

MÔ HÌNH Z-SCORE (ALTMAN)

Mô hình hệ số Z-Score của Altman (1968) được tính toán dựa trên 5 biến, là kết hợp trọng số của các chỉ tiêu tài chính để đánh giá rủi ro phá sản của doanh nghiệp.

Ngày 29/12/2023	7,300 VNĐ		
Thay đổi	1 tháng	3 tháng	6 tháng
	5.8%	30.7%	41.4%

Hệ số nguy cơ phá sản

Z - score (sản xuất)
2023

1.28
(B1)

Nguy hiểm

Hệ số nguy cơ phá sản

Z'' - score (phi sản xuất)
2023

1.92
(Ba2)

Cảnh báo

2023

DT thuần

88.0

tỷ VNĐ

YoY
▼ 4.60
▼ 4.9%

2023

LN sau thuế

0.32

tỷ VNĐ

YoY
▼ 0.15
▼ 32.5%

2023

ROE

1.1%

+/- YoY
▼ 0.6%

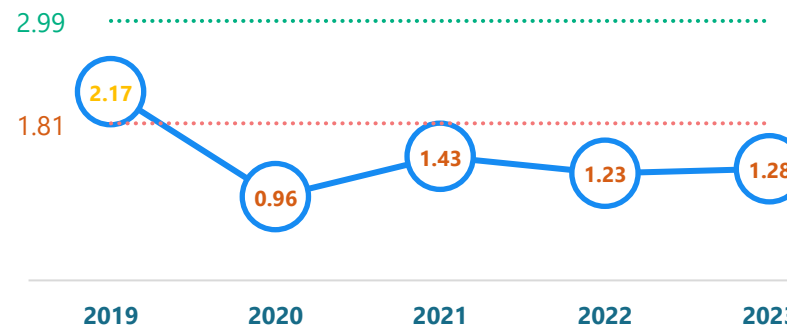
2023

ROA

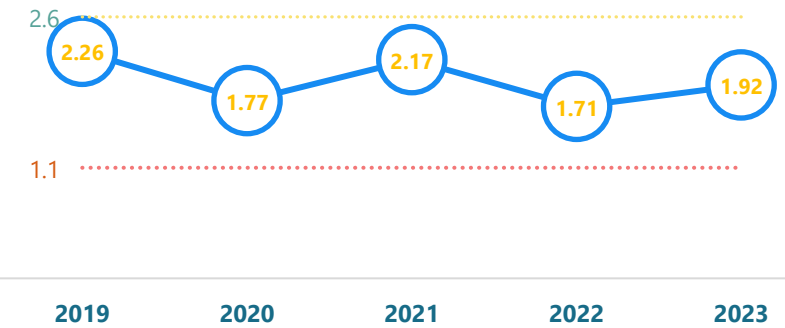
0.3%

+/- YoY
▼ 0.2%

Z - Score



Z'' - Score



Xét với doanh nghiệp sản xuất: Z-Score của CX8 năm 2023 đạt 1.28, thể hiện mức độ rủi ro phá sản rất cao, điều này cho thấy tình hình tài chính bất ổn, rủi ro cao về thanh toán nợ.

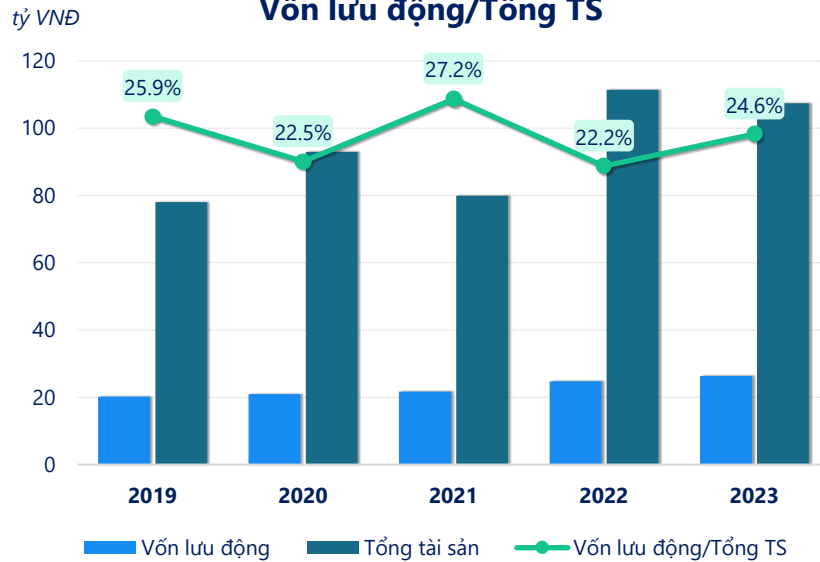
Xét với doanh nghiệp phi sản xuất: Với Z''-Score là 1.92 cao hơn 1.1 và thấp hơn 2.6, cho thấy CX8 có dấu hiệu của tình trạng tài chính không ổn định, có mức độ rủi ro phá sản tương đối cao.

Kết quả kinh doanh CX8 năm 2023, doanh thu thuần đạt 88.02 tỷ đồng giảm 4.92%, lợi nhuận sau thuế giảm mạnh 32.5% chỉ còn 0.32 tỷ đồng.

Lợi nhuận sau thuế bằng 0 cho thấy doanh nghiệp đang gặp khó khăn trong việc tạo ra lợi nhuận hoặc đang gặp phải các thách thức tài chính.

CTCP Đầu tư và Xây lắp Constrexim số 8 (HNX: CX8)

Vốn lưu động/Tổng TS

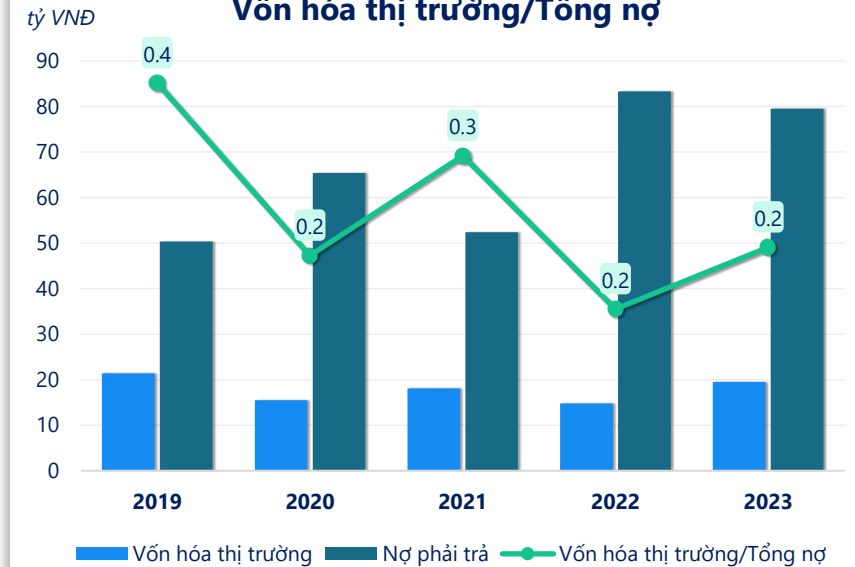


Vốn lưu động > 0 và tăng so với năm trước cho thấy công ty có khả năng thanh toán các nghĩa vụ nợ ngắn hạn khá tốt. Cần đánh giá thêm về tỷ lệ vốn lưu động/tổng tài sản, nếu tỷ lệ này thấp có thể gợi ý rằng công ty phụ thuộc nhiều vào nguồn vốn dài hạn để duy trì hoạt động kinh doanh.

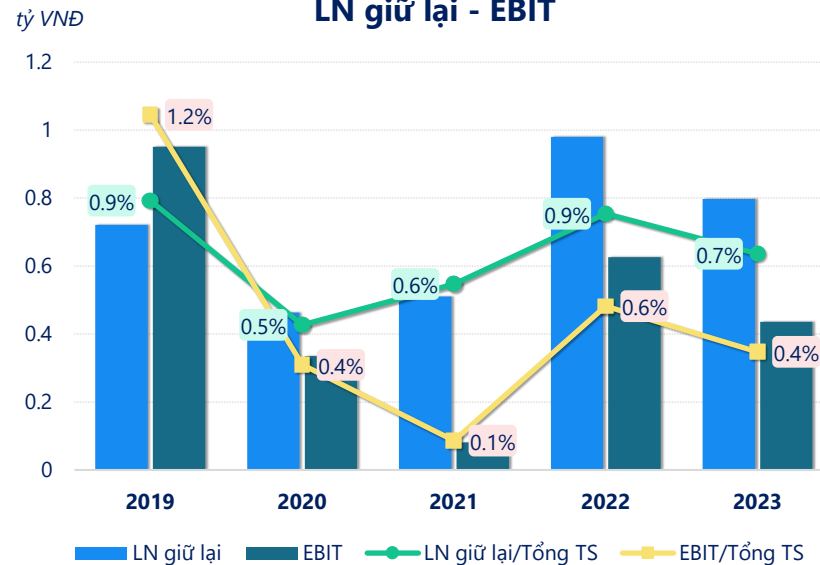
Mặc dù tỷ lệ vốn hóa thị trường so với tổng nợ bằng $0.25 < 1$ cho thấy vẫn tồn tại khoảng cách giữa giá trị thị trường và nợ. Nhưng sự tăng lên của tỷ lệ này so với năm trước có thể phản ánh sự cải thiện trong triển vọng kinh doanh của công ty.

Tóm lại, tùy thuộc loại hình doanh nghiệp sản xuất hoặc phi sản xuất để sử dụng mô hình Z-Score hoặc Z"-Score. Trong đó phải phân tích từng chỉ tiêu của mô hình để có cái nhìn tổng quan về sức khỏe tài chính của một doanh nghiệp. Qua đó đánh giá khả năng trả nợ và phá sản của doanh nghiệp đó.

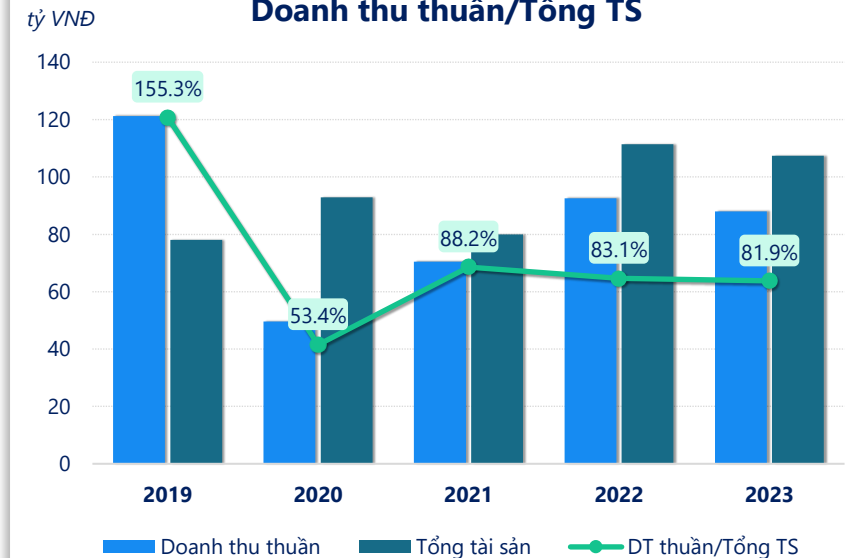
Vốn hóa thị trường/Tổng nợ



LN giữ lại - EBIT



Doanh thu thuần/Tổng TS



CÂN ĐỐI KẾ TOÁN (tỷ VNĐ)	Tại ngày 31/12/2023	Tại ngày 31/12/2022	Thay đổi
Tổng tài sản	183	111	64.0%
Tài sản ngắn hạn	177	106	66.7%
Tiền và tương đương tiền	12.4	9.13	35.3%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	0	0	
Phải thu ngắn hạn	157	80.3	95.2%
Hàng tồn kho	6.66	15.2	-56.2%
Tài sản ngắn hạn khác	1.50	1.71	-12.2%
Tài sản dài hạn	5.37	5.05	6.3%
Phải thu dài hạn	0	0	
Tài sản cố định	0.49	0.55	-10.3%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	0	0	
Đầu tư tài chính dài hạn	1.00	0	
Tài sản dài hạn khác	3.87	4.50	-13.9%
Lợi thế thương mại	0	0	
Nợ phải trả	155	83.3	85.6%
Nợ ngắn hạn	152	81.6	86.2%
Vay và nợ thuê ngắn hạn	16.7	18.4	-9.1%
Phải trả người bán ngắn hạn	0.17	0.44	-62.2%
Nợ dài hạn	2.66	1.70	56.2%
Vay và nợ thuê dài hạn	0	0	
Nguồn vốn chủ sở hữu	27.9	28.1	-0.4%
Vốn chủ sở hữu	27.9	28.1	-0.4%
Vốn điều lệ	26.7	22.1	21.0%
Kinh phí và quỹ khác	0	0	

KẾT QUẢ KINH DOANH (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Doanh thu thuần	121	49.6	70.5	92.6	88.0
Giá vốn hàng bán	117	46.2	67.1	88.2	84.5
Lợi nhuận gộp	4.56	3.43	3.40	4.38	3.51
Doanh thu HĐTC	0.00	0.01	0.01	0.01	0.26
Chi phí TC	0	0.07	0	0	0
Chi phí lãi vay	0	0.07	0	0	0
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	0	0	0	0	0
Chi phí QLDN	3.26	2.96	3.17	3.60	3.19
LN thuần từ HĐKD	1.31	0.41	0.24	0.78	0.59
Lợi nhuận khác	-0.35	-0.15	-0.16	-0.16	-0.16
LN trước thuế	0.95	0.27	0.08	0.63	0.44
Lợi nhuận sau thuế	0.69	0.21	0.05	0.47	0.32
LNST của CĐ cty mẹ	0.69	0.21	0.05	0.47	0.32

Lưu chuyển tiền tệ (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	-14.1	5.57	-2.11	-4.32	4.99
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	0.01	0.01	0.01	0.01	0.17
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	7.88	2.36	-2.40	7.53	-1.93
Tiền đầu kỳ	8.72	2.47	10.4	5.92	9.13
Lưu chuyển tiền thuần	-6.24	7.94	-4.49	3.22	3.22
Ảnh hưởng tỷ giá	0	0	0	0	0
Tiền cuối kỳ	2.47	10.4	5.92	9.13	12.4