

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

---

**LÊ XUÂN HÒA**

**NGHIÊN CỨU HIỆU QUẢ SỬ DỤNG VỐN LƯU ĐỘNG  
TẠI CÔNG TY XÂY DỰNG ĐƯỜNG THỦY**

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

**THÁI NGUYÊN - 2016**

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

---

**LÊ XUÂN HÒA**

**NGHIÊN CỨU HIỆU QUẢ SỬ DỤNG VỐN LƯU ĐỘNG  
TẠI CÔNG TY XÂY DỰNG ĐƯỜNG THỦY**

**Chuyên ngành: Quản lý kinh tế**

**Mã số: 60.34.04.10**

**LUẬN VĂN THẠC SĨ KINH TẾ**

**Người hướng dẫn khoa học: TS. TRẦN VĂN ĐỨC**

**THÁI NGUYÊN - 2016**

## LỜI CAM ĐOAN

Tôi xin cam đoan Luận văn này công trình nghiên cứu của riêng tôi. Các số liệu, kết luận nghiên cứu trình bày trong luận văn này là trung thực và chính xác. Những kết quả của luận văn chưa từng được công bố trong bất cứ công trình nào. Tôi xin chịu trách nhiệm về nghiên cứu của mình!

*Thái Nguyên, tháng 4 năm 2016*

**Tác giả luận văn**

**Lê Xuân Hòa**

## LỜI CẢM ƠN

Để hoàn thành luận văn này, tôi xin bày tỏ lòng biết ơn người hướng dẫn khoa học: **TS. TRẦN VĂN ĐỨC** đã tận tình hướng dẫn tôi trong suốt quá trình thực hiện.

Tôi xin trân thành cảm ơn Ban giám hiệu; Phòng Đào tạo - Trường ĐH Kinh tế và QTKD cùng các thầy cô giáo đã tạo mọi điều kiện để tôi hoàn thành khoá học và trình bày luận văn này.

Tôi cũng xin gửi lời cảm ơn đến các đồng nghiệp đã chia sẻ nhiều tư liệu và kinh nghiệm quý báu liên quan đến vấn đề nghiên cứu của luận văn. Tôi xin cảm ơn sự hợp tác của Tổng công ty Xây dựng đường thủy (Vinawaco) đã giúp tôi thực hiện thành công luận văn.

*Xin trân trọng cảm ơn!*

*Thái Nguyên, tháng 4 năm 2016*

**Tác giả luận văn**

**Lê Xuân Hòa**

## MỤC LỤC

<b>LỜI CAM ĐOAN</b> .....	i
<b>LỜI CẢM ƠN</b> .....	ii
<b>MỤC LỤC</b> .....	iii
<b>DANH MỤC NHỮNG TỪ VIẾT TẮT</b> .....	vi
<b>DANH MỤC BẢNG</b> .....	vii
<b>DANH MỤC BIỂU ĐỒ</b> .....	viii
<b>MỞ ĐẦU</b> .....	1
1. Lý do chọn đề tài .....	1
2. Mục tiêu nghiên cứu .....	3
3. Đối tượng và phạm vi nghiên cứu .....	3
4. Đóng góp và ý nghĩa của đề tài .....	4
5. Kết cấu luận văn .....	4
<b>Chương 1. CƠ SỞ LÝ LUẬN, THỰC TIỄN VỀ VỐN LƯU ĐỘNG VÀ HIỆU QUẢ KINH TẾ SỬ DỤNG VỐN LƯU ĐỘNG</b> .....	5
1.1. Cơ sở lý luận .....	5
1.1.1. Khái niệm về vốn, vốn lưu động và hiệu quả kinh tế sử dụng vốn lưu động .....	5
1.1.2. Vai trò của vốn lưu động và hiệu quả kinh tế sử dụng vốn lưu động .....	7
1.1.3. Đặc điểm của vốn lưu động .....	10
1.1.4. Nội dung nghiên cứu hiệu quả kinh tế sử dụng vốn lưu động của công ty ...	11
1.1.5. Các yếu tố ảnh hưởng đến hiệu quả kinh tế sử dụng vốn lưu động .....	13
1.2. Quản lý vốn lưu động .....	16
1.2.1. Khái niệm quản lý và quản lý vốn lưu động .....	16
1.2.2. Nội dung cơ bản trong quản lý vốn lưu động .....	19

1.3. Bài học kinh nghiệm trong thực tiễn quản lý vốn lưu động .....	29
1.3.1. Bài học kinh nghiệm quản lý nguồn vốn các tập đoàn trong và ngoài nước .....	29
1.3.2. Bài học kinh nghiệm trong quản lý nguồn vốn lưu động đối với Tổng Công ty Xây dựng đường thủy.....	35
<b>Chương 2. PHƯƠNG PHÁP NGHIÊN CỨU.....</b>	<b>37</b>
2.1. Các câu hỏi nghiên cứu .....	37
2.2. Phương pháp nghiên cứu.....	37
2.2.1. Phương pháp xử lý số liệu.....	37
2.2.2. Phương pháp thu thập thông tin thứ cấp .....	37
2.2.3. Phương pháp phân tích số liệu .....	37
2.3. Hệ thống chỉ tiêu nghiên cứu .....	38
2.3.1. Chỉ tiêu phản ánh tốc độ luân chuyển vốn lưu động.....	38
2.3.2. Mức tiết kiệm vốn lưu động do tăng tốc độ luân chuyển. ....	39
2.3.3. Mức doanh lợi vốn lưu động.....	40
2.3.4. Xác định nhu cầu vốn lưu động của doanh nghiệp.....	40
2.3.5. Quản trị tồn kho dự trữ.....	41
2.3.6. Quản trị các khoản phải thu .....	42
<b>Chương 3. THỰC TRẠNG CÔNG TÁC HIỆU QUẢ SỬ DỤNG VỐN LƯU ĐỘNG TẠI TỔNG CÔNG TY XÂY DỰNG ĐƯỜNG THỦY.....</b>	<b>43</b>
3.1. Quá trình hình thành và kết quả kinh doanh của Tổng Công ty Xây dựng đường thủy .....	43
3.1.1. Quá trình hình thành và phát triển của VINAWACO .....	43
3.1.2. Kết quả sản xuất kinh doanh của VINAWACO giai đoạn 2010 - 2014 .....	45
3.2. Thực trạng hiệu quả sử dụng vốn lưu động của VINAWACO .....	49

3.2.1. Nguồn vốn lưu động của Tổng công ty giai đoạn 2010 - 2014 .....	49
3.2.2. Hiệu quả kinh tế sử dụng vốn lưu động của Tổng công ty .....	69
3.2.3. Các nguyên nhân ảnh hưởng đến hiệu quả kinh tế sử dụng vốn lưu động....	77
3.2.4. Đánh giá chung .....	83
<b>Chương 4. GIẢI PHÁP NÂNG CAO HIỆU QUẢ CÔNG TÁC SỬ DỤNG VỐN LƯU ĐỘNG TẠI CÔNG TY XÂY DỰNG ĐƯỜNG THỦY.....</b>	<b>93</b>
4.1. Quan điểm và định hướng phát triển Tổng Công ty Xây dựng đường thủy đến 2020 .....	93
4.2. Giải pháp nâng cao hiệu quả quản lý vốn lưu động tại VINAWACO ....	94
4.2.1. Giải pháp cơ bản nâng cao hiệu quả quản lý vốn lưu động tại Vinawaco .	94
4.2.2. Giải pháp cụ thể nâng cao hiệu quả quản lý vốn lưu động tại Vinawaco giai đoạn 2015- 2020.....	98
<b>KẾT LUẬN .....</b>	<b>107</b>
<b>TÀI LIỆU THAM KHẢO .....</b>	<b>109</b>

## DANH MỤC NHỮNG TỪ VIẾT TẮT

BQ : Bình quân

VLD : Vốn lưu động

VINAWACO : Tổng Công ty Xây dựng đường thủy



**DANH MỤC BẢNG**

Bảng 3.1. Kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh giai đoạn 2010 - 2014 ...	46
Bảng 3.2. Cơ cấu vốn lưu động giai đoạn 2010 - 2014.....	52
Bảng 3.3. Hoạt động quản lý vốn bằng tiền.....	56
Bảng 3.4. Hoạt động quản lý hàng tồn kho.....	61
Bảng 3.5. Hoạt động quản lý các khoản phải thu.....	64
Bảng 3.6. Hoạt động quản lý khoản ứng trước - trả trước và đầu tư ngắn hạn ...	68
Bảng 3.7. Hiệu quả sử dụng vốn lưu động.....	70
Bảng 3.8. Nhu cầu sử dụng vốn lưu động.....	72
Bảng 3.9. Thống kê chỉ tiêu các khoản phải thu .....	76

**DANH MỤC BIỂU ĐỒ**

Biểu đồ 3.1. Tỷ lệ tiền và các khoản tương đương tiền .....	57
Biểu đồ 3.2. Phân bố tỷ lệ thành phần trong hàng tồn kho .....	62
Biểu đồ 3.3. Giá trị của từng thành phần trong khoản phải thu .....	65
Biểu đồ 3.4. Vòng quay hàng tồn kho giai đoạn 2010 - 2014 .....	74
Biểu đồ 3.5. Số ngày của một vòng quay hàng tồn kho.....	75