

ĐẠI HỌC QUỐC GIA HÀ NỘI
TRƯỜNG ĐẠI HỌC KINH TẾ

.....

HOÀNG VĂN LONG

PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH TẠI CÔNG TY CỔ PHẦN
TẬP ĐOÀN HOÀ PHÁT

Chuyên ngành: Quản trị kinh doanh.

Mã số : 60 34 05

LUẬN VĂN THẠC SĨ QUẢN TRỊ KINH DOANH

NGƯỜI HƯỚNG DẪN KHOA HỌC : PGS-TS BÙI THIÊN SƠN

Hà Nội - Năm 2009

MỤC LỤC

LỜI MỞ ĐẦU	1
CHƯƠNG I. NHỮNG VẤN ĐỀ LÝ LUẬN CHUNG VỀ PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH TRONG DOANH NGHIỆP.....	5
1.1. Khái niệm và sự cần thiết phải phân tích tài chính	5
1.1.1. Khái niệm về phân tích tài chính trong doanh nghiệp	5
1.1.2. Sự cần thiết của phân tích tài chính doanh nghiệp.....	6
1.2. Quy trình và phương pháp phân tích tài chính.....	11
1.2.1. Quy trình phân tích tài chính doanh nghiệp.....	11
1.2.2. Phương pháp phân tích.....	17
1.3. Nội dung phân tích tình hình tài chính.....	21
1.3.1. Phân tích cấu trúc tài chính và tình hình bảo đảm nguồn vốn cho kinh doanh	21
1.3.2. Phân tích tình hình công nợ và khả năng thanh toán	25
1.3.3. Phân tích tình hình huy động và hiệu quả sử dụng vốn cố định	27
1.3.4. Phân tích về vốn lưu động thường xuyên	28
1.3.5. Phân tích hiệu quả kinh doanh	30
1.4. Các nhân tố ảnh hưởng đến phân tích tài chính doanh nghiệp	31
1.4.1. Các nhân tố thuộc về doanh nghiệp	31
1.4.2. Các nhân tố bên ngoài doanh nghiệp	33
CHƯƠNG II. PHÂN TÍCH THỰC TRẠNG TÀI CHÍNH TẠI CÔNG TY CỔ PHẦN TẬP ĐOÀN HOÀ PHÁT.....	35
2.1. Khái quát về Công ty cổ phần Tập đoàn Hoà Phát.....	35
2.1.1. Quá trình hình thành và phát triển tập đoàn.....	35
2.1.2. Cơ cấu tổ chức bộ máy quản lý của tập đoàn	36
2.1.3. Đặc điểm sản xuất kinh doanh của tập đoàn.....	39

2.2. Phân tích thực trạng tài chính tại Công ty cổ phần Tập đoàn Hoà Phát ..	41
2.2.1. Phân tích cấu trúc tài chính và tình hình bảo đảm nguồn vốn cho kinh doanh	41
2.2.2. Phân tích tình hình công nợ và khả năng thanh toán	52
2.2.3. Phân tích tình hình huy động và hiệu quả sử dụng vốn cố định	54
2.2.4. Phân tích về vốn lưu động thường xuyên	55
2.2.5. Phân tích hiệu quả kinh doanh	57
2.3. Đánh giá về tình hình tài chính của Công ty cổ phần Tập đoàn Hoà Phát	59
2.3.1. Những kết quả đạt được về mặt tài chính	59
2.3.2. Hạn chế và nguyên nhân	61
CHƯƠNG III. ĐỊNH HƯỚNG VÀ GIẢI PHÁP NÂNG CAO HIỆU QUẢ HOẠT ĐỘNG TÀI CHÍNH TẠI CÔNG TY TẬP ĐOÀN HOÀ PHÁT	64
3.1. Định hướng phát triển chung	64
3.2. Giải pháp nâng cao hoạt động tài chính của Công ty cổ phần Tập đoàn Hoà Phát	65
3.2.1. Nâng cao vai trò và hiệu quả công tác phân tích tài chính	65
3.2.2. Nâng cao hiệu quả sử dụng vốn	67
3.2.3. Quản lý tốt hàng tồn kho và các khoản phải thu	69
3.2.4. Chủ động tiền mặt và quản lý tốt tiền mặt	75
3.3. Kiến nghị	80
3.3.1. Về phía nhà nước	80
3.3.2. Kiến nghị về phía Công ty cổ phần Tập đoàn Hoà Phát	82
KẾT LUẬN	83
TÀI LIỆU THAM KHẢO	85
PHỤ LỤC	87

DANH MỤC SƠ ĐỒ BẢNG BIỂU

Sơ đồ 2.1 Cơ cấu bộ máy quản lý của Công ty cổ phần Tập đoàn Hoà Phát .	39
Sơ đồ 3.1: Lượng hàng dự trữ trung bình	71
Sơ đồ 3.2: Lượng hàng đạt tối ưu	72
Sơ đồ 3.3: Chu trình quản lý tiền mặt	77
Sơ đồ 3.4: Khoảng dao động của tiền mặt	79
Bảng 2.1: Tình hình biến động tài sản năm 2007	42
Bảng 2.2: Tình hình biến động tài sản năm 2008	44
Bảng 2.3: Tình hình biến động nguồn vốn năm 2007.....	46
Bảng 2.4: Tình hình biến động nguồn vốn năm 2008.....	48
Bảng 2.5: Tình hình tài trợ của vốn chủ sở hữu.....	49
Bảng 2.6: Nhu cầu vốn lưu động thường xuyên	51
Bảng 2.7: Vốn hoạt động thuần.....	52
Bảng 2.8: Công nợ và khả năng thanh toán	53
Bảng 2.9: Hiệu quả sử dụng tài sản cố định.....	55
Bảng 2.10: Tình hình vốn lưu động thường xuyên	56
Bảng 2.11: Khả năng sinh lời.....	57
Bảng 2.12: Phân tích ROA, ROE theo phương pháp Dupont	58

LỜI MỞ ĐẦU

1. Tính cấp thiết của đề tài

Cuộc khủng hoảng tài chính bắt đầu từ nước Mỹ cuối năm 2008 - đầu năm 2009 đã kéo sang châu Âu, rồi sang châu Á, đe dọa nền kinh tế toàn cầu rơi vào suy thoái. Chính phủ Mỹ cùng các quốc gia khác đang nỗ lực với những giải pháp mạnh mẽ để nhanh chóng đưa nền kinh tế thoát khỏi suy thoái. Để kích thích tăng trưởng, chống suy thoái chính phủ ta đã đưa ra đồng thời nhiều giải pháp kích cầu, trong đó quan trọng nhất là bù lãi suất tiền vay ngân hàng 4%; điều đó cứu giúp cả hệ thống ngân hàng và doanh nghiệp. Nhưng lãi suất cho vay từ hệ thống ngân hàng còn cao. Thị trường chứng khoán chưa có dấu hiệu bình phục, bài toán huy động vốn của doanh nghiệp thực sự vẫn gặp phải khó khăn. Hoạt động tài chính của các doanh nghiệp Việt Nam đang đứng trước những thử thách hơn bao giờ hết. Hàng loạt các doanh nghiệp vừa và nhỏ không huy động được vốn và có nguy cơ phá sản. Trong hoàn cảnh đó là một tập đoàn lớn Công ty cổ phần Tập đoàn Hoà Phát (**gọi tắt là tập đoàn**) cũng không tránh khỏi những khó khăn to lớn.

Theo tác giả để giải quyết bài toán về vốn, cũng như khó khăn về tài chính mà các doanh nghiệp Việt Nam nói chung và Công ty cổ phần Tập đoàn Hoà Phát nói riêng đang vấp phải, thì ngoài các nỗ lực tìm kiếm dự án khả thi để huy động vốn ngân hàng, tìm kiếm thị trường để giải quyết sự ứ đọng của hàng hoá thì doanh nghiệp phải thực hiện tốt công tác phân tích tài chính. Phân tích tài chính tốt sẽ là cơ sở để doanh nghiệp đưa ra giải pháp hữu hiệu về bài toán tài chính của mình và chắc chắn là một đóng góp không nhỏ để doanh nghiệp vượt khỏi khó khăn trước mắt vững bước trong tương lai.

Với suy nghĩ trên cùng với thực trạng hoạt động tài chính tại Công ty cổ phần Tập đoàn Hoà Phát tác giả đã lựa chọn chủ đề “**Phân tích tình hình tài chính tại Công ty cổ phần Tập đoàn Hoà Phát**” làm đề tài luận văn Thạc sỹ của mình.

2. Tình hình nghiên cứu

Hoạt động phân tích tài chính ở nước ta trong những năm qua đã có nhiều công trình khoa học được công bố đề cập đến như:

- Hệ thống chế độ quản lý tài chính doanh nghiệp - Bộ Tài chính - 1999.
- Giáo trình tài chính doanh nghiệp - TS Lưu Thị Hương - NXB Giáo dục 2002.
- Quản trị tài chính doanh nghiệp - PTS Vũ Duy Hào - Đàm Văn Huệ - Th.S Nguyễn Quang Ninh - NXB Thống kê 1998.
- Tạp chí tài chính, Thông tin tài chính, Viện KHTC xuất bản.
- Luận văn thạc sĩ “Hoàn thiện hoạt động phân tích tài chính tại Công ty sản xuất bao bì và hàng xuất khẩu” của tác giả Mai ngọc Tuynh - Học viện tài chính kế toán năm 2007.
- Cơ chế tài chính trong mô hình Tổng công ty. Đề tài cấp Bộ TC năm 1998. TS Nguyễn Ngọc Thanh - Phân viện NCTC.TP HCM.
- Hoàn thiện mô hình kiểm toán nội bộ trong các doanh nghiệp. Đề tài cấp Bộ TC năm 1998. PGS PTS Vương Đình Huệ.
- Xây dựng mô hình quản lý tài chính đối với Tập đoàn kinh tế. Đề tài cấp Viện KHTC năm 2000. Đỗ Minh Tuấn
- Quyền tự chủ tài chính của các doanh nghiệp trong điều kiện mới. Đề tài cấp Bộ năm 2000. TG Hoàng Tú Anh, Đỗ Gioãn Hảo.
- Xây dựng hệ thống chỉ tiêu xác định xếp hạng tín nhiệm công ty – thí điểm áp dụng cho một công ty ở Việt nam. Đề tài cấp Viện KHTC năm 1998. TG Lê Tiến Phúc.
- Đổi mới cơ chế quản lý tài chính DNNN trong điều kiện phát triển nền kinh tế nhiều thành phần và hội nhập kinh tế quốc tế. Đề tài cấp bộ TC, PGS TS Nguyễn Đăng Nam – HVTC, năm 2003

- Hoàn thiện mô hình tổ chức kế toán quản trị và phân tích kinh doanh trong các doanh nghiệp. Đề tài cấp bộ TC. PGS TS Nguyễn Đình Đỗ, 2003. HVTC

- Các giải pháp nâng cao năng lực giám sát tài chính đối với doanh nghiệp vừa và nhỏ ở Việt nam . Đề tài cấp bộ TC. PGS TS Nguyễn Đăng Nam 2004, HVTC

- Giải pháp lành mạnh hóa hoạt động tài chính doanh nghiệp . Đề tài cấp Viện KHTC, Nguyễn Văn Thuyết. HVTC, 2002.

.....V. V....

Hầu hết các công trình nêu trên đều đi vào giải quyết các vấn đề tầm vĩ mô hoặc doanh nghiệp nói chung mang tính lý luận và thực tiễn toàn ngành, toàn hệ thống doanh nghiệp. Tuy nhiên việc phân tích tình hình tài chính tại Công ty cổ phần Tập đoàn Hoà Phát lại chưa có công trình nghiên cứu nào được thực hiện. Tác giả mạnh dạn chọn đề tài nghiên cứu theo hướng này.

3. Mục đích nghiên cứu

- Về lý luận: Luận văn nghiên cứu và hệ thống hoá những vấn đề lý luận về phân tích tình hình tài chính trong doanh nghiệp.

- Về thực tiễn: Luận văn sẽ mô tả, phân tích, đánh giá về thực trạng tình hình tài chính tại Công ty cổ phần Tập đoàn Hoà Phát.

- Trên cơ sở lý luận và phân tích thực trạng tình hình tài chính tại Công ty cổ phần Tập đoàn Hoà Phát. Luận văn sẽ đưa ra một số giải pháp, nhằm nâng cao hoạt động tài chính tại tập đoàn.

4. Đối tượng và phạm vi nghiên cứu

- Đối tượng nghiên cứu trong luận văn là thực trạng tình hình tài chính tại Công ty cổ phần Tập đoàn Hoà Phát.

- Phạm vi nghiên cứu: Thực trạng và quá trình phân tích tình hình tài chính tại Tập đoàn trong 3 năm gần đây.

5. Phương pháp nghiên cứu

Luận văn sử dụng phương pháp nghiên cứu truyền thống của khoa học kinh tế là phương pháp duy vật biện chứng, phương pháp duy vật lịch sử, kết hợp giữa logic và lịch sử, phân tích và tổng hợp. Ngoài ra luận văn còn sử dụng các phương pháp thống kê, so sánh, diễn giải và qui nạp.

6. Dự kiến những đóng góp của luận văn

- Về lý luận : Luận văn góp phần hệ thống hoá những lý luận chung về phân tích tình hình tài chính doanh nghiệp.

- Về thực tiễn: Luận văn sẽ mô tả, đánh giá tình hình tài chính tại Công ty cổ phần Tập đoàn Hoà Phát, chỉ ra được những tồn tại và nguyên nhân của nó.

- Trên cơ sở lý luận và thực tiễn luận văn sẽ đưa giải pháp các đề xuất, kiến nghị nhằm nâng cao hoạt động tài chính tại Công ty cổ phần tập đoàn Hoà Phát.

7. Cấu trúc của luận văn

Luận văn được cấu tạo gồm ba chương:

Chương 1: Những vấn đề lý luận chung về phân tích tình hình tài chính trong doanh nghiệp.

Chương 2: Phân tích thực trạng tài chính tại Công ty cổ phần Tập đoàn Hoà Phát.

Chương 3: Định hướng và giải pháp nâng cao hiệu quả hoạt động tài chính tại Công ty cổ phần Tập đoàn Hoà Phát.

CHƯƠNG I

NHỮNG VẤN ĐỀ LÝ LUẬN CHUNG VỀ PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH TRONG DOANH NGHIỆP

1.1. KHÁI NIỆM VÀ SỰ CẦN THIẾT PHẢI PHÂN TÍCH CHÍNH.

1.1.1 Khái niệm về phân tích tài chính doanh nghiệp

Tài chính doanh nghiệp giữ một vai trò quan trọng, không chỉ trong bản thân doanh nghiệp mà cả trong nền kinh tế. Hoạt động tài chính là động lực thúc đẩy sự phát triển của mỗi quốc gia mà ở đó diễn ra quá trình sản xuất kinh doanh: Đầu tư, tiêu thụ và phân phối, trong đó sự chu chuyển của vốn luôn gắn liền với sự vận động của vật tư hàng hóa.

Hoạt động tài chính là một trong những nội dung cơ bản trong hoạt động kinh doanh của doanh nghiệp. Nó giải quyết các mối quan hệ kinh tế phát sinh trong quá trình kinh doanh được biểu hiện dưới hình thái tiền tệ, nhằm thực hiện mục tiêu của doanh nghiệp là tối đa hóa lợi nhuận. Nói một cách khác, hoạt động tài chính là những quan hệ tiền tệ, gắn liền với việc tổ chức quản lý, huy động, phân phối và sử dụng vốn một cách có hiệu quả.

Để nắm được tình hình tài chính của doanh nghiệp, cũng như tình hình tài chính của các đối tác cần quan tâm thì việc phân tích tài chính là rất quan trọng. Thông qua việc phân tích tình hình tài chính, có thể đánh giá được hiệu quả kinh doanh cũng như rủi ro trong tương lai và triển vọng của doanh nghiệp. Vì thế, việc phân tích tình hình tài chính của doanh nghiệp là mối quan tâm của nhiều nhóm đối tượng. Ban giám đốc (Hội đồng quản trị), các nhà đầu tư, cổ đông, các nhà cho vay tín dụng, nhân viên ngân hàng, các nhà bảo hiểm và cơ quan Nhà nước cũng như người lao động. Mỗi nhóm người này có nhu cầu về thông tin khác nhau, vì thế mỗi nhóm có xu hướng tập trung vào những khía cạnh khác nhau trong bức tranh tài chính của doanh nghiệp.

Tóm lại Phân tích tình hình tài chính doanh nghiệp là quá trình xem xét, kiểm tra, đối chiếu, so sánh số liệu tài chính hiện hành với quá khứ, hiện tại với tương lai nhằm đánh giá tiềm năng, hiệu quả kinh doanh cũng như rủi ro tài chính trong tương lai.

1.1.2.Sự cần thiết của phân tích tài chính doanh nghiệp

Mọi hoạt động kinh doanh của doanh nghiệp đều có mối liên hệ chặt chẽ với nhau. Do vậy, chỉ có thể phân tích tình hình tài chính của doanh nghiệp, mới đánh giá đầy đủ và sâu sắc được mọi hoạt động kinh tế trong trạng thái thực của chúng. Mức độ hoàn thành các mục tiêu kinh tế - tài chính của một thời kỳ được biểu hiện thông qua hệ thống chỉ tiêu kinh tế tài chính của doanh nghiệp. Trong cơ chế thị trường có sự điều tiết vĩ mô của nhà nước thì các doanh nghiệp đều bình đẳng và tự do cạnh tranh. Mỗi doanh nghiệp đều phải hiểu được tình hình tài chính của mình, các nhà đầu tư, người cho vay, nhà cung cấp... thì quan tâm đến tình hình tài chính của doanh nghiệp với những góc độ khác nhau. Song nhìn chung, họ đều quan tâm đến khả năng tạo ra dòng tiền, khả năng sinh lời, năng lực thanh toán và mức lợi nhuận tối đa. Phân tích tài chính sẽ góp phần giải đáp các câu hỏi trên, đồng thời nó chỉ ra điểm mạnh, điểm yếu của doanh nghiệp từ đó có thể đưa ra các quyết định đầu tư, liên doanh liên kết kịp thời và đúng đắn. Có thể xem xét hoạt động phân tích tài chính doanh nghiệp với các nhóm đối tượng quan tâm như sau:

– Phân tích tài chính đối với nhà quản trị doanh nghiệp

Nhà quản trị phân tích tài chính nhằm đánh giá hoạt động kinh doanh của doanh nghiệp, xác định điểm mạnh, điểm yếu của doanh nghiệp. Đó là cơ sở để định hướng và đưa ra các quyết định về: kế hoạch đầu tư, ngân quỹ và kiểm soát các hoạt động quản lý.

Để tiến hành sản xuất kinh doanh, nhà quản lý doanh nghiệp phải xử lý các quan hệ tài chính thông qua việc giải quyết ba vấn đề quan trọng sau:

TÀI LIỆU THAM KHẢO

1. **Nguyễn Tấn Bình** (2005), *Phân tích hoạt động doanh nghiệp*, NXB Thống kê.
2. **Lê Đăng Doanh** (2005), bài dịch “*Đánh giá của diễn đàn kinh tế thế giới về năng lực cạnh tranh của Việt nam*”, Vietnam Economic Review, (số 72), trang 43-44
3. **Phạm Thị Gái** (2004), *Giáo trình phân tích hoạt động kinh doanh*, Trường Đại học Kinh tế Quốc Dân, NXB Giáo dục
4. **Lưu Thị Hương** (2002), *Giáo trình tài chính doanh nghiệp*, Trường Đại học Kinh tế Quốc dân, NXB Giáo dục.
5. **Josette Peyrard** (1997), Người dịch Đỗ Văn Thuận, *Phân tích tài chính doanh nghiệp*, NXB Thống kê.
6. **Nguyễn Thế Khải** (2002), *Giáo trình phân tích hoạt động kinh tế của doanh nghiệp*, Học viện tài chính, NXB Tài chính.
7. **Nguyễn Đình Kiệm** (2001), *Quản trị doanh nghiệp*, Trường Đại học Tài chính Kế toán Hà Nội, NXB Tài chính.
8. **Nguyễn Đăng Nam, Nguyễn Đình Kiệm** (2001), *Quản trị tài chính doanh nghiệp*, Trường Đại học Tài chính Kế toán Hà Nội, NXB Tài chính.
9. **Nguyễn Năng Phúc** (2004), *Phân tích tài chính trong các công ty cổ phần ở Việt nam*, NXB Tài chính
10. **Bùi Hữu Phước** (2004), *Tài chính doanh nghiệp*, Trường Đại học Kinh tế Thành phố Hồ Chí Minh, NXB Thống kê 2004.
11. **Watanabe Sadanori** (2003), “*Các doanh nghiệp Việt Nam đối phó như thế nào với cơn lốc cạnh tranh toàn cầu*”, Thông tin khoa học - Xã hội, (số 9), trang 29-34.
12. Các tạp chí tài chính, các trang tài liệu điện tử và văn bản có liên quan.

1.1.3

13. Các báo cáo tài chính của Công ty cổ phần Tập đoàn Hoà Phát năm 2006 đến 2008

