

Năm		Ký hiệu/ Công thức	Thời gian xây dựng dự án		Thời gian dự án đưa vào sử dụng																																
			Trước khi lập dự án 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041																	
BẢNG THÔNG SỐ DỰ ÁN																																					
Thông số vĩ mô																																					
Lạm phát VN			3,25%	3,25%	3,25%	3,25%	3,25%	3,25%	3,25%	3,25%	3,25%	3,25%	3,25%	3,25%	3,25%	3,25%	3,25%	3,25%	3,25%	3,25%																	
Chỉ số giá			1	1,03	1,07	1,10	1,14	1,17	1,21	1,25	1,29	1,33	1,38	1,42	1,47	1,52	1,56	1,62	1,67	1,72																	
Thông số chi phí đầu tư																																					
Phân bổ chi phí đầu tư	%			100%																																	
Chi phí xây dựng	triệu VND	XL	11.634,91																																		
Chi phí thiết bị	triệu VND	TB	2.372,62																																		
Chi phí quản lý dự án	triệu VND		352,46																																		
Chi phí tư vấn đầu tư xây dựng	triệu VND		863,36																																		
Chi phí khác	triệu VND		160,69																																		
Tổng chi phí đầu tư thực không kể dự phòng (Sau thuế)	triệu VND		15.384,05																																		
Tổng chi phí đầu tư thực không kể dự phòng (trước thuế)	triệu VND	Ik	14.988,63																																		
Dự phòng lạm phát	triệu VND		769,20																																		
Tổng chi phí đầu tư danh nghĩa	triệu VND		16.153,25																																		
Lãi vay trong thời gian xây dựng	triệu VND		-																																		
Chi phí đầu tư kể cả lãi gộp vốn	triệu VND	I	16.153,25																																		
Thời gian khấu hao	năm		10																																		
Huy động vốn																																					
Vốn chủ sở hữu	100%	Wd	16.153,25	16.153,25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-																	
Vốn vay		We	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-																	
Thông tin nợ vay																																					
Vay thương mại	triệu VND		-																																		
Lãi suất danh nghĩa	%	rd	7,675%																																		
Lãi suất thực	%		4,29%																																		
Kỳ hạn	năm		10																																		
Số năm trả đều nợ gốc	năm		10																																		
Giải ngân			-																																		
Thông số kỹ thuật và vận hành																																					
Tốc độ tăng phụ tải	%		10,20%	10,20%	10,20%	10,20%	10,20%	10,20%	10,20%	10,20%	10,20%	10,20%	10,20%	10,20%	10,20%	10,20%	10,20%	10,20%	10,20%	10,20%																	
Công suất trước khi có dự án (Eo)	MW	Eo	1,714	1,71	1,71																																
Công suất sau dự án (Et)	MW	Et	1,888	1,71																																	
Tỷ lệ sử dụng công suất	%		60%																																		
Tỷ lệ thời gian sử dụng (plant dispatch factor)	%		94%																																		
Tốc độ tăng giá mua bán điện	%			1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%																	
Giá bán điện (Gt)	VND/kWh	Gt	1.986,67	2.098,00	2.118,98	2.140,17	2.161,57	2.183,19	2.205,02	2.227,07	2.249,34	2.271,83	2.294,55	2.317,50	2.340,67	2.364,08	2.387,72	2.411,60	2.435,71	2.460,07																	
Giá mua điện (Go)	VND/kWh	Go	1.769,30	1.970,20	1.989,90	2.009,80	2.029,90	2.050,20	2.070,70	2.091,41	2.112,32	2.133,44	2.154,78	2.176,33	2.198,09	2.220,07	2.242,27	2.264,69	2.287,34	2.310,21																	
Tmax vận hành	giờ		8.265																																		
Sản lượng điện thương phẩm	MWh		9.365																																		
Tồn thất điện năng trước khi có dự án	%	Lo	2,68%																																		
Tồn thất điện năng sau khi có dự án	%	Lt	2,65%																																		
Sự cố điện năng trước khi có dự án	%	Po	7,65%																																		
Sự cố điện năng sau khi có dự án	%	Pt	5,65%																																		
Chi phí O&M %(Vốn XL+TB)/năm	%	β	4,00%																																		
Chi phí O&M	triệu VND	C1 = β * I	615																																		
Phí quản lý/doanh thu	%		1%																																		
Phí quản lý/lợi nhuận hoạt động	%		2%																																		
Thông tin thuế																																					
Thuế suất thuế TNDN		T	20%																																		
Thuế suất VAT		VAT	10%																																		
PHÂN TÍCH DỰ ÁN																																					
Lịch nợ vay																																					
Dự nợ đầu kỳ	triệu VND			2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041																
Giải ngân nợ	triệu VND				-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-																	
Lãi nhập gốc trong thời gian xây dựng	triệu VND				-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-																	
Trả lãi	triệu VND	C41					-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-																	
Trả nợ gốc	triệu VND	C42					-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-																	
Dự nợ cuối kỳ	triệu VND				-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-																	
Ngân lưu nợ	triệu VND				-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-																	
Biến động cơ cấu vốn																																					
Tổng vốn	triệu VND			2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041																
Nợ vay	triệu VND				16.153,25	16.153,25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-																	
Vốn chủ sở hữu	triệu VND				16.153,25	16.153,25																															
Khấu hao																																					
Tài sản đầu kỳ	triệu VND			2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041																
Khấu hao trong kỳ	triệu VND						Không tính	16.153,25	14.537,93	12.922,60	11.307,28	9.691,95	8.076,63	6.461,30	4.845,98	3.230,65	1.615,33	-	-	-	-																
Tài sản cuối kỳ	triệu VND						Không tính	1.615,33	1.615,33	1.615,33	1.615,33	1.615,33	1.615,33	1.615,33	1.615,33	1.615,33	-	-	-	-	-																
							Không tính	14.537,93	12.922,60	11.307,28	9.691,95	8.076,63	6.461,30	4.845,98	3.230,65	1.615,33	-	-	-	-	-																
Hoạt động bán điện																																					
Tổng sản phẩm	triệu kWh			2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041																
Số kWh điện bán (phần doanh thu tăng thêm)	kWh				Không tính	4.248.871	9.364.512	10.319.692	11.372.301	12.532.276	13.810.568	15.219.246	16.771.609	18.482.313	20.367.509	22.444.995	24.734.384	27.257.291	30.037.535	33.101.364	36.477.703																
Số kWh điện (phần giảm tổn thất)	kWh				Không tính	1.275	2.809	3.096	3.412	3.760	4.143	4.566	5.031	5.545	6.110	6.733	7.420	8.177	9.011	9.930	10.943																
Số kWh điện (phần giảm sự cố)	kWh				Không tính	84.977	187.290	206.394	227.446	250.646	276.211	304.385	335.432	369.646	407.350	448.900	494.688	545.146	600.751	662.027	729.554																
Bảo cáo thu nhập																																					
Doanh thu	triệu VND	Bt		2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041																
Bán điện (phần doanh thu tăng thêm)	triệu VND	B1				9.792,83	22.507,72	25.865,71	29.724,70	34.159,42	39.255,78	45.112,47	51.842,94	59.577,55	68.466,11	78.680,79	90.419,43	103.909,38	119.411,95	137.227,40	157.700,79																
Giá trị lợi ích do giảm tổn thất và sự cố	triệu VND	B5=B51+B52				194,84	447,82	514,63	591,41	679,64	781,04	897,56	1.031,47	1.185,36	1.362,21	1.565,44	1.798,99	2.067,39	2.375,83	2.730,29	3.137,63																
Giá trị lợi ích do giảm tổn thất	triệu VND	B51				2,88	6,62	7,61	8,74	10,04	11,54	13,26	15,24	17,52	20,13	23,13	26,59	30,55	35,11	40,35	46,37																
Giá trị lợi ích do giảm sự cố	triệu VND	B52				191,96	441,20	507,02	582,67	669,60	769,49	884,30	1.016,23	1.167,84	1.342,08	1.542,31	1.772,41	2.036,84	2.340,72	2.689,94	3.091,26																
Dòng tiền thu được từ vốn vay để đầu tư dự án	triệu VND	Iv																																			
Chi phí	triệu VND	Ct				9.669,34	21.393,45	24.506,17	28.080,71	32.185,90	36.900,81	42.316,34	48.536,90	55.682,51	63.891,09	73.321,11	84.154,72	96.601,19	110.901,06	127.330,72	146.207,81																
Chi phí mua	triệu VND	C				9.013,33	20.716,12	23.806,82	27.358,64	31.440,36	36.131,04	41.521,55	47.716,28	54.835,22	63.016,26	72.417,86	83.222,10	95.638,27	109.906,85	126.304,19	145.147,91																
Chi phí vận hành và bảo trì	triệu VND	C1				656,01	677,33	699,34	722,07	745,54	769,77	794,79	820,62	847,29	874,83	903,26	932,61	962,92	994,22	1.026,53	1.059,89																

Lợi nhuận hoạt động	triệu VND	Bt-Ct				123,49	1.114,27	1.359,55	1.643,99	1.973,53	2.354,96	2.796,13	3.306,04	3.895,04	4.575,03	5.359,68	6.264,71	7.308,19	8.510,89	9.896,67	11.492,98
Phí quản lý	triệu VND	C31				100,40	247,36	285,85	330,13	381,06	439,66	507,05	584,55	673,68	776,16	894,00	1.029,49	1.185,26	1.364,34	1.570,21	1.806,87
Lợi nhuận trước khấu hao, lãi vay và thuế	triệu VND					23,09	866,90	1.073,70	1.313,87	1.592,46	1.915,30	2.289,09	2.721,49	3.221,37	3.798,87	4.465,68	5.235,22	6.122,93	7.146,55	8.326,47	9.686,11
Khấu hao	triệu VND	C42				-	1.615,33	1.615,33	1.615,33	1.615,33	1.615,33	1.615,33	1.615,33	1.615,33	1.615,33	1.615,33	-	-	-	-	-
Lợi nhuận trước lãi vay và thuế (EBIT)	triệu VND					23,09	- 748,42	- 541,63	- 301,46	- 22,86	299,98	673,76	1.106,17	1606,04	2183,54	2850,35	5235,22	6122,93	7146,55	8326,47	9686,11
Lãi vay	triệu VND	C41				-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Lợi nhuận trước thuế (EBT)	triệu VND					23,09	- 748,42	- 541,63	- 301,46	- 22,86	299,98	673,76	1.106,17	1606,04	2183,54	2850,35	5235,22	6122,93	7146,55	8326,47	9686,11
Thu nhập chịu thuế	triệu VND																				
Thuế thu nhập doanh nghiệp	triệu VND	C32				4,62	-	-	-	-	60,00	134,75	221,23	321,21	436,71	570,07	1.047,04	1.224,59	1.429,31	1.665,29	1.937,22
Lợi nhuận sau thuế (NI)	triệu VND					18,48	- 748,42	- 541,63	- 301,46	- 22,86	239,98	539,01	884,93	1284,83	1746,83	2280,28	4188,18	4898,35	5717,24	6661,17	7748,89

Ngân lưu				2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041
Ngân lưu vào	triệu VND					9.792,83	22.507,72	25.865,71	29.724,70	34.159,42	39.255,78	45.112,47	51.842,94	59.577,55	68.466,11	78.680,79	90.419,43	103.909,38	119.411,95	137.227,40	157.700,79
Doanh thu	triệu VND				Không tính	9.792,83	22.507,72	25.865,71	29.724,70	34.159,42	39.255,78	45.112,47	51.842,94	59.577,55	68.466,11	78.680,79	90.419,43	103.909,38	119.411,95	137.227,40	157.700,79
Ngân lưu ra	triệu VND				16.153,25	9.774,36	21.640,81	24.792,01	28.410,84	32.566,96	37.400,47	42.958,14	49.342,68	56.677,39	65.103,96	74.785,18	86.231,25	99.011,04	113.694,71	130.566,22	149.951,90
Chi phí mua	triệu VND	C			Không tính	9.013,33	20.716,12	23.806,82	27.358,64	31.440,36	36.131,04	41.521,55	47.716,28	54.835,22	63.016,26	72.417,86	83.222,10	95.638,27	109.906,85	126.304,19	145.147,91
Chi phí O&M	triệu VND	C1			Không tính	656,01	677,33	699,34	722,07	745,54	769,77	794,79	820,62	847,29	874,83	903,26	932,61	962,92	994,22	1.026,53	1.059,89
Phí quản lý	triệu VND	C31			Không tính	100,40	247,36	285,85	330,13	381,06	439,66	507,05	584,55	673,68	776,16	894,00	1.029,49	1.185,26	1.364,34	1.570,21	1.806,87
Thuế thu nhập DN	triệu VND	C32			Không tính	4,62	-	-	-	-	60,00	134,75	221,23	321,21	436,71	570,07	1.047,04	1.224,59	1.429,31	1.665,29	1.937,22
Chi phí đầu tư	triệu VND	I			16.153,25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Ngân lưu ròng dự án (danh nghĩa)	triệu VND			-	16.153,25	18,48	866,90	1.073,70	1.313,87	1.592,46	1.855,31	2.154,33	2.500,26	2.900,16	3.362,16	3.895,61	4.188,18	4.898,35	5.717,24	6.661,17	7.748,89
Ngân lưu ròng dự án (thực)	triệu VND			-	15.644,80	17,33	787,59	944,76	1.119,70	1.314,40	1.483,15	1.667,99	1.874,88	2.106,30	2.364,98	2.653,96	2.763,47	3.130,32	3.538,63	3.993,10	4.498,92
Ngân lưu nợ vay	triệu VND				-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ngân lưu chủ sở hữu (danh nghĩa)	triệu VND			-	16.153,25	18,48	866,90	1.073,70	1.313,87	1.592,46	1.855,31	2.154,33	2.500,26	2.900,16	3.362,16	3.895,61	4.188,18	4.898,35	5.717,24	6.661,17	7.748,89
Ngân lưu chủ sở hữu (thực)	triệu VND			-	15.644,80	17,33	787,59	944,76	1.119,70	1.314,40	1.483,15	1.667,99	1.874,88	2.106,30	2.364,98	2.653,96	2.763,47	3.130,32	3.538,63	3.993,10	4.498,92
Năm				2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041
							1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
Giá trị NPVe dự án theo từng năm	triệu VND				Không tính			955,59	1.103,15	1.261,38	1.386,39	1.518,72	1.662,82	1.819,59	1.990,06	2.175,29	2.206,28	2.434,33	2.680,47	2.946,24	3.233,34
Giá trị NPVe dự án cộng dồn	triệu VND				Không tính	-	16.153,25	- 15.197,67	- 14.094,52	- 12.833,14	- 11.446,75	- 9.928,03	- 8.265,21	- 6.445,62	- 4.455,56	- 2.280,27	- 73,99	2.360,33	5.040,80	7.987,04	11.220,38
Số năm hoàn vốn khi NPVe =0	Năm				Không tính		1		1		1		1		1		1		-	-	-
Số tháng hoàn vốn khi NPVe =0	Tháng				Không tính													0,03			

IRR <sub>f</sub>			Danh nghĩa	Thực
Chú đầu tư	%		13,08%	9,52%

Dự án này có lãi

Chi phí vốn			Danh nghĩa	Thực
Chú đầu tư	%		6,00%	2,66%
WACC	%		6,00%	2,66%

NPV <sub>f</sub>			Danh nghĩa	Thực
Chú đầu tư	triệu VND		21.616,04	18.669,54

NPV ≥ 0

Dự án này có lãi

KẾT LUẬN

Năm Hoàn Vốn  
Số Tháng Hoàn vốn

Thời gian Hoàn Vốn

Dự án này có lãi

11,00

-

11 năm 0 tháng

B/C<sub>f</sub> 1,03 > 1

Dự án này có lãi

TÍNH PHẢN PHÓI			NPV (WACC)	NPV (EOCK)
			6,00%	10,00%
Ngân lưu vào				
Bán điện			1.021.013,75	719.069,24

Ngân lưu ra				
Chi phí mua điện ( nhiên liệu)			958.818,53	675.267,03
Chi phí O&M			10.029,94	7.757,29
Phí quản lý			11.875,24	8.349,50
Thuế thu nhập DN			10.141,39	6.627,07
Chi phí đầu tư			16.153,25	16.153,25
Chi phí xây dựng			11.634,91	11.634,91
Chi phí thiết bị			2.372,62	2.372,62
Chi phí quản lý dự án			352,46	352,46
Chi phí tư vấn đầu tư xây dựng			863,36	863,36
Chi phí khác			160,69	160,69
Dự phòng tăng chi phí thực			-	-
Dự phòng lạm phát			769,20	769,20

PHÂN TÍCH ĐỘ NHẠY

Vốn đầu tư tăng/giảm 10%				-10%	-5%		5%	10%
Dự án				13.845,65	14.614,85	15.384,05	16.153,25	16.922,46
				13.845,65	14.614,85	15.384,05	16.153,25	16.922,46
FNPV			17.504,38	19.686,74	20.662,77	20.662,77	19.735,76	17.779,99
FIRR			12,26%	13,66%	14,35%	14,35%	13,69%	12,43%
Chủ đầu tư								
				13.845,65	14.614,85	15.384,05	16.153,25	16.922,46
FNPV			21.616,04	23.833,28	24.825,00	24.825,00	23.883,08	21.896,00
FIRR			13,08%	14,42%	15,09%	15,09%	14,46%	13,24%

Giá bán điện thay đổi

Dự án				1.987	2.331	2916	3.766	5.023
FNPV			17.504,38	17.504,38	17.504,38	17.504,38	17.504,38	17.504,38
FIRR			12,26%	12,26%	12,26%	12,26%	12,26%	12,26%
Chủ đầu tư				1.987	2.331,2	2916,127159	3.766	5.022,7
FNPV			21.616,04	21.616,04	21.616,04	21.616,04	21.616,04	21.616,04
FIRR			13,08%	13,08%	13,08%	13,08%	13,08%	13,08%

Điện năng phát thay đổi

Dự án				65%	70%	75%	80%	85%
FNPV			17.504,38	4.781,69	6.975,18	9.162,02	11.331,22	13.494,80
FIRR			12,26%	7,31%	8,27%	9,18%	10,03%	10,85%
Chủ đầu tư				65%	70%	75%	80%	85%
FNPV			21.616,04	7.505,86	9.935,73	12.358,94	14.764,52	17.164,48
FIRR			13,08%	8,32%	9,24%	10,11%	10,93%	11,72%

Tỷ lệ vốn CSH thay đổi

Dự án				20%	40%	60%	80%	100%
FNPV			17.504	237.786	2.718.855	24.157.427	174.016.422	1.045.474.482
FIRR			0,1	0,3	0,6	0,8	1,1	1,3
Chủ đầu tư				20%	40%	60%	80%	100%
FNPV			21.616,04	18.693,95	18.774,60	18.855,55	18.936,82	21.616,04
FIRR			13,08%	19,63%	19,63%	19,63%	19,63%	13,08%

Lạm phát USD thay đổi

Dự án				6,1%	5,7%	5,7%	5,7%	5,7%
FNPV			17.504,38	30.815,99	28.647,96	28.647,96	28.647,96	28.647,96
FIRR			12,26%	15,54%	15,07%	15,07%	15,07%	15,07%
Chủ đầu tư				6,1%	5,7%	5,7%	5,7%	5,7%
FNPV			21.616,04	32.344,79	30.646,17	30.646,17	30.646,17	30.646,17
FIRR			13,08%	15,26%	14,96%	14,96%	14,96%	14,96%

				-10%	-5%		5%	10%
Tổ hợp vốn đầu tư thay đổi và điện năng phát thay đổi				13.846	14.615	15.384	16.153	16.922
Thay đổi vốn đầu tư			17.504	13.846	14.615	15.384	16.153	16.922
Thay đổi điện năng phát			65%	7.082	8.109	8.109	7.134	5.069
			70%	9.513	10.520	10.520	9.563	7.546
			75%	11.928	12.907	12.907	11.977	9.999
			80%	14.318	15.274	15.274	14.366	12.440
			85%	16.685	17.617	17.617	16.731	14.851

Năm		Ký hiệu/ Công thức	Thời gian xây dựng dự án																		Thời gian dự án đưa vào sử dụng									
			2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041										
BẢNG THÔNG SỐ DỰ ÁN																														
Thông số vĩ mô																														
Lạm phát VN			3,25%	3,25%	3,25%	3,25%	3,25%	3,25%	3,25%	3,25%	3,25%	3,25%	3,25%	3,25%	3,25%	3,25%	3,25%	3,25%	3,25%	3,25%										
Chi số giá			1	1,03	1,07	1,10	1,14	1,17	1,21	1,25	1,29	1,33	1,38	1,42	1,47	1,52	1,56	1,62	1,67	1,72										
Thông số chi phí đầu tư																														
Phân bổ chi phí đầu tư	%			100%	0%	0%	0%																							
Chi phí xây dựng	triệu VND	XL	11.634,91																											
Chi phí thiết bị	triệu VND	TB	2.372,62																											
Chi phí quản lý dự án	triệu VND		352,46																											
Chi phí tư vấn đầu tư xây dựng	triệu VND		863,36																											
Chi phí khác	triệu VND		160,69																											
Tổng chi phí đầu tư thực không kể dự phòng (Sau thuế)	triệu VND		15.384,05																											
Tổng chi phí đầu tư thực không kể dự phòng (trước thuế)	triệu VND	Ik	14.988,63																											
Dự phòng lạm phát	triệu VND		769,20																											
Tổng chi phí đầu tư danh nghĩa	triệu VND		16.153,25																											
Lãi vay trong thời gian xây dựng	triệu VND		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-										
Chi phí đầu tư kể cả lãi gộp vốn	triệu VND	I	16.153,25																											
Thời gian khấu hao	năm		10																											
Huy động vốn																														
Vốn chủ sở hữu (trước thuế)	100%	Wd	14.988,63	14.988,63	-	-																								
Vốn vay (trước thuế)	0%	We	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-										
Thông tin nợ vay																														
Vay thương mại	triệu VND		-																											
Lãi suất danh nghĩa	%	rd	7,68%																											
Lãi suất thực	%		4,29%																											
Kỳ hạn	năm		10																											
Số năm trả đều nợ gốc	năm		10																											
Giải ngân			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-										
Thông số kỹ thuật và vận hành																														
Tốc độ tăng phụ tải	%		10,20%	10,20%	10,20%	10,20%	10,20%	10,20%	10,20%	10,20%	10,20%	10,20%	10,20%	10,20%	10,20%	10,20%	10,20%	10,20%	10,20%	10,20%										
Công suất trước khi có dự án (Eo)	MW	Eo	1,714	1,714	1,714	1,888	2,081	2,293	2,527	2,785	3,069	3,382	3,727	4,107	4,526	4,988	5,497	6,057	6,675	7,356										
Công suất sau dự án (Et)	MW	Et	1,888																											
Tỷ lệ sử dụng công suất	%		60%																											
Tỷ lệ thời gian sử dụng (plant dispatch factor)	%		94%																											
Tốc độ tăng giá mua bán điện	%			1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%										
Giá bán điện (Gt)	VND/kWh	Gt	1.986,67	2.098,00	2.118,98	2.140,17	2.161,57	2.183,19	2.205,02	2.227,07	2.249,34	2.271,83	2.294,55	2.317,50	2.340,67	2.364,08	2.387,72	2.411,60	2.435,71	2.460,07										
Giá mua điện (Go)	VND/kWh	Go	1.769,30	1.970,20	1.989,90	2.009,80	2.029,90	2.050,20	2.070,70	2.091,41	2.112,32	2.133,44	2.154,78	2.176,33	2.198,09	2.220,07	2.242,27	2.264,69	2.287,34	2.310,21										
Tmax vận hành	giờ		8.265																											
Sản lượng điện thương phẩm	MWh		9.365	-	4.249	9.365	10.320	11.372	12.532	13.811	15.219	16.772	18.482	20.368	22.445	24.734	27.257	30.038	33.101	36.478										
Tồn thất điện năng trước khi có dự án	%	Lo	2,68%	Thời gian dự kiến hoàn tất dự án tháng 6/2025 (khai thác từ tháng 7/2025)																										
Tồn thất điện năng sau khi có dự án	%	Lt	2,65%																											
Sự cố điện năng trước khi có dự án	%	Po	7,65%																											
Sự cố điện năng sau khi có dự án	%	Pt	5,65%																											
Chi phí O&M %(Vốn XL+TB)/năm	%	β	4,00%																											
Chi phí O&M	triệu VND	C1 = β * I	615																											
Phí quản lý/doanh thu	%		1%																											
Phí quản lý/lợi nhuận hoạt động	%		2%																											
Thông tin thuế																														
Thuế suất thuế TNDN		T	20%																											
Thuế suất VAT		VAT	10%																											
PHÂN TÍCH DỰ ÁN																														
Lịch nợ vay			2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041										
Dự nợ đầu kỳ	triệu VND				-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-										
Giải ngân nợ	triệu VND			-	-	-	-																							
Lãi nhập gốc trong thời gian xây dựng	triệu VND			-	-	-	-																							
Trả lãi	triệu VND	C41				-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-										
Trả nợ gốc	triệu VND	C42					-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-										
Dự nợ cuối kỳ	triệu VND			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-										
Ngân lưu nợ	triệu VND			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-										
Biến động cơ cấu vốn			2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041										
Tổng vốn	triệu VND			14.988,63	14.988,63	14.988,63	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-										
Nợ vay	triệu VND			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-										
Vốn chủ sở hữu	triệu VND			14.988,63	14.988,63	14.988,63																								
Khấu hao			2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041										
Tài sản đầu kỳ	triệu VND					16.153,25	14.537,93	12.922,60	11.307,28	9.691,95	8.076,63	6.461,30	4.845,98	3.230,65	1.615,33	-	-	-	-	-										
Khấu hao trong kỳ	triệu VND				-	1.615,33	1.615,33	1.615,33	1.615,33	1.615,33	1.615,33	1.615,33	1.615,33	1.615,33	1.615,33	-	-	-	-	-										
Tài sản cuối kỳ	triệu VND				-	14.537,93	12.922,60	11.307,28	9.691,95	8.076,63	6.461,30	4.845,98	3.230,65	1.615,33	-	-	-	-	-	-										
Hoạt động bán điện			2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041										
Số kWh điện bán (phần doanh thu tăng thêm)	kWh				4.248.871	9.364.512	10.319.692	11.372.301	12.532.276	13.810.568	15.219.246	16.771.609	18.482.313	20.367.509	22.444.995	24.734.384	27.257.291	30.037.535	33.101.364	36.477.703										
Số kWh điện (phần giảm tổn thất)	kWh				1.275	2.809	3.096	3.412	3.760	4.143	4.566	5.031	5.545	6.110	6.733	7.420	8.177	9.011	9.930	10.943										
Số kWh điện (phần giảm sự cố)	kWh				84.977	187.290	206.394	227.446	250.646	276.211	304.385	335.432	369.646	407.350	448.900	494.688	545.146	600.751	662.027	729.554										
Bảo cáo thu nhập			2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041										
Doanh thu	triệu VND	Bt			9.792,83	22.507,72	25.865,71	29.724,70	34.159,42	39.255,78	45.112,47	51.842,94	59.577,55	68.466,11	78.680,79	90.419,43	103.909,38	119.411,95	137.227,40	157.700,79										
Bán điện (phần doanh thu tăng thêm)	triệu VND	B1			9.598,00	22.059,90	25.351,09	29.133,30	33.479,78	38.474,74	44.214,91	50.811,47	58.392,19	67.103,91	77.115,35	88.620,43	101.841,99	117.036,12	134.497,11	154.563,15										
Giá trị lợi ích do giảm tổn thất và sự cố	triệu VND	B4=B41+B42			194,84	447,82	514,63	591,41	679,64	781,04	897,56	1.031,47	1.185,36	1.362,21	1.565,44	1.798,99	2.067,39	2.375,83	2.730,29	3.137,63										
Giá trị lợi ích do giảm tổn thất	triệu VND	B41			2,88	6,62	7,61	8,74	10,04	11,54	13,26	15,24	1																	

Khấu hao	triệu VND	C42				-	1.615,33	1.615,33	1.615,33	1.615,33	1.615,33	1.615,33	1.615,33	1.615,33	1.615,33	-	-			
Lợi nhuận trước lãi vay và thuế (EBIT)	triệu VND					23,09	- 748,42	- 541,63	- 301,46	- 22,86	299,98	673,76	1.106,17	1606,04	2183,54	2850,35	5235,22	6122,93	7146,55	8326,47
Lãi vay	triệu VND	C41							-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Lợi nhuận trước thuế (EBT)	triệu VND					23,09	- 748,42	- 541,63	- 301,46	- 22,86	299,98	673,76	1.106,17	1606,04	2183,54	2850,35	5235,22	6122,93	7146,55	8326,47
Thụ nhập chịu thuế	triệu VND													0	0	0	0	0	0	0
Thuế thu nhập doanh nghiệp	triệu VND	C32				4,62	-	-	-	-	60,00	134,75	221,23	321,21	436,71	570,07	1.047,04	1.224,59	1.429,31	1.665,29
Lợi nhuận sau thuế (NI)	triệu VND					18,48	- 748,42	- 541,63	- 301,46	- 22,86	239,98	539,01	884,93	1284,83	1746,83	2280,28	4188,18	4898,35	5717,24	6661,17

Ngân lưu			2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041
Ngân lưu vào	triệu VND				9.792,83	22.507,72	25.865,71	29.724,70	34.159,42	39.255,78	45.112,47	51.842,94	59.577,55	68.466,11	78.680,79	90.419,43	103.909,38	119.411,95	137.227,40	157.700,79
Doanh thu	triệu VND			Không tính	9.792,83	22.507,72	25.865,71	29.724,70	34.159,42	39.255,78	45.112,47	51.842,94	59.577,55	68.466,11	78.680,79	90.419,43	103.909,38	119.411,95	137.227,40	157.700,79
Ngân lưu ra	triệu VND			14.988,63	9.774,36	21.640,81	24.792,01	28.410,84	32.566,96	37.400,47	42.958,14	49.342,68	56.677,39	65.103,96	74.785,18	86.231,25	99.011,04	113.694,71	130.566,22	149.951,90
Chi phí mua	triệu VND	C		Không tính	9.013,33	20.716,12	23.806,82	27.358,64	31.440,36	36.131,04	41.521,55	47.716,28	54.835,22	63.016,26	72.417,86	83.222,10	95.638,27	109.906,85	126.304,19	145.147,91
Chi phí O&M	triệu VND	C1		Không tính	656,01	677,33	699,34	722,07	745,54	769,77	794,79	820,62	847,29	874,83	903,26	932,61	962,92	994,22	1.026,53	1.059,89
Phí quản lý	triệu VND	C31		Không tính	100,40	247,36	285,85	330,13	381,06	439,66	507,05	584,55	673,68	776,16	894,00	1.029,49	1.185,26	1.364,34	1.570,21	1.806,87
Thuế thu nhập DN	triệu VND	C32		Không tính	4,62	-	-	-	-	60,00	134,75	221,23	321,21	436,71	570,07	1.047,04	1.224,59	1.429,31	1.665,29	1.937,22
Chi phí đầu tư	triệu VND	Ik		14.988,63	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ngân lưu ròng dự án (danh nghĩa)	triệu VND			- 14.988,63	18,48	866,90	1.073,70	1.313,87	1.592,46	1.855,31	2.154,33	2.500,26	2.900,16	3.362,16	3.895,61	4.188,18	4.898,35	5.717,24	6.661,17	7.748,89
Ngân lưu ròng dự án (thực)	triệu VND			- 14.516,83	17,33	787,59	944,76	1.119,70	1.314,40	1.483,15	1.667,99	1.874,88	2.106,30	2.364,98	2.653,96	2.763,47	3.130,32	3.538,63	3.993,10	4.498,92
Ngân lưu nợ vay	triệu VND			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ngân lưu chủ sở hữu (danh nghĩa)	triệu VND			- 14.988,63	18,48	866,90	1.073,70	1.313,87	1.592,46	1.855,31	2.154,33	2.500,26	2.900,16	3.362,16	3.895,61	4.188,18	4.898,35	5.717,24	6.661,17	7.748,89
Ngân lưu chủ sở hữu (thực)	triệu VND			- 14.516,83	17,33	787,59	944,76	1.119,70	1.314,40	1.483,15	1.667,99	1.874,88	2.106,30	2.364,98	2.653,96	2.763,47	3.130,32	3.538,63	3.993,10	4.498,92
Năm			2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041
						1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
Giá trị NPVe dự án theo từng năm	triệu VND			Không tính		817,83	955,59	1.103,15	1.261,38	1.386,39	1.518,72	1.662,82	1.819,59	1.990,06	2.175,29	2.206,28	2.434,33	2.680,47	2.946,24	3.233,34
Giá trị NPVe dự án cộng dồn	triệu VND			Không tính	- 14.970,16	- 14.103,25	- 13.147,66	- 12.044,51	- 10.783,14	- 9.396,74	- 7.878,02	- 6.215,21	- 4.395,61	- 2.405,55	- 230,27	1.976,01	4.410,34	7.090,80	10.037,05	13.270,39
Số năm hoàn vốn khi NPVe =0	Năm			Không tính	1	1	1	1	1	1	1	1	1,00	1,00	1,00	-	-	-	-	-
Số tháng hoàn vốn khi NPVe =0	Tháng			Không tính												0,104369487				

IRR <sub>e</sub>			Danh nghĩa	Thực	IRR ≥ SSLTT	Dự án này có lãi
Dự án	%		13,10%	9,54%		

Chi phí vốn			Danh nghĩa	Thực
Chu đầu tư	%		6,00%	2,66%
WACC	%		10,00%	6,54%

NPV <sub>e</sub>			Danh nghĩa	Thực	NPV ≥ 0	Dự án này có lãi
Dự án	triệu VND		9.158,43	7.421,56		

<b>KẾT LUẬN</b>		<b>Dự án này có lãi</b>
Năm Hoàn Vốn		10,00
Số Tháng Hoàn vốn		1,00
Thời gian Hoàn Vốn		10 năm 1 tháng
B/Ce		1,03 > 1
		<b>Dự án này có lãi</b>

TÍNH PHẦN PHỐI			NPV (WACC)	NPV (EOCK)
			10,00%	10,00%
Ngân lưu vào				
Bán điện			719.069,24	719.069,24

Ngân lưu ra				
Chi phí mua điện ( nhiên liệu)			675.267,03	675.267,03
Chi phí O&M			7.757,29	7.757,29
Phí quản lý			8.349,50	8.349,50
Thuế thu nhập DN			6.627,07	6.627,07
Chi phí đầu tư			16.153,25	16.153,25
Chi phí xây dựng			11.634,91	11.634,91
Chi phí thiết bị			2.372,62	2.372,62
Chi phí quản lý dự án			352,46	352,46
Chi phí tư vấn đầu tư xây dựng			863,36	863,36
Chi phí khác			160,69	160,69
Dự phòng tăng chi phí thực			-	-
Dự phòng lạm phát			769,20	769,20

PHÂN TÍCH ĐỘ NHẠY

Vốn đầu tư tăng/giảm 10%				-10%	-5%	0%	5%	10%
Dự án				13.845,65	14.614,85	15.384,05	16.153,25	16.922,46
				13.845,65	14.614,85	15.384,05	16.153,25	16.922,46
FNPV			9.158,43	9.678,14	9.906,46	9.906,46	9.689,76	9.226,27
FIRR			13,10%	13,37%	13,48%	13,48%	13,37%	13,13%
Chu đầu tư								
				13.845,65	14.614,85	15.384,05	16.153,25	16.922,46
FNPV			25.471,49	26.100,34	26.378,25	26.378,25	26.114,42	25.552,76
FIRR			13,10%	13,37%	13,48%	13,48%	13,37%	13,13%

Giá bán điện thay đổi				1.987	2.331	2916	3.766	5.023
Dự án								
FNPV			9.158,43	9.158,43	9.158,43	9.158,43	9.158,43	9.158,43
FIRR			13,10%	13,10%	13,10%	13,10%	13,10%	13,10%
Chu đầu tư				1.987	2.331,2	2916,127159	3.766	5.022,7
FNPV			25.471,49	25.471,49	25.471,49	25.471,49	25.471,49	25.471,49
FIRR			13,10%	13,10%	13,10%	13,10%	13,10%	13,10%

Điện năng phát thay đổi

Dự án				65%	70%	75%	80%	85%
FNPV			9.158,43	(193,53)	1.421,70	3.031,41	4.626,45	6.216,66
FIRR			13,10%	8,01%	9,00%	9,93%	10,81%	11,64%

Chu đầu tư				65%	70%	75%	80%	85%
------------	--	--	--	-----	-----	-----	-----	-----

FNPV			25.471,49	10.981,85	13.472,23	15.957,02	18.427,00	20.892,26
FIRR			13,10%	8,01%	9,00%	9,93%	10,81%	11,64%

Tỷ lệ vốn CSH thay đổi

Dự án				20%	40%	60%	80%	100%
FNPV			9.158,43	9.158,43	9.158,43	9.158,43	9.158,43	9.158,43
FIRR			13,10%	13,10%	13,10%	13,10%	13,10%	13,10%

Chủ đầu tư				20%	40%	60%	80%	100%
FNPV			25.471,49	26.962,48	26.962,48	26.962,48	26.962,48	25.471,49
FIRR			13,10%	#NUM!	#NUM!	#NUM!	#NUM!	13,10%

Lạm phát USD thay đổi

Dự án				6,1%	5,7%	5,7%	5,7%	5,7%
FNPV			9.158,43	9.158,43	9.158,43	9.158,43	9.158,43	9.158,43
FIRR			13,10%	13,10%	13,10%	13,10%	13,10%	13,10%

Chủ đầu tư				6,1%	5,7%	5,7%	5,7%	5,7%
FNPV			25.471,49	26.486,98	26.344,91	26.344,91	26.344,91	26.344,91
FIRR			13,10%	13,36%	13,32%	13,32%	13,32%	13,32%

			-10%	-5%	0%	5%	10%
Tổ hợp vốn đầu tư thay đổi và diện năng phát thay đổi			13.845,65	14.614,85	15.384,05	16.153,25	16.922,46
Thay đổi vốn đầu tư			9.158,43	13.845,65	14.614,85	15.384,05	16.153,25
Thay đổi diện năng phát		65%	429,79	703,41	703,41	443,82	(115,77)
		70%	2.097,66	2.361,87	2.361,87	2.110,87	1.576,25
		75%	3.754,13	4.001,30	4.001,30	3.766,49	3.251,15
		80%	5.390,03	5.624,86	5.624,86	5.401,95	4.916,78
		85%	7.007,10	7.228,05	7.228,05	7.018,15	6.559,32