



TRƯỜNG ĐẠI HỌC CÔNG NGHIỆP HÀ NỘI

Giáo trình

PHÂN TÍCH BÁO CÁO TÀI CHÍNH DOANH NGHIỆP



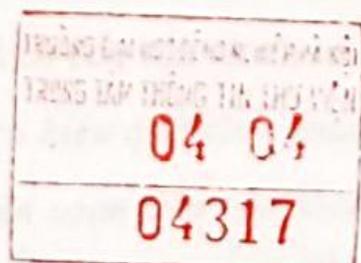
NHÀ XUẤT BẢN THỐNG KÊ



TRƯỜNG ĐẠI HỌC CÔNG NGHIỆP HÀ NỘI

Chủ biên: TS. Đặng Ngọc Hùng

Giáo trình PHÂN TÍCH BÁO CÁO TÀI CHÍNH DOANH NGHIỆP



NHÀ XUẤT BẢN THỐNG KÊ - 2016



THÀNH VIÊN BIÊN SOẠN:

TS. Đặng Ngọc Hùng

TS. Nguyễn Thị Thanh Loan

PGS. TS. Nguyễn Thị Hồng Nga

TS. Đậu Hoàng Hưng

ThS. NCS. Vũ Thị Thanh Bình



LỜI NÓI ĐẦU

Phân tích báo cáo tài chính là một bộ phận của phân tích doanh nghiệp. Phân tích doanh nghiệp là đánh giá các triển vọng và rủi ro của doanh nghiệp nhằm mục đích đưa ra các quyết định kinh doanh. Phân tích doanh nghiệp hỗ trợ cho việc đưa ra các quyết định hiệu quả trong đánh giá môi trường kinh doanh, chiến lược kinh doanh, năng lực và vị thế tài chính của doanh nghiệp.

*Để góp phần cung cấp kiến thức một cách toàn diện cho các sinh viên học chuyên ngành kế toán và để đáp ứng yêu cầu tài liệu cho đào tạo và nghiên cứu, học tập, nhóm tác giả đã biên soạn cuốn “**Giáo trình Phân tích báo cáo tài chính doanh nghiệp**”. Giáo trình được biên soạn dựa vào kinh nghiệm giảng dạy nhiều năm cũng như tham khảo nhiều tài liệu trong và ngoài nước về phân tích báo cáo tài chính với nội dung chính như sau:*

Chương 1: Tổng quan phân tích báo cáo tài chính doanh nghiệp;

Chương 2: Lập và phân tích báo cáo tài chính doanh nghiệp;

Chương 3: Phân tích khả năng thanh toán của doanh nghiệp;

Chương 4: Phân tích cơ cấu vốn và rủi ro tài chính của doanh nghiệp;

Chương 5: Phân tích hiệu quả kinh doanh của doanh nghiệp.

Giáo trình được biên soạn tiếp cận theo hướng ứng dụng, nghĩa là trên cơ sở lý thuyết, nội dung, công thức các chỉ tiêu phân tích đã được trình bày, các tác giả đã có những ví dụ minh họa cụ thể, bằng số liệu được thu thập từ báo cáo tài chính của các doanh nghiệp niêm yết trên thị trường chứng khoán Việt Nam. Để đảm bảo tính kịp thời, bám sát với thực tiễn hoạt động kinh doanh của các doanh nghiệp, trong quá trình giảng dạy các giảng viên cần bổ sung các dữ liệu về tình hình tài chính của các doanh nghiệp được minh họa trong giáo trình này với thời điểm gần nhất.

Các thành viên tham gia biên soạn gồm: TS. Đặng Ngọc Hùng - chủ biên, biên soạn chương 1, và đồng biên soạn chương 3; PGS.TS Nguyễn Thị Hồng Nga, biên soạn chương 4; TS. Nguyễn Thị Thanh Loan biên soạn chương 3; ThS. NCS. Vũ Thị Thanh Bình biên soạn chương 2 và TS. Đậu Hoàng Hùng đồng biên soạn chương 3.

Mong rằng giáo trình sẽ là tài liệu hữu ích trong công tác nghiên cứu, giảng dạy, đào tạo cho các sinh viên. Trong quá trình biên soạn không tránh khỏi những thiếu sót, các tác giả rất mong nhận được ý kiến đóng góp chân thành của bạn đọc.

Mọi ý kiến góp ý, xin gửi về:

TS. Đặng Ngọc Hùng, ĐT: 0904.338.474

Email: hungdangngoctk@yahoo.com.vn

TẬP THẺ TÁC GIẢ

MỤC LỤC

LỜI NÓI ĐẦU	3
Chương 1: Tổng quan phân tích báo cáo tài chính doanh nghiệp	9
1.1. Phân tích doanh nghiệp	9
1.1.1. Phân tích doanh nghiệp	9
1.1.2. Tiến trình phân tích doanh nghiệp	12
1.2. Khái niệm, mục đích, ý nghĩa của phân tích báo cáo tài chính doanh nghiệp	17
1.2.1. Khái niệm phân tích báo cáo tài chính	17
1.2.2. Mục đích, ý nghĩa của phân tích báo cáo tài chính doanh nghiệp	17
1.3. Phương pháp phân tích báo cáo tài chính	20
1.3.1. Phương pháp so sánh	20
1.3.2. Phương pháp phân tích chi tiêu (hay còn gọi là phân tích tỷ số)	24
1.3.3. Phương pháp mô hình tài chính Dupont	25
1.3.4. Phương pháp đồ thị	27
1.3.5. Phương pháp xác định mức độ ảnh hưởng của từng nhân tố	28
1.3.6. Phương pháp hồi quy	29
1.4. Cơ sở dữ liệu phục vụ phân tích báo cáo tài chính doanh nghiệp	31
1.4.1. Báo cáo tài chính	31
1.4.2. Các nguồn thông tin khác	32
1.5. Tổ chức công tác phân tích báo cáo tài chính doanh nghiệp	34
Câu hỏi ôn tập và bài tập chương	36
Chương 2: Lập và phân tích báo cáo tài chính doanh nghiệp	38
2.1. Các yêu cầu và nguyên tắc cơ bản lập và trình bày báo cáo tài chính	38
2.1.1. Yêu cầu lập và trình bày báo cáo tài chính	38
2.1.2. Những nguyên tắc cơ bản lập báo cáo tài chính	40
2.2. Phân tích khái quát bảng cân đối kế toán	42

2.2.1. Cơ sở lập và trình bày bảng cân đối kế toán	42
2.2.2. Phân tích khái quát sự biến động của tài sản và nguồn vốn	45
2.3. Phân tích khái quát báo cáo kết quả kinh doanh	55
2.3.1. Cơ sở lập và trình bày báo cáo kết quả kinh doanh	55
2.3.2. Phân tích khái quát tình hình thực hiện chỉ tiêu kết quả kinh doanh	56
2.4. Phân tích khái quát báo cáo lưu chuyển tiền tệ	62
2.4.1. Cơ sở lập và trình bày báo cáo lưu chuyển tiền tệ	62
2.4.2. Phân tích khả năng tạo tiền và tình hình lưu chuyển tiền tệ của doanh nghiệp	69
2.5. Thông tin bổ sung cho quá trình phân tích từ thuyết minh báo cáo tài chính	75
2.5.1. Khái quát về thuyết minh báo cáo tài chính	75
2.5.2. Sử dụng thông tin bổ sung từ thuyết minh báo cáo tài chính	76
Câu hỏi ôn tập và bài tập chương	80
Chương 3: Phân tích khả năng thanh toán của doanh nghiệp	83
3.1. Khái niệm và ý nghĩa của phân tích khả năng thanh toán	83
3.2. Phân tích khả năng thanh toán tổng quát	85
3.3. Phân tích khả năng thanh toán nợ ngắn hạn	88
3.3.1. Phân tích khả năng thanh toán nợ ngắn hạn thông qua Bảng cân đối kế toán	88
3.3.2. Phân tích khả năng thanh toán nợ ngắn hạn thông qua báo cáo lưu chuyển tiền tệ	94
3.4. Phân tích khả năng thanh toán nợ dài hạn	98
3.4.1. Phân tích khả năng thanh toán gốc vay nợ dài hạn	99
3.4.2. Phân tích khả năng thanh toán lãi vay	100
3.5. Phân tích ảnh hưởng của khả năng thanh toán đến khả năng sinh lời và rủi ro của doanh nghiệp	104
3.5.1. Phân tích ảnh hưởng của khả năng thanh toán đến khả năng sinh lời của doanh nghiệp	104
3.5.2. Phân tích ảnh hưởng của khả năng thanh toán đến rủi ro của doanh nghiệp	105
Câu hỏi ôn tập và bài tập chương	109

Chương 4: Phân tích cơ cấu vốn và rủi ro tài chính của doanh nghiệp	111
4.1. Các vấn đề cơ bản về cơ cấu vốn	111
4.1.1. Khái niệm cơ cấu vốn	111
4.1.2. Các yếu tố cơ bản ảnh hưởng đến cơ cấu vốn của công ty	113
4.1.3. Xác định cơ cấu vốn tối ưu	115
4.2. Phân tích cơ cấu vốn	121
4.2.1. Phân tích tỷ trọng vốn	121
4.2.2. Hệ số tự tài trợ và hệ số nợ	123
4.2.3. Các thước đo khác trong phân tích cơ cấu vốn	125
4.3. Phân tích rủi ro tài chính của doanh nghiệp	128
4.3.1. Các loại rủi ro	128
4.3.2. Phương pháp xác định rủi ro tài chính	135
Câu hỏi ôn tập và bài tập chương	141
Chương 5: Phân tích hiệu quả kinh doanh của doanh nghiệp	147
5.1. Những vấn đề chung về hiệu quả kinh doanh	147
5.1.1. Khái niệm về hiệu quả kinh doanh	147
5.1.2. Bản chất phân tích hiệu quả kinh doanh	148
5.1.3. Ý nghĩa phân tích hiệu quả kinh doanh	148
5.2. Phân tích hiệu quả sử dụng tài sản trong doanh nghiệp	149
5.2.1. Phân tích hiệu quả sử dụng tài sản ngắn hạn	150
5.2.2. Phân tích hiệu quả sử dụng tài sản dài hạn	156
5.3. Phân tích khả năng sinh lời của doanh nghiệp	157
5.4. Phân tích hiệu quả kinh doanh dành cho nhà đầu tư trên thị trường chứng khoán	165
Câu hỏi ôn tập và bài tập chương	171
Tài liệu tham khảo	176