

CHƯƠNG 9 PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH DOANH NGHIỆP

GIẢNG VIÊN: ThS ĐỖ THIÊN TRÀ

1

CHƯƠNG 9 PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH DOANH NGHIỆP

I. Khái niệm và vai trò của phân tích tình hình tài chính

1. Khái niệm phân tích tình hình tài chính.
2. Vai trò của phân tích tình hình tài chính doanh nghiệp:
 - 2.1. Vai trò đối với doanh nghiệp.
 - 2.2. Vai trò đối với các tổ chức bên ngoài doanh nghiệp:

2

CHƯƠNG 9 PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH DOANH NGHIỆP

II. Các loại báo cáo tài chính cần thiết để phân tích tình hình tài chính doanh nghiệp.

Để phân tích tình hình tài chính, doanh nghiệp cần có 2 loại báo cáo tài chính là Bảng tổng kết tài sản và bảng báo cáo thu nhập.

3

**CHƯƠNG 9
PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH
DOANH NGHIỆP**

1. Bảng tổng kết tài sản (Bảng cân đối kế toán)

1.1. Khái niệm:

4

**CHƯƠNG 9
PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH
DOANH NGHIỆP**

- 1.2. Các nguyên tắc của bảng tổng kết tài sản:
Bảng tổng kết tài sản của doanh nghiệp phải đáp ứng được những nguyên tắc cơ bản sau:
- Tài sản cố định + tài sản lưu động = tổng tài sản.
 - Các khoản nợ + nguồn vốn chủ sở hữu = tổng nguồn vốn.
 - Tổng tài sản = tổng nguồn vốn.

5

**CHƯƠNG 9
PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH
DOANH NGHIỆP**

1.3. Kết cấu của bảng tổng kết tài sản:

a. Tài sản:

Phản ánh toàn bộ giá trị tài sản hiện có đến thời điểm lập báo cáo thuộc quyền sở hữu của doanh nghiệp . Tài sản của doanh nghiệp bao gồm tài sản lưu động và tài sản cố định .

6

**CHƯƠNG 9
PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH
DOANH NGHIỆP**

- Tài sản lưu động:
- + Vốn tiền mặt
- + Các khoản đầu tư tài chính ngắn hạn
- + Các khoản phải thu
- + Hàng tồn kho
- + Tài sản lưu động khác

7

**CHƯƠNG 9
PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH
DOANH NGHIỆP**

- Tài sản cố định:
- + Tài sản cố định hữu hình
- + Tài sản cố định thuê tài chính
- + Tài sản cố định vô hình:
- + Các khoản đầu tư tài chính dài hạn
- + Chi phí xây dựng cơ bản dở dang.
- + Các khoản ký quỹ, ký cược dài hạn.
- + Chi phí trả trước dài hạn.

8

**CHƯƠNG 9
PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH
DOANH NGHIỆP**

b. Nguồn vốn:
Phản ánh nguồn vốn chủ sở hữu và các khoản nợ của doanh nghiệp tại thời điểm lập báo cáo. Tài sản nợ bao gồm vốn chủ sở hữu và các khoản nợ .

9

CHƯƠNG 9
PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH
DOANH NGHIỆP

- Các khoản nợ góp phần hình thành nguồn vốn kinh doanh cho doanh nghiệp được huy động từ các nguồn:

- + Nợ ngắn hạn
- + Nợ dài hạn
- + Nợ khác

10

CHƯƠNG 9
PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH
DOANH NGHIỆP

- Vốn chủ sở hữu:

- + Nguồn vốn quỹ
- + Nguồn kinh phí, quỹ khác

11

CHƯƠNG 9
PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH
DOANH NGHIỆP

BẢNG TỔNG KẾT TÀI SẢN CỦA CÔNG TY ABC

12

ĐVT: triệu đồng

Tài sản	Năm Hiện tại	Năm Tới	Nguồn vốn	Năm Hiện tại	Năm Tới
A. Tài sản lưu động	850	1050	A. Nợ phải trả	1000	1.100
1. Tiền	300	350	1. Nợ ngắn hạn	600	750
- Tiền mặt tại quỹ	200	150	- vay ngắn hạn	200	260
- Tiền gửi ngân hàng	100	200	- nợ dài hạn đến hạn trả	130	80
2. Các khoản phải thu	250	300	- Phải trả người bán	100	150
- Phải thu của khách hàng	150	220	- Phải trả công nhân viên	90	140
- Trả trước cho người bán	100	80	- Thuế và các khoản phải nộp	80	120
3. Hàng tồn kho	200	250	2. Nợ dài hạn	400	350
- Nguyên vật liệu tồn kho	80	150	- vay dài hạn	400	350
- Thành phẩm tồn kho	120	100	B. Nguồn vốn chủ sở hữu	1.150	1.550
4. Tài sản lưu động khác	100	150	1. Nguồn vốn quỹ	950	1.250
- Tạm ứng	80	110	- Nguồn vốn kinh doanh	450	600
- Chi phí trả trước	20	40	- Quỹ đầu tư phát triển	220	300
B. Tài sản cố định	1.300	1.600	- Quỹ dự phòng tài chính	200	250
1. Tài sản cố định hữu hình	900	1.100	- Lợi nhuận chưa phân phối.	80	100
- Nguyên giá	1.300	1.750	2. Nguồn kinh phí, quỹ khác	200	300
- Hao mòn lũy kế	400	650	- Quỹ dự phòng trợ cấp mất việc làm	90	130
2. Tài sản cố định vô hình	400	400	- Quỹ khen thưởng, phúc lợi	110	170
- Nguyên giá	600	750			
- Hao mòn lũy kế	200	250			13
Tổng tài sản (A+B)	2.150	2.650	Tổng nguồn vốn (A+B)	2.150	2.650

CHƯƠNG 9
PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH
DOANH NGHIỆP

2. Bảng báo cáo thu nhập (bảng báo cáo kết quả kinh doanh)

2.1. Khái niệm:

14

CHƯƠNG 9
PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH
DOANH NGHIỆP

2.2. Kết cấu của bảng báo cáo thu nhập:
Bảng báo cáo thu nhập gồm 3 phần chính:

- Phần lợi nhuận từ hoạt động sản xuất kinh doanh:
- Phần lợi nhuận từ hoạt động tài chính:
- Phần lợi nhuận bất thường.

BẢNG BÁO CÁO THU NHẬP CỦA CÔNG TY ABC.

Đvt: triệu đồng

15

Chỉ tiêu	Năm Hiện tại	Năm Trước
1. Doanh thu tiêu thụ thuần	3.010	4.240
- Giá vốn hàng bán	1.806	2.756
2. Lợi nhuận gộp	1.204	1.484
+ Chi phí bán hàng	796	965
+ Chi phí quản lý doanh nghiệp	177	223
3. Lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh	231	296
- Thu nhập từ hoạt động tài chính	20	24
- Chi phí từ hoạt động tài chính	10.2	12
4. Lợi nhuận từ hoạt động tài chính	9.8	12
- Các khoản thu nhập bất thường	5.5	7
- Chi phí bất thường	1.3	2
5. Lợi nhuận bất thường	4.2	5
6. Lợi nhuận trước thuế	245	313
7. Thuế thu nhập doanh nghiệp	69	88
8. Lợi nhuận ròng	176	225

16

CHƯƠNG 9
PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH
DOANH NGHIỆP

III. Phân tích tình hình tài chính doanh nghiệp:

Các phương pháp được sử dụng để phân tích tài chính của doanh nghiệp là phân tích các tỷ số tài chính, phân tích cơ cấu và phân tích chỉ số tài chính.

17

CHƯƠNG 9
PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH DOANH
NGHIỆP

1. Phân tích các tỷ số:

1.1. Phương pháp phân tích các tỷ số tài chính:

- So sánh tỷ số tài chính năm hiện tại và năm trước đó.
- So sánh tỷ số tài chính năm hiện tại với mức trung bình của ngành.

18

CHƯƠNG 9
PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH DOANH
NGHIỆP

- So sánh tỷ số tài chính năm hiện tại với các đối thủ cạnh tranh chủ yếu.
- So sánh tỷ số tài chính năm hiện tại với kế hoạch đề ra.

19

CHƯƠNG 9
PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH DOANH
NGHIỆP

- 1.2. Các tỷ số tài chính:
- a. Các tỷ số về khả năng thanh toán:
- Khả năng thanh toán hiện thời.

$$\text{Khả năng thanh toán hiện thời} = \frac{\text{Tài sản lưu động}}{\text{Nợ ngắn hạn}}$$

Áp dụng cho công ty ABC

20

CHƯƠNG 9
PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH
DOANH NGHIỆP

- Khả năng thanh toán nhanh

$$\text{Khả năng thanh toán nhanh} = \frac{\text{Tài sản lưu động} - \text{hàng tồn kho}}{\text{Nợ ngắn hạn}}$$

Áp dụng cho công ty ABC

21

CHƯƠNG 9
PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH
DOANH NGHIỆP

b. Các tỷ số nợ:

- Tỷ số nợ so với tổng tài sản.

$$\text{Tỷ số nợ so với tổng tài sản (\%)} = \frac{\text{Tổng số nợ}}{\text{Tổng Tài sản}} \times 100\%$$

Áp dụng cho công ty ABC

22

CHƯƠNG 9
PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH
DOANH NGHIỆP

- Tỷ số nợ so với vốn chủ sở hữu:

$$\text{Tỷ số nợ so với vốn chủ sở hữu} = \frac{\text{Tổng số nợ}}{\text{vốn chủ sở hữu}}$$

Áp dụng cho công ty ABC

23

CHƯƠNG 9
PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH
DOANH NGHIỆP

c. Tỷ số khả năng thanh toán lãi vay.

$$\text{Khả năng thanh toán lãi vay} = \frac{\text{Lợi nhuận trước lãi vay và thuế (EBIT)}}{\text{Chi phí lãi vay}}$$

Áp dụng cho công ty ABC

24

CHƯƠNG 9
PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH
DOANH NGHIỆP

d. Các tỷ số về hiệu quả hoạt động.
- Số vòng quay hàng tồn kho

$$\text{Vòng quay hàng tồn kho} = \frac{\text{Giá vốn hàng bán}}{\text{Hàng tồn kho}}$$

25

CHƯƠNG 9
PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH
DOANH NGHIỆP

Tỷ số này, có thể được tính số ngày của một vòng quay hàng tồn kho:

$$\text{Số ngày của một vòng quay hàng tồn kho} = \frac{\text{Số ngày làm việc trong năm}}{\text{Vòng quay hàng tồn kho}}$$

Áp dụng cho công ty ABC

26

CHƯƠNG 9
PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH
DOANH NGHIỆP

- Kỳ thu tiền bình quân:

$$\text{Vòng quay các khoản phải thu} = \frac{\text{Doanh thu thuần}}{\text{Các khoản phải thu}}$$

$$\text{Kỳ thu tiền bình quân} = \frac{\text{Số ngày làm việc trong năm}}{\text{vòng quay các khoản phải thu}}$$

27

CHƯƠNG 9 PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH DOANH NGHIỆP

- Hiệu quả hoạt động của tài sản cố định.

$$\text{Hiệu quả hoạt động của tài sản cố định} = \frac{\text{Doanh thu thuần}}{\text{Tài sản cố định}}$$

Áp dụng cho công ty ABC

28

CHƯƠNG 9 PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH DOANH NGHIỆP

- Hiệu quả hoạt động tài sản lưu động:

$$\text{Vòng quay tài sản lưu động} = \frac{\text{Doanh thu thuần}}{\text{Tài sản lưu động}}$$
$$\text{Số ngày một vòng quay tài sản lưu động} = \frac{\text{Số ngày làm việc trong năm}}{\text{vòng quay tài sản lưu động}}$$

29

CHƯƠNG 9 PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH DOANH NGHIỆP

- Hiệu quả hoạt động của tổng tài sản

$$\text{Số vòng quay của tổng tài sản} = \frac{\text{Doanh thu thuần}}{\text{Tổng tài sản}}$$
$$\text{Số ngày một vòng quay tổng tài sản} = \frac{\text{Doanh thu thuần}}{\text{Tổng tài sản}}$$

30

CHƯƠNG 9
PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH DOANH NGHIỆP

e. Các tỷ số về khả năng sinh lợi
- Khả năng sinh lợi của doanh thu.

$$\text{Tỷ suất doanh lợi gộp} = \frac{\text{Doanh thu thuần} - \text{Giá vốn hàng bán}}{\text{Doanh thu thuần}} \times 100\%$$

$$\text{Tỷ suất doanh lợi ròng} = \frac{\text{Lợi nhuận ròng}}{\text{Doanh thu thuần}} \times 100\%$$

Áp dụng cho công ty ABC

31

CHƯƠNG 9
PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH DOANH NGHIỆP

- Khả năng sinh lợi của tài sản (ROA).

$$\text{Tỷ suất sinh lợi của tài sản (ROA)} = \frac{\text{Lợi nhuận ròng}}{\text{Tổng tài sản}} \times 100\%$$

Áp dụng cho công ty ABC

32

CHƯƠNG 9
PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH DOANH NGHIỆP

- Khả năng sinh lợi của vốn chủ sở hữu:

$$\text{Tỷ suất sinh lợi của vốn chủ sở hữu (ROE)} = \frac{\text{Lợi nhuận ròng}}{\text{Vốn chủ sở hữu}} \times 100\%$$

Áp dụng cho công ty ABC

33

CHƯƠNG 9 PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH DOANH NGHIỆP

2. Phân tích cơ cấu các báo cáo tài chính:

So sánh tỷ trọng từng khoản mục trên bảng báo cáo thu nhập với doanh thu thuần và từng khoản mục trên bảng tổng kết tài sản với tổng tài sản

34

CHƯƠNG 9 PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH DOANH NGHIỆP

2.1. Phân tích cơ cấu báo cáo thu nhập của công ty ABC

Tính tỷ trọng phần trăm của các khoản mục theo doanh thu thuần cho năm 2002 và 2003

Cho bảng báo cáo thu nhập của Cty ABC

35

Chỉ tiêu	2002	2003
1. Doanh thu tiêu thụ thuần	3.010	4.240
- Giá vốn hàng bán	1.806	2.756
2. Lợi nhuận gộp	1.204	1.484
+ Chi phí bán hàng	796	965
+ Chi phí quản lý doanh nghiệp	177	223
3. Lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh	231	296
- Thu nhập từ hoạt động tài chính	20	24
- Chi phí từ hoạt động tài chính	10.2	12
4. Lợi nhuận từ hoạt động tài chính	9.8	12
- Các khoản thu nhập bất thường	5.5	7
- Chi phí bất thường	1.3	2
5. Lợi nhuận bất thường	4.2	5
7. Lợi nhuận trước thuế	245	313
8. Thuế thu nhập doanh nghiệp	69	88
9. Lợi nhuận ròng	176	225

36

CHƯƠNG 9 PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH DOANH NGHIỆP

2.2. Phân tích cơ cấu bảng tổng kết tài sản của công ty ABC

Cho Bảng tổng kết tài sản của công ty ABC
ĐVT triệu đồng

37

CHƯƠNG 9 PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH DOANH NGHIỆP

- Phân tích cơ cấu của tài sản: Tính tỷ trọng phần trăm của các khoản mục trong tổng tài sản cho năm 2002 và 2003

38

Tài sản	2002	2003	Cơ cấu(%)	
			2002	2003
A. Tài sản lưu động				
1. Tiền	850	1050	40	40
- Tiền mặt tại quỹ	300	350	14	13
- Tiền gửi ngân hàng	200	150	9	6
2. Các khoản phải thu	100	200	5	8
- Phải thu của khách hàng	250	300	12	11
- Trả trước cho người bán	150	220	7	8
3. Hàng tồn kho	100	80	5	3
- Nguyên vật liệu tồn kho	200	250	9	9
- Thành phẩm tồn kho	80	150	4	6
4. Tài sản lưu động khác	120	100	6	47
- Tạm ứng	100	150	5	6
- Chi phí trả trước	80	110	4	4
- Chi phí trả trước	20	40	1	2
A. Tài sản cố định				
1. Tài sản cố định hữu hình	1.300	1.600	60	60
- Nguyên giá	900	1.100	42	42
- Hao mòn lũy kế	1.300	1.750	60	66
1. Tài sản cố định vô hình	400	650	19	25
- Nguyên giá	400	500	19	19
- Hao mòn lũy kế	600	750	28	28
- Hao mòn lũy kế	200	250	9	9
Tổng tài sản	2.150	2.650	100	100

39

CHƯƠNG 9 PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH DOANH NGHIỆP

- Phân tích cơ cấu của nguồn vốn: Tính tỷ trọng phần trăm của các khoản mục trong tổng nguồn vốn cho năm 2002 và 2003

40

Nguồn vốn	2002	2003	Cơ cấu (%)	
			2002	2003
A. Nợ phải trả	1000	1.100	47	42
1. Nợ ngắn hạn	600	750	28	28
- Vay ngắn hạn	200	260	9	10
- Nợ dài hạn	130	80	6	3
- Phải trả người bán	100	150	5	6
- Phải trả công nhân viên	90	140	4	5
- Thuế và các khoản phải nộp	80	120	4	5
2. Nợ dài hạn	400	350	19	13
- Vay dài hạn	400	350	19	13
B. Nguồn vốn chủ sở hữu	1.150	1.550	53	58
1. Nguồn vốn quỹ	950	1.250	44	47
- Nguồn vốn kinh doanh	450	600	21	23
- Quỹ đầu tư phát triển	220	300	10	11
- Quỹ dự phòng tài chính	200	250	9	9
- Lợi nhuận chưa phân phối	80	100	4	4
2. Nguồn kinh phí, quỹ khác	200	300	9	11
- Quỹ dự phòng trợ cấp mất việc làm	90	130	4	5
- Quỹ khen thưởng, phúc lợi	110	170	5	6
Tổng nguồn vốn	2.150	2.650	100	100

CHƯƠNG 9 PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH DOANH NGHIỆP

3. Phương pháp phân tích chỉ số

So sánh tỷ trọng từng khoản mục trên bảng báo cáo thu nhập và bảng tổng kết tài sản với tổng tài sản với năm trước. Qua đó, doanh nghiệp biết được sự biến động tăng giảm của từng khoản mục trong các báo cáo tài chính qua các năm theo chiều hướng tích cực hay tiêu cực, nhằm có biện pháp thích hợp cải thiện tình hình tài chính

42

CHƯƠNG 9 PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH DOANH NGHIỆP

a. Phân tích chỉ số báo cáo thu nhập của công ty ABC

So sánh từng khoản mục trên báo cáo thu nhập năm 2003 với năm 2002 để biết sự tăng giảm của từng khoản mục

43

Chỉ tiêu	2002	2003	Chỉ số (%) 2003/2002
1. Doanh thu tiêu thụ thuần	3.010	4.240	141
- Giá vốn hàng bán	1.806	2756	153
1. Lợi nhuận gộp	1.204	1.484	123
- Chi phí bán hàng	796	965	121
- Chi phí quản lý doanh nghiệp	177	223	126
1. Lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh	231	296	128
- Thu nhập từ hoạt động tài chính	20	24	120
- Chi phí từ hoạt động tài chính	10,2	12	118
1. Lợi nhuận từ hoạt động tài chính	9,8	12	122
- Các khoản thu nhập bất thường	5,5	7	127
- Chi phí bất thường	1,3	2	154
1. Lợi nhuận bất thường	4,2	5	119
2. lợi nhuận trước thuế	245	313	128
3. Thuế thu nhập doanh nghiệp	69	88	128
4. Lợi nhuận ròng	176	225	128

44

CHƯƠNG 9 PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH DOANH NGHIỆP

b. Phân tích chỉ số bảng tổng kết tài sản của công ty ABC

45

CHƯƠNG 9 PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH DOANH NGHIỆP

- Phân tích chỉ số về tài sản: So sánh từng khoản mục của tài sản trong bảng tổng kết tài sản năm 2003 với năm 2002 để biết sự tăng giảm của từng khoản mục

46

Đơn vị: triệu đồng

Tài sản	2002	2003	Cơ cấu (%) 2003/2002
A. Tài sản lưu động	850	1050	124
1. Tiền	300	350	117
- Tiền mặt tại quỹ	200	150	75
- Tiền gửi ngân hàng	100	200	200
2. Các khoản phải thu	250	300	120
- Phải thu của khách hàng	150	220	147
- Trả trước cho người bán	100	80	80
3. Hàng tồn kho	200	250	125
- Nguyên vật liệu tồn kho	80	150	188
- Thành phẩm tồn kho	120	100	83
4. Tài sản lưu động khác	100	150	150
- Tam ứng	80	110	138
- Chi phí trả trước	20	40	200
B. Tài sản cố định	1.300	1.600	123
1. Tài sản cố định hữu hình	900	1.100	122
- Nguyên giá	1.300	1.750	135
- Hao mòn lũy kế	400	650	163
1. Tài sản cố định vô hình	400	500	125
- Nguyên giá	600	750	125
- Hao mòn lũy kế	200	250	125
Tổng tài sản	2.150	2.650	123

47

CHƯƠNG 9 PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH DOANH NGHIỆP

- Phân tích chỉ số về nguồn vốn: So sánh từng khoản mục của nguồn vốn trong bảng tổng kết tài sản năm 2003 với năm 2002 để biết sự tăng giảm của từng khoản mục

48

Đvt: triệu đồng

Nguồn vốn	2002	2003	Cơ cấu(%) 2003/2002
A. Nợ phải trả	1000	1.100	110
1.Nợ ngắn hạn	600	750	125
- Vay ngắn hạn	200	260	130
- Nợ dài hạn	130	80	62
- Phải trả người bán	100	150	150
- Phải trả công nhân viên	90	140	156
- Thuế và các khoản phải nộp	80	120	150
2. Nợ dài hạn	400	350	88
- Vay dài hạn	400	350	88
B.Nguồn vốn chủ sở hữu	1.150	1.550	135
1.Nguồn vốn quỹ	950	1.250	132
- Nguồn vốn kinh doanh	450	600	133
- Quỹ đầu tư phát triển	220	300	136
- Quỹ dự phòng tài chính	200	250	125
- Lợi nhuận chưa phân phối	80	100	125
2.Nguồn kinh phí, quỹ khác	200	300	150
- Quỹ dự phòng trợ cấp mất việc làm	90	130	144
- Quỹ khen thưởng, phúc lợi	110	170	155
Tổng nguồn vốn	2.150	2.650	123

49

CHƯƠNG 9 PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH DOANH NGHIỆP

3.3. Phương pháp phân tích tài chính DUPONT
 Phương thức này do công ty DUPONT của Mỹ áp dụng,
 nên được gọi là phương pháp tài chính DUPONT

ROE = ROA x Đòn bẩy tài chính

Trong đó:

$$ROA = \frac{\text{Lợi nhuận ròng}}{\text{Doanh thu thuần}} \times \frac{\text{Doanh thu thuần}}{\text{Tổng tài sản}}$$

50

CHƯƠNG 9 PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH DOANH NGHIỆP

$$\text{Đòn bẩy tài chính} = \frac{\text{Tổng tài sản}}{\text{Vốn chủ sở hữu}}$$

Vì vậy, công thức tỷ số ROE có thể viết thành:

$$ROE = \frac{\text{Lợi nhuận ròng}}{\text{Doanh thu thuần}} \times \frac{\text{Doanh thu thuần}}{\text{Tổng tài sản}} \times \frac{\text{Tổng tài sản}}{\text{Vốn chủ sở hữu}}$$

51

CHƯƠNG 9 PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH DOANH NGHIỆP

Năm 2004 doanh nghiệp ABC có các chỉ tiêu tài chính như sau:

Chỉ tiêu	Số liệu	Chỉ tiêu	Số liệu
1) Khả năng thanh toán hiện thời	2.5 lần	4) Số vòng quay hàng tồn kho	10 lần
2) Khả năng thanh toán nhanh	1.5 lần	5) Tỷ suất sinh lợi của tài sản ROA	10%
3) Hiệu quả hoạt động của TSCĐ	4 lần	6) Tỷ suất sinh lợi của vốn chủ sở hữu ROE	15%
		7) Tỷ suất doanh lợi gộp	10%

52

CHƯƠNG 9 PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH DOANH NGHIỆP

- Xác định giá trị tài sản lưu động, tài sản cố định, vốn chủ sở hữu, các khoản nợ, nếu biết doanh thu thuần của doanh nghiệp năm 2004 là 800 triệu?
- Xác định số vòng quay tài sản lưu động và số vòng quay tổng tài sản?

53

Giải

1. Xác định giá trị tài sản lưu động, tài sản cố định, vốn chủ sở hữu, các khoản nợ, nếu biết doanh thu thuần của doanh nghiệp năm 2004 là 800 triệu?

Doanh thu thuần = 800 triệu

- Tài sản cố định:

54

CHƯƠNG 9
PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH
DOANH NGHIỆP

- Tài sản lưu động:

55

CHƯƠNG 9
PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH
DOANH NGHIỆP

- Vốn chủ sở hữu:

56

CHƯƠNG 9
PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH
DOANH NGHIỆP

- Các khoản nợ:

57

**CHƯƠNG 9
PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH
DOANH NGHIỆP**

2. Xác định số vòng quay tài sản lưu động và số vòng quay tổng tài sản?
- Số vòng quay tài sản lưu động:

58

**CHƯƠNG 9
PHÂN TÍCH TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH
DOANH NGHIỆP**

- Số vòng quay tổng tài sản:

59

60


