



DIỄN ĐÀN

"AN NINH TÀI CHÍNH VÀ CẠNH TRANH DOANH NGHIỆP"

Quản trị rủi ro tài chính trong các DN Việt Nam

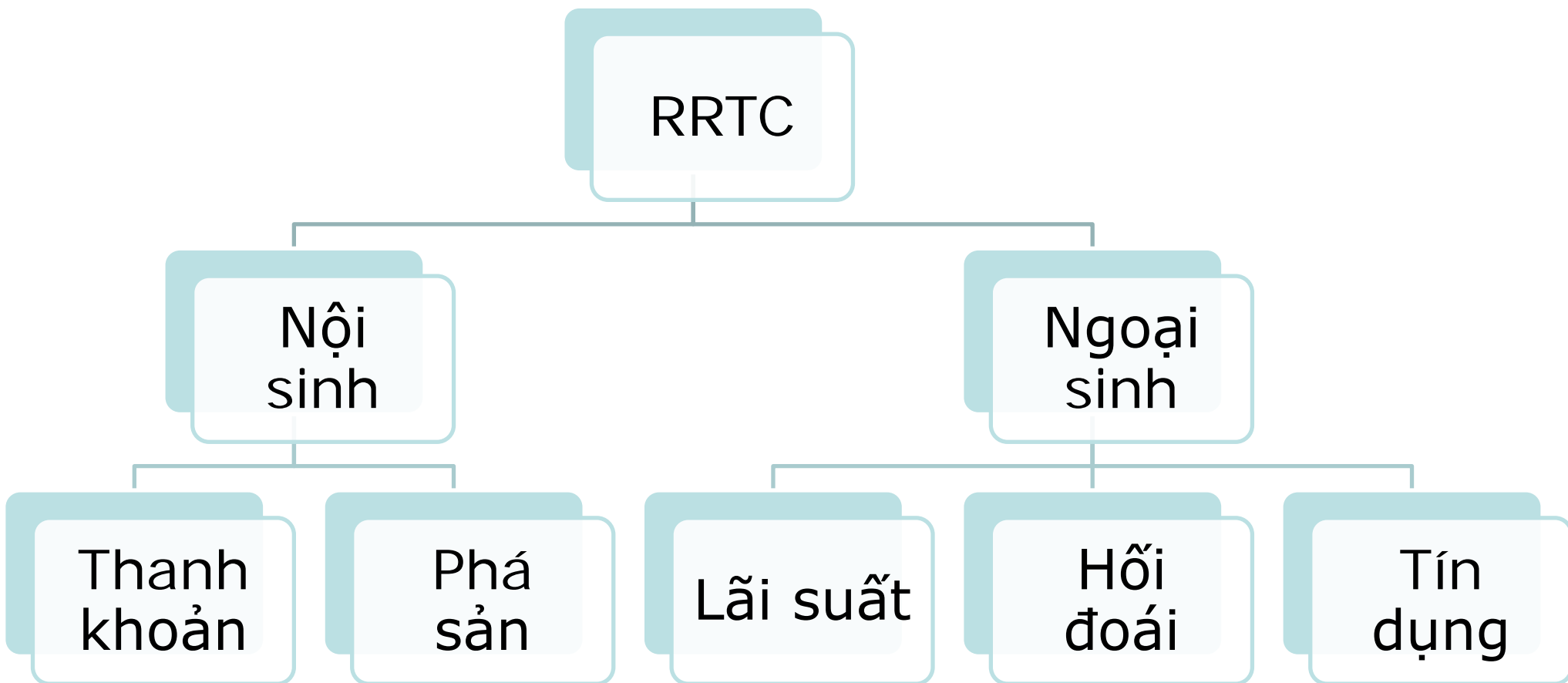
Phạm Tuấn Anh
ĐH Thương Mại



DIỄN ĐÀN

"AN NINH TÀI CHÍNH VÀ CẠNH TRANH DOANH NGHIỆP"

Rủ ro tài chính doanh nghiệp





DIỄN ĐÀN

“AN NINH TÀI CHÍNH VÀ CẠNH TRANH DOANH NGHIỆP”

Một số dấu hiệu nhận biết các mối nguy cơ

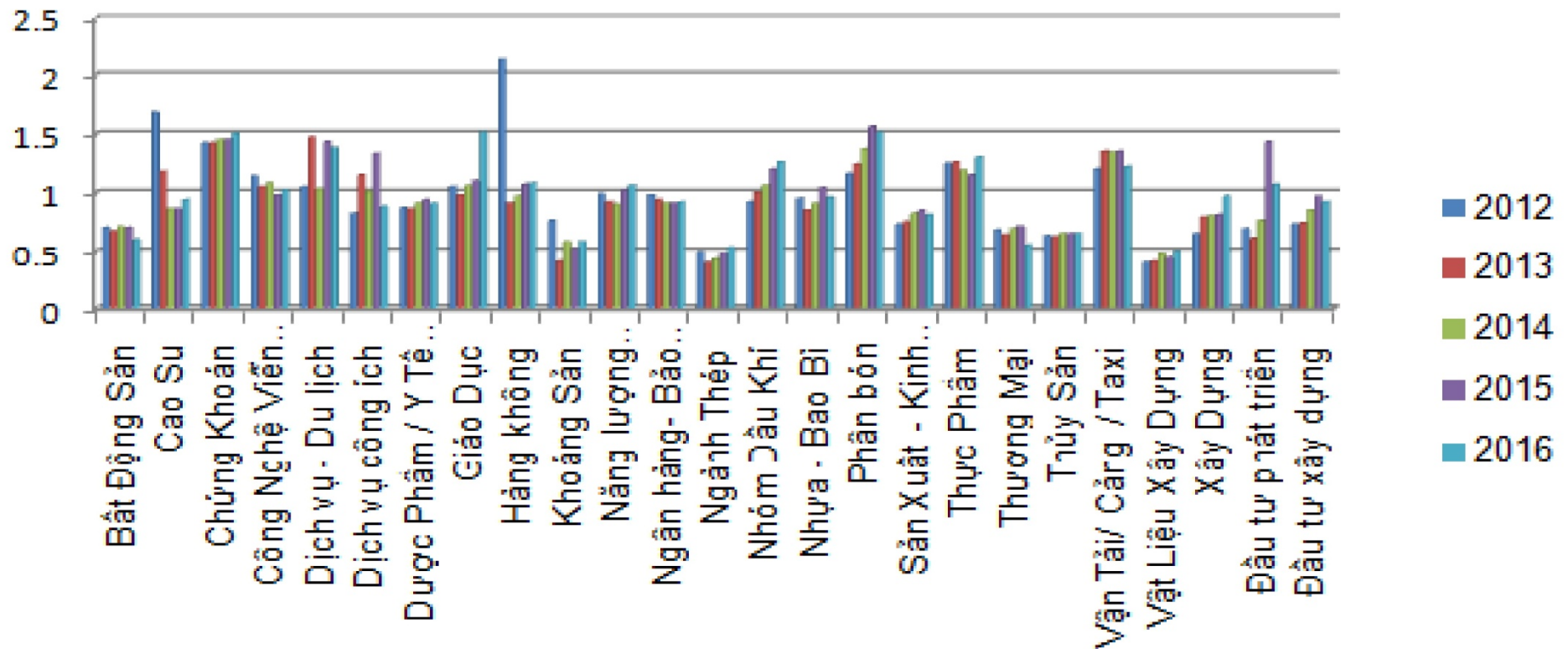
Rủi ro	Dấu hiệu bên trong DN	Dấu hiệu bên ngoài DN
Rủi ro thanh khoản	Chỉ số thanh khoản	Khó khăn vay ngắn hạn
Rủi ro phá sản	Tỷ lệ nợ/VCSH Điểm số Z-score	Thay đổi trong đánh giá của NHTM về DN
Rủi ro tỷ giá	Dữ liệu tổn thất quá khứ Cấu trúc dòng tiền Sức cạnh tranh về giá	Thay đổi chính sách Dự báo của các tổ chức tư vấn, cơ quan nghiên cứu
Rủi ro lãi suất	Cấu trúc tài trợ	Thay đổi chính sách Dự báo của các tổ chức tư vấn, cơ quan nghiên cứu
Rủi ro tín dụng	Dữ liệu tổn thất quá khứ Các chỉ số quản trị khoản phải thu	Điểm Z-score của con nợ Thay đổi trong đánh giá của NHTM về con nợ



DIỄN ĐÀN

“AN NINH TÀI CHÍNH VÀ CẠNH TRANH DOANH NGHIỆP”

Khả năng thanh toán nhanh theo nhóm ngành



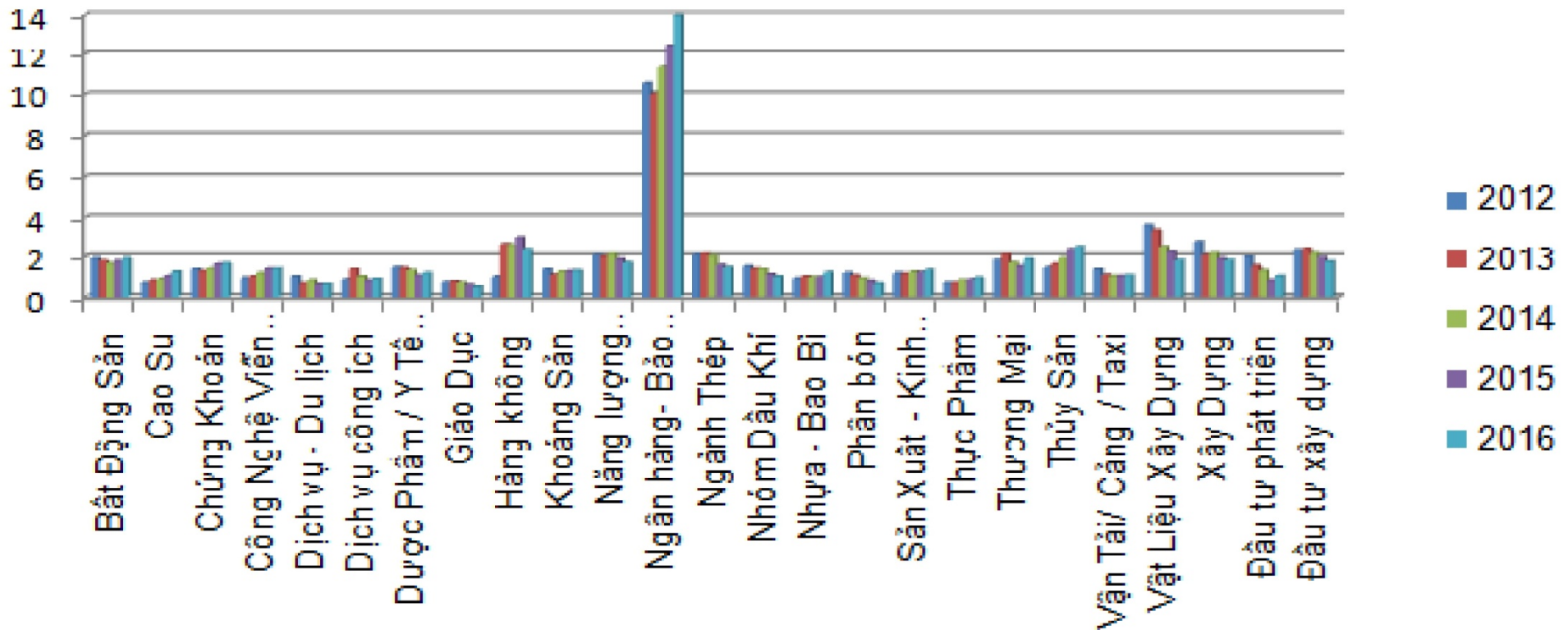
Nguồn: tính toán từ báo cáo tài chính doanh nghiệp niêm yết



DIỄN ĐÀN

“AN NINH TÀI CHÍNH VÀ CẠNH TRANH DOANH NGHIỆP”

Tỷ lệ Nợ/VCSH theo nhóm ngành



Nguồn: tính toán từ báo cáo tài chính doanh nghiệp niêm yết



DIỄN ĐÀN

"AN NINH TÀI CHÍNH VÀ CẠNH TRANH DOANH NGHIỆP"

Tỷ giá hối đoái tác động tới doanh nghiệp

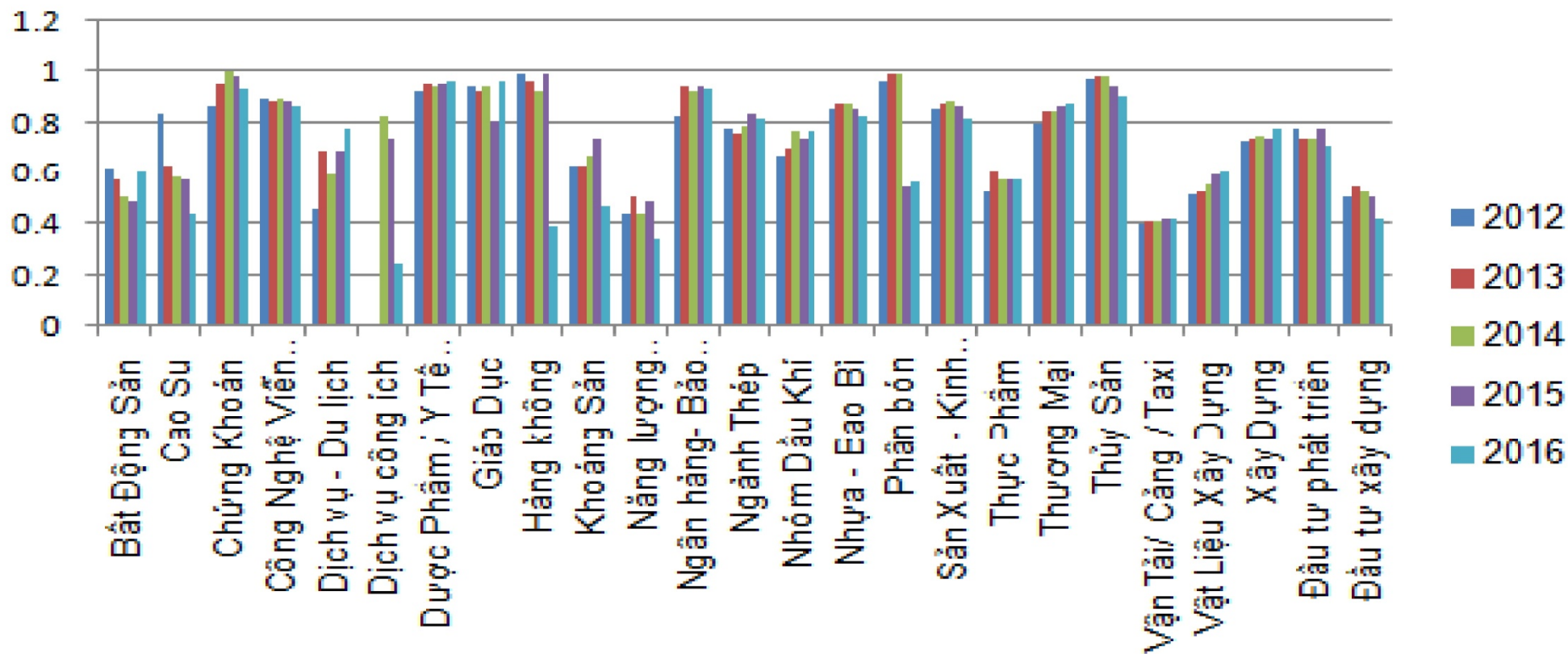
- Có những doanh nghiệp tự trung hòa rủi ro hối đoái nghiệp vụ thuần (...)
- Có những doanh nghiệp chịu thiệt hại lớn do vay nợ USD và tỷ giá thay đổi (...)
- Có những doanh nghiệp hưởng lợi khi tỷ giá thay đổi (...)
- Tỷ giá thực thay đổi có thể gây rủi ro hối đoái kinh tế, tuy nhiên các bằng chứng thực nghiệm chưa cho thấy mối quan hệ có ý nghĩa thống kê giữa biến động tỷ giá chủ chốt và sức cạnh tranh về giá của hàng hóa Việt Nam xuất khẩu và hàng hóa nhập khẩu vào Việt Nam.



DIỄN ĐÀN

"AN NINH TÀI CHÍNH VÀ CẠNH TRANH DOANH NGHIỆP"

Tỷ lệ Nợ ngắn hạn / Tổng Nợ theo nhóm ngành



Nguồn: tính toán từ báo cáo tài chính doanh nghiệp niêm yết



DIỄN ĐÀN

“AN NINH TÀI CHÍNH VÀ CẠNH TRANH DOANH NGHIỆP”

Một ví dụ Z-score của đối tác 1 DN

Mã	2016	2015	2014	2013	2012
HPG	1.69	1.78	3.01	2.95	4.02
TLH	2.42	2.45	2.62	2.01	3.76
DZM	1.53	0.56	1.48	1.16	1.24
G20	1.71	1.74	1.50	1.55	1.36
DIG	0.98	1.01	1.70	1.01	1.60
SDD	3.92	4.36	2.61	2.21	2.20
HU3	1.49	1.25	1.45	1.14	1.13
SC5	1.20	1.00	0.95	0.90	0.98
SMC	2.89	3.12	2.88	3.46	2.67
DNS	2.55	1.90	2.36	1.80	2.01
BCE	1.21	1.97	3.22	3.39	3.65
ACE	3.80	3.42	2.77	2.89	2.69

Nguồn: tính toán từ báo cáo tài chính doanh nghiệp niêm yết



DIỄN ĐÀN

"AN NINH TÀI CHÍNH VÀ CẠNH TRANH DOANH NGHIỆP"

Tiến trình quản trị rủi ro tài chính doanh nghiệp

1

- Xác định mục tiêu

2

- Đánh giá rủi ro tài chính toàn diện

3

- Kiểm soát rủi ro tài chính

4

- Tài trợ tổn thất

5

- Quản trị chương trình hành động



DIỄN ĐÀN

"AN NINH TÀI CHÍNH VÀ CẠNH TRANH DOANH NGHIỆP"

***Xin trân trọng cảm ơn
sự quan tâm theo dõi
và rất mong nhận được các ý kiến
của Quý vị!***

Phạm Tuấn Anh – ĐH Thương Mại

ĐT: 0983.68.38.98

Email: tuananh@tmu.edu.vn