

ĐẠI HỌC THÁI NGUYÊN
TRƯỜNG ĐẠI HỌC KINH TẾ VÀ QUẢN TRỊ KINH DOANH

VŨ DUY HOÀNG

**HOÀN THIỆN PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH
TÀI CHÍNH TẠI CÔNG TY CỔ PHẦN ĐẦU TƯ
VÀ THƯƠNG MẠI TNG**

Chuyên ngành: Quản lý kinh tế

Mã số: 60.34.04.10

LUẬN VĂN THẠC SĨ KINH TẾ

Người hướng dẫn khoa học: TS. LÊ QUANG DỰC

THÁI NGUYÊN - 2013

LỜI CAM ĐOAN

Tôi xin cam đoan rằng, đây là công trình nghiên cứu của riêng tôi; số liệu và kết quả nghiên cứu trong luận văn là trung thực và chưa hề được sử dụng để bảo vệ một học vị nào.

Tôi cũng xin cam đoan rằng, mọi sự giúp đỡ cho việc thực hiện luận văn này đã được cảm ơn và các thông tin trích dẫn trong luận văn đã được chỉ rõ nguồn gốc./.

Tác giả luận văn

Vũ Duy Hoàng

LỜI CẢM ƠN

Để hoàn thành được luận văn, ngoài sự cố gắng của bản thân, tôi đã nhận được rất nhiều sự giúp đỡ của các thầy giáo, cô giáo; các đồng nghiệp; bạn bè và gia đình.

Tôi xin bày tỏ lòng biết ơn sâu sắc đến giáo viên hướng dẫn khoa học TS. Lê Quang Dực. Người thầy đã dành nhiều tâm huyết, tận tình hướng dẫn chỉ bảo tôi trong suốt quá trình nghiên cứu đề tài.

Tôi xin bày tỏ lòng biết ơn đến các giáo viên Khoa Kinh tế, phòng Quản lý Đào tạo Sau đại học, trường Đại học Kinh tế và Quản trị kinh doanh đã tạo mọi điều kiện giúp đỡ tôi thực hiện đề tài.

Tôi xin trân thành cảm ơn tập thể lãnh đạo và nhân viên phòng Tài chính của Công ty Cổ phần Đầu tư và Thương mại TNG.

Trong suốt quá trình học tập và thực hiện đề tài, tôi đã nhận được nhiều sự giúp đỡ, động viên, khích lệ từ phía bạn bè và gia đình. Tôi xin chân thành cảm ơn và ghi nhận những tình cảm quý báu đó.

Xin chân thành cảm ơn!

Tác giả luận văn

Vũ Duy Hoàng

MỤC LỤC

Lời cam đoan.....	i
Lời cảm ơn	ii
Mục lục.....	iii
Danh mục các từ viết tắt.....	vi
Danh mục các bảng	vii
Danh mục các sơ đồ, đồ thị	viii
MỞ ĐẦU	1
1. Tính cấp thiết của đề tài	1
2. Mục đích nghiên cứu của đề tài	2
3. Đối tượng và phạm vi nghiên cứu.....	2
4. Những đóng góp của đề tài	3
5. Kết cấu đề tài.....	3
Chương 1. CƠ SỞ LÝ LUẬN VỀ PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH TRONG DOANH NGHIỆP	4
1.1. Tài chính và vai trò tài chính doanh nghiệp.....	4
1.2. Tổng quan về phân tích tài chính doanh nghiệp	6
1.2.1. Phân tích tài chính doanh nghiệp	6
1.2.2. Quy trình phân tích tài chính doanh nghiệp.....	8
1.2.3. Phương pháp thực hiện phân tích.....	10
1.2.4. Nội dung phân tích tài chính doanh nghiệp	11
Chương 2. PHƯƠNG PHÁP NGHIÊN CỨU PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH TRONG DOANH NGHIỆP	30
2.1. Phương pháp nghiên cứu.....	30
2.1.1. Phương pháp so sánh.....	30
2.1.2. Phương pháp chi tiết chỉ tiêu phân tích.....	33
2.1.3. Phương pháp liên hệ cân đối	33
2.1.4. Phương pháp loại trừ	34
2.1.5. Phương pháp Dupont	36
2.2. Cơ sở dữ liệu phục vụ phân tích.....	37

Chương 3. THỰC TRẠNG PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH TẠI CÔNG TY CỔ PHẦN ĐẦU TƯ VÀ THƯƠNG MẠI TNG	41
3.1. Tổng quan về công ty cổ phần đầu tư và thương mại TNG	41
3.1.1. Lịch sử hình thành và phát triển của công ty	41
3.1.2. Đặc điểm hoạt động kinh doanh	43
3.1.3. Đặc điểm tổ chức bộ máy quản lý hoạt động kinh doanh và phân cấp quản lý tài chính	45
3.1.3. Đặc điểm tổ chức bộ máy kế toán và sổ kế toán	47
3.1.4. Vai trò và xu thế phát triển của Công ty cổ phần Đầu tư và Thương mại TNG ...	49
3.2. Thực trạng hoạt động phân tích tình hình tài chính tại công ty cổ phần đầu tư và thương mại TNG	51
3.2.1. Về con người thực hiện phân tích	51
3.2.2. Nhận thức về phân tích tài chính của nhà quản trị	53
3.2.3. Tổ chức công tác phân tích tài chính	53
3.2.4. Phương pháp và kỹ thuật phân tích tài chính	54
3.2.5. Căn cứ phục vụ cho hoạt động phân tích	54
3.2.6. Thời gian phân tích tài chính	55
3.2.7. Cơ sở vật chất phục vụ cho hoạt động phân tích	55
3.2.8. Về nội dung phân tích tài chính doanh nghiệp	55
3.3. Đánh giá hoạt động phân tích tài chính tại Công ty Cổ phần Đầu tư và Thương mại TNG	69
3.3.1. Những kết quả đạt được	69
3.3.2. Hạn chế và nguyên nhân	71
Chương 4. GIẢI PHÁP HOÀN THIỆN PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH TẠI CÔNG TY CỔ PHẦN ĐẦU TƯ VÀ THƯƠNG MẠI TNG	78
4.1. Quan điểm hoàn thiện phân tích tình hình tài chính tại công ty cổ phần đầu tư và thương mại TNG	78
4.1.1. Quan điểm công khai	78
4.1.2. Quan điểm thông tin đầy đủ	79
4.1.3. Quan điểm hội nhập	79

4.2. Giải pháp hoàn thiện phân tích tình hình tài chính tại công ty cổ phần đầu tư và thương mại TNG	79
4.2.1. Nâng cao nhận thức của nhà quản trị công ty	79
4.2.2. Hoàn thiện tổ chức trong thực hiện phân tích	80
4.2.3. Hoàn thiện nội dung phân tích	81
4.2.4. Hoàn thiện phương pháp phân tích.	119
4.2.5. Nâng cao trình độ của cán bộ phân tích tài chính	120
4.3. Kiến nghị	121
KẾT LUẬN	124
TÀI LIỆU THAM KHẢO	125

DANH MỤC CÁC TỪ VIẾT TẮT

HDQT	: Hội đồng quản trị
NVL	: Nguyên vật liệu
QĐ	: Quyết định
SXKD	: Sản xuất kinh doanh
TP	: Thành phố
TSCĐ	: Tài sản cố định
UBND	: Ủy ban nhân dân
XDCB	: Xây dựng cơ bản

DANH MỤC CÁC BẢNG

Bảng 3.1. Kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh 2008 - 2011	50
Bảng 3.2. Cơ cấu chi phí theo khoản mục	58
Bảng 3.3. Khái quát tình hình tài sản của công ty	59
Bảng 3.4. Đánh giá khái quát tình hình nguồn vốn của công ty	60
Bảng 3.5. Cơ cấu tài sản và cơ cấu nguồn vốn	61
Bảng 3.6. Phân tích bảng báo cáo kết quả kinh doanh.....	62
Bảng 3.7. Cơ cấu doanh thu năm 2009, 2010, 2011	63
Bảng 3.8. Các chỉ tiêu phản ánh khả năng sinh lời.....	64
Bảng 3.9. Tình hình các khoản phải thu	65
Bảng 3.10. Khả năng thanh toán của công ty.....	66
Bảng 3.11. Phân tích năng lực hoạt động.....	67
Bảng 4.1. Khái quát tình hình tài sản của công ty	84
Bảng 4.2. Đánh giá khái quát tình hình nguồn vốn của công ty	88
Bảng 4.3. Đánh giá khái quát Bảng báo cáo kết quả kinh doanh của công ty	91
Bảng 4.4. Đánh giá tình hình thực hiện lợi nhuận của công ty.....	93
Bảng 4.5. Tình hình chiếm dụng vốn của công ty	95
Bảng 4.6. Phân tích khái quát khả năng thanh toán của công ty.....	97
Bảng 4.7. Phân tích khả năng thanh toán nợ ngắn hạn của công ty.....	98
Bảng 4.8. Khả năng thanh toán của công ty cùng ngành nghề kinh doanh với công ty ..	99
Bảng 4.9. Khoản nợ tới hạn và nguồn đảm bảo	100
Bảng 4.10. Phân tích các chỉ tiêu phản ánh khả năng hoạt động.....	102
Bảng 4.11. Số vốn lưu động tiết kiệm được.....	105
Bảng 4.12. Đánh giá chỉ tiêu phản ánh khả năng sinh lời.....	109
Bảng 4.13. Phân tích các mối quan hệ tương tác với ROE.....	115
Bảng 4.14. Mức độ tác động của hệ thống đòn bẩy trong công ty	116
Bảng 4.15. Bảng tính chỉ số tổng hợp Zscore qua các năm	118

DANH MỤC CÁC SƠ ĐỒ, ĐỒ THỊ

SƠ ĐỒ

- Sơ đồ 3.1: Tổ chức bộ máy quản lý hoạt động kinh doanh và phân cấp quản lý tài chính.46
 Sơ đồ 3.2: Tổ chức bộ máy kế toán tại Công ty Cổ phần Đầu tư và Thương mại TNG..... 48

ĐỒ THỊ

Đồ thị 4.1: Cơ cấu nợ phải trả.....	87
Đồ thị 4.2: Tình hình thực hiện lợi nhuận.....	94
Đồ thị 4.3: Tình hình chiếm dụng vốn của công ty.....	96
Đồ thị 4.4: Vòng quay tổng sản phẩm	103
Đồ thị 4.5: Hiệu suất sử dụng vốn cố định.....	104
Đồ thị 4.6: Vòng quay vốn lưu động.....	105
Đồ thị 4.7: Vòng quay hàng tồn kho	106
Đồ thị 4.8: Vòng quay các khoản phải thu.....	107
Đồ thị 4.9: Tỷ suất LNST trên DTT (ROS)	110
Đồ thị 4.10: Tỷ suất LNST trên tổng tài sản (ROA).....	112
Đồ thị 4.11: Tỷ suất lợi nhuận vốn chủ sở hữu (ROE)	113

MỞ ĐẦU

1. Tính cấp thiết của đề tài

Ngày nay, chúng ta đang chứng kiến sự chuyển dịch cơ cấu kinh tế nước nhà từ một nền kinh tế dựa vào nông nghiệp là chủ yếu sang một nền kinh tế có tỷ trọng công nghiệp và dịch vụ cao, dựa trên nền tảng của kinh tế tri thức và xu hướng gắn với nền kinh tế toàn cầu. Chính sự chuyển dịch này đã tạo cơ hội và điều kiện thuận lợi cho nhiều ngành kinh tế phát triển. Song cũng làm phát sinh nhiều vấn đề phức tạp đặt ra cho các doanh nghiệp những yêu cầu và thách thức mới, đòi hỏi các doanh nghiệp phải tự vận động, vươn lên để vượt qua những thử thách, tránh nguy cơ bị đào thải bởi quy luật cạnh tranh khắc nghiệt của cơ chế thị trường.

Trong bối cảnh kinh tế như thế, các doanh nghiệp muốn đứng vững trên thương trường cần phải nhanh chóng đổi mới, trong đó đổi mới về quản lý tài chính là một trong các vấn đề được quan tâm hàng đầu và có ảnh hưởng trực tiếp đến sự sống còn đối với nhiều doanh nghiệp Việt Nam. Bởi lẽ, để hoạt động kinh doanh của doanh nghiệp đạt hiệu quả thì nhà quản lý cần phải nhanh chóng nắm bắt những tín hiệu của thị trường, xác định đúng nhu cầu về vốn, tìm kiếm và huy động nguồn vốn để đáp ứng nhu cầu kịp thời, sử dụng vốn hợp lý, đạt hiệu quả cao nhất. Muốn vậy, các doanh nghiệp cần nắm được những nhân tố ảnh hưởng, mức độ và xu hướng tác động của từng nhân tố đến tình hình tài chính doanh nghiệp. Điều này chỉ thực hiện được trên cơ sở phân tích tài chính.

Phân tích tài chính là tổng thể các phương pháp được sử dụng để đánh giá tình hình tài chính đã qua và hiện nay. Việc thường xuyên phân tích tình hình tài chính sẽ giúp nhà quản lý doanh nghiệp thấy rõ thực trạng hoạt động tài chính, từ đó có thể nhận ra những mặt mạnh, mặt yếu của doanh nghiệp nhằm làm căn cứ để hoạch định phương án hành động phù hợp cho tương lai và đồng thời đề xuất những giải pháp hữu hiệu để ổn định và tăng cường tình hình tài chính giúp nâng cao chất lượng doanh nghiệp.

Trong giai đoạn hiện nay, cùng với sự khủng hoảng của nền kinh tế thế giới ngành dệt may Việt Nam đang gặp nhiều những khó khăn vì ngày càng ít thị trường