

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

LÊ THANH TÙNG

GIẢI PHÁP TĂNG CƯỜNG QUẢN LÝ TÀI CHÍNH
TẠI CÔNG TY CỔ PHẦN X20 - TỔNG CỤC HẬU CẦN

LUẬN VĂN THẠC SĨ KINH TẾ
CHUYÊN NGÀNH QUẢN LÝ KINH TẾ

THÁI NGUYÊN - 2014

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

LÊ THANH TÙNG

GIẢI PHÁP TĂNG CƯỜNG QUẢN LÝ TÀI CHÍNH
TẠI CÔNG TY CỔ PHẦN X20 - TỔNG CỤC HẬU CẦN

Chuyên ngành: Quản lý Kinh tế

Mã số: 60 34 04 10

LUẬN VĂN THẠC SĨ KINH TẾ

Người hướng dẫn khoa học: TS. Đặng Thị Phương Hoa

THÁI NGUYÊN - 2014

LỜI CAM ĐOAN

Tôi xin cam đoan đây là công trình nghiên cứu của riêng tôi. Các số liệu trong luận văn hoàn toàn trung thực và chưa từng được sử dụng để bảo vệ cho một học vị nào.

Tôi 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.

Thái Nguyên, tháng 5 năm 2014

Tác giả

Lê Thanh Tùng

LỜI CẢM ƠN

Trong quá trình thực hiện đề tài: "*Giải pháp tăng cường quản lý tài chính tại Công ty cổ phần X20 - Tổng cục Hậu cần*", tôi đã nhận được sự hướng dẫn giúp đỡ, động viên của nhiều cá nhân và tập thể. Tôi xin trân trọng gửi lời cảm ơn sâu sắc tới Ban giám hiệu nhà trường, các thầy cô giáo Khoa Sau đại học trường Đại học kinh tế và Quản trị kinh doanh - Đại học Thái Nguyên và cô giáo **TS. Đặng Thị Phương Hoa**, người đã định hướng, chỉ bảo và dìu dắt tôi trong quá trình học tập và nghiên cứu đề tài.

Tôi xin trân trọng cảm ơn Lãnh đạo Công ty cổ phần X20 - Tổng cục Hậu cần, các đồng chí cán bộ, lãnh đạo các phòng liên quan và các doanh nghiệp đã tạo điều kiện, cung cấp số liệu khách quan cũng như có những ý kiến góp quý báu, tạo mọi điều kiện thuận lợi giúp đỡ tôi trong quá trình nghiên cứu và thực hiện đề tài tại đơn vị.

Cuối cùng tôi xin dành lời cảm ơn sâu sắc tới gia đình và bè bạn đã giúp đỡ rất nhiều về vật chất và tinh thần để bản thân tôi hoàn thành chương trình học tập cũng như đề tài nghiên cứu./.

Thái Nguyên, tháng 5 năm 2014

Tác giả

Lê Thanh Tùng

MỤC LỤC

LỜI CAM ĐOAN.....	i
LỜI CẢM ƠN.....	ii
MỤC LỤC.....	iii
DANH MỤC BẢNG, BIỂU ĐỒ, HÌNH VẼ.....	vii
MỞ ĐẦU.....	1
1. Tính cấp thiết của đề tài.....	1
2. Mục tiêu nghiên cứu.....	2
3. Phạm vi nghiên cứu.....	2
4. Phương pháp nghiên cứu.....	3
5. Đóng góp của đề tài.....	3
6. Nội dung của đề tài.....	3
Chương 1: CƠ SỞ LÝ LUẬN VÀ THỰC TIỄN VỀ QUẢN LÝ TÀI CHÍNH	
DOANH NGHIỆP.....	5
1.1. Cơ sở lý luận về quản lý tài chính doanh nghiệp.....	5
1.1.1. Quản lý.....	5
1.1.2. Quản lý tài chính.....	5
1.1.3. Quản lý tài chính doanh nghiệp.....	10
1.2. Cơ sở thực tiễn công tác quản lý tài chính doanh nghiệp quân đội trong tình hình mới.....	18
1.2.1. Tái cấu trúc nguồn tài chính của doanh nghiệp quân đội.....	18
1.2.2. Tận dụng tối đa ưu đãi từ các giải pháp tháo gỡ khó khăn của Chính Phủ, chủ động đưa ra các giải pháp của Bộ Quốc phòng.....	21
1.2.3. Tiếp tục nghiên cứu, đề xuất giải pháp hỗ trợ cho doanh nghiệp.....	22
Chương 2: PHƯƠNG PHÁP NGHIÊN CỨU.....	25
2.1. Câu hỏi nghiên cứu.....	25
2.2. Phương pháp nghiên cứu.....	25

2.2.1. Thu thập thông tin	25
2.2.2. Xử lý thông tin	25
2.2.3. Dự toán và ra quyết định.....	26
2.2.4. Các thông tin cơ sở để phân tích hoạt động tài chính.....	26
2.2.5. Phương pháp phân tích tài chính và ra quyết định tài chính.....	27
2.2.6. Phân tích thông số nợ.....	34
2.2.7. Phân tích thông số khả năng sinh lợi	37
2.2.8. Phân tích thông số thị trường.....	39
2.3. Hệ thống chỉ tiêu nghiên cứu	40
Chương 3: KẾT QUẢ NGHIÊN CỨU	49
3.1. Đặc điểm của địa bàn nghiên cứu	49
3.1.1. Tổng quan về Công ty Cổ phần X20 - Tổng cục Hậu cần.....	49
3.1.2. Cơ cấu cổ đông của Công ty cổ phần X20.....	53
3.2. Thực trạng vấn đề quản lý tài chính tại công ty cổ phần X20- Tổng cục Hậu cần	53
3.2.1. Chất lượng đội ngũ cán bộ quản lý tài chính	53
3.2.2. Chất lượng tổ chức phân tích tài chính và ra quyết định tài chính ...	56
3.2.3. Chất lượng thông tin cho phân tích tài chính và ra quyết định tài chính	58
3.2.4. Chất lượng phân tích một số hoạt động tài chính	60
3.2.5. Phân tích tài chính và ra quyết định tài chính thông qua các chỉ tiêu tài chính đặc trưng	70
3.2.6. Phân tích so sánh với các đối thủ cạnh tranh trong cùng ngành.....	76
3.3. Đánh giá chung chất lượng công tác phân tích tài chính và ra quyết định tài chính tại Công ty cổ phần X20 - Tổng cục Hậu cần....	78
3.3.1. Ưu điểm.....	78
3.3.2. Nhược điểm, tồn tại.....	79

Chương 4: MỘT SỐ GIẢI PHÁP TĂNG CƯỜNG QUẢN LÝ TÀI CHÍNH	
TẠI CÔNG TY CỔ PHẦN X20 - TỔNG CỤC HẬU CẦN	83
4.1. Định hướng phát triển Công ty Cổ phần X20 - Tổng cục Hậu cần.....	83
4.1.1. Phát triển ngành nghề, sản phẩm, thị trường	83
4.1.2. Phát triển nguồn nhân lực	84
4.1.3. Đầu tư cơ sở hạ tầng - kỹ thuật	85
4.1.4. Kế hoạch sản xuất kinh doanh năm 2013 và năm 2014.....	86
4.2. Những lưu ý khi phân tích tài chính và ra quyết định tài chính	
Doanh nghiệp	86
4.2.1. Sự cần thiết phải phân tích tài chính và ra quyết định tài chính	
trong điều kiện kinh doanh mới	86
4.2.2. Yêu cầu của việc nâng cao chất lượng công tác phân tích tài	
chính và ra quyết định tài chính doanh nghiệp	88
4.2.3. Chú ý khi phân tích tài chính và ra quyết định tài chính doanh nghiệp.....	89
4.3. Một số giải pháp nâng cao chất lượng công tác phân tích tài chính	
và ra quyết định tài chính tại Công ty Cổ phần X20 - Tổng cục	
Hậu cần	90
4.3.1. Phát huy vai trò phân tích tài chính và ra quyết định tài chính	
doanh nghiệp.....	90
4.3.2. Nâng cao chất lượng đội ngũ cán bộ phân tích tài chính và ra	
quyết định tài chính	93
4.3.3. Tổ chức có hiệu quả công tác phân tích tài chính và ra quyết	
định tài chính.....	95
4.3.4. Lựa chọn và làm giàu thông tin cho phân tích tài chính và ra	
quyết định tài chính.....	97
4.3.5. Vận dụng linh hoạt các phương pháp phân tích, khai thác hiệu	
quả phương tiện phân tích hiện đại	99
KẾT LUẬN.....	105

TÀI LIỆU THAM KHẢO 107

DANH MỤC BẢNG, BIỂU ĐỒ, HÌNH VẼ

BẢNG

Bảng 3.1. Cơ cấu cổ đông của Công ty cổ phần X20	53
Bảng 3.2: Biến động nguồn vốn của Công ty cổ phần X20.....	60
Bảng 3.3: Cơ cấu nguồn vốn của Công ty cổ phần X20.....	63
Bảng 3.4: Biến động tài sản của Công ty cổ phần X20	65
Bảng 3.5: Biến động kết quả kinh doanh của Công ty cổ phần X20	67
Bảng 3.6: Cơ cấu doanh thu của Công ty cổ phần X20.....	69
Bảng 3.7: Hệ số khả năng thanh toán của Công ty cổ phần X20.....	70
Bảng 3.8: Hiệu suất sử dụng tài sản của Công ty cổ phần X20.....	71
Bảng 3.9: Kết cấu hàng tồn kho của Công ty cổ phần X20.....	72
Bảng 3.10: Hệ số khả năng sinh lời của Công ty cổ phần X20	73
Bảng 3.11: Phân tích tỷ suất lợi nhuận vốn chủ sở hữu.....	75
Bảng 3.12: Các chỉ tiêu tài chính của một số công ty trong ngành	76
Bảng 3.13: Phân tích Dupont mở rộng với ROE	77
Bảng 4.1. Kế hoạch sản xuất kinh doanh.....	86

BIỂU

Biểu đồ 3.1: Biến động nguồn vốn của Công ty cổ phần X20	62
--	----

HÌNH

Hình 2.1. Phân tích ROA theo phương trình Dupont	39
--	----

MỞ ĐẦU

1. Tính cấp thiết của đề tài

Quản lý tài chính là một môn khoa học quản trị nghiên cứu các mối quan hệ tài chính phát sinh trong quá trình sản xuất và kinh doanh của một doanh nghiệp hay một tổ chức. Nói một cách khác, quản lý tài chính là quản trị nguồn vốn (bao gồm vốn tiền mặt, vốn, tài sản và các quan hệ tài chính phát sinh như: Khoản phải thu - khoản phải trả), nhằm tối đa hóa lợi nhuận của doanh nghiệp. Quản lý tài chính có tầm quan trọng rất lớn đối với mỗi doanh nghiệp hoặc tổ chức vì nó quyết định sự tồn tại và phát triển của một tổ chức, đồng thời kiểm soát trực tiếp mọi hoạt động sản xuất kinh doanh của doanh nghiệp hay tổ chức đó.

Đặc biệt trong bối cảnh khủng hoảng và suy giảm kinh tế, số liệu của Cục Đăng ký kinh doanh (Bộ Kế hoạch & Đầu tư) cho thấy, 6 tháng đầu năm 2013, Việt Nam có 28.755 doanh nghiệp giải thể và ngừng hoạt động, tăng 10% so với cùng kỳ năm 2012. Do đó, quản trị rủi ro tài chính càng trở nên cấp thiết hơn.

Công ty cổ phần X20 - Tổng cục Hậu cần là công ty có hơn 70% vốn Nhà nước và thuộc Bộ Quốc phòng. Sau cuộc khủng hoảng tài chính 2008 và khủng hoảng nợ công 2010, kinh tế Việt Nam bước vào giai đoạn tái cấu trúc và theo đó, các doanh nghiệp thuộc tất cả các lĩnh vực đều đưa ra những phương án tái cơ cấu của mình. Đây là thời điểm hơn lúc nào hết cần ưu tiên cho quản lý tài chính và nhờ đó để quản trị rủi ro.

Đó chính là lý do tôi chọn đề tài **“Giải pháp tăng cường quản lý tài chính tại Công ty cổ phần X20 - Tổng cục Hậu cần”**.

Tổng quan tài liệu.

Về mặt cơ sở lý thuyết của việc phân tích tình hình tài chính thì đã có nghiên cứu của PGS. TS. Nguyễn Năng Phúc với cuốn giáo trình “Phân tích báo