

Chương trình Giảng dạy Kinh tế Fulbright
 Học kỳ Xuân 2012

BÀI TẬP SỐ 6

Nộp bản in và/hoặc bản điện tử
 Thời hạn nộp bài: Thứ Tư, ngày 18/04/2012

Câu 1 (20 điểm, nộp bản in và bản điện tử)

Trích báo cáo tài chính của công ty M&A qua hai năm 20X2 và 20X3 như sau:

Bảng cân đối kế toán (ngày 31/12)

Đvt: Tỷ đồng

TÀI SẢN	20X2	20X3	NGUỒN VỐN	20X2	20X3
Tiền và chứng khoán ngắn hạn	500	750	Vay ngắn hạn	?	?
Khoản phải thu	?	?	Khoản phải trả	400	?
Hàng tồn kho	?	?	Chi phí phải trả	200	564
Tài sản ngắn hạn	?	3.500	Nợ ngắn hạn	?	?
			Nợ dài hạn	?	?
Tài sản cố định ròng	?	?	Vốn cổ phần và lợi nhuận giữ lại	3.750	?
Tổng tài sản	?	?	Tổng nợ và vốn chủ sở hữu	?	?

Báo cáo kết quả kinh doanh

Đvt: Tỷ đồng

CHỈ TIÊU	20X2	20X3
Doanh thu thuần	8.000	8.640
Giá vốn hàng bán	?	?
Lợi nhuận gộp	?	?
Chi phí bán hàng và quản lý	?	?
Chi phí lãi vay	400	?
Lợi nhuận trước thuế	?	?
Thuế suất (25%)	?	?
Lợi nhuận sau thuế	?	900

Thông tin khác

Toàn bộ doanh thu trong kỳ của công ty đều là bán chịu

Khấu hao hàng năm = 310 tỷ đồng

Chi phí lãi vay tỷ lệ với khoản vay ngắn hạn (nghĩa là khi khoản vay ngắn hạn tăng/giảm theo một tỷ lệ nhất định thì chi phí lãi vay cũng tăng/giảm theo một tỷ lệ tương ứng).

Năm 20X2

Hệ số thanh toán hiện hành = 3 lần

Lợi nhuận ròng và khấu hao so với nợ dài hạn = 0,4 lần

Tỷ suất lợi nhuận ròng (net profit margin) = 7%

Tổng nợ phải trả trên vốn sở hữu = 1 lần

Kỳ thu tiền bình quân (account receivable period) = 45 ngày

Hệ số quay vòng hàng tồn kho = 3 lần

Năm 20X3

Tỷ lệ lợi nhuận giữ lại = 25%

Vốn lưu động ròng (net working capital) = 2.216 tỉ đồng

Tỷ suất lợi nhuận gộp (gross profit margin) = 35%

Hệ số khả năng trả lãi = 3,4 lần

Tỷ lệ khoản phải thu so với khoản phải trả = 9 lần

Yêu cầu:

- Dựa vào thông tin đã cho, anh/chị hãy điền các thông tin còn khuyết vào các báo cáo tài chính trên (các tính toán cần được diễn giải cụ thể.)
- Anh/chị hãy lập báo cáo ngân lưu của công ty M&A trong năm 20X3 (theo phương pháp gián tiếp).
- Anh/chị có nhận xét gì khi so sánh hai chỉ tiêu *lợi nhuận ròng* và *ngân lưu ròng* của doanh nghiệp? Theo anh/chị, việc vận dụng các nguyên tắc kế toán khác nhau có thể ảnh hưởng như thế nào đến hai chỉ tiêu này?

Lưu ý chung cho Câu 2 và Câu 3: Bài làm cần trình bày một cách chuyên nghiệp như bản báo cáo phân tích tài chính thường niên.

Câu 2 (20 điểm, nộp bản điện tử)

Anh/chị hãy sử dụng tập tin Problem Set 6-Form-V.xls (trên OCW) để điền các thông tin tương tự về công ty niêm yết mà mình đã chọn.

Lưu ý: trong trường hợp công ty niêm yết mà anh/chị đã chọn không có đủ thông tin chi tiết như trong biểu mẫu thì vẫn cần đảm bảo nội dung cơ bản bao gồm:

- thông tin nhận dạng – mô tả hoạt động của công ty;
- thông tin liên quan đến ba báo cáo tài chính cơ bản của công ty;
- thông tin liên quan đến cấu trúc sở hữu và quản trị công ty;
- thông tin liên quan đến hoạt động mua bán sáp nhập (nếu có);
- thông tin liên quan đến việc niêm yết và thị trường chứng khoán
- thông tin liên quan đến các công ty thành viên (nếu có).

Câu 3 (60 điểm, nộp bản in và bản điện tử)

Dựa vào số liệu tập hợp ở Câu 2 và các kiến thức về phân tích báo cáo tài chính đã được giới thiệu, anh/chị hãy lập một báo cáo phân tích tổng hợp về công ty niêm yết mình đã chọn.

Lưu ý:

- Báo cáo ngắn gọn, súc tích, tổng cộng không vượt quá 4.000 từ.
- Nội dung cơ bản gồm:

- (vii) Giới thiệu tổng quan công ty: lịch sử, các mốc thời gian hình thành và phát triển, chiến lược hoạt động kinh doanh, các ngành kinh doanh chính, cơ cấu tổ chức...(sử dụng số liệu, bảng, biểu, đồ thị... để minh hoạ);
 - (viii) Phân tích báo cáo tài chính: tính vững mạnh về tài chính (cơ cấu vốn, đòn bẩy tài chính, khả năng thanh toán, tính thanh khoản...); hiệu quả hoạt động kinh doanh (các chỉ số sinh lời, quản lý hàng tồn kho, quản lý vốn lưu động...); phân tích Dupont về tăng trưởng; phân tích dòng tiền thông qua báo cáo ngân lưu;
 - (ix) Phân tích chỉ số thị trường: các hệ số tài chính thị trường, tình hình giá cổ phiếu qua các năm, chính sách cổ tức...
 - (x) Khuyến khích phân tích với số liệu dài kỳ (tối thiểu 3 năm) và có so sánh với cụm ngành trong và/hoặc ngoài nước.
- c) Trong Câu 3, chỉ cần trình bày thông số dưới dạng đồ thị, bảng, biểu, số liệu minh hoạ các phép tính cần thiết. Các thông tin cơ sở có trong tập tin excel ở Câu 2 không cần trình bày lại trong bài phân tích ở Câu 3.