

PHÂN TÍCH BÁO CÁO TÀI CHÍNH



Biến động



Biểu đồ



Chỉ số tài chính



Phân tích tài chính doanh nghiệp

GIAMDOC.NET



Phân tích tăng trưởng & tỷ trọng: CĐKT & KQKD



Biểu đồ cơ cấu, tỷ trọng và so sánh, đánh giá chất lượng TCDN

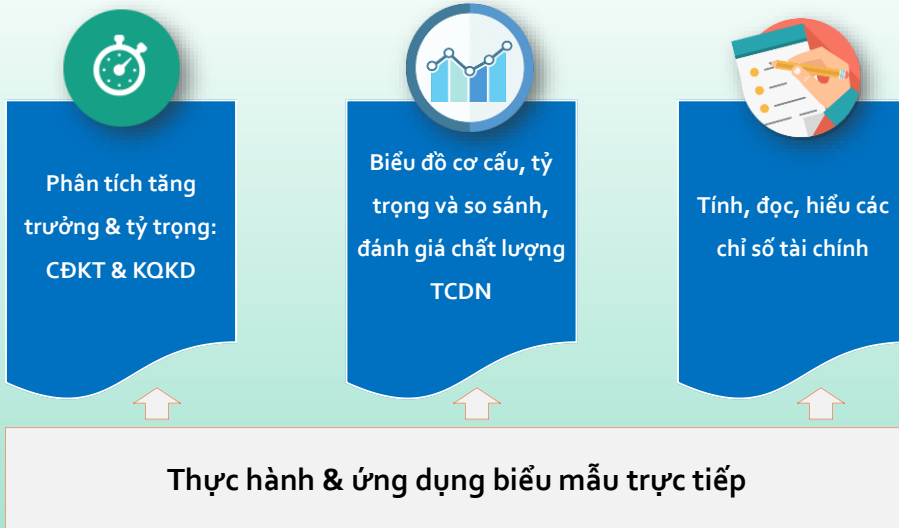


Tính, đọc, hiểu các chỉ số tài chính

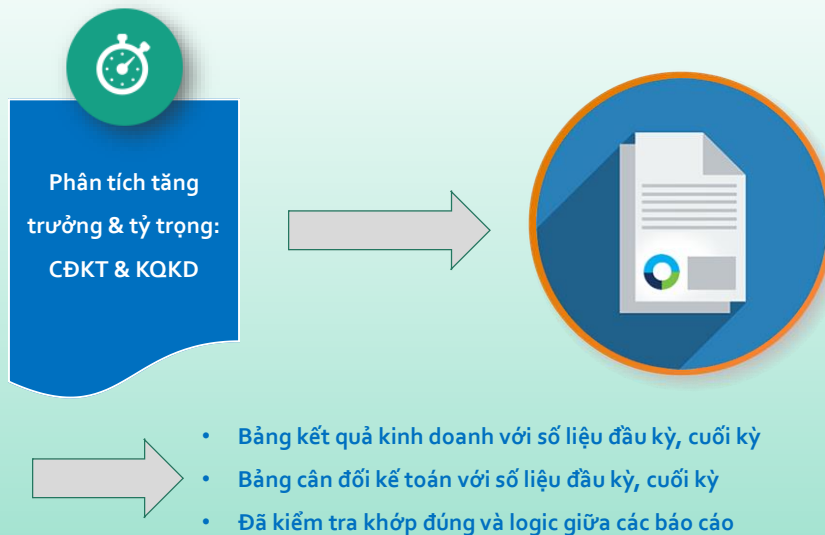


Thực hành & ứng dụng biểu mẫu trực tiếp

Phân tích tài chính doanh nghiệp



Phân tích tài chính doanh nghiệp



Phân tích bảng cân đối kế toán

PHÂN TÍCH NGANG
(Biến động)

PHÂN TÍCH DỌC
(Tỷ trọng)

Số liệu báo cáo		So sánh cuối kỳ với đầu kỳ (Phân tích tăng trưởng)		Tỷ trọng so với Tổng tài sản		Cơ cấu thành phần (So với khoản mục lớn hơn 1 cấp)	
Đầu kỳ	Cuối kỳ	±	%	Đầu kỳ	Cuối kỳ	Đầu kỳ	Cuối kỳ
79,722,957,936	90,897,595,599	11,174,637,663	14%	81%	0.887779	99%	100%
620,000,000	-	(620,000,000)	-100%	1%	0	1%	0%
17,477,108,702	11,489,985,968	(5,987,122,734)	-34%	18%	0.112221	18%	11%
17,477,108,702	11,489,985,968	(5,987,122,734)	-34%	18%	0.112221	100%	100%
-	-	-	#DIV/0!	0%	0	0%	0%
97,820,066,638	102,387,581,567	4,567,514,929	5%	100%	1	100%	100%
45,395,619,327	51,286,906,381	5,891,287,055	13%	46%	50%		

Minh họa phân tích NGANG & DỌC

PHÂN TÍCH NGANG
(Biến động)

Đánh giá tỷ trọng, cơ cấu & so sánh đồng thời

Số liệu báo cáo		So sánh cuối kỳ với đầu kỳ (Phân tích tăng trưởng)		Tỷ trọng so với Tổng tài sản		Cơ cấu thành phần (So với khoản mục lớn hơn 1 cấp)	
Đầu kỳ	Cuối kỳ	±	%	Đầu kỳ	Cuối kỳ	Đầu kỳ	Cuối kỳ
79,722,957,936	90,897,595,599	11,174,637,663	14%	81%	0.887779	99%	100%
620,000,000	-	(620,000,000)	-100%	1%	0	1%	0%
17,477,108,702	11,489,985,968	(5,987,122,734)	-34%	18%	0.112221	18%	11%
17,477,108,702	11,489,985,968	(5,987,122,734)	-34%	18%	0.112221	100%	100%
-	-	-	#DIV/0!	0%	0	0%	0%
97,820,066,638	102,387,581,567	4,567,514,929	5%	100%	1	100%	100%
45,395,619,327	51,286,906,381	5,891,287,055	13%	46%	50%		

VD: Phân tích mục 3 của tài sản ngắn hạn

LẬP VÀ PHÂN TÍCH BÁO CÁO TÀI CHÍNH

BẢNG CÂN ĐỐI KẾ TOÁN

Lập tại ngày tháng Năm 2016

www.Giamdoc.net | Start-UP Coaching

			Năm	2016
STT	Tên chỉ tiêu	Mã số	Đầu kỳ	Cuối kỳ
80	- Các khoản đầu tư khác nam giữ đến ngày đáo hạn (trên 3 tháng nhưng không quá 12 tháng)		-	-
85	III. Các khoản phải thu ngắn hạn	130	45,095,619,327	51,286,906,381
90	1. Phải thu ngắn hạn của khách hàng	131	22,892,393,920	24,014,475,381
95	2. Trả trước cho người bán ngắn hạn	132	21,598,825,407	26,718,031,000
100	3. Phải thu nội bộ ngắn hạn	133	-	-
105	- Phải thu nội bộ về chênh lệch tỷ giá		-	-
110	vốn hoá		-	-
115	- Phải thu nội bộ khác		-	-
120	4. Phải thu theo tiến độ hợp đồng xây dựng	134		
125	5. Phải thu về cho vay ngắn hạn	135		
130	6. Các khoản phải thu khác	136		

Biến động Tăng / Giảm
(Giữa 2 kỳ) – PT chiều ngang

VD: Phân tích mục 3 của tài sản ngắn hạn

LẬP VÀ PHÂN TÍCH BÁO CÁO TÀI CHÍNH

BẢNG CÂN ĐỐI KẾ TOÁN

Lập tại ngày tháng Năm 2016

www.Giamdoc.net | Start-UP Coaching

			Năm	2016
STT	Tên chỉ tiêu	Mã số	Đầu kỳ	Cuối kỳ
80	- Các khoản đầu tư khác nam giữ đến ngày đáo hạn (trên 3 tháng nhưng không quá 12 tháng)		-	-
85	III. Các khoản phải thu ngắn hạn	130	45,095,619,327	51,286,906,381
90	1. Phải thu ngắn hạn của khách hàng	131	22,892,393,920	24,014,475,381
95	2. Trả trước cho người bán ngắn hạn	132	21,598,825,407	26,718,031,000
100	3. Phải thu nội bộ ngắn hạn	133	-	-
105	- Phải thu nội bộ về chênh lệch tỷ giá		-	-
110	vốn hoá		-	-
115	- Phải thu nội bộ khác		-	-
120	4. Phải thu theo tiến độ hợp đồng xây dựng	134		
125	5. Phải thu về cho vay ngắn hạn	135		
130	6. Các khoản phải thu khác	136		

Biến động Tăng / Giảm
(Giữa 2 kỳ) – PT chiều ngang

VD: Phân tích mục 3 của tài sản ngắn hạn

Tương tự như vậy, chúng ta lần lượt tính tỷ trọng để so sánh cho từng chỉ tiêu so với số tổng, so sánh với tổng tài sản, tổng nguồn vốn ... đồng thời đánh giá số liệu đó giữa 2 kỳ ta sẽ thấy bộ số liệu phân tích rất thú vị.

PHÂN TÍCH BẢNG CÂN ĐỐI KẾ TOÁN				
Lập tại ngày tháng Năm 2016				
start-UP Coaching		Năm		2016
Chỉ tiêu	Mã số	Đầu kỳ	Cuối kỳ	
Đưa hạn (trên 3 tháng nhưng)				
		-	-	
	130	45,095,619,327	51,286,906,381	
kh hàng	131	22,892,393,920	24,014,475,381	
ngắn hạn	132	21,598,825,407	26,718,031,000	
	133	-	-	
ch tỷ giá		-	-	
		-	-	
		-	-	
ồng xây dựng	134	-	-	
	135	-	-	
	136	574,400,000	554,400,000	
Phantich_CDKT Phantich_KQKD Chisotaichinh Bleudo Bleudososanh				

24.014.475.382

51.286.906.382

Tỷ trọng phải thu ngắn hạn KH trong tổng các khoản phải thu ngắn hạn

LẬP VÀ PHÂN TÍCH BÁO CÁO TÀI CHÍNH											
PHÂN TÍCH BẢNG CÂN ĐỐI KẾ TOÁN - PHÂN TÍCH NGANG & TỶ TRỌNG											
Phân tích tỷ trọng và tăng trưởng các chỉ tiêu chi tiết và tổng hợp của Bảng cân đối kế toán (Cân đối tài sản) của công ty			Số liệu báo cáo		So sánh cuối kỳ với đầu kỳ (Phân tích tăng trưởng)		Tỷ trọng so với Tổng tài sản		Cơ cấu thành phần (So với khoản mục lớn hơn 1 cấp)		
TT	Tên chỉ tiêu	Mã số	Đầu kỳ	Cuối kỳ	±	%	Đầu kỳ	Cuối kỳ	Đầu kỳ	Cuối kỳ	
10	I. Tiền và các khoản tương đương tiền	110	7,598,716,755	14,494,736,765	6,896,020,010	91%	8%	14%	8%	14%	
50	II. Đầu tư tài chính ngắn hạn	120	190,000,000	-	(190,000,000)	-100%	0%	0%	0%	0%	
85	III. Các khoản phải thu ngắn hạn	130	45,095,619,327	51,286,906,381	6,191,287,055	14%	46%	50%	48%	51%	
90	1. Phải thu ngắn hạn của khách hàng	131	22,892,393,920	24,014,475,381	1,122,081,461	5%	23%	23%			
95	2. Trả trước cho người bán ngắn hạn	132	21,598,825,407	26,718,031,000	5,119,205,594	24%	22%	26%			
100	3. Phải thu nội bộ ngắn hạn	133	-	-	-	0%	0%	0%			
105	- Phải thu nói bô về chênh lệch tỷ giá		-	-	-	0%	0%	0%			

Thuyết minh:

- Tiền & tương đương tiền tăng 6,8 tỷ so với đầu kỳ, tương ứng tỷ lệ tăng đến 91%
- Các khoản phải thu ngắn hạn biến đổi từ 45 tỷ lên 51 tỷ, tăng ~ 6,1 tỷ khiến tỷ trọng của nó so với tổng tài sản biến động từ 40% lên 50%. Phải thu của khách hàng không biến động nhiều giữa hai kỳ, tuy nhiên công ty tăng cường việc trả trước cho nhà cung cấp hoặc tiến độ giao hàng từ nhà cung cấp chậm làm cho khoản mục trả trước NCC biến động từ 22% lên 26% so với tổng tài sản, tức là từ 21 tỷ ở kỳ trước lên 26,7 tỷ cuối kỳ này. Các bạn hãy tùy thuộc vào hiểu biết thực tế ở công ty mình mà đưa ra các nhận định, phân tích xác đáng, hay và ý nghĩa hơn.

CÔNG TY TNHH START-UP COACHING GIAMDOC.NET		PHÂN TÍCH BIẾN ĐỘNG BẢNG CÂN ĐỐI KẾ TOÁN							ĐVT VND		
BÁO CÁO PHÂN TÍCH CÂN ĐỐI KẾ TOÁN CHI TIẾT		Phân tích, so sánh biến động giữa hai kỳ liên tiếp hoặc 2 kỳ chọn để đánh giá						Biến động (+)	(±)		
TT	Tên chỉ tiêu	Kỳ phân tích		% Tổng TS	% thành phần	Kỳ phân tích		% Tổng TS	% thành phần	Biến động (+) Q1/2017- Q1/2016	(±) %
		Năm	2016			2017	2017				
		Quý	Q1	Q1	Q1						
5	A. TÀI SẢN NGẮN HẠN (100=110+120+130+140+150)	100	414,180,621,502	82%	100%	828,989,210,511	77%	100%	▲ 414,808,589,009	▲ 50%	
10	I. Tiền và các khoản tương đương tiền	110	10,991,252,711	2%	3%	28,837,387,162	3%	3%	▲ 17,846,134,451	▲ 62%	
50	II. Đầu tư tài chính ngắn hạn	120	-	0%	0%	-	0%	0%	-	0%	
85	III. Các khoản phải thu ngắn hạn	130	111,377,059,862	22%	27%	168,826,725,054	16%	20%	▲ 57,449,665,192	▲ 34%	
175	IV. Hàng tồn kho	140	277,353,572,775	55%	67%	597,016,174,515	55%	72%	▲ 319,662,601,740	▲ 54%	
230	V. Tài sản ngắn hạn khác	150	14,458,736,154	3%	3%	34,308,923,780	3%	4%	▲ 19,850,187,626	▲ 58%	
260	B. TÀI SẢN DÀI HẠN (200=210+220+240+250+260)	200	87,931,803,948	18%	100%	248,476,900,206	49%	100%	▲ 160,545,096,258	▲ 65%	
265	I. Các khoản phải thu dài hạn	210	8,000,000	0%	0%	8,000,000	0%	0%	-	0%	
350	II. Tài sản cố định	220	73,746,688,667	15%	84%	141,303,255,120	13%	57%	▲ 67,556,566,453	▲ 48%	
400	III. Bất động sản đầu tư	230	-	0%	0%	-	0%	0%	-	0%	
415	IV. Tài sản dở dang dài hạn	240	-	0%	0%	4,246,772,471	0%	2%	▲ 4,246,772,471	▲ 100%	
440	V. Các khoản đầu tư tài chính dài hạn	250	9,306,611,859	2%	11%	96,323,405,480	9%	39%	▲ 87,016,793,621	▲ 90%	
485	VI. Tài sản dài hạn khác	260	4,870,503,422	1%	6%	6,595,467,135	1%	3%	▲ 1,724,963,713	▲ 26%	
520	TỔNG CỘNG TÀI SẢN (270 = 100+200)	270	502,112,425,450	100%		1,077,466,110,717	100%		▲ 575,353,685,267	▲ 53%	
525	NGUỒN VỐN										
530	A. NỢ PHẢI TRẢ (300 = 310 + 330)	300	346,622,735,483	69%	100%	746,181,044,846	69%	100%	▲ 399,558,309,363	▲ 54%	
535	I. Nợ ngắn hạn	310	346,622,735,483	69%	100%	746,181,044,846	69%	100%	▲ 399,558,309,363	▲ 54%	
680	II. Nợ dài hạn	330	-	0%	0%	-	0%	0%	-	0%	
795	B. NGUỒN VỐN CHỦ SỞ HỮU (400 = 410 + 430)	400	155,489,689,967	31%	100%	331,285,065,872	31%	100%	▲ 175,795,375,905	▲ 53%	
800	I. Vốn chủ sở hữu	410	155,489,689,967	31%	100%	331,285,065,872	31%	100%	▲ 175,795,375,905	▲ 53%	
885	II. Nguồn kinh phí và quỹ khác	430	-	0%	0%	-	0%	0%	-	0%	
910	TỔNG CỘNG NGUỒN VỐN (440 = 300 + 400)	440	502,112,425,450	100%		1,077,466,110,718	100%		▲ 575,353,685,268	▲ 53%	

Thực hiện phân tích tương tự với báo cáo KQSXKD

LẬP VÀ PHÂN TÍCH BÁO CÁO TÀI CHÍNH		PHÂN TÍCH SỰ BIẾN ĐỘNG CỦA CÁC CHỈ TIÊU VÀ ĐÁNH GIÁ / SO SÁNH VỚI DOANH THU THUẦN								
PHÂN TÍCH KẾT QUẢ KINH DOANH		Phân tích sự biến động của các chỉ tiêu và đánh giá / so sánh với doanh thu thuần								
Kỳ báo cáo:		Q1	2016	So sánh cuối kỳ / Đầu kỳ		So với doanh thu thuần		Cơ cấu chi phí		
Tên chỉ tiêu	Mã số	Kỳ trước (Tự nhập số)	Kỳ này	±	%	Kỳ trước	Kỳ này	Kỳ trước	Kỳ này	
1. Doanh thu bán hàng và cung cấp dịch vụ	01	25,000,000,000	23,436,755,216	(1,563,244,784)	-6%	109%	100%	So sánh cơ cấu giữa 2 kỳ		
2. Các khoản giảm trừ doanh thu	02	2,000,000,000	-	(2,000,000,000)	-100%	9%	0%			
3. Doanh thu thuần về bán hàng và cung cấp dịch vụ (10 = 01 - 02)	10	23,000,000,000	23,436,755,216	436,755,216	2%	100%	100%			
4. Giá vốn hàng bán	11	12,000,000,000	24,020,016,090	12,020,016,090	100%	52%	102%		90.48%	86.49%
5. Lợi nhuận gộp về bán hàng và cung cấp dịch vụ (20 = 10 - 11)	20	11,000,000,000	(583,260,874)	(11,583,260,874)	-105%	48%	-2%		82.94%	-2.10%
6. Doanh thu hoạt động tài chính	21	4,000,000	2,058,359	(1,941,641)	-49%	0%	0%	0.03%	0.01%	
7. Chi phí tài chính	22	150,000,000	137,394,170	(12,605,830)	-8%	1%	1%	1.13%	0.49%	
- Trong đó: Chi phí lãi vay	23	120,000,000	137,394,170	17,394,170	14%	1%	1%	0.90%	0.49%	
8. Chi phí bán hàng	24	500,000,000	634,934,371	134,934,371	27%	2%	3%	3.77%	2.29%	
9. Chi phí quản lý kinh doanh	25	600,000,000	2,978,374,866	2,378,374,866	396%	3%	13%	4.52%	10.72%	

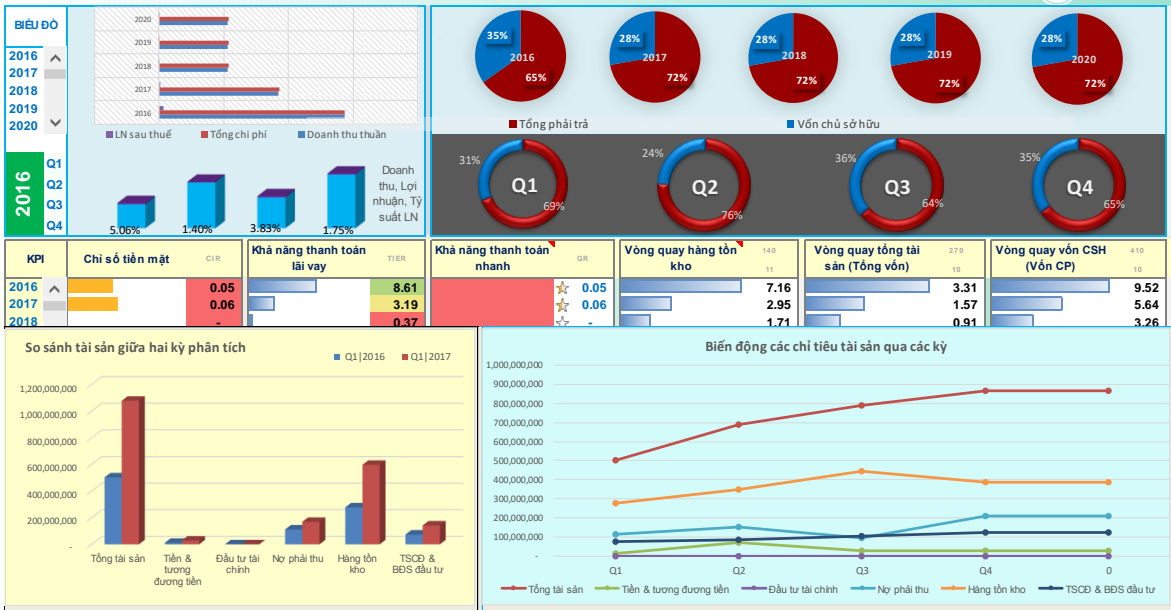
- Phân tích ngang – TĂNG TRƯỞNG, BIẾN ĐỘNG GIỮA CÁC KỲ
- Phân tích dọc – Đánh giá tỷ trọng, tuy nhiên ở BC này chọn so sánh với 2 chỉ tiêu quan trọng là: DOANH THU THUẦN, TỔNG CHI PHÍ.

CÔNG TY TNHH START-UP COACHING GIAMDOC.NET		BẢN PHÂN TÍCH BIẾN ĐỘNG & TĂNG TRƯỞNG KINH DOANH GIỮA HAI KỲ								
PHÂN TÍCH KẾT QUẢ KINH DOANH		Phân tích, so sánh biến động giữa hai kỳ liên tiếp hoặc 2 kỳ chọn để đánh giá						BVT	VND	
		Kỳ PT	Kỳ gốc	% so với doanh thu thuần	Tỷ trọng chi phí	Kỳ phân tích	% so với doanh thu thuần	Tỷ trọng chi phí	Biến động (+)	(+)
TT	Chi tiêu kết quả kinh doanh	Quý	2016 Q1			2016 Q2			Q2 2016- Q1 2016	%
1	Doanh thu bán hàng và cung cấp dịch vụ	01	444,819,955,674	100%		850,027,246,624	100%		405,207,290,950	▲ 91%
2	Các khoản giảm trừ doanh thu	02	-	0%		-	0%		-	▬ 0%
3	Doanh thu thuần bán hàng và cung cấp dịch vụ	10	444,819,955,674	100%		850,027,246,624	100%		405,207,290,950	▲ 91%
4	Giá vốn hàng bán	11	425,340,909,051	96%	96.69%	827,842,903,543	97%	97.98%	402,501,994,492	▲ 95%
5	Lợi nhuận gộp về bán hàng và cung cấp dịch vụ	20	19,479,046,623	4%		22,184,343,081	3%		2,705,296,458	▲ 14%
6	Doanh thu hoạt động tài chính	21	24,274,262	0%		44,456,885	0%		20,182,623	▲ 83%
7	Chi phí tài chính	22	1,966,921,622	0%	0.45%	686,879,165	0%	0.08%	(1,280,042,457)	▼ -65%
	- Trong đó: Chi phí lãi vay	23	1,966,921,622	0%	0.45%	2,247,789,054	0%	0.27%	280,867,432	▲ 14%
8	Chi phí bán hàng	24	8,428,421,748	2%	1.92%	11,813,831,227	1%	1.40%	3,385,409,479	▲ 40%
9	Chi phí quản lý kinh doanh	25	4,174,141,086	1%	0.95%	4,492,301,265	1%	0.53%	318,160,179	▲ 8%
10	Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh	30	4,933,836,429	1%		5,235,788,309	1%		301,951,880	▲ 6%
11	Thu nhập khác	31	23,189,039,379	5%		9,789,487,212	1%		(13,399,552,167)	▼ -58%
12	Chi phí khác	32	371	0%	0.00%	39,244,102	0%	0%	39,243,731	▲ 10577825%
13	Lợi nhuận khác (40 = 31 - 32)	40	23,189,039,008	5%		9,750,243,110	1%		(13,438,795,898)	▼ -58%
14	Tổng lợi nhuận kế toán trước thuế (50 = 30 + 40)	50	28,122,875,437	6%		14,986,031,419	2%		(13,136,844,018)	▼ -47%
15	Chi phí thuế TNDN hiện hành	51	5,624,575,087	1%		3,054,817,484	0%		(2,569,757,603)	▼ -46%
16	Chi phí thuế TNDN hoãn lại	52	-	0%		-	0%		-	▬ 0%
17	Lợi nhuận sau thuế TNDN (60=50-51-52)	60	22,498,300,350	5%		11,931,213,935	1%		(10,567,086,415)	▼ -47%
18	Lãi cơ bản trên cổ phiếu (EPS)	70	2,016	0%		1,069	0%		(947)	▼ -47%
19	Lãi suy giảm trên cổ phiếu	71	-	0%		-	0%		-	▬ 0%
TỔNG CHI PHÍ			439,910,393,878	99%	100%	844,875,159,302	99%	100%	404,964,765,424	▲ 92%

Ứng dụng
biểu đồ
trong phân
tích BCTC



Trực quan hơn, dễ đánh giá và nhìn ra xu hướng
số liệu phân tích hơn!



Nền ứng dụng 3 loại biểu đồ



Biểu thị cơ cấu / tỷ trọng trong một tổng số. VD: Chi phí bán hàng trong tổng chi phí. Doanh thu A trong tổng doanh thu...



So sánh chỉ tiêu giữa các kỳ, các bộ phận, các năm. VD: Biểu đồ so sánh nợ phải trả trong 2 năm...



Diễn tả xu hướng số liệu, phối hợp nhiều xu hướng với nhiều chỉ tiêu. Ví dụ: đường xu hướng doanh thu và chi phí trong 5 năm...



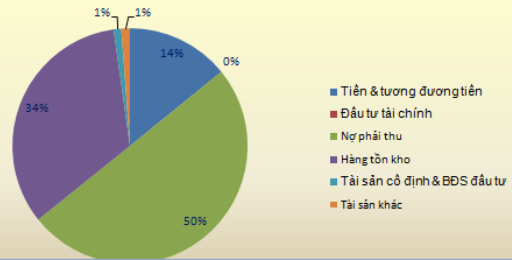
Biểu thị cơ cấu / tỷ trọng trong một tổng số. VD: Chi phí bán hàng trong tổng chi phí. Doanh thu A trong tổng doanh thu...

Chỉ nên phân tích dưới 6 chỉ tiêu trong biểu đồ

1A. Biểu đồ phân tích các tỷ trọng tài sản

TT	Chỉ tiêu cấu thành tài sản trong phân tích	Kỳ phân tích	
		Giá trị	% làm tròn
#	Tổng tài sản	102,387,581,567	100%
1	Tiền & tương đương tiền	14,494,736,765	14%
2	Đầu tư tài chính	-	0%
3	Nợ phải thu	51,286,906,381	50%
4	Hàng tồn kho	34,309,673,709	34%
5	Tài sản cố định & BĐS đầu tư	1,083,829,694	1%
6	Tài sản khác	1,212,435,018	1%

Cơ cấu tài sản doanh nghiệp cuối kỳ phân tích



Ứng dụng biểu đồ Pie



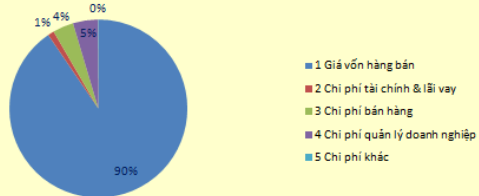
Biểu thị cơ cấu / tỷ trọng trong một tổng số. VD: Chi phí bán hàng trong tổng chi phí. Doanh thu A trong tổng doanh thu...

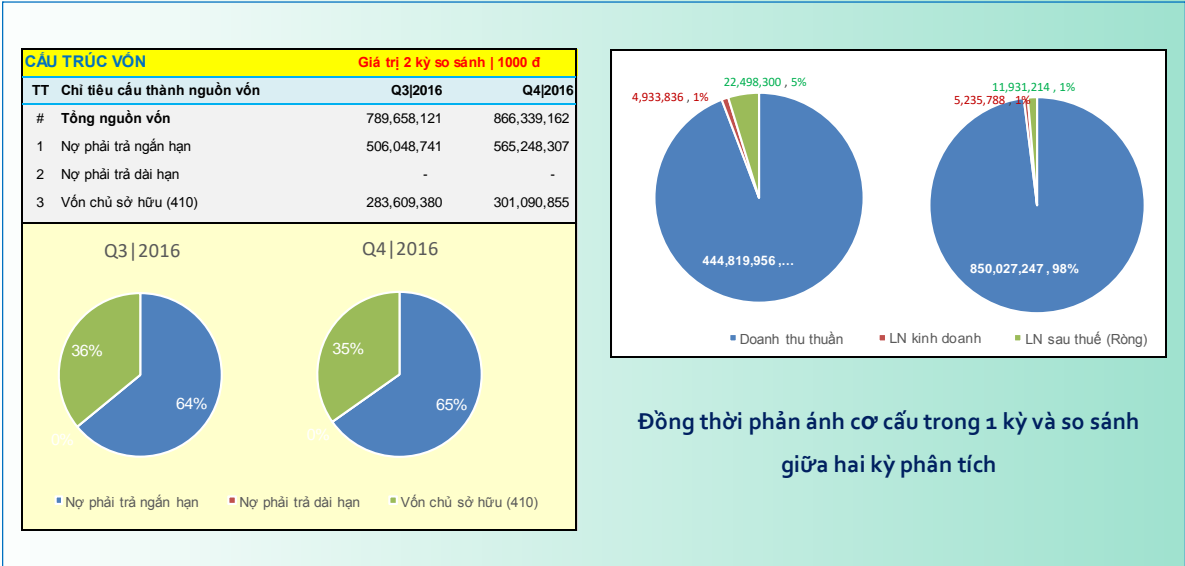
Chỉ nên phân tích dưới 6 chỉ tiêu trong biểu đồ

1A. Biểu đồ phân tích các tỷ trọng tài sản

TT	Chỉ tiêu cấu thành tài sản trong phân tích	Kỳ phân tích	
		Giá trị	%
#	Tổng chi phí	13,262,000,000	100%
1	Giá vốn hàng bán	12,000,000,000	90%
2	Chi phí tài chính & lãi vay	150,000,000	1%
3	Chi phí bán hàng	500,000,000	4%
4	Chi phí quản lý doanh nghiệp	600,000,000	5%
5	Chi phí khác	12,000,000	0%

Tỷ trọng chi phí trong tổng chi phí doanh nghiệp





Ứng dụng biểu đồ cột để so sánh



Biểu thị cơ cấu / tỷ trọng trong một tổng số. VD: Chi phí bán hàng trong tổng chi phí. Doanh thu A trong tổng doanh thu...

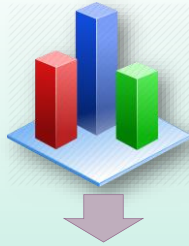


So sánh chỉ tiêu giữa các kỳ, các bộ phận, các năm. VD: Biểu đồ so sánh nợ phải trả trong 2 năm...

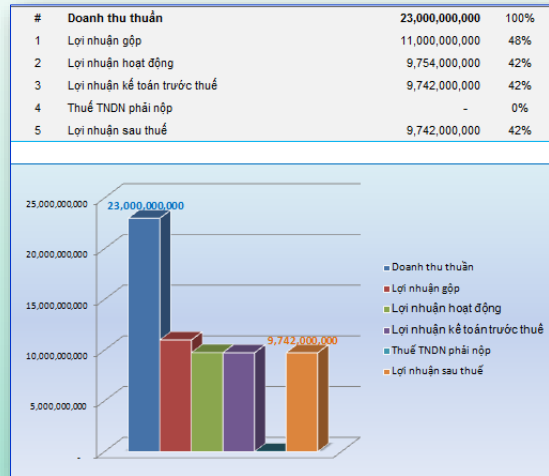


Diễn tả xu hướng số liệu, phối hợp nhiều xu hướng với nhiều chỉ tiêu. Ví dụ: đường xu hướng doanh thu và chi phí trong 5 năm...

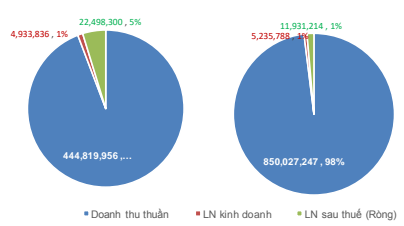
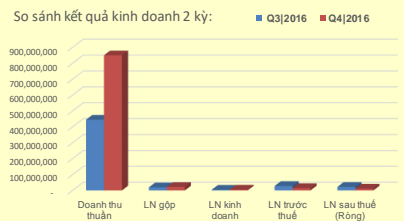
Ứng dụng biểu đồ cột để so sánh



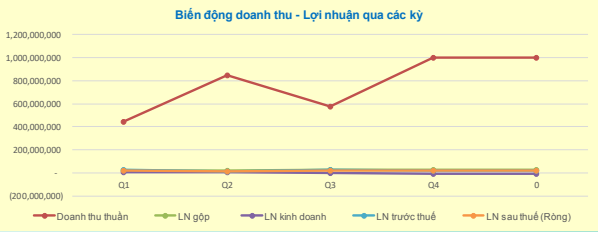
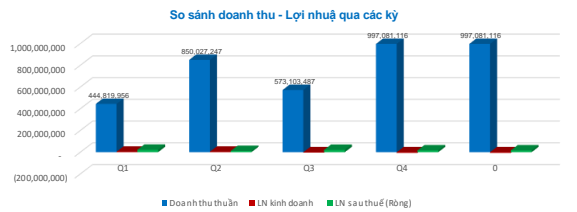
So sánh chỉ tiêu giữa các kỳ, các bộ phận, các năm.
 VD: Biểu đồ so sánh nợ phải trả trong 2 năm...



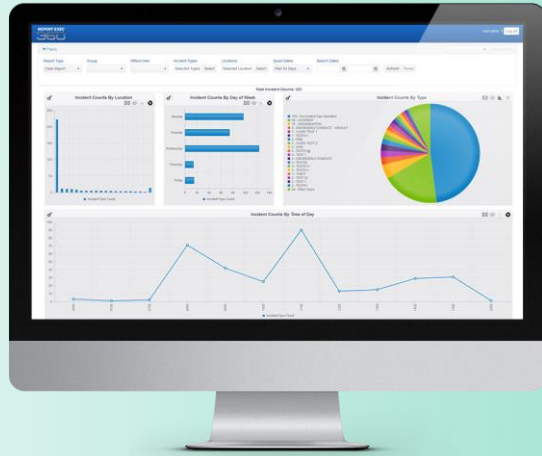
DOANH THU & LỢI NHUẬN		Giá trị 2 kỳ so sánh 1000 đ	
TT	Chỉ tiêu phân tích	Q3 2016	Q4 2016
1	Doanh thu thuần	444,819,956	850,027,247
2	LN gộp	19,479,047	22,184,343
3	LN kinh doanh	4,933,836	5,235,788
4	LN trước thuế	28,122,875	14,986,031
5	LN sau thuế (Ròng)	22,498,300	11,931,214



DOANH THU & LỢI NHUẬN		CÁC QUÝ TRONG NĂM 1000 đ				
TT	Chỉ tiêu phân tích	Q1	Q2	Q3	Q4	0
1	Doanh thu thuần	444,819,956	850,027,247	573,103,487	997,081,116	997,081,116
1	LN gộp	19,479,047	22,184,343	26,369,769	28,609,751	28,609,751
2	LN kinh doanh	4,933,836	5,235,788	(3,699,665)	(6,015,573)	(6,015,573)
3	LN trước thuế	28,122,875	14,986,031	27,500,319	21,851,844	21,851,844
5	LN sau thuế (Ròng)	22,498,300	11,931,214	21,965,735	17,481,475	17,481,475



**PHÂN
TÍCH CÁC
CHỈ SỐ TÀI
CHÍNH**



giamdoc.net

4

**Nhóm chỉ
số quan
trọng**

- Khả năng trả nợ & Thanh khoản tài sản

Thanh toán

- Chất lượng của lợi nhuận trong quan hệ nguồn lực DN

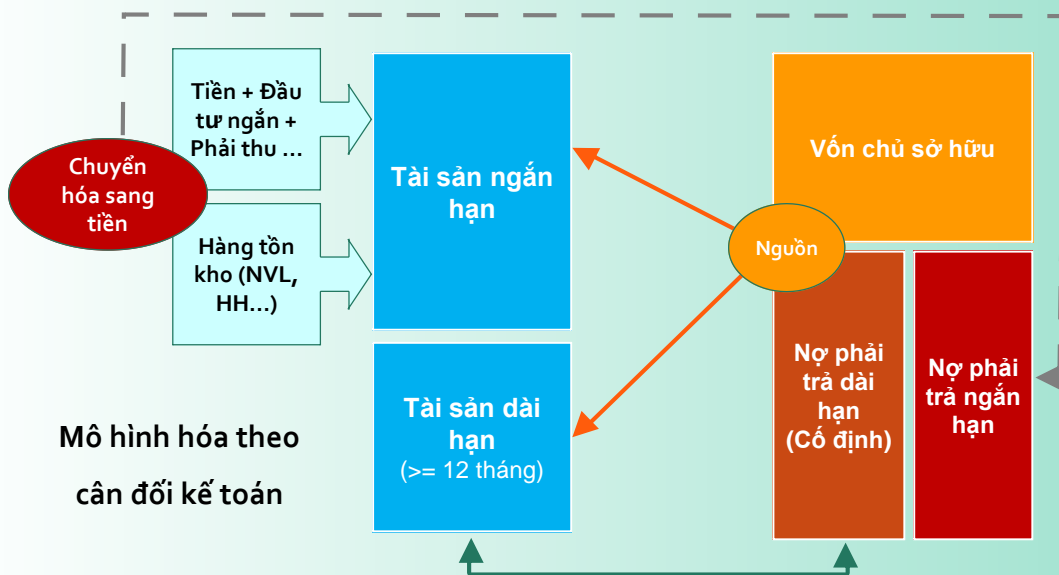
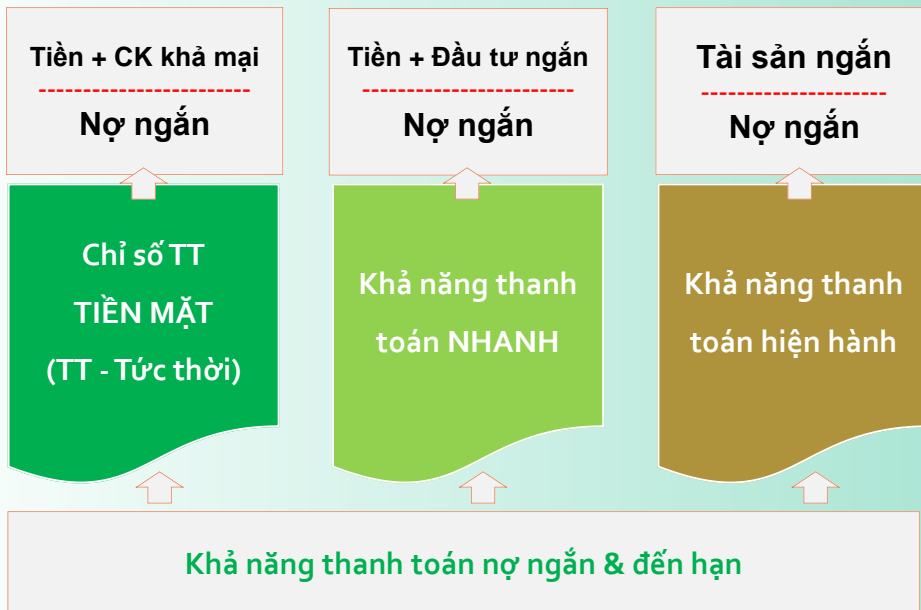
Chỉ số biên

Rủi ro tài chính & lãi vay

- Đánh giá rủi ro tài chính & khả năng thanh toán lãi vay

Hiệu suất vốn & hiệu quả tài sản

- Đánh giá hiệu suất sử dụng vốn & khai thác tài sản



**Ưu và
nhược
điểm**

Tiền + CK khả mại

Nợ ngắn

Chỉ tính tiền, tương đương tiền và chứng khoán khả mại (Có khả năng bán ngay)

Tiền + Đầu tư ngắn

Nợ ngắn

Loại bỏ hàng tồn kho và nợ phải thu

Tài sản ngắn

Nợ ngắn

Khả năng dùng tài sản để trả nợ

Nợ ngắn được tính đến 1 năm (hoặc năm TC) nên không thể hiện rõ ràng khả năng chi trả thường xuyên trong bối cảnh hiện nay

**Các
quan
điểm
khác /
cũ hơn**

Tiền + tương đương tiền

Nợ ngắn

Không đề cập đến chứng khoán khả mại

TS lưu động – hàng tồn kho

Nợ ngắn

Bao gồm cả nợ phải thu trong khả năng chi trả

TS lưu động

Nợ ngắn

Khả năng sử dụng tài sản lưu động trả nợ

Nợ phải thu vốn dĩ đã chứa đựng rủi ro thu hồi, nên xét cả nợ phải thu thì chỉ số tính ra chứa nhiều rủi ro phân tích hơn

Tiền + Đầu tư ngắn + Nợ phải thu đến hạn * **xác suất thu hồi**

Nợ ngắn

Chỉ số thanh toán nhanh

Tiền + Đầu tư ngắn + Nợ phải thu đến hạn * **xác suất thu hồi** + Hàng tồn kho khả mại

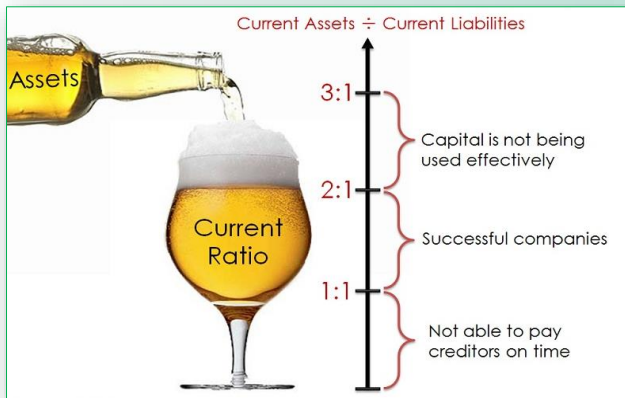
Nợ ngắn

Chỉ số thanh toán hiện hành

VẬN DỤNG LINH HOẠT HƠN VỚI NỢ PHẢI THU TRONG CÂN CÂN THANH TOÁN

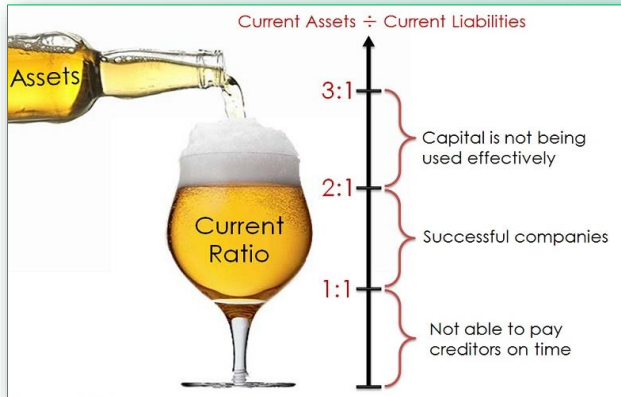
- Tính sát hơn với khả năng thu hồi nợ phải thu làm tăng dòng tiền trả nợ
- Loại bỏ ảnh hưởng của chi phí trả trước ngắn hạn và các tài sản ngắn khác

Giá trị chỉ số thế nào là tốt?



?	?	?
Chỉ số TT TIỀN MẶT	Khả năng thanh toán nhanh	Khả năng thanh toán hiện hành

Giá trị chỉ số thế nào là tốt?



0.8-1.2

Chỉ số TT
TIỀN MẶT

1.2-1.5

Khả năng
thanh
toán
nhANH

1.8-2.5

Khả năng
thanh
toán hiện
hành

Ứng thế nào dụng tốt hơn cho DN?

**CHỈ SỐ THANH TOÁN
NHANH CÁ BIỆT**
[Tháng / Quý / Năm]

Tiền & tương đương tiền + Đầu tư tài chính ngắn
+ Nợ phải thu đến hạn * xác suất thu hồi

=

Nợ quá hạn + Nợ đến hạn trong kỳ

**CHỈ SỐ THANH TOÁN
NGAY CÁ BIỆT**
[Tháng / Quý / Năm]

Tiền & tương đương tiền + Nợ phải thu đến hạn
* xác suất thu hồi

=

Nợ quá hạn + Nợ đến hạn trong kỳ



- Chính xác về tính chất và khả năng chi trả
- Xác định đúng hơn nhu cầu tiền, loại bỏ rủi ro khi tính nợ phải thu
- Hỗ trợ tốt cho việc hoạch định ngân sách & điều phối dòng tiền

$$\text{Chỉ số vòng quay các khoản phải thu} = \frac{\text{Doanh thu thuần hàng năm}}{\text{Các khoản phải thu trung bình}}$$

$$\text{Số ngày BQ thu hồi khoản phải thu} = \frac{365 \text{ ngày}}{\text{Chỉ số vòng quay khoản phải thu}}$$

$$\text{Chỉ số vòng quay khoản phải trả} = \frac{\text{Doanh số mua thường niên}}{\text{Các khoản phải trả trung bình}}$$

$$\text{Số ngày bình quân thanh toán phải trả} = \frac{365 \text{ ngày}}{\text{Chỉ số vòng quay khoản phải trả}}$$

$$\text{Chỉ số vòng quay hàng tồn kho} = \frac{\text{Giá vốn hàng bán}}{\text{Hàng tồn kho bình quân}}$$

$$\text{Số ngày bình quân hàng tồn kho} = \frac{365 \text{ ngày}}{\text{Chỉ số vòng quay hàng tồn kho}}$$

- Không nên xem xét giá trị các chỉ số một cách đơn lẻ
- Thực hiện các hành động cần thiết để kéo các chỉ số về trạng thái tốt hơn
- Thời gian thu hồi phải thu nên luôn luôn ngắn hơn thời gian thanh toán phải trả

EBIT: Earnings Before Interest & Tax

- Lợi nhuận trước thuế và lãi vay

EBT: Earnings Before Tax

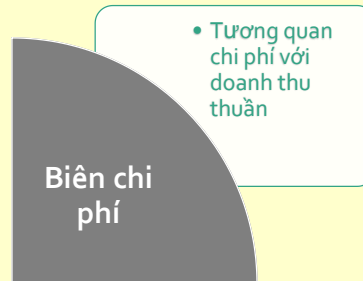
- Lợi nhuận trước thuế

Biên lợi
nhuận

- Chất lượng của lợi nhuận trong quan hệ nguồn lực DN

- **BIÊN EBT** = Lợi nhuận trước thuế / Doanh thu thuần
- **BIÊN LN RÒNG** = Lợi nhuận sau thuế / Doanh thu thuần
- **BIÊN LN THUẦN** = Lợi nhuận thuần / Doanh thu thuần

Có thể vận dụng tương tự để kiểm soát Biên chi phí



- **TỶ SUẤT GIÁ VỐN** = Giá vốn/ Doanh thu thuần
- **TỶ SUẤT CP BÁN HÀNG** = CP bán hàng / Doanh thu thuần
- **TỶ SUẤT CP ...** = Chi phí ... / Doanh thu thuần

Tỷ suất sinh lợi trên tài sản

- Return on Assets

- **ROA** = Lợi nhuận sau thuế / Tổng tài sản BQ

Tỷ suất sinh lợi trên vốn CP thường

- Return On Capital Employed

- **ROCE** = (Lợi nhuận ST - Cổ tức ưu đãi) / Vốn cổ phần thường BQ

Tỷ suất sinh lợi trên tổng vốn cổ phần

- Return On Equity

- **ROE** = Lợi nhuận sau thuế / Tổng vốn cổ phần BQ

Tỷ suất sinh lợi trên tổng vốn

- Return on Total Capital

- **ROTC** = (Lợi nhuận sau thuế + Chi phí lãi vay) / Tổng vốn BQ

Thu nhập / cổ phiếu

- Earnings Per Share

- **EPS** = LNST – Cổ tức ưu đãi / CP phổ thông lưu hành

P/E

- Price-Earnings Ratio

- **P/E** = Thị giá cổ phiếu / EPS

Chỉ số rủi ro tài chính & thanh toán lãi vay

Tỷ số nợ trên tổng vốn	Nợ trên tổng vốn = Tổng nợ/ Tổng vốn	Chỉ số này cho thấy tỷ lệ nợ được sử dụng trong tổng cấu trúc vốn của công ty. Tỷ số nợ trên vốn lớn ám chỉ rằng các cổ đông đang thực hiện chính sách thâm dụng nợ và do đó làm cho công ty trở nên rủi ro hơn.
Tỷ số nợ trên vốn cổ phần	Nợ trên vốn cổ phần = Tổng nợ/ Tổng vốn CP	Chỉ tiêu này cho biết, cần cân so sánh giữa tổng nợ phải trả so với vốn cổ phần (vốn góp) của doanh nghiệp. Giả sử chỉ tiêu này = 2 nghĩa là trong cơ cấu tổng nguồn vốn của doanh nghiệp 3 đồng thì có 2 đồng đi vay hoặc chiếm dụng (công nợ mua hàng, phải trả ...). Hoặc hiểu là tổng nợ của doanh nghiệp gấp mấy lần vốn cổ phần (vốn góp của chủ sở hữu).
Chỉ số khả năng thanh toán lãi vay	Khả năng thanh toán lãi vay = EBIT / Lãi vay	Chỉ số này cho biết với mỗi đồng chi phí lãi vay thì có bao nhiêu đồng EBIT đảm bảo thanh toán lãi vay. Nếu chỉ số này lớn hơn 1 tức là sau khi chi trả lãi vay, doanh nghiệp vẫn còn lợi nhuận để chia hoặc để tái đầu tư. Nếu nhỏ hơn 1 tức là doanh nghiệp bị lỗ đến mức độ không đủ khả năng dùng lãi chi trả lãi vay. Chỉ số này càng lớn càng cho thấy doanh nghiệp có lãi nhiều sau khi chi trả lãi vay.

$$\text{Độ lớn của đòn bẩy tài chính - DFL} = \frac{\text{Tăng / giảm tỷ suất lợi nhuận ròng trên vốn chủ sở hữu}}{\text{Tăng / giảm lợi nhuận trước thuế và lãi vay (EBIT)}}$$

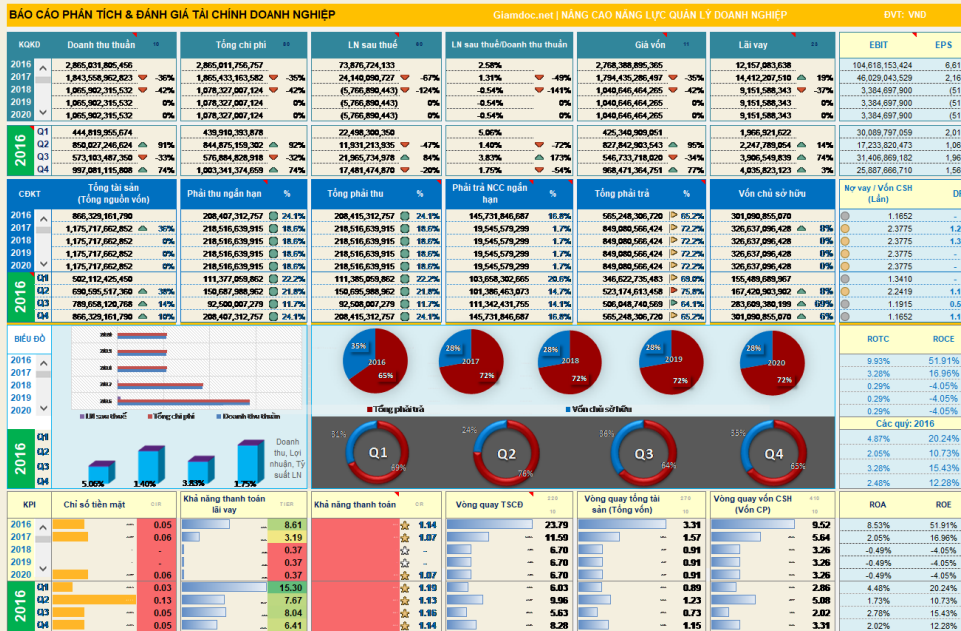
$$\text{DFL} = \text{EBIT} / (\text{EBIT} - \text{Interest})$$

Cho biết mỗi % thay đổi của EBIT (**Do sử dụng thêm vốn vay**) thì sẽ có DFL thay đổi (tăng hoặc giảm) ROE hoặc EPS

$$\text{DFL} = \frac{\text{EBIT}}{\text{EBIT} - I - \frac{D}{1-T}}$$

D: Là cổ tức ưu đãi
T: Là thuế suất thuế TNDN





Dash-Board

Trân trọng cảm ơn!
dangky@startup.edu.vn