồn tài trợ	Số tiền (tỷ đ)	Tỷ trọng	Chi phí sử dụng vốn	Nợ vay	500	25%	6,09%	Cổ phần ưu đãi	500	25%	10,2%	Cổ phần thường	1.000	50%	13,5%	0,5
Nguồn tài trợ	Số tiền (tỷ đ)	Tỷ trọng	Chi phí sử dụng vốn																
Nợ vay	500	25%	6,09%																
Cổ phần ưu đãi	500	25%	10,2%																
Cổ phần thường	1.000	50%	13,5%																
		$WACC = (25\% \times 6,09\%) + (25\% \times 10,2\%) + (50\% \times 13,5\%) = 10,82\%$																	
		<b>Tổng điểm câu 1</b>	<b>2,0đ</b>																

Câu	Ý	Nội dung	Điểm																				
2	1a	- Kỳ thu tiền bình quân: $(50\% \times 10) + (50\% \times 40) = 25$ ngày	0,5																				
		- Chiết khấu thực hiện: $50\% \times 100.000 \times 2\% = 1.000$ tỷ đồng	0,5																				
		- Doanh thu thuần: $100.000 - 1.000 = 99.000$ tỷ đồng - Khoản phải thu = $25 \times (99.000/360) = 6.875$ tỷ đồng	0,5																				
	1b	- Kỳ thu tiền bình quân: $(70\% \times 30) + (30\% \times 20) = 27$ ngày	0,5																				
		- Khoản phải thu: $27 \times (100.000/360) = 7.500$ tỷ đồng	0,25																				
	2a	Lượng đặt hàng tối ưu $EOQ = \sqrt{\frac{2 \times F \times S}{C \times p}} = \sqrt{\frac{2 \times 250 \times 1.225}{20}} = 175 \text{ sp}$	0,5																				
	2b	Số lượng đơn hàng mong muốn $O_d = S/EOQ = 1.225/175 = 7$ lần	0,25																				
2c	Khoảng cách trung bình giữa 2 lần đặt hàng (ngày). $T = n/O_d = 315/7 = 45$ ngày	0,25																					
2d	Tổng chi phí hàng tồn kho: $TIC = CC + OC = C \times p \times \frac{EOQ}{2} + F \times \frac{S}{EOQ}$ $= 20 \times \frac{175}{2} + 200 \times \frac{1.225}{175} = 3.150 \text{ trđ}$	0,5																					
<b>Tổng điểm câu 2</b>			<b>4,0đ</b>																				
3	a	Doanh thu dự kiến năm $202_{x+1} = 1,3 \times 15.000 = 19.500$ tỷ đồng	0,5																				
		Các khoản mục thay đổi theo doanh thu																					
		<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th>Tài sản</th> <th>%</th> <th>Nguồn vốn</th> <th>%</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Tiền mặt</td> <td>5%</td> <td>Phải trả người bán</td> <td>6%</td> </tr> <tr> <td>Khoản phải thu</td> <td>10%</td> <td>Nợ tích lũy</td> <td>5%</td> </tr> <tr> <td>Hàng tồn kho</td> <td>13%</td> <td>Thuế tích lũy</td> <td>7%</td> </tr> <tr> <td><b>Tổng</b></td> <td><b>28%</b></td> <td><b>Tổng</b></td> <td><b>18%</b></td> </tr> </tbody> </table>	Tài sản	%	Nguồn vốn	%	Tiền mặt	5%	Phải trả người bán	6%	Khoản phải thu	10%	Nợ tích lũy	5%	Hàng tồn kho	13%	Thuế tích lũy	7%	<b>Tổng</b>	<b>28%</b>	<b>Tổng</b>	<b>18%</b>	0,5
		Tài sản	%	Nguồn vốn	%																		
		Tiền mặt	5%	Phải trả người bán	6%																		
Khoản phải thu	10%	Nợ tích lũy	5%																				
Hàng tồn kho	13%	Thuế tích lũy	7%																				
<b>Tổng</b>	<b>28%</b>	<b>Tổng</b>	<b>18%</b>																				

	<p>Nhu cầu vốn lưu động cân bổ sung:</p> $(19.500 - 15.000) \times (28\% - 18\%) = 450 \text{ tỷ đồng}$	0,5																																								
b	<p>Các chỉ tiêu phần TS của bảng CĐKT tóm tắt năm 202x+1:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Tiền mặt = <math>5\% \times 19.500 = 975</math> tỷ đồng</li> <li>- Khoản phải thu = <math>10\% \times 19.500 = 1.950</math> tỷ đồng</li> <li>- Hàng tồn kho = <math>13\% \times 19.500 = 2.535</math> tỷ đồng</li> <li>- TSCĐ thuần = 3.000 tỷ đ, không đổi.</li> </ul>	0,75																																								
	<p>Các chỉ tiêu phần NV của bảng CĐKT tóm tắt năm 202x+1:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Phải trả người bán = <math>6\% \times 19.500 = 1.170</math> tỷ đồng</li> <li>- Thuế tích lũy = <math>7\% \times 19.500 = 1.365</math> tỷ đồng</li> </ul>	0,5																																								
	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Nợ tích lũy = <math>5\% \times 19.500 = 975</math> tỷ đồng</li> <li>- Nợ dài hạn = <math>1.200 + (450/2) = 1.425</math> tỷ đồng</li> </ul>	0,5																																								
	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Cổ phần thường = <math>2.550 + (450/2) = 2.775</math> tỷ đồng</li> </ul>	0,25																																								
	<p style="text-align: center;"><b>Bảng cân đối kế toán tóm tắt 31/12/202x + 1</b></p> <p style="text-align: right;"><i>Đvt: tỷ đồng</i></p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 25%;">Tài sản</th> <th style="width: 15%;">Số tiền</th> <th style="width: 25%;">Nguồn vốn</th> <th style="width: 35%;">Số tiền</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b><i>TSNH</i></b></td> <td></td> <td><b><i>Nợ phải trả</i></b></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Tiền mặt</td> <td style="text-align: center;">975</td> <td>Phải trả người bán</td> <td style="text-align: center;">1.170</td> </tr> <tr> <td>Khoản phải thu</td> <td style="text-align: center;">1.950</td> <td>Thuế tích lũy</td> <td style="text-align: center;">1.365</td> </tr> <tr> <td>Hàng tồn kho</td> <td style="text-align: center;">2.535</td> <td>Nợ tích lũy</td> <td style="text-align: center;">975</td> </tr> <tr> <td><b><i>TSCĐ thuần</i></b></td> <td style="text-align: center;"><b>3.000</b></td> <td>Nợ dài hạn</td> <td style="text-align: center;">1.425</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td><b><i>Vốn chủ sở hữu</i></b></td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td>Cổ phần thường</td> <td style="text-align: center;">2.775</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td>Lợi nhuận để lại</td> <td style="text-align: center;"><u>750</u></td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;"><b>Tổng</b></td> <td style="text-align: center;"><b>8.460</b></td> <td style="text-align: center;"><b>Tổng</b></td> <td style="text-align: center;"><b>8.460</b></td> </tr> </tbody> </table>	Tài sản	Số tiền	Nguồn vốn	Số tiền	<b><i>TSNH</i></b>		<b><i>Nợ phải trả</i></b>		Tiền mặt	975	Phải trả người bán	1.170	Khoản phải thu	1.950	Thuế tích lũy	1.365	Hàng tồn kho	2.535	Nợ tích lũy	975	<b><i>TSCĐ thuần</i></b>	<b>3.000</b>	Nợ dài hạn	1.425			<b><i>Vốn chủ sở hữu</i></b>				Cổ phần thường	2.775			Lợi nhuận để lại	<u>750</u>	<b>Tổng</b>	<b>8.460</b>	<b>Tổng</b>	<b>8.460</b>	0,5
Tài sản	Số tiền	Nguồn vốn	Số tiền																																							
<b><i>TSNH</i></b>		<b><i>Nợ phải trả</i></b>																																								
Tiền mặt	975	Phải trả người bán	1.170																																							
Khoản phải thu	1.950	Thuế tích lũy	1.365																																							
Hàng tồn kho	2.535	Nợ tích lũy	975																																							
<b><i>TSCĐ thuần</i></b>	<b>3.000</b>	Nợ dài hạn	1.425																																							
		<b><i>Vốn chủ sở hữu</i></b>																																								
		Cổ phần thường	2.775																																							
		Lợi nhuận để lại	<u>750</u>																																							
<b>Tổng</b>	<b>8.460</b>	<b>Tổng</b>	<b>8.460</b>																																							
	<b>Tổng điểm câu 3</b>	<b>4,0đ</b>																																								