

**BỘ GIÁO DỤC VÀ ĐÀO TẠO
TRƯỜNG ĐẠI HỌC KINH TẾ VÀ QUẢN TRỊ KINH DOANH
ĐẠI HỌC THÁI NGUYÊN**

NGUYỄN ANH TUẤN

**NGHIÊN CỨU MỘT SỐ GIẢI PHÁP NHẪM ĐẨY MẠNH
CÔNG TÁC HUY ĐỘNG VỐN TẠI TỔNG CÔNG TY GIẤY
VIỆT NAM**

Chuyên ngành: Quản lý kinh tế
Người hướng dẫn: Tiến sỹ: Nguyễn Tiến Mạnh
Mã ngành: 60.34.01

LUẬN VĂN THẠC SĨ KINH TẾ

THÁI NGUYÊN - 2013

MỤC LỤC

Danh mục viết tắt.....	5
Danh mục sơ đồ, bảng biểu.....	6
Lời nói đầu.....	8
Chương 1: CƠ SỞ LÝ LUẬN VỀ VỐN VÀ HOẠT ĐỘNG HUY ĐỘNG VỐN TRONG DOANH NGHIỆP.....	12
1.1.VỐN VÀ HOẠT ĐỘNG HUY ĐỘNG VỐN.....	13
1.1.1. Khái niệm, chức năng của vốn trong doanh nghiệp.....	12
<i>1.1.1.1 Khái niệm vốn.....</i>	12
<i>1.1.1.2 Vai trò của vốn.....</i>	12
1.1.2. Phân loại vốn và các hình thức huy động vốn.....	13
<i>1.1.2.1. Phân loại vốn.....</i>	13
<i>1.1.2.2. Huy động vốn chủ sở hữu.....</i>	14
<i>1.1.2.3. Huy động nợ.....</i>	16
<i>1.1.2.4. Nguồn vốn của các doanh nghiệp nhà nước.....</i>	24
1.1.3. Mục tiêu huy động vốn trong doanh nghiệp.....	25
<i>1.1.3.1 Mục tiêu.....</i>	25
<i>1.1.3.2 Chi phí sử dụng vốn.....</i>	25
<i>1.1.3.3 Cơ cấu vốn mục tiêu của doanh nghiệp.....</i>	26
1.2. NỘI DUNG HUY ĐỘNG VỐN TRONG DOANH NGHIỆP.....	26
1.2.1 Một số nguyên tắc khi thực hiện việc huy động vốn.....	26
<i>1.2.1.1 Huy động được khối lượng vốn yêu cầu.....</i>	26
<i>1.2.1.2 Chi phí vốn ở mức hợp lý.....</i>	27
<i>1.2.1.3 Xây dựng và duy trì cân bằng trong cơ cấu vốn của DN....</i>	27
<i>1.2.1.4 Ổn định các nguồn vốn huy động.....</i>	27
<i>1.2.1.5 Đảm bảo an toàn về tài chính.....</i>	28
<i>1.2.1.6 Sử dụng vốn huy động đúng mục đích.....</i>	28
1.2.2 Nội dung hoạt động huy động vốn.....	28

1.2.2.1	Xác định nhu cầu vốn của doanh nghiệp.....	28
1.2.2.2	Xây dựng kế hoạch sản xuất, dự báo doanh thu và xây dựng nhu cầu vốn của doanh nghiệp.....	29
1.2.2.3	Tổ chức việc huy động vốn.....	30
1.3.CÁC NHÂN TỐ ẢNH HƯỞNG ĐẾN HOẠT ĐỘNG HUY ĐỘNG VỐN.		
	30
1.3.2.	Những nhân khách quan.....	30
1.3.2.	Những nhân tố chủ quan.....	31
1.4. CÁC CHỈ TIÊU ĐÁNH GIÁ HOẠT ĐỘNG HUY ĐỘNG VỐN		33
1.4.1.	Chỉ tiêu đánh giá kết quả huy động vốn.....	33
1.4.2.	Chỉ tiêu đánh giá mức độ đáp ứng nhu cầu phát triển KD của DN.....	34
1.4.3.	Hệ số đo lường khả năng trả nợ vốn vay.....	35
CHƯƠNG II:PHƯƠNG PHÁP NGHIÊN CỨU.....		36
2.1. PHƯƠNG PHÁP NGHIÊN CỨU.....		36
2.1.1.	Chọn điểm nghiên cứu.....	36
2.1.2	Phương pháp thu thập số liệu.....	36
2.1.2.1	Thu thập tài liệu đã công bố.....	36
2.1.2.2	Thu thập số liệu mới.....	36
2.1.3	Tổng hợp tài liệu.....	36
2.1.4	Phương pháp xử lý, phân tích.....	37
CHƯƠNG III :THỰC TRẠNG HOẠT ĐỘNG HUY ĐỘNG VỐN TẠI TỔNG CÔNG TY GIẤY VIỆT NAM.....		38
3.1. ĐẶC ĐIỂM ĐỊA BÀN TỔNG CÔNG TY GIẤY VIỆT NAM.		38
3.1.1.	Lịch sử hình thành.....	39
3.1.2.	Vị trí địa lý.....	38
3.1.3.	Quy mô tổ chức của TCT GVN.....	39
3.1.4.	Lĩnh vực hoạt động sản xuất kinh doanh.....	42
3.2. ĐÁNH GIÁ TÌNH HÌNH SẢN XUẤT KINH DOANH CỦA TCT GVN.		43
3.2.1.	Tình hình sản xuất – kinh doanh trong giai đoạn 2007-2010	43

3.2.2. Đặc điểm kinh tế, kỹ thuật của ngành sản xuất giấy.....	46
3.2.3. Những yếu tố ảnh hưởng đến quá trình sản xuất kinh doanh của Tổng công ty.....	47
3.3. PHÂN TÍCH HOẠT ĐỘNG HUY ĐỘNG VỐN TẠI TCT GIẤY VN.	49
3.3.1. Đánh giá khái quát tình hình huy động vốn.....	49
3.3.1.1. Kết quả hoạt động huy động vốn.....	49
3.3.1.2. Đánh giá mức độ đáp ứng nhu cầu phát triển kinh doanh của doanh nghiệp.....	51
3.3.1.3. Cơ cấu vốn và các tiêu chí tài chính của DN trong hoạt động huy động vốn	56
3.3.2 Phân tích hoạt động huy động vốn theo hình thức huy động vốn..	61
3.3.2.1 Phân tích các hình thức huy động vốn tại TCT GVN.....	61
3.3.2.2 Đánh giá các hình thức huy động vốn tại TCT GVN.....	76
3.3.3. Phân tích tình hình huy động vốn theo các bước công việc.....	79
3.3.3.1. Xác định nhu cầu vốn của doanh nghiệp.....	79
3.3.3.2. Xác định các đối tác, lập kế hoạch huy động vốn và tổ chức việc huy động vốn.....	81
3.3.3.3 Đánh giá việc huy động vốn theo các bước công việc.....	82
3.3.4. Phân tích tình hình huy động vốn theo yếu tố ảnh hưởng.....	83
3.3.4.1. Do quy mô doanh nghiệp.....	83
3.3.4.2. Do đặc điểm kinh tế kỹ thuật.....	84
3.3.4.3. Do hình thức sở hữu doanh nghiệp.....	85
3.3.4.4. Do quan điểm của nhà quản lý doanh nghiệp.....	85
3.4. Đánh giá chung.....	85
CHƯƠNG IV: MỘT SỐ GIẢI PHÁP HOÀN THIỆN CÔNG TÁC HUY ĐỘNG VỐN TẠI TỔNG CÔNG TY GIẤY VIỆT NAM.....	92
4.1. QUAN ĐIỂM, ĐỊNH HƯỚNG HOẠT ĐỘNG VÀ DỰ BÁO NHU CẦU VỐN CỦA TCT GVN GIAI ĐOẠN NĂM 2010-2020.	92

4.1.1. Quan điểm và định hướng phát triển ngành giấy đến năm 2013 và tầm nhìn đến năm 2020.....	92
4.1.2. Dự báo nhu cầu vốn trong những năm tới.....	96
4.2. MỘT SỐ GIẢI PHÁP TĂNG CƯỜNG CÔNG TÁC HUY ĐỘNG VỐN TẠI TCT GVN.....	98
4.2.1. Các giải pháp tăng cường huy động vốn chủ sở hữu.....	98
4.2.1.1. <i>Thực hiện cổ phần hóa Công ty mẹ.....</i>	98
4.2.1.2. <i>Khai thác tối đa nguồn vốn nội sinh thuộc chủ sở hữu.....</i>	106
4.2.2. Các giải pháp tăng cường vay nợ.....	107
4.2.2.1. <i>Vay vốn ngân hàng.....</i>	107
4.2.2.2. <i>Các hình thức nợ khác.....</i>	108
4.2.3. Các giải pháp khác.....	110
4.2.3.1. <i>Tăng cường công tác thu hồi công nợ.....</i>	110
4.2.3.2. <i>Đa dạng hoá các kênh huy động vốn.....</i>	110
4.2.3.3. <i>Thành lập các công ty cổ phần mới nhằm gọi vốn đầu tư từ nhiều nguồn.....</i>	110
4.2.4. Nhóm các giải pháp chung liên quan đến hoạt động huy động vốn.....	111
4.2.4.1. <i>Hoàn thiện quy chế quản lý tài chính của TCT GVN..</i>	111
4.2.4.2. <i>Hoàn thiện bộ máy tài chính của Công ty mẹ.....</i>	113
4.2.4.3. <i>Nâng cao hiệu quả sử dụng vốn.....</i>	114
MỘT SỐ KIẾN NGHỊ ĐỂ THỰC HIỆN CÁC GIẢI PHÁP.....	116
4.3.1. Về phía doanh nghiệp.....	116
4.3.2. Về phía nhà nước.....	116
KẾT LUẬN.....	122
DANH MỤC TÀI LIỆU THAM KHẢO.....	124

DANH MỤC CHỮ VIẾT TẮT

BQLDA	Ban quản lý dự án
CBCNV	Cán bộ công nhân viên
ĐT	Đầu tư
EBIT	Lợi nhuận trước thuế và lãi vay
LD	Liên doanh
NSNN	Ngân sách nhà nước
PTGD	Phó tổng Giám đốc
ROA	Hệ số sinh lợi tổng tài sản
ROE	Hệ số sinh lợi vốn chủ sở hữu
TBPT	Thiết bị phụ tùng
TCT GVN	Tổng công ty Giấy Việt Nam
TIE	Hệ số đo lường khả năng trả lãi vay
TS	Tài sản
TSCĐ	Tài sản cố định
XNK	Xuất nhập khẩu
VCSH	Vốn chủ sở hữu
VLĐ	Vốn lưu động

DANH MỤC SƠ ĐỒ, BẢNG, BIỂU

Sơ đồ 2.1: Mô hình tổ chức của TCT GVN.....	41
Bảng 3.1: Tổng hợp kết quả kinh doanh.....	43
Bảng 3.2: Bảng tổng hợp lượng vốn huy động và chi phí huy động qua các năm	59
Bảng 3.3: Bảng tổng hợp nhu cầu vốn lưu động thường xuyên của DN.....	52
Sơ đồ 3.1 Tổng hợp nhu cầu vốn LĐTĐ của DN	52
Bảng 3.4: Bảng cân đối kế toán năm 2009 đến năm 2011.....	53
Sơ đồ 3.2: Môi quan hệ giữa nguồn vốn và sử dụng vốn	53
Bảng 3.5: Phân tích vai trò của các nguồn vốn.....	54
Bảng 3.6: Bảng tổng hợp các dự án đang thực hiện	55
Bảng 3.7: Tổng hợp cơ cấu vốn của TCT GVN	57
Bảng 3.8: Tổng hợp chi phí huy động vốn	57
Sơ đồ 3.3: Tổng hợp vốn vay và chi phí đi vay	58
Bảng 3.9.: Tổng hợp một số chỉ tiêu đánh giá	59
Bảng 3.10: Cơ cấu nguồn vốn CSH.....	63
Bảng 3.11: Bảng trích lập và sử dụng lợi nhuận sau thuế	63
Bảng 3.12: Bảng tổng hợp quỹ cổ phần hóa	64
Bảng 3.13: Bảng tổng hợp vay vốn tại các tổ chức tín dụng	68
Bảng 3.14: Bảng tổng hợp chi phí đi vay.....	69
Bảng 3.15: Bảng tổng hợp tín dụng thương mại.....	72
Bảng 3.16: Bảng tổng hợp cơ cấu nợ.....	76
Bảng 3.17 Bảng tổng hợp nguồn vốn huy động của TCT GVN.....	77
Bảng 3.18: Bảng tổng hợp một số chỉ tiêu kế hoạch năm 2010-năm 2011	80
Bảng 3.19: Bảng tổng hợp nhu cầu vốn huy động năm 2010-năm 2011	81
Bảng 3.20: Tổng hợp nguồn vốn huy động từ các tổ chức tín dụng.....	82
Bảng 3.21: Bảng giá trị và cơ cấu nguồn vốn TCT GVN.....	82
Bảng 3.22: Một số chỉ tiêu liên quan đến công tác huy động vốn tại TCT.....	83

Bảng: 3.23 Tổng hợp một số chỉ tiêu phản ánh hiệu quả sử dụng vốn.....	86
Bảng: 3.24 Tổng hợp cân đối nguồn vốn cho các dự án trong thời gian tới của TCT GVN.....	90
Bảng 4.1: Một số chỉ tiêu chính trong quy hoạch phát triển ngành giấy đến năm 2020.....	94
Bảng 4.2: Dự kiến một số chỉ tiêu chính trong các phương án cổ phần hóa TCT GVN.....	103
Bảng 4.3 Phương án cổ phần hóa nhằm tăng vốn điều lệ của VINAPACO.....	104

LỜI NÓI ĐẦU

1. Sự cần thiết của đề tài

Vốn luôn là yếu tố cơ bản, cần thiết, không thể thiếu đối với hoạt động sản xuất kinh doanh của các doanh nghiệp. Trong nền kinh tế thị trường, doanh nghiệp luôn phải đặt ra và giải quyết các vấn đề về nguồn vốn như: Tổng nhu cầu vốn là bao nhiêu? nguồn vốn lấy từ đâu? cách thức huy động vốn như thế nào? chi phí phải trả là bao nhiêu?... để có được đủ lượng vốn phục vụ cho mục đích hoạt động của doanh nghiệp. Vốn được coi là nhân tố quan trọng đầu tiên khởi động toàn bộ quá trình sản xuất kinh doanh của doanh nghiệp.

Việt Nam đã chính thức là thành viên của WTO, các cam kết khi hội nhập đã làm thay đổi căn bản luật pháp kinh doanh của Việt Nam theo hướng phù hợp hơn với thông lệ và luật pháp kinh doanh quốc tế. Do vậy, các doanh nghiệp nhà nước không còn nhận được sự bảo hộ của Nhà nước về vốn như trước, và về cơ bản là chuyển sang hoạt động sản xuất kinh doanh bình đẳng như tất cả các loại hình doanh nghiệp khác trong nền kinh tế theo sự điều tiết thống nhất chung của Luật Doanh nghiệp.

Tổng công ty Giấy Việt Nam là một doanh nghiệp nhà nước lớn, năm 2005 Tổng công ty đã chuyển đổi mô hình hoạt động từ một Tổng công ty 91 sang mô hình Công ty mẹ - Công ty con với mục tiêu đưa Tổng công ty Giấy Việt Nam phát triển thành một tập đoàn kinh tế, có tiềm lực tài chính mạnh, có khả năng cạnh tranh cao trong các lĩnh vực hoạt động truyền thống và tiến tới mở rộng quy mô sản xuất - kinh doanh sang các lĩnh vực mới. Để thực hiện được mục tiêu trên đòi hỏi Tổng công ty Giấy Việt Nam phải có một lượng vốn rất dồi dào để có thể tiến hành các hoạt động đầu tư mở rộng sản xuất, phát triển các lĩnh vực kinh doanh mới, nâng cao năng lực cạnh tranh, mở rộng thị phần.... Mặt khác để đảm bảo vai trò làm đầu môi gọi vốn, cấp vốn và điều tiết vốn trong Tổng công ty của Công ty mẹ thì hoạt động huy động vốn của Công ty mẹ có một ý nghĩa đặc biệt quan trọng đối với sự tồn tại, phát triển của tổ hợp Công