

MỤC LỤC

| | |
|---|------|
| LỜI CẢM ƠN | i |
| NHẬN XÉT (CỦA GIẢNG VIÊN HƯỚNG DẪN)..... | ii |
| NHẬN XÉT (CỦA GIẢNG VIÊN PHẢN BIỆN)..... | iii |
| MỤC LỤC..... | iv |
| DANH MỤC CÁC BẢNG BIỂU, SƠ ĐỒ, BIỂU ĐỒ | x |
| KÍ HIỆU CÁC CỤM TỪ VIẾT TẮT..... | xiii |
| LỜI MỞ ĐẦU | xiv |
| 1. Lý do chọn đề tài | xiv |
| 2. Mục tiêu nghiên cứu..... | xiv |
| 3. Phương pháp nghiên cứu..... | xv |
| 4. Đối tượng nghiên cứu..... | xv |
| 5. Phạm vi nghiên cứu..... | xv |
| 6. Kết cấu của bài khóa luận | xv |
| CHƯƠNG 1: CƠ SỞ LÝ LUẬN | 1 |
| 1.1 Khái niệm về phân tích tài chính doanh nghiệp..... | 1 |
| 1.2 Tầm quan trọng của phân tích tài chính..... | 2 |
| 1.3 Sự cần thiết của phân tích tài chính doanh nghiệp..... | 3 |
| 1.4 Nguồn tài liệu dùng làm căn cứ phân tích tình hình tài chính của doanh nghiệp | 5 |
| 1.4.1 Bảng cân đối kế toán | 5 |
| 1.4.2 Báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh..... | 6 |
| 1.4.3 Báo cáo lưu chuyển tiền tệ..... | 6 |
| 1.4.4 Thuyết minh báo cáo tài chính..... | 7 |

| | |
|---|-----------|
| 1.5 Phương pháp phân tích | 7 |
| 1.5.1. Phân tích theo chiều ngang | 8 |
| 1.5.2. Phân tích theo chiều dọc (phân tích theo quy mô chung) | 9 |
| 1.5.3. Phân tích xu hướng | 10 |
| 1.5.4. Phân tích tỷ số..... | 10 |
| 1.5.5. Phương pháp Dupont..... | 10 |
| 1.6 Phân tích tình hình tài chính thông qua các chỉ số tài chính | 11 |
| 1.6.1 Nhóm chỉ số thanh toán | 11 |
| 1.6.1.1 Tỷ số thanh toán nhanh (QR) | 11 |
| 1.6.1.2 Tỷ số thanh toán hiện thời (CQ) | 12 |
| 1.6.1.3 Tỷ số thanh toán tổng quát (TQ) | 12 |
| 1.6.2. Nhóm chỉ số cơ cấu tài chính..... | 14 |
| 1.6.2.1. Tỷ số nợ (D/A)..... | 14 |
| 1.6.2.2. Tỷ số khả năng thanh toán lãi vay..... | 15 |
| 1.6.3. Nhóm chỉ số hoạt động..... | 15 |
| 1.6.3.1. Vòng quay khoản phải thu (ART) | 15 |
| 1.6.3.2. Vòng quay hàng tồn kho..... | 16 |
| 1.6.3.3. Kỳ thu tiền bình quân (ACP) | 16 |
| 1.6.3.4 Vòng quay tài sản (AT) | 18 |
| 1.6.4. Nhóm chỉ số sinh lời | 18 |
| 1.6.4.1. Tỷ suất lợi nhuận gộp trên doanh thu (GM) | 18 |
| 1.6.4.2 Tỷ suất lợi nhuận trên doanh thu (ROS) | 19 |
| 1.6.4.3. Tỷ suất lợi nhuận trên tổng tài sản (ROA) | 19 |
| 1.6.4.4. Tỷ suất lợi nhuận trên vốn chủ sở hữu (ROE) | 21 |
| 1.7 Phương pháp dự báo xu hướng | 21 |

| | |
|---|-----------|
| 1.7.1. Dự báo xu hướng theo đường Parabol..... | 21 |
| 1.7.2. Dự báo theo phương pháp hồi quy | 22 |
| CHƯƠNG 2: THỰC TRẠNG TÀI CHÍNH CÔNG TY CỔ PHẦN THƯƠNG | |
| MẠI DỊCH VỤ XÂY DỰNG SAC..... | 23 |
| 2.1 Giới Thiệu Khái Quát Về Công ty Cổ Phần Thương Mại Dịch Vụ Xây | |
| Dựng SAC | 23 |
| 2.1.1 Lĩnh Vực Hoạt Động | 23 |
| 2.1.2 Tầm Nhìn, Sứ Mệnh Và Giá Trị Cốt Lõi..... | 24 |
| 2.1.3 Cơ Cấu Tổ Chức..... | 24 |
| 2.2 Thực Trạng Tài Chính Công ty CPTM DVXD SAC..... | 25 |
| 2.2.1 Phân Tích Khái Quát Quy Mô Tài Chính Công Ty SAC | 25 |
| 2.2.2 Phân Tích Khái Quát Cấu Trúc Tài Chính Công Ty SAC | 26 |
| 2.2.2.1 Hệ Số Tự Tài Trợ | 28 |
| 2.2.2.2 Hệ Số Chi Phí..... | 28 |
| 2.2.2.3 Hệ Số Tạo Tiền | 29 |
| 2.2.2.4. Hệ Số Chi Trả Nợ Ngắn Hạn | 29 |
| 2.2.2.5 Hệ Số Đầu Tư | 30 |
| 2.2.3 Phân Tích Tình Hình Tài Sản Của Công Ty Sac | 30 |
| 2.2.3.1 Tỷ Trọng Và Hệ Số Từng Chỉ Tiêu Tài Sản..... | 30 |
| 2.2.4. Phân Tích Hiệu Quả Sử Dụng Tài sản..... | 32 |
| 2.2.4.1. Số Vòng Quay Tài Sản..... | 34 |
| 2.2.4.2 Số Vòng Quay Tài Sản Ngắn Hạn | 35 |
| 2.2.4.3 Số Vòng Quay Hàng Tồn Kho | 36 |
| 2.2.4.4 Thời Gian Quay Vòng Hàng Tồn Kho..... | 37 |
| 2.2.4.5 Số Vòng Quay Khoản Phải Thu..... | 38 |
| 2.2.4.6 Thời Gian Thu Hồi Khoản Phải Thu Ngắn Hạn..... | 39 |

| | |
|--|----|
| 2.2.4.7 Số Vòng Quay Tài Sản Dài Hạn | 40 |
| 2.2.5 Phân Tích Khả Năng Sinh Lãi..... | 41 |
| 2.2.5.1 Tỷ Suất Sinh Lãi Trên Doanh Thu (ROS)..... | 43 |
| 2.2.5.2 Tỷ Suất Sinh Lãi Trên Tài Sản (ROA) | 43 |
| 2.2.5.3 Tỷ Suất Sinh Lãi Trên Vốn Chủ Sở Hữu (ROE)..... | 44 |
| 2.2.6 Phân Tích Chi Phí Công Ty | 45 |
| 2.2.6.1 Hệ số giá vốn hàng bán trên doanh thu thuần | 45 |
| 2.2.6.2 Hệ số chi phí bán hàng..... | 45 |
| 2.2.6.3 Hệ số chi phí quản lí doanh nghiệp | 46 |
| 2.2.7 Phân Tích Khả Năng Tạo Tiền Và Tình Hình Lưu Chuyển Tiền Thuần | 49 |
| 2.2.7.1 Phân Tích Khả Năng Tạo Tiền | 49 |
| 2.2.7.1.1 Tỷ Trọng Thu Vào Của Từng Hoạt Động..... | 49 |
| 2.2.7.1.2 Hệ Số Tạo Tiền Của Từng Hoạt Động..... | 49 |
| 2.2.7.2 Phân Tích Tình Hình Lưu Chuyển Tiền Thuần | 50 |
| 2.2.8. Phân Tích Tình Hình Công Nợ Và Khả Năng Thanh Toán | 51 |
| 2.2.8.2. Hệ Số Các Khoản Phải Trả | 53 |
| 2.2.9.2. 2021 so với 2020 | 54 |
| 2.2.9.3. 2022 so với 2021 | 55 |
| 2.2.10. Phân tích kết quả hoạt động kinh doanh | 56 |
| 2.2.10.1. So sánh liên hoàn chênh lệch tuyệt đối..... | 56 |
| 2.2.10.1.1 Doanh thu bán hàng và cung cấp dịch vụ | 57 |
| 2.2.10.1.2. Lợi nhuận sau thuế thu nhập doanh nghiệp | 57 |
| 2.2.10.1.3 Tổng lợi nhuận kế toán trước thuế | 58 |
| 2.2.10.1.5 Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh | 59 |
| 2.2.11. Dự báo | 60 |

| | |
|---|-----------|
| 2.2.11.3. Lợi nhuận gộp về bán hàng và cung cấp dịch vụ | 61 |
| 2.2.11.4. Doanh thu hoạt động tài chính..... | 62 |
| 2.2.11.6. Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh..... | 63 |
| 2.2.11.7. Thu nhập khác/Lợi nhuận khác | 63 |
| 2.2.11.8. Tổng lợi nhuận kế toán trước thuế..... | 64 |
| 2.2.12 Lợi nhuận của công ty SAC | 65 |
| 2.2.13 Thuận lợi và khó khăn..... | 65 |
| 2.2.13.1 Thuận lợi..... | 65 |
| 2.2.13.2 Khó khăn..... | 65 |
| 2.2.13.2.1 Nguyên nhân dẫn đến khó khăn cho công ty | 66 |
| CHƯƠNG 3: GIẢI PHÁP VÀ ĐỊNH HƯỚNG | 68 |
| 3.1 Giải pháp nâng cao tình hình tài chính..... | 68 |
| 3.1.1 Nâng cao tỷ suất sinh lợi trên vốn chủ sở hữu (ROE) | 68 |
| 3.1.2 Tăng cường đào tạo và cải thiện chất lượng nhân sự | 68 |
| 3.1.3. Tăng cường công tác quản lý các khoản phải thu..... | 68 |
| 3.1.4. Cải thiện vòng quay khoản phải trả ngắn hạn | 69 |
| 3.1.5. Cải thiện vốn lưu động..... | 69 |
| 3.1.6. Cải thiện khả năng chi trả bằng tiền | 70 |
| 3.1.7. Nâng cao hiệu quả hoạt động kinh doanh | 70 |
| 3.1.8 Cắt giảm chi phí | 70 |
| 3.1.9 Chiến lược phát triển kinh doanh | 71 |
| 3.1.10. Loại bỏ các sản phẩm không bán chạy | 71 |
| 3.2 Định hướng phát triển của Công ty Cổ phần Thương Mại Dịch Vụ SAC | 71 |
| 3.1.1 Các mục tiêu cốt lõi..... | 71 |
| 3.1.2. Chiến lược phát triển 5 năm tới của công ty SAC | 72 |

| | |
|---------------------------------|-----------|
| KẾT LUẬN | 73 |
| TÀI LIỆU THAM KHẢO | 74 |

DANH MỤC CÁC BẢNG BIỂU, SƠ ĐỒ, BIỂU ĐỒ

BẢNG BIỂU

| | |
|--|----|
| Bảng biểu 2. 1 Phân tích khái quát quy mô tình hình tài chính | 25 |
| Bảng biểu 2. 2 Phân tích cấu trúc tài chính..... | 26 |
| Bảng biểu 2. 3 Phân tích tình hình tài sản..... | 31 |
| Bảng biểu 2. 4 Phân tích hiệu quả sử dụng tài sản..... | 32 |
| Bảng biểu 2. 5 Số vòng quay tài sản dài hạn | 34 |
| Bảng biểu 2. 6 Số vòng quay tài sản ngắn hạn | 35 |
| Bảng biểu 2. 7 Số vòng quay hàng tồn kho | 36 |
| Bảng biểu 2. 8 Thời gian quay hàng tồn kho | 37 |
| Bảng biểu 2. 9 Số vòng quay khoản phải thu..... | 38 |
| Bảng biểu 2. 10 Thời gian thu hồi khoản phải thu ngắn hạn | 39 |
| Bảng biểu 2. 11 Số vòng quay tài sản dài hạn | 40 |
| Bảng biểu 2. 12 Phân tích khả năng sinh lời..... | 41 |
| Bảng biểu 2. 13 So sánh khả năng sinh lời giữa công ty CPTM DVXD SAC và công ty CP VLXD Bến Tre (VXB)..... | 42 |
| Bảng biểu 2. 14 Tỷ suất sinh lời trên doanh thu (ROS)..... | 43 |
| Bảng biểu 2. 15 Tỷ suất sinh lời trên tài sản (ROA)..... | 43 |
| Bảng biểu 2. 16 Tỷ suất sinh lời trên vốn chủ sở hữu (ROE)..... | 44 |
| Bảng biểu 2. 17 Hệ số giá vốn hàng bán trên doanh thu thuần..... | 45 |
| Bảng biểu 2. 18 Hệ số chi phí bán hàng..... | 45 |
| Bảng biểu 2. 19 Hệ số chi phí quản lý doanh nghiệp..... | 46 |
| Bảng biểu 2. 20 Phân Tích Chi Phí Của Công Ty SAC..... | 47 |
| Bảng biểu 2. 21 So sánh Chi Phí Của Công Ty CPTM DVXD SAC và công ty CP VLXD Bến Tre..... | 48 |
| Bảng biểu 2. 22 Tỷ trọng dòng tiền thu vào của từng hoạt động..... | 49 |
| Bảng biểu 2. 23 Hệ số tạo tiền của từng hoạt động | 49 |
| Bảng biểu 2. 24 Phân Tích Khả Năng Tạo Tiền Và Tình Hình Lưu Chuyển Tiền Thuần..... | 50 |
| Bảng biểu 2. 25 Phân tích tình hình công nợ và khả năng thanh toán..... | 51 |

| | |
|---|----|
| Bảng biểu 2. 26 So sánh liên hoàn chênh lệch tuyệt đối..... | 56 |
| Bảng biểu 2. 27 Dự báo..... | 60 |
| Bảng biểu 2. 28 Lợi nhuận công ty CPTM DVXD SAC 2019-2022 | 65 |

SƠ ĐỒ

| | |
|---|----|
| Sơ đồ 2. 1 Cơ cấu tổ chức Công ty CPTM DVXD SAC | 24 |
|---|----|

BIỂU ĐỒ

| | |
|---|----|
| Biểu đồ 2. 1 Hệ số tự tài trợ | 28 |
| Biểu đồ 2. 2 Hệ số chi phí | 28 |
| Biểu đồ 2. 3 Hệ số tạo tiền | 29 |
| Biểu đồ 2. 4 Hệ số chi trả nợ ngắn hạn | 29 |
| Biểu đồ 2. 5 Hệ số đầu tư | 30 |
| Biểu đồ 2. 6 Hệ số từng chỉ tiêu..... | 30 |
| Biểu đồ 2. 7 Số vòng quay tài sản dài hạn | 34 |
| Biểu đồ 2. 8 Số vòng quay tài sản ngắn hạn | 35 |
| Biểu đồ 2. 9 Số vòng quay hàng tồn kho | 36 |
| Biểu đồ 2. 10 Thời gian quay hàng tồn kho | 37 |
| Biểu đồ 2. 11 Số vòng quay khoản phải thu ngắn hạn..... | 38 |
| Biểu đồ 2. 12 Thời gian thu hồi khoản phải thu ngắn hạn | 39 |
| Biểu đồ 2. 13 Số vòng quay tài sản dài hạn | 40 |
| Biểu đồ 2. 14 Hệ Số Các Khoản Phải Thu..... | 52 |
| Biểu đồ 2. 15 Hệ Số Các Khoản Phải Trả..... | 53 |
| Biểu đồ 2. 16 Tình hình huy động vốn 2020 so với 2019..... | 53 |
| Biểu đồ 2. 17 Tình hình sử dụng vốn 2020 so với 2019 | 54 |
| Biểu đồ 2. 18 Tình hình huy động vốn 2021 so với 2020..... | 54 |
| Biểu đồ 2. 19 Tình hình huy động vốn 2021 so với 2020..... | 55 |
| Biểu đồ 2. 20 Tình hình huy động vốn 2022 so với 2021 | 55 |
| Biểu đồ 2. 21 Tình hình sử dụng vốn 2022 so với 2021 | 56 |
| Biểu đồ 2. 22 Doanh thu bán hàng và cung cấp dịch vụ..... | 57 |
| Biểu đồ 2. 23 Lợi nhuận sau thuế thu nhập doanh nghiệp..... | 57 |

| | |
|--|----|
| Biểu đồ 2. 24 Tổng lợi nhuận kế toán trước thuế..... | 58 |
| Biểu đồ 2. 25 Lợi nhuận gộp về bán hàng và cung cấp dịch vụ | 58 |
| Biểu đồ 2. 26 Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh..... | 59 |
| Biểu đồ 2. 27 Doanh thu bán hàng và cung cấp dịch vụ..... | 60 |
| Biểu đồ 2. 28 Giá vốn hàng bán..... | 61 |
| Biểu đồ 2. 29 Lợi nhuận gộp về bán hàng và cung cấp dịch vụ | 61 |
| Biểu đồ 2. 30 Doanh thu từ hoạt động tài chính | 62 |
| Biểu đồ 2. 31 Chi phí bán hàng/ chi phí quản lý doanh nghiệp | 62 |
| Biểu đồ 2. 32 Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh..... | 63 |
| Biểu đồ 2. 33 Thu nhập khác | 63 |
| Biểu đồ 2. 34 Lợi nhuận khác | 64 |
| Biểu đồ 2. 35 Tổng lợi nhuận kế toán trước thuế..... | 64 |

KÍ HIỆU CÁC CỤM TỪ VIẾT TẮT

| TỪ VIẾT TẮT | TỪ GIẢI THÍCH |
|--------------------|--|
| BCTC | Báo cáo tài chính |
| CPTMDVXD SAC | Cổ phần thương mại dịch vụ xây dựng SAC |
| DTT | Doanh thu thuần |
| EAT | Earning After Tax (Thu nhập sau thuế) |
| EBT | Earning Before Tax (Thu nhập trước thuế) |
| EPS | Earnings Per Share (Thu nhập trên mỗi cổ phiếu) |
| HĐKD | Hoạt động kinh doanh |
| KNTT | Khả năng thanh toán |
| KPT | Khoản phải thu |
| NPT | Nợ phải trả |
| ROA | Return On Assets (Tỷ số lợi nhuận trên tài sản) |
| ROE | Return On Equity (Tỷ số lợi nhuận trên vốn chủ sở hữu) |
| ROS | Return on Sales (Tỷ suất lợi nhuận trên doanh thu) |
| TSDH | Tài sản dài hạn |
| TSNH | Tài sản ngắn hạn |
| VCSH | Vốn chủ sở hữu |
| VLXD | Vật liệu xây dựng |