

ABSTRACT

Thesis Title: **The Financial Statement Analysis at TID FACADE Company”**

Pages: 87

University: Vietnam National University

Graduate School: International School

Date: October, 2019

Degree: Master

Graduate Student: Nguyen Minh Thu

Supervisor: Dr. Tran Tat Thanh

Financial statements are considered an important source to both financial managers and financial analysts to properly assess financial position and financial performance and to make appropriate decisions about their business. TID FACADE is a small company operating in Vietnam and it focuses on aluminum and glass production. Actual observation at TID FACADE shows that the financial analysts are facing an obstacle concerning how to do financial statement analysis properly. There was a common controversy between financial analysts and financial managers of financial ratios calculation. Therefore, the overarching goal of this research is to ensure that the financial analysts at TID FACADE Company have a common understanding of financial statement analysis. In this context, the main research objective is to conduct a standard of financial statement analysis at TID FACADE Company. The author collected the data from the financial statement of TID FACADE Company in the last several years.

Obtained results showed that the company has achieved some remarkable financial results. Total assets and owners' equity of the company keeps improving over the years. It means the company's size has increased along with strong commitment from the owners towards the company's development. Behind that, the company recorded high sales revenue in 2020 and 2021 despite the global health pandemic that has still been spreading in Vietnam. The company's senior managers also conducted several actions to optimize sales structure to reduce selling expenses. Moreover, the company reduced investment activities in 2021 to keep positive net cash flow. Another remarkable result refers to strong net cash flow of the company in 2020 and 2021. Although gross profit in 2021 was decreased compared to 2020, the company still kept net cash flow at VND 428 billion which was even higher than in 2020.

However, the largest concern refers to the high short-term debt position which was about VND 6,161 billion in 2021 and it was much higher compared to 2020 when the short-term debt was only VND 4,521 billion. High short-term debt may negatively impact the company's financial health since the cash flow may not be adequate to compensate for the company's obligation in near time. In addition, the company did not achieve growth in profit in 2021 because the profit after tax was only VND 241 billion which was lower compared to the profit after tax in 2020 which was VND 357 billion. Lower growth in profit after tax, leading to lower business performance ratios such as net profit margin, ROA, ROE, and returns on invested capital in 2021.

Based on the above findings, the author has proposed some suggestions to TID FACADE Company. The suggestion covered recommendations to improve revenue management, liquidity management, leverage management, cost management, resource and asset utilization.

Keywords: Management, Financial statement, high short-term debt position, investment activities, cash flow, global health pandemic, financial analysts, ROA, ROE, revenue management, liquidity management, leverage management, cost management, resource, asset utilization

TÓM TẮT

Tên luận văn: Phân tích báo cáo tài chính công ty cổ phần TID FACADE

Số trang: 87

Công trình được hoàn thành tại Đại học Quốc tế- Đại học Quốc gia Hà Nội

Chương trình đào tạo: Thạc sĩ Quản trị tài chính

Lớp: MFM2018A

Người hướng dẫn khoa học: TS. Nguyễn Tất Thành

Nghiên cứu sinh: Nguyễn Minh Thu

Báo cáo tài chính đang được coi là nguồn quan trọng để các nhà quản lý tài chính và nhà phân tích tài chính đánh giá đúng tình hình tài chính và hiệu quả hoạt động tài chính và đưa ra các quyết định phù hợp về hoạt động kinh doanh của mình. TID FACADE là một công ty nhỏ hoạt động tại Việt Nam và tập trung vào sản xuất nhôm kính. Quan sát thực tế tại TID FACADE cho thấy, giới phân tích tài chính đang gặp phải trở ngại là làm thế nào để thực hiện phân tích báo cáo tài chính một cách hợp lý. Có một cuộc tranh cãi phổ biến giữa các nhà phân tích tài chính và các nhà quản lý tài chính về việc phân tích các tỷ số tài chính. Vì vậy, mục tiêu tổng quát của nghiên cứu này đảm bảo rằng các nhà phân tích tài chính tại Công ty TID FACADE có hiểu biết chung về phân tích báo cáo tài chính. Trong bối cảnh đó, mục tiêu nghiên cứu chính là tiến hành lập chuẩn mực phân tích báo cáo tài chính tại Công ty TID FACADE. Tác giả thu thập số liệu từ báo cáo tài chính của Công ty TID FACADE trong nhiều năm gần đây.

Kết quả đạt được cho thấy Công ty đã đạt được một số kết quả tài chính đáng chú ý. Tổng tài sản và vốn chủ sở hữu của công ty tiếp tục cải thiện qua các năm. Điều đó có nghĩa là quy mô của công ty đã được tăng lên cùng với cam kết mạnh mẽ của các chủ sở hữu đối với sự phát triển của công ty. Sau đó, công ty ghi nhận doanh thu bán hàng cao trong năm 2020 và 2021 mặc dù thời điểm đó đại dịch Covid-19 vẫn đang lan rộng tại Việt Nam. Các nhà quản lý cấp cao của công ty cũng đã tiến hành một số phương án tối ưu hóa cơ cấu bán hàng nhằm giảm chi phí bán hàng. Ngoài ra, công ty đã giảm các hoạt động đầu tư trong năm 2021 để giữ dòng tiền thuần mức dương. Một kết quả đáng chú ý khác là lợi nhuận ròng của công ty tăng mạnh trong năm 2020 và 2021. Mặc dù lợi nhuận gộp năm 2021 giảm so với năm 2020 nhưng công ty vẫn giữ được lợi nhuận ròng ở mức 428 tỷ đồng, thậm chí cao hơn năm 2020.

Tuy nhiên, mối quan tâm lớn nhất là nợ ngắn hạn cao, khoảng 6.161 tỷ đồng vào năm 2021 và cao hơn nhiều so với năm 2020 khi nợ ngắn hạn chỉ là 4.521 tỷ đồng. Nợ ngắn hạn cao có thể tác

động tiêu cực đến vấn đề tài chính của công ty vì dòng tiền có thể không đủ để bù đắp cho nghĩa vụ của công ty trong thời gian tới. Ngoài ra, công ty không đạt được tăng trưởng lợi nhuận trong năm 2021 do lợi nhuận sau thuế chỉ đạt 241 tỷ đồng, thấp hơn so với lợi nhuận sau thuế năm 2020 là 357 tỷ đồng. Lợi nhuận sau thuế tăng trưởng thấp hơn dẫn đến các chỉ số hiệu quả kinh doanh như tỷ suất lợi nhuận ròng, ROA, ROE, và lợi nhuận trên vốn đầu tư năm 2021 giảm.

Trên cơ sở những phát hiện trên, tác giả đã đề xuất một số đề xuất với Công ty TID FACADE. Đề xuất bao gồm khuyến nghị để cải thiện quản lý doanh thu, quản lý thanh khoản, quản lý đòn bẩy, quản lý chi phí, sử dụng tài nguyên và tài sản.

Từ khóa: Management, Financial statement, high short-term debt position, investment activities, cash flow, global health pandemic, financial analysts, ROA, ROE, revenue management, liquidity management, leverage management, cost management, resource, asset utilization