

Ch- ơng 1

TÀI CHÍNH DOANH NGHIỆP VÀ QUẢN TRỊ TÀI CHÍNH DOANH NGHIỆP

HỌC VIỆN TÀI CHÍNH
BỘ MÔN TCDN



NỘI DUNG

1.1. Tài chính doanh nghiệp và các quyết định tài chính doanh nghiệp

1.2. Quản trị tài chính doanh nghiệp

1.3. Giám đốc tài chính doanh nghiệp

HỌC LIỆU MÔN HỌC

1. Giáo trình TCDN TS. *Bùi Văn Vân và TS. Vũ Văn Ninh chủ biên.*
2. Bài tập thực hành môn Tài chính doanh nghiệp 1.
3. Giáo trình Tài chính doanh nghiệp- Tái bản lần thứ hai của Học viện Tài chính, *PGS.TS.Nguyễn Đình Kiệm và TS.Bạch Đức Hiến chủ biên.*
4. Quản trị tài chính - *GS.TS.Nguyễn Thị Cành chủ biên dịch thuật.*
5. Tài chính doanh nghiệp hiện đại- *PGS.TS.Trần Ngọc Thơ- Chủ biên.*
6. Tài chính doanh nghiệp căn bản- *TS.Nguyễn Minh Kiều – chủ biên.*
7. Các văn bản pháp luật: Luật doanh nghiệp, các nghị định và thông tư hướng dẫn.

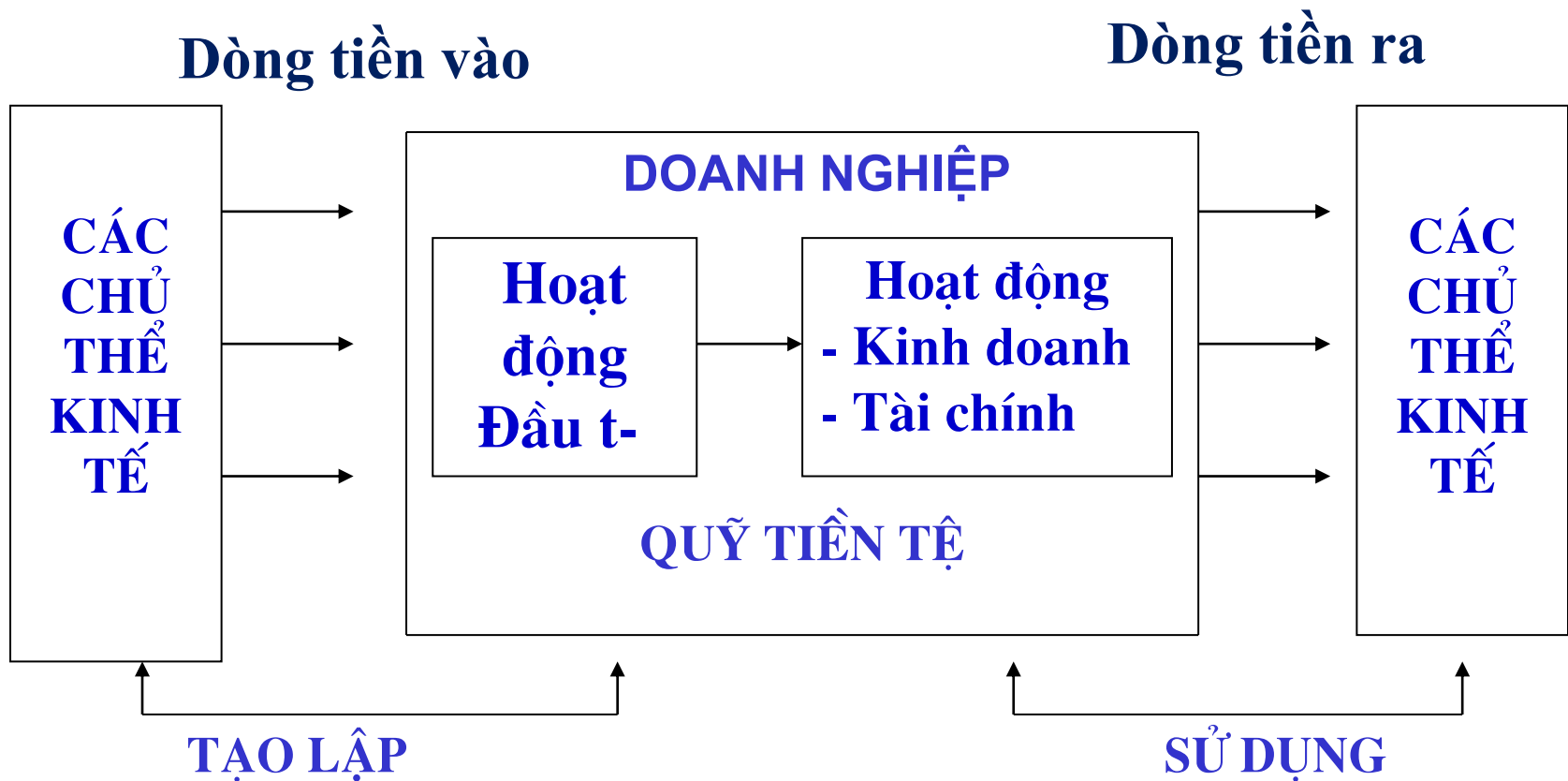
1.1. Tài chính doanh nghiệp và các quyết định tài chính doanh nghiệp

1.1.1. Tài chính doanh nghiệp

- **Trong nền kinh tế thị trường: Để thực hiện các hoạt động đòi hỏi doanh nghiệp phải có một lượng vốn tiền tệ nhất định.**
- **Quá trình hoạt động của doanh nghiệp cũng là quá trình tạo lập, phân phối và sử dụng quỹ tiền tệ hợp thành hoạt động tài chính của doanh nghiệp. Trong quá trình đó đã làm phát sinh, tạo ra sự vận động của các dòng tiền (cash flows) bao hàm dòng tiền vào, dòng tiền ra gắn liền với hoạt động đầu tư và hoạt động kinh doanh thường xuyên hàng ngày của doanh nghiệp.**

1.1.1. Tài chính doanh nghiệp

- Dòng tiền phát sinh trong quá trình hoạt động của DN được biểu hiện qua sơ đồ sau:



1.1.1. Tài chính doanh nghiệp

- Quá trình tạo lập, phân phối và sử dụng quỹ tiền tệ cũng là quá trình phát sinh các quan hệ kinh tế dưới hình thức giá trị
⇒ Các quan hệ tài chính chủ yếu bao gồm:

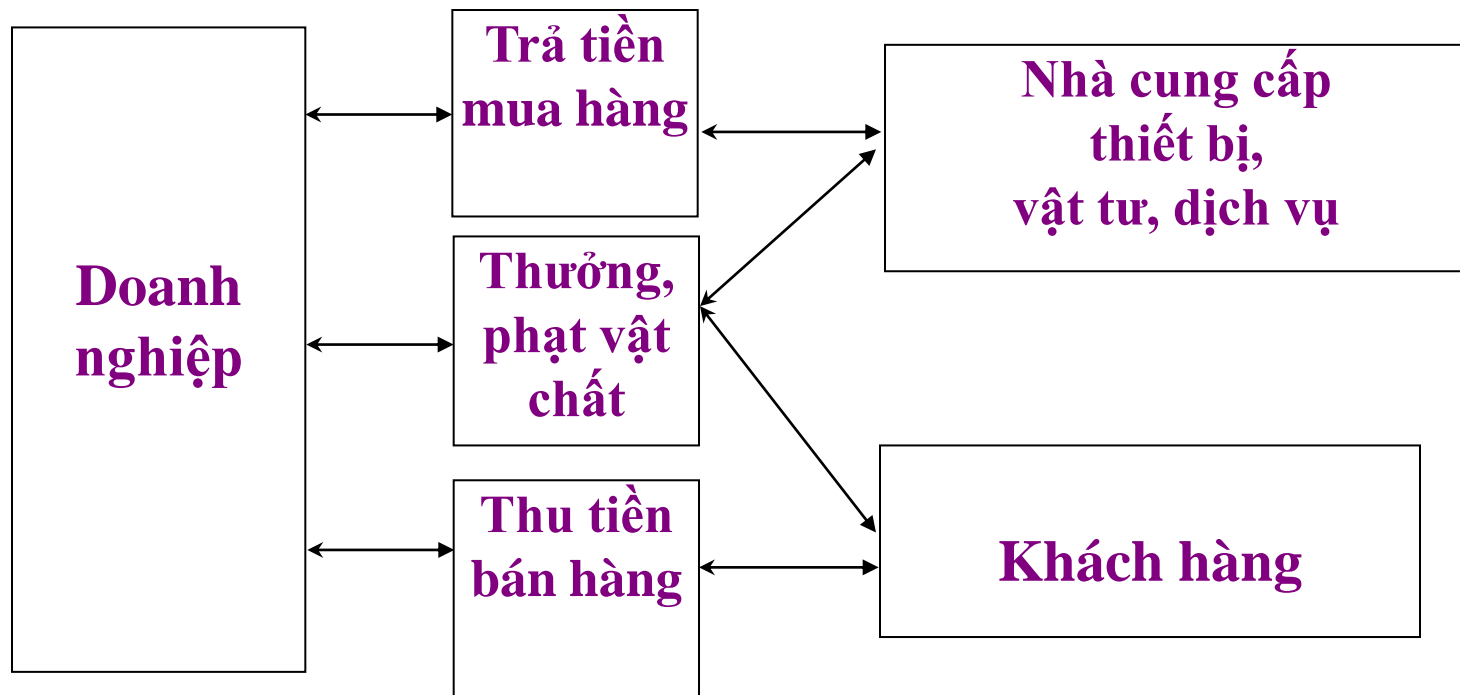
a. Quan hệ tài chính giữa doanh nghiệp với Nhà nước.



1.1.1. Tài chính doanh nghiệp

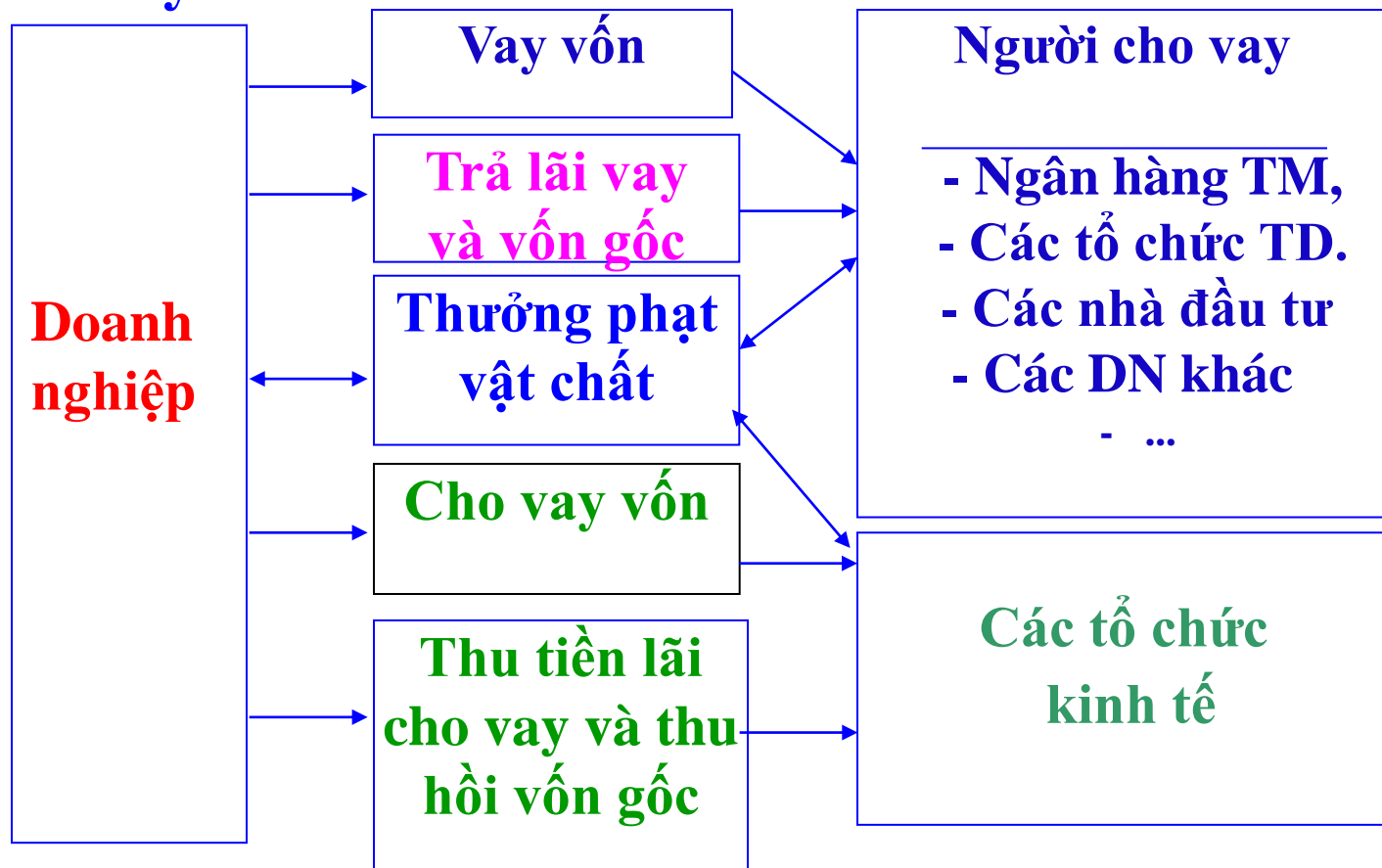
b. Quan hệ tài chính giữa doanh nghiệp với các chủ thể kinh tế khác và các tổ chức xã hội.

+ Quan hệ thanh toán và thưởng phạt vật chất trong việc thực hiện cung cấp hàng hóa, dịch vụ.



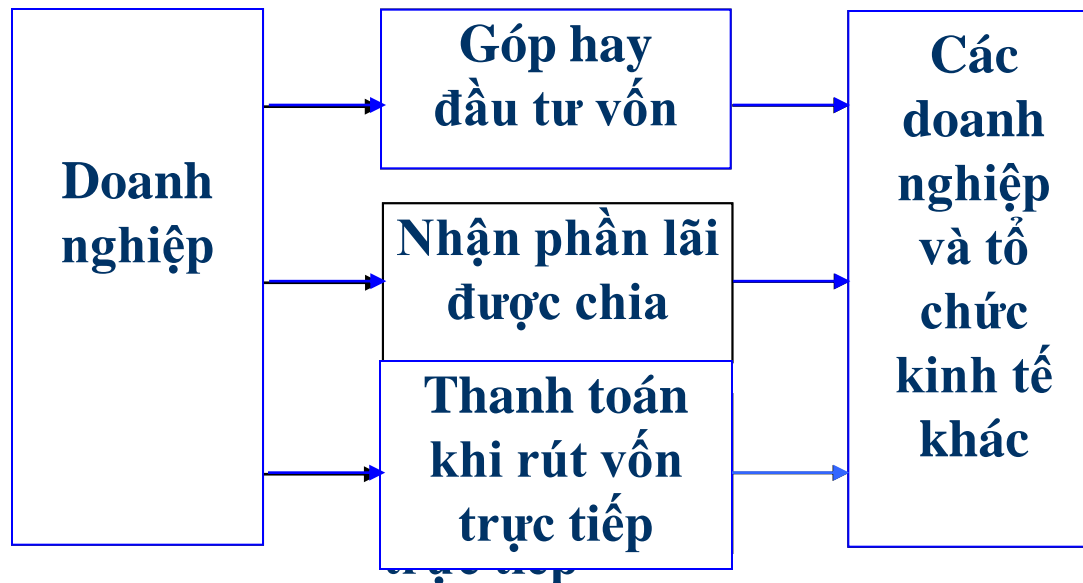
1.1.1. Tài chính doanh nghiệp

- Quan hệ thanh toán, thưởng phạt vật chất trong việc vay và cho vay.



1.1.1. Tài chính doanh nghiệp

-Quan hệ thanh toán, trong việc doanh nghiệp đầu tư vốn vào doanh nghiệp hoặc tổ chức kinh tế khác.

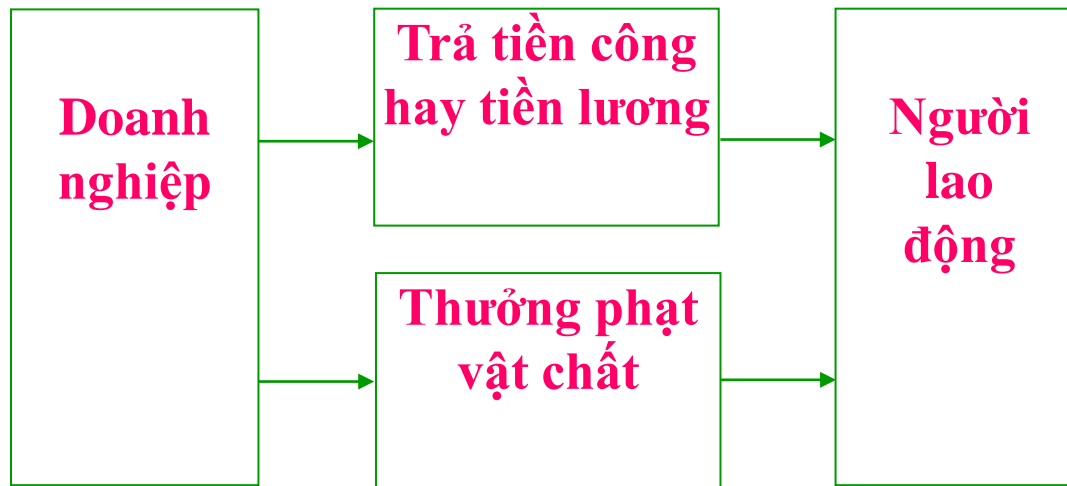


- Quan hệ tài chính của doanh nghiệp với các tổ chức xã hội.



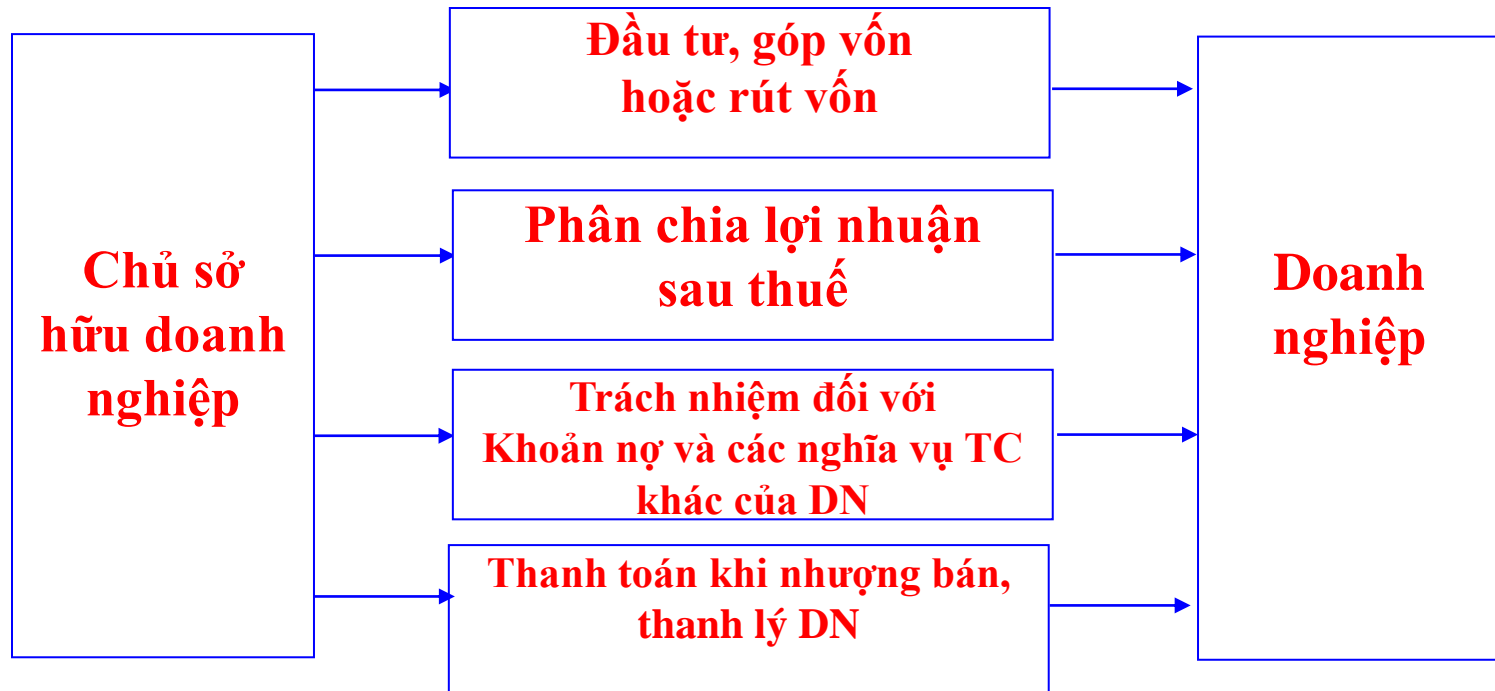
1.1.1. Tài chính doanh nghiệp

c. Quan hệ tài chính giữa DN và người lao động trong doanh nghiệp.



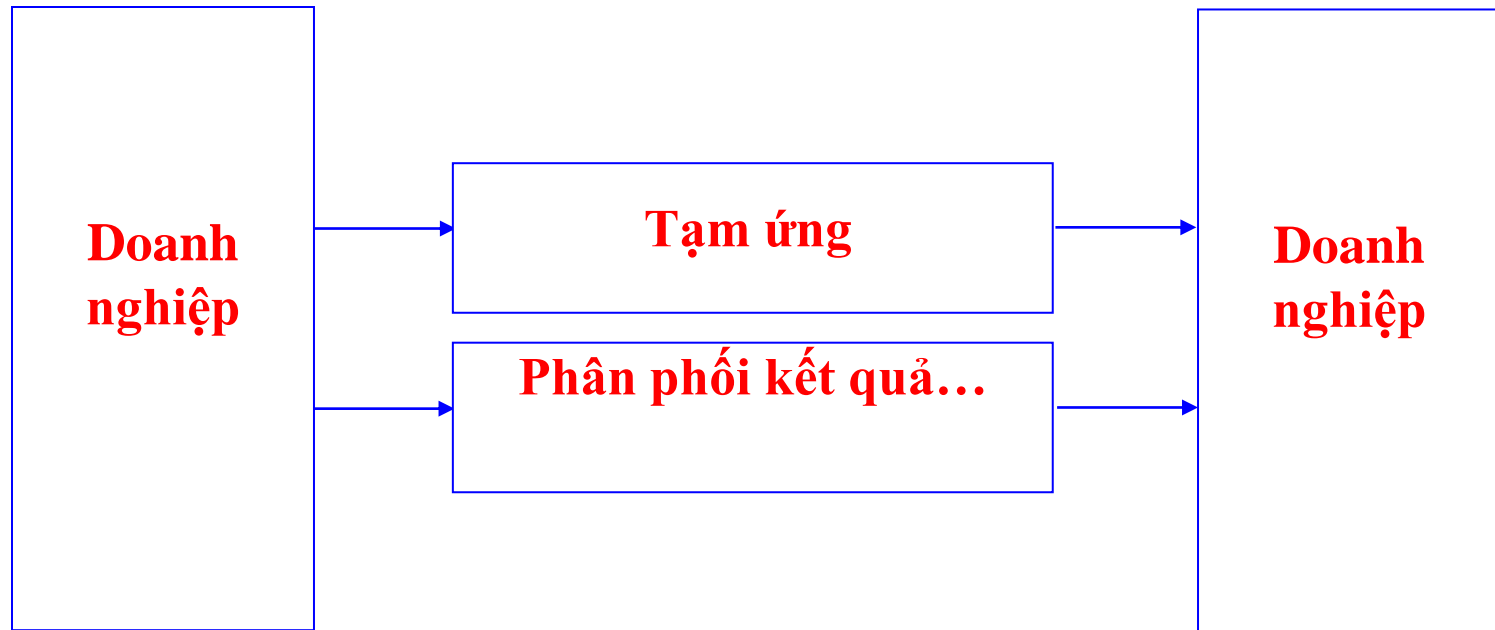
1.1.1. Tài chính doanh nghiệp

d. Quan hệ tài chính giữa doanh nghiệp và chủ sở hữu doanh nghiệp.



1.1.1. Tài chính doanh nghiệp

e. Quan hệ tài chính trong nội bộ doanh nghiệp



1.1.1. Tài chính doanh nghiệp

⇒ **Khái niệm tài chính doanh nghiệp:**

- *Về bản chất:*

- *Về hình thức:*

1.1.2. Các quyết định tài chính của doanh nghiệp

1.1.2. Các quyết định tài chính chủ yếu của DN

1.1.2.1. Quyết định tài chính dài hạn.

- a. *Quyết định đầu tư vốn*
- b. *Quyết định tài trợ vốn*
- c. *Quyết định phân phối lợi nhuận*

1.1.2.2. Quyết định tài chính ngắn hạn

- a. *Quyết định dự trữ vốn bằng tiền*
- b. *Quyết định về nợ phải thu*
- c. *Quyết định về chiết khấu thanh toán*
- d. *Quyết định về dự trữ vốn tồn kho*
- e. *Quyết định tài chính ngắn hạn khác như: trích lập dự phòng, khấu hao...*

1.2. QUẢN TRỊ TÀI CHÍNH DOANH NGHIỆP

1.2.1. Khái niệm quản trị tài chính doanh nghiệp

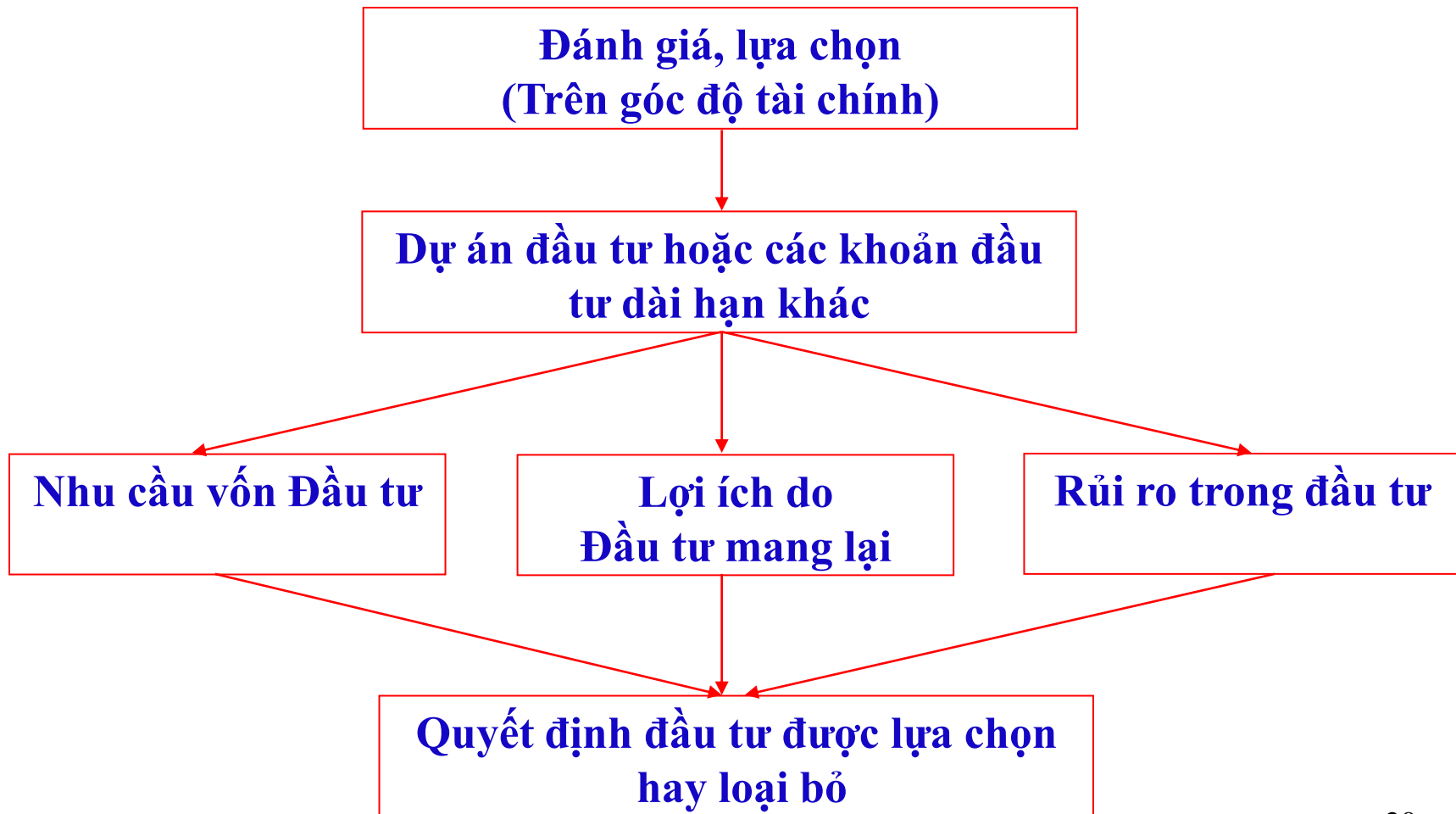
Khái niệm:

1.2. 2. Vai trò của quản trị tài chính doanh nghiệp

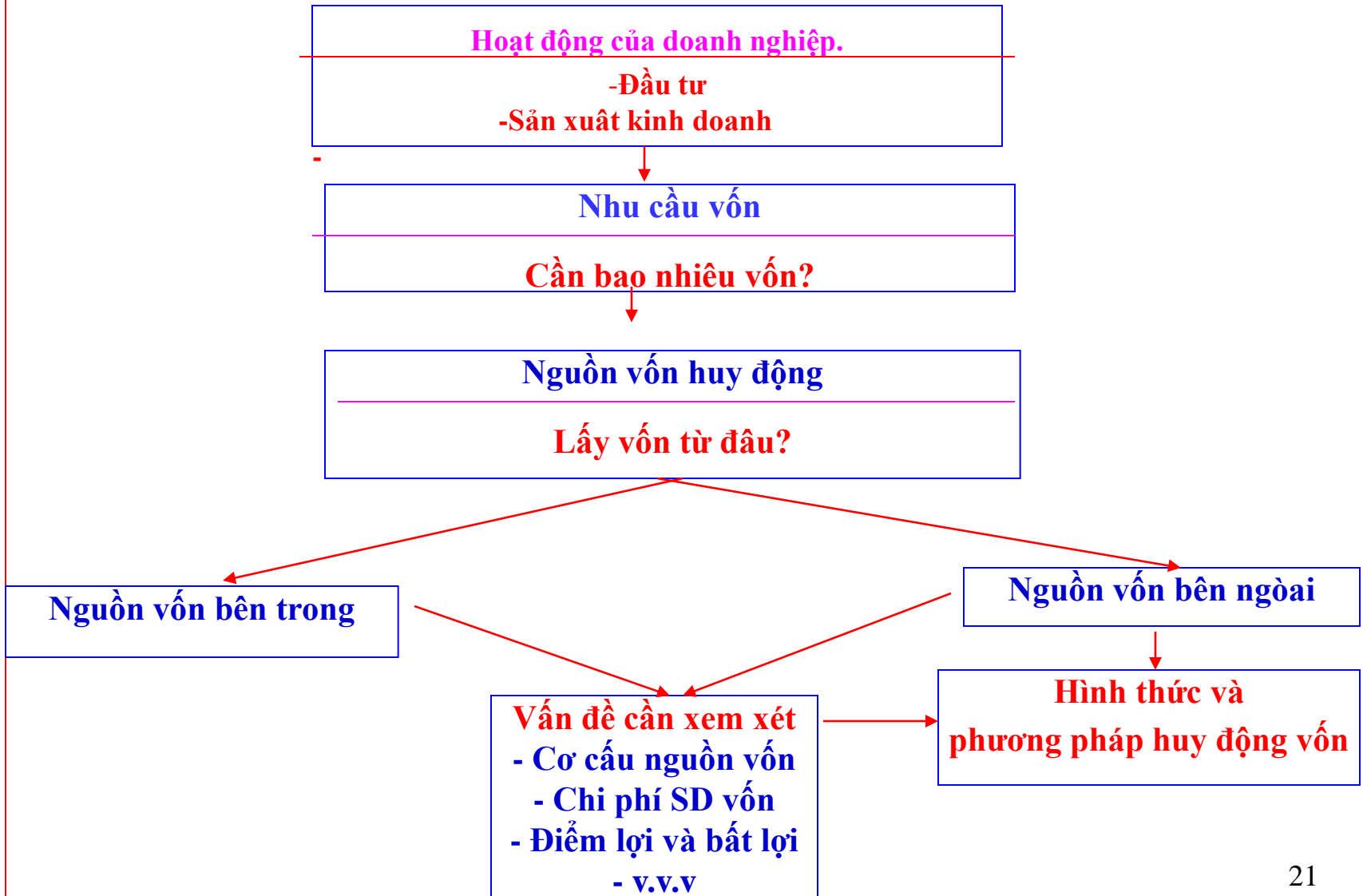
- 1. Huy động vốn đảm bảo cho các hoạt động của doanh nghiệp diễn ra bình thường và liên tục.**
- 2. Tổ chức sử dụng vốn tiết kiệm, hiệu quả, góp phần nâng cao hiệu quả hoạt động kinh doanh của doanh nghiệp.**
- 3. Kiểm tra, giám sát một cách toàn diện các mặt hoạt động sản xuất kinh doanh của doanh nghiệp.**

1.2.3. Nội dung quản trị tài chính doanh nghiệp

a. Tham gia đánh giá, lựa chọn quyết định đầu tư.

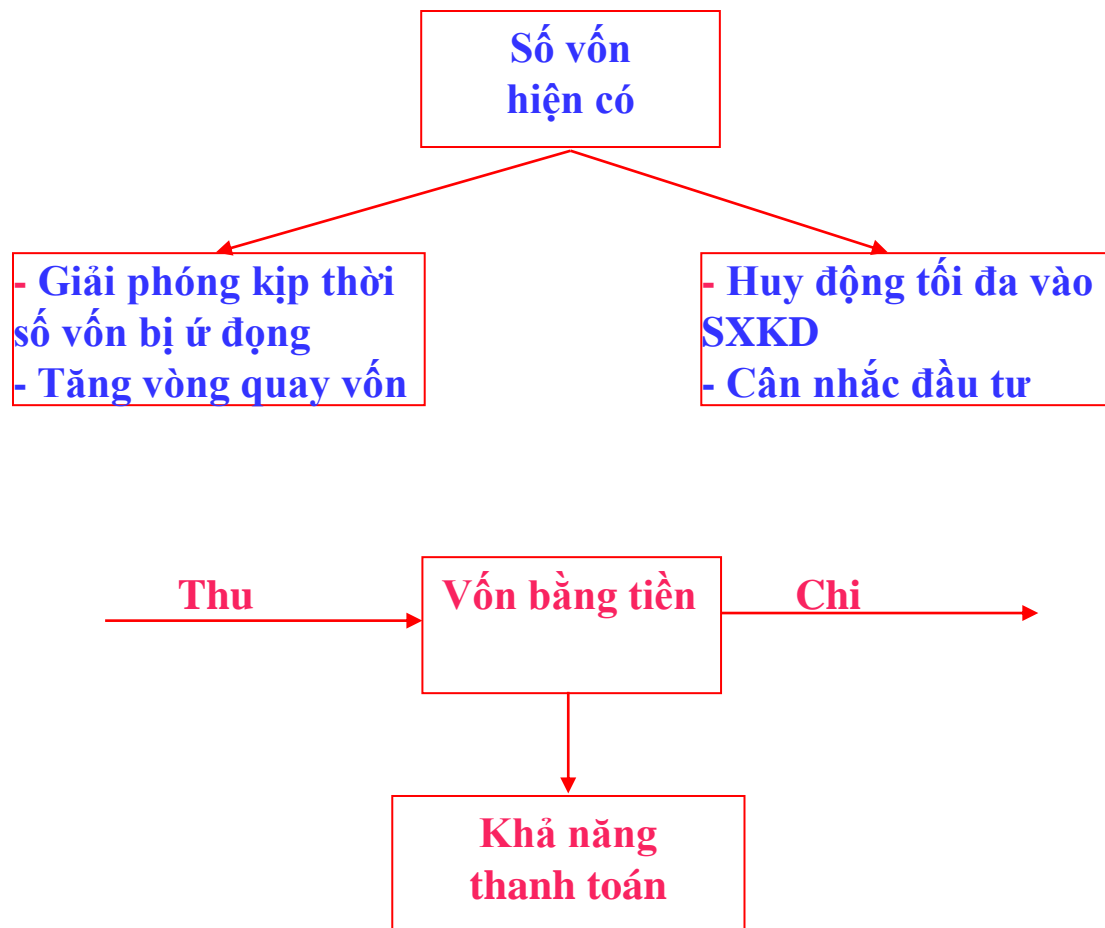


b. Xác định nhu cầu vốn, tổ chức huy động các nguồn vốn để đáp ứng cho các hoạt động của doanh nghiệp.



1.2.3. Nội dung quản trị tài chính doanh nghiệp

c. Sử dụng có hiệu quả số vốn hiện có, quản lý chặt chẽ các khoản thu, chi và đảm bảo khả năng thanh toán của doanh nghiệp.



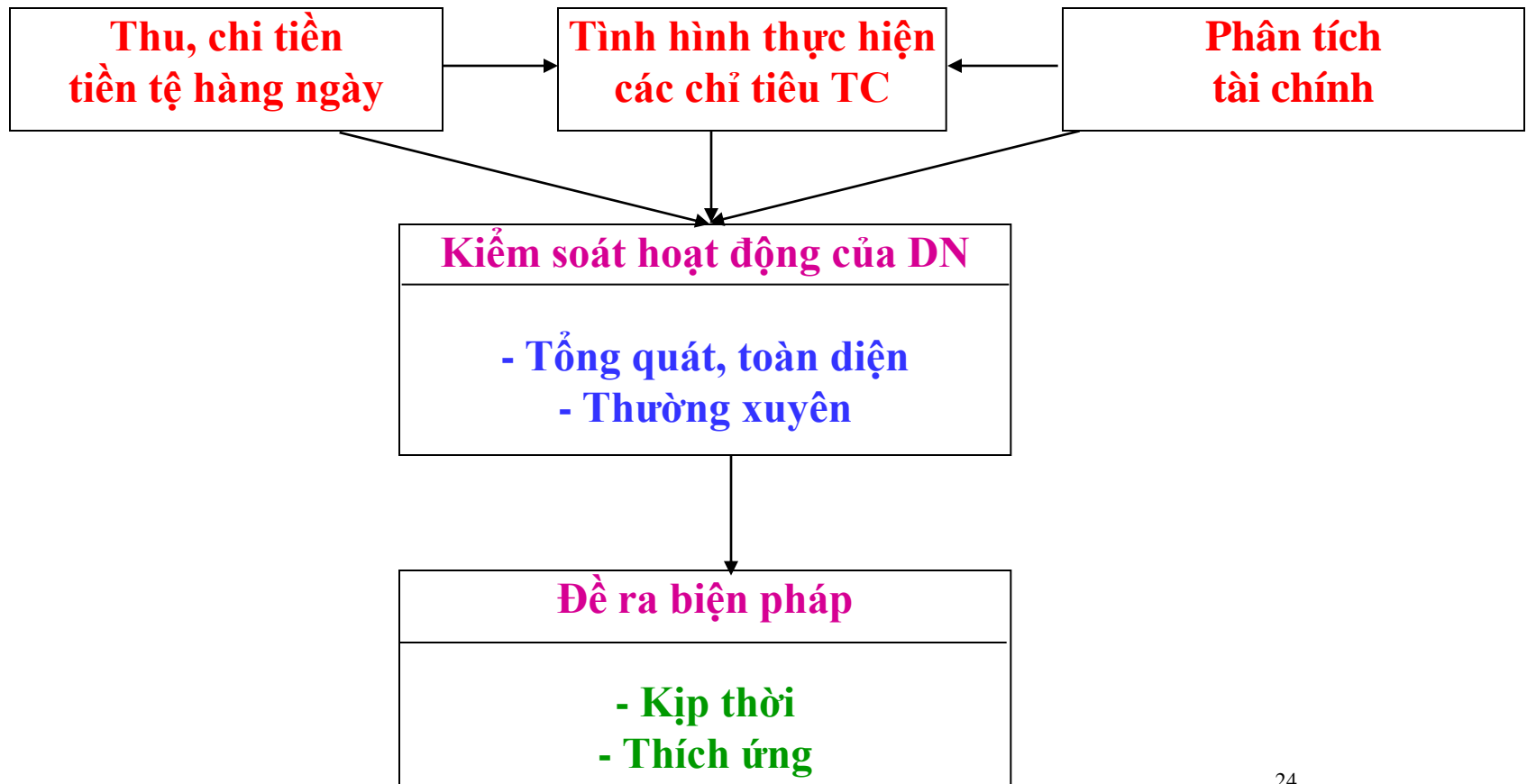
1.2.3. Nội dung quản trị tài chính doanh nghiệp

d. Thực hiện tốt việc phân phối lợi nhuận, trích lập và sử dụng các quỹ của DN



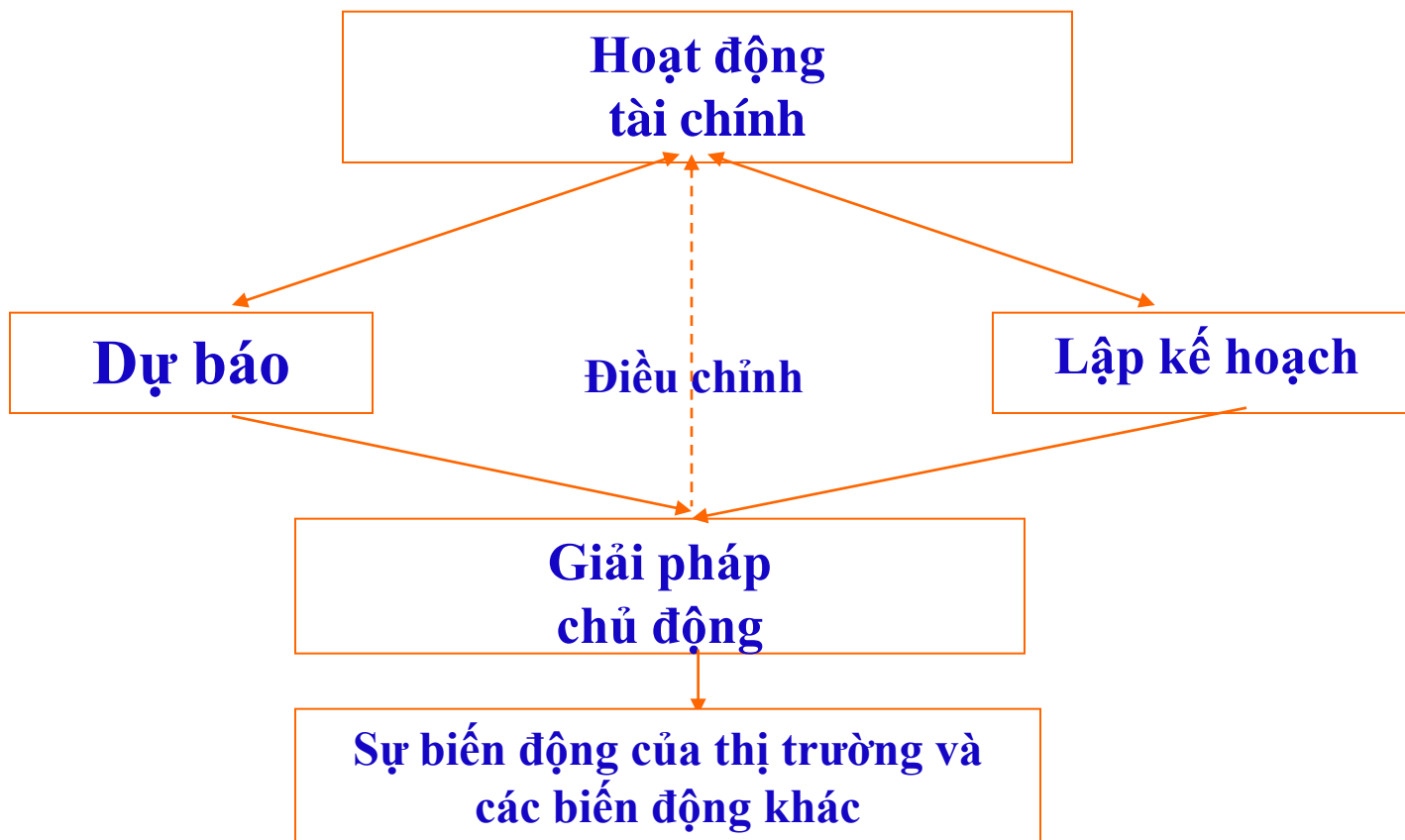
1.1.3. Nội dung quản trị tài chính doanh nghiệp

e. Đảm bảo kiểm soát thường xuyên tình hình hoạt động của DN, định kỳ phân tích tài chính doanh nghiệp.



1.2.3. Nội dung quản trị tài chính doanh nghiệp

g. Thực hiện kế hoạch hoá tài chính



1.2.4. Giá trị doanh nghiệp và mục tiêu của quản trị tài chính doanh nghiệp

1.2.4. Giá trị doanh nghiệp và mục tiêu của quản trị tài chính doanh nghiệp

1.2.4.1. Khái niệm giá trị doanh nghiệp:

• *Giá trị doanh nghiệp*

* **Cách xác định giá trị doanh nghiệp:**

$$V = \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t}$$

V là giá trị doanh nghiệp

CF_t là dòng tiền doanh nghiệp mang lại cho nhà đầu tư

r là tỷ suất chiết khấu (tỷ suất sinh lời đòi hỏi của nhà đầu tư)

1.2.4. Giá trị doanh nghiệp và mục tiêu của quản trị tài chính doanh nghiệp

1.2.4.2. Mục tiêu của quản trị tài chính doanh nghiệp.

• Mục tiêu của quản trị tài chính:

*** Để tối đa hóa giá trị thị trường của doanh nghiệp thì nhà quản trị tài chính cần thiết phải xử lý được hài hòa mối quan hệ giữa rủi ro và tỷ suất sinh lời cho chủ sở hữu trong việc ra quyết định tài chính doanh nghiệp.**

1.2.5. Các nhân tố ảnh hưởng đến quản trị tài chính doanh nghiệp

1.2.5.1. Hình thức pháp lý tổ chức doanh nghiệp

*** Luật DN 2005 ở VN quy định có 4 loại hình pháp lý tổ chức doanh nghiệp là:**

+ *DN tư nhân*

+ *Công ty hợp danh*

+ *Công ty TNHH (1 thành viên và hai thành viên trở lên)*

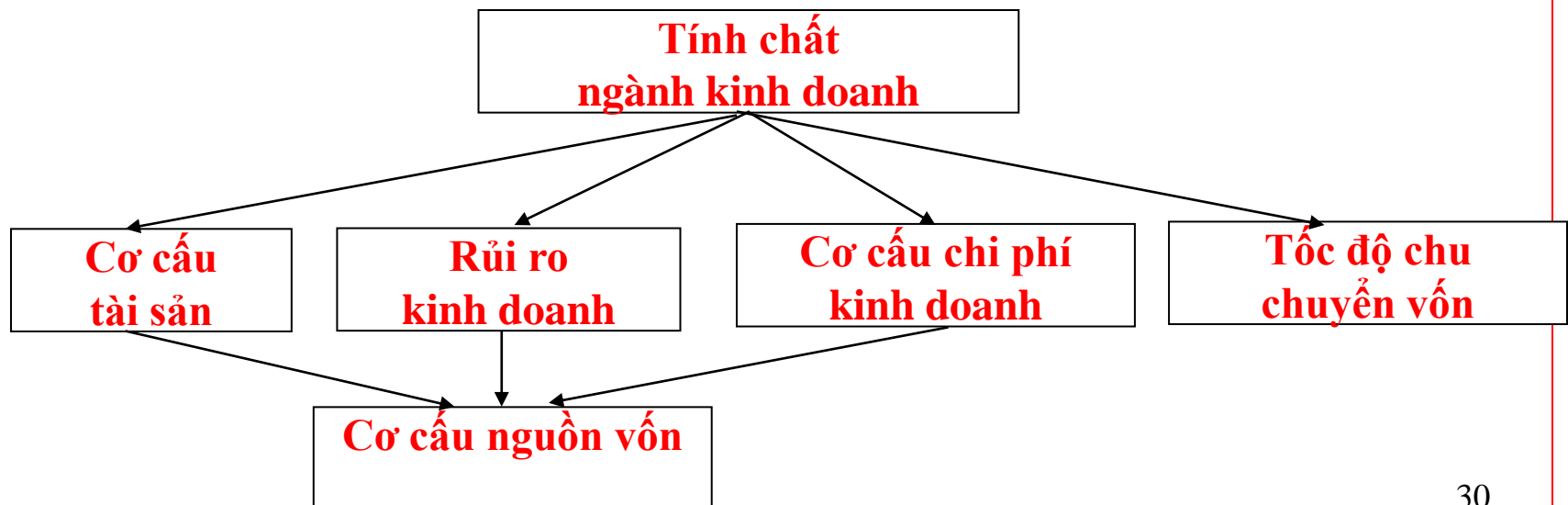
+ *Công ty cổ phần.*

*** Hình thức pháp lý có tác động đến việc huy động vốn, đầu tư vốn và phân phối lợi nhuận của mỗi hình thức pháp lý doanh nghiệp.**

1.2.5. Các nhân tố ảnh hưởng đến quản trị tài chính doanh nghiệp

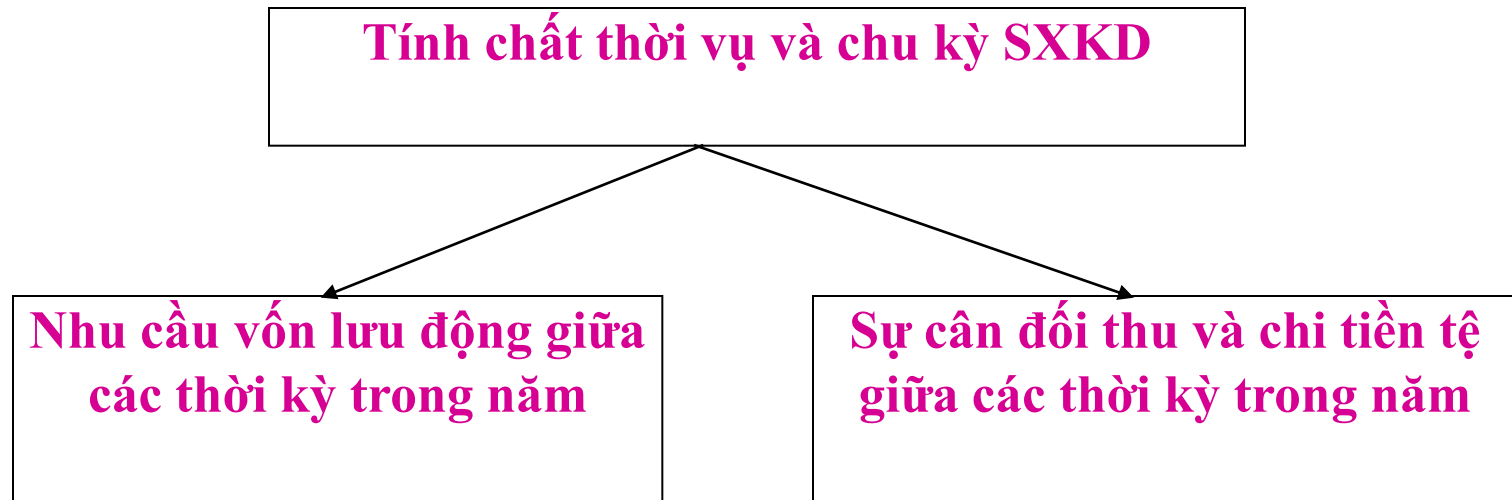
1.2.5.2. Đặc điểm kinh tế- kỹ thuật của ngành kinh doanh

- Mỗi ngành kinh doanh có đặc điểm riêng về mặt kinh tế và kỹ thuật.
- Đặc điểm kinh tế - kỹ thuật ảnh hưởng rất lớn đến tài chính và quản trị tài chính của doanh nghiệp.



1.2.5. Các nhân tố ảnh hưởng đến quản trị tài chính doanh nghiệp

* Ảnh hưởng của tính chất thời vụ và chu kỳ sản xuất kinh doanh



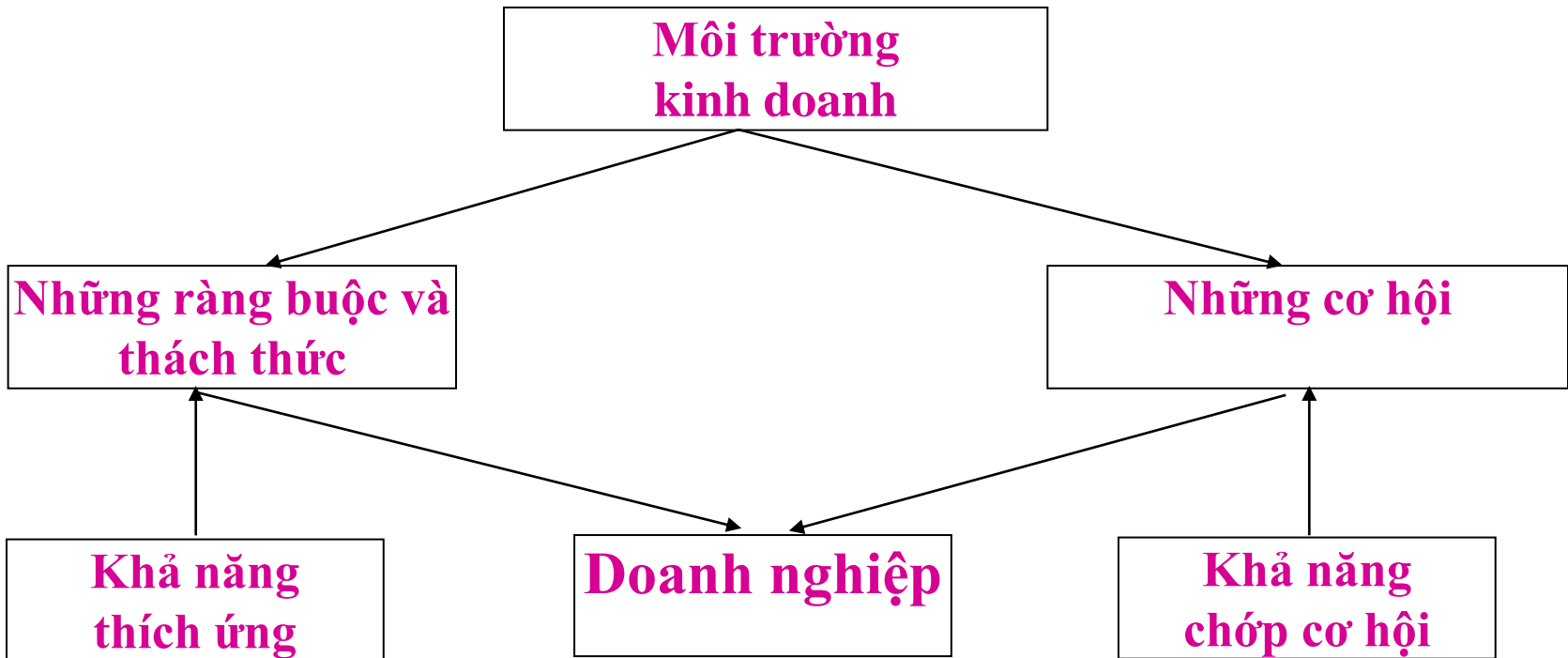
1.2.5. Các nhân tố ảnh hưởng đến quản trị tài chính doanh nghiệp

1.2.5.3. Môi trường kinh doanh của doanh nghiệp

- Cơ sở hạ tầng của nền kinh tế.
- Tình trạng của nền kinh tế
- Lãi suất thị trường
- Lạm phát
- Chính sách kinh tế và tài chính của nhà nước đối với doanh nghiệp
- Mức độ cạnh tranh
- Thị trường tài chính và hệ thống các trung gian tài chính.

1.2.5. Các nhân tố ảnh hưởng đến quản trị tài chính doanh nghiệp

1.2.5.3. Môi trường kinh doanh của doanh nghiệp



1.3. Giám đốc tài chính doanh nghiệp

1.3. Giám đốc tài chính doanh nghiệp

* Vị trí của Giám đốc tài chính doanh nghiệp

