

MỤC LỤC

LỜI CẢM ƠN	i
NHẬN XÉT CỦA GIẢNG VIÊN HƯỚNG DẪN	ii
NHẬN XÉT CỦA GIẢNG VIÊN PHẢN BIỆN	iii
DANH MỤC CÁC BẢNG BIỂU, SƠ ĐỒ	vii
DANH MỤC TỪ VIẾT TẮT	viii
LỜI MỞ ĐẦU	ix
1. Lý do chọn đề tài	ix
2. Mục tiêu nghiên cứu	x
3. Đối tượng nghiên cứu	x
4. Phạm vi nghiên cứu	x
5. Phương pháp nghiên cứu	x
6. Bố cục nghiên cứu	x
CHƯƠNG 1: CƠ SỞ LÝ LUẬN VỀ VẤN ĐỀ NGHIÊN CỨU	1
1.1. Mục tiêu và nội dung của phân tích Tài chính doanh nghiệp	1
1.1.1. Mục tiêu phân tích tài chính doanh nghiệp	1
1.1.2. Nội dung phân tích tài chính doanh nghiệp	2
1.1.3. Vốn lưu động	3
1.2. Phương pháp sử dụng phân tích Tài chính Doanh Nghiệp	3
1.2.1. Phương pháp so sánh	3
1.2.1.1. Lựa chọn tiêu chuẩn để so sánh:	4
1.2.1.2. Điều kiện so sánh:	4
1.2.1.3. Kỹ thuật so sánh:	5
1.2.2. Phương pháp liên hệ, đối chiếu	5
1.2.3. Phương pháp phân chia	6
1.2.4. Phương pháp Dupont	6
1.2.5. Phương pháp dự đoán	7
1.2.6. Phương pháp phân tích nhân tố	8
1.2.6.1. Phương pháp thay thế liên hoàn:	9
1.2.6.2. Phương pháp chênh lệch số	9
1.2.6.3. Phương pháp cân đối:	10

1.3. Các chỉ tiêu phân tích vốn lưu động.....	10
1.4. Dự toán và mô hình định giá	11
1.4.1. Cơ cấu nguồn vốn	11
1.4.2. Tình hình công nợ và khả năng thanh toán	14
1.4.3. Phân tích hiệu quả kinh doanh	15
1.4.3.1. ROA.....	15
1.4.3.2. ROE.....	15
1.4.3.3. ROI và ROS.....	16
1.4.3. Các chỉ số định giá tài chính.....	16
1.4.3.1. Mô hình tài chính.....	16
1.4.3.2. Lưu chuyển tiền tệ.....	18
1.4.3.3. Mô hình định giá doanh nghiệp	19
1.4.3.4. Phương pháp định giá cốt lõi.....	20
KẾT LUẬN CHƯƠNG 1.....	21
CHƯƠNG 2: PHÂN TÍCH THỰC TRẠNG VÀ ĐỊNH GIÁ CÔNG TY.....	22
2.1. Phân tích tổng quan về Công ty.....	22
2.1.1. Giới thiệu công ty	22
2.1.2. Lĩnh vực hoạt động của PTSC:	23
2.1.3. Lịch sử phát triển	24
2.2. Phân tích tình hình công ty	26
2.2.1. Cách chuyển đổi dữ liệu BCTC sang IFRS để định giá	26
2.2.2. Tình hình hoạt động kinh doanh	34
2.2.2.1. Phân tích bảng báo cáo hoạt động kinh doanh (<i>Income Statement</i>)	
34	
2.2.2.2 Phân tích báo cáo lưu chuyển tiền tệ (<i>Cash Flow Statement</i>)	39
2.2.2.3. Phân tích bảng cân đối kế toán (<i>Balance sheet</i>)	45
2.2.2.4. Phân tích quản trị vốn lưu động (<i>Operating Working Capital</i>)	49
2.2.3. Đánh giá chung về Tình hình tài chính.....	54
2.3. Định giá công ty.....	55
2.3.1. Định giá công ty theo phương pháp chiết khấu dòng tiền (DCF)	55
2.3.2. Phương pháp EBITDA (<i>EBITDA Method</i>).....	57

2.3.3. Phương pháp dòng tiền vĩnh cửu (<i>Perpetuity Method</i>).....	58
2.3.4. Đánh giá các mô hình định giá	60
KẾT LUẬN CHƯƠNG 2.....	61
CHƯƠNG 3:GIẢI PHÁP VÀ KIẾN NGHỊ	62
3.1. Tình hình tính quản lý vốn lưu động	62
3.2. Kiến nghị giúp gia tăng giá trị doanh nghiệp trong tương lai.....	64
KẾT LUẬN CHƯƠNG 3.....	65
KẾT LUẬN	66
TÀI LIỆU THAM KHẢO	67
PHỤ LỤC	a

DANH MỤC CÁC BẢNG BIỂU, SƠ ĐỒ

BẢNG BIỂU

Bảng 1.1. Tỷ suất tài trợ vốn chủ sở hữu và tỷ suất nợ.....	12
Bảng 1.2. Tình hình công nợ và khả năng thanh toán.....	14
Bảng 1.3. Công thức tính ROA.....	15
Bảng 1.4. Công thức tính ROE	16
Bảng 1.5. Công thức tính các chỉ tiêu Lưu chuyển tiền tệ	19
Bảng 2.1. Giới thiệu công ty	23
Bảng 2.2. Balance Sheet.....	26
Bảng 2.3. Income Statement	29
Bảng 2.4. Cash Flow	30
Bảng 2. 5. Phân tích bảng báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh (Income Statement)	34
Bảng 2.6. Phân tích báo cáo lưu chuyển tiền tệ (Cash Flow Statement)	39
Bảng 2.7. Phân tích bảng cân đối kế toán (Balance Sheet).....	45
Bảng 2.8. Phân tích quản trị vốn lưu động (Operating Working Capital)	51
Bảng 2.9. Current Assets & Current Liabilities	53
Bảng 2.10. Cost of Capital	55
Bảng 2.11. Discounted Cash Flow Analysis	56
Bảng 2.12. EBITDA Method- Perpetuity Method	57
Bảng 2.13. Discounted Cash Flow Total Valuation.....	59

SƠ ĐỒ

Sơ Đồ 2.1. Income Statement.....	38
Sơ Đồ 2.2. Cash Flow Statement	44
Sơ Đồ 2.3. Balance Sheet.....	49

DANH MỤC TỪ VIẾT TẮT

TỪ VIẾT TẮT	NGUYÊN NGHĨA
BCTT	Báo cáo tài chính
DCF	Mô hình dòng tiền chiết khấu
DH	Dài hạn
DTT	Doanh thu thuần
EPS	Lợi nhuận trên cổ phiếu
HĐKD	Hoạt động kinh doanh
IFRS	Chuẩn mực báo cáo tài chính quốc tế- IFRS
PTSC	Tổng công ty cổ phần Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí Việt Nam
PVS	Tổng công ty cổ phần Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí Việt Nam
ROA	Chỉ số lợi nhuận trên Tổng tài sản
ROE	Tỷ suất sinh lời trên vốn chủ sở hữu
ROI	Tỷ suất hoàn vốn đầu tư
SG&A	Chi phí hoạt động
TS	Tài sản
TSCĐ	Tài sản cố định
VCSH	Vốn chủ sở hữu
VLĐ	Vốn lưu động