

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	22,500 VNĐ		
Thay đổi	1 tháng	3 tháng	6 tháng
	21.0%	1.4%	92.3%

Hệ số nguy cơ phá sản

Z - score (sản xuất)
2023

39.44
(Aaa)
An toàn

Hệ số nguy cơ phá sản

Z'' - score (phi sản xuất)
2023

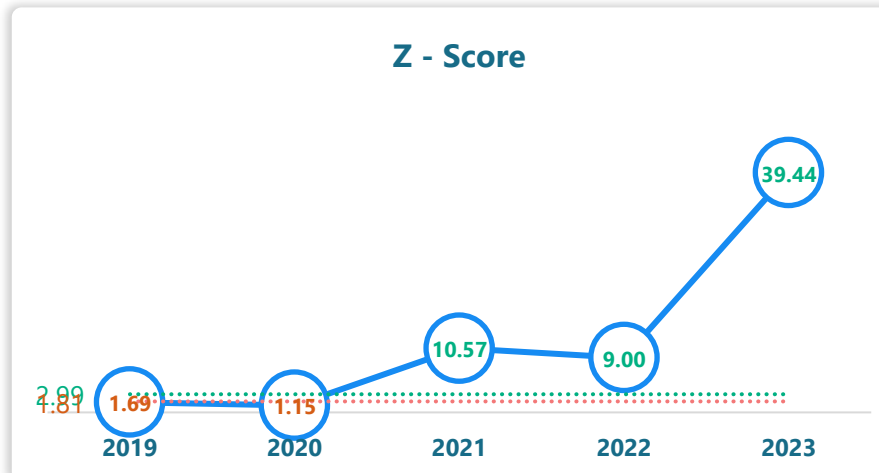
71.46
(Aaa)
An toàn

DT thuần	2023	YoY
	74.7	▲ 30.7
	tỷ VNĐ	▲ 69.9%

LN sau thuế	2023	YoY
	1.62	▲ 4.88
	tỷ VNĐ	▲ 150%

ROE	2023	+/- YoY
	2.1%	▲ 6.4%

ROA	2023	+/- YoY
	2.0%	▲ 6.1%



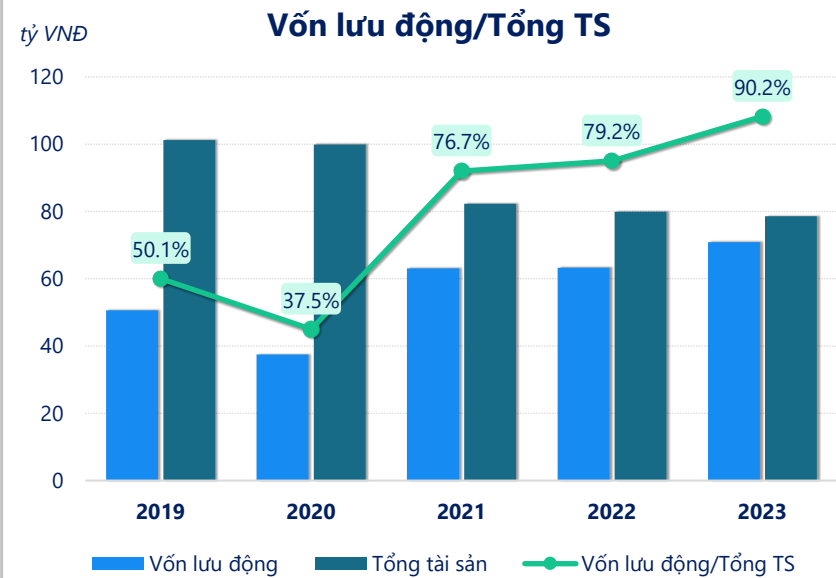
Xét với doanh nghiệp sản xuất: Với Z-Score là $39.44 > 2.99$, cho thấy KDM đang trong tình trạng tài chính rất tốt và có khả năng cao để duy trì hoạt động kinh doanh một cách ổn định và hiệu quả trong tương lai.

Xét với doanh nghiệp phi sản xuất: Với Z''-Score là $71.46 > 2.6$, cho thấy KDM đang trong tình trạng tài chính rất tốt và có khả năng cao để duy trì hoạt động kinh doanh một cách ổn định và hiệu quả trong tương lai.

Năm 2023, KDM ghi nhận doanh thu thuần 74.68 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế 1.62 tỷ đồng, lần lượt tăng 69.9% và tăng 150% so với năm trước.

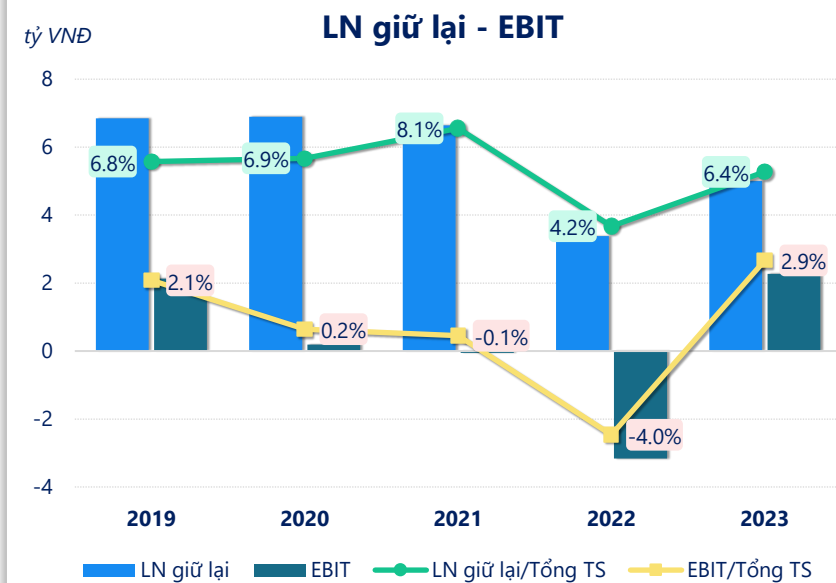
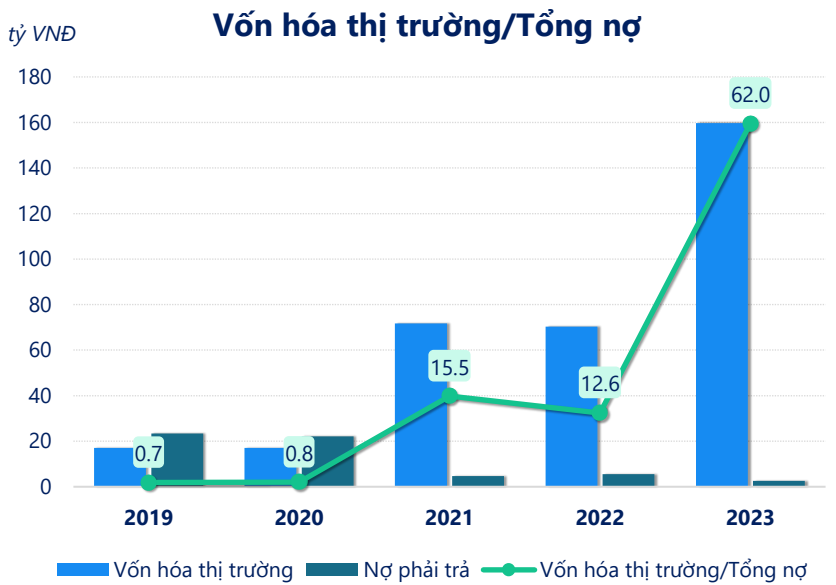
Công ty có sự tăng trưởng về doanh thu và lợi nhuận, với ROE đạt 2.15%. Là một tín hiệu tích cực về hoạt động kinh doanh, tuy nhiên công ty cần cải thiện hiệu quả hoạt động tốt hơn.

CTCP Tập đoàn GCL (HNX: KDM)

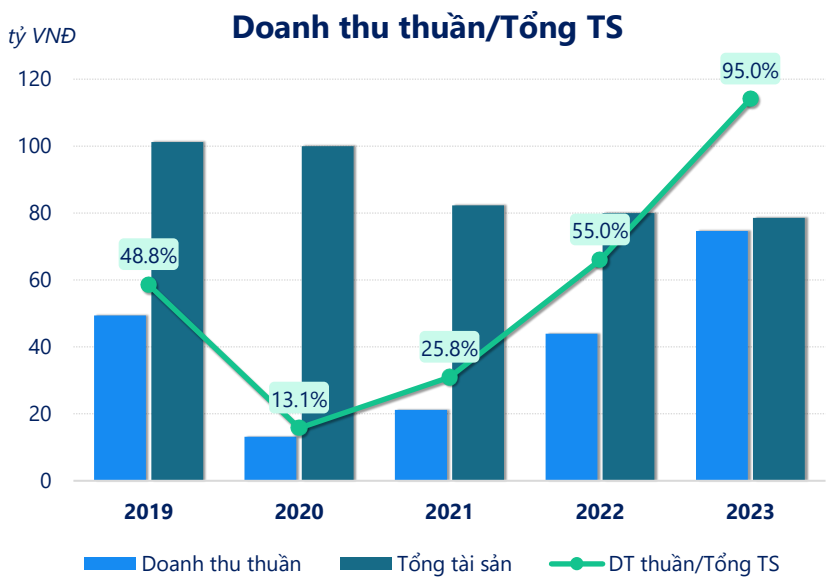


Vốn lưu động > 0 và tăng so với năm trước cho thấy công ty có khả năng thanh toán các nghĩa vụ nợ ngắn hạn khá tốt. Cần đánh giá thêm về tỷ lệ vốn lưu động/tổng tài sản, nếu tỷ lệ này thấp có thể gợi ý rằng công ty phụ thuộc nhiều vào nguồn vốn dài hạn để duy trì hoạt động kinh doanh.

Vốn hóa thị trường/ tổng nợ = 62.04, cho thấy công ty có khả năng tạo ra giá trị cho cổ đông vượt qua nợ phải trả. Sự tăng tương tỷ lệ này cũng phản ánh sự tin tưởng của thị trường và nhà đầu tư vào triển vọng tương lai 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.



CÂN ĐỐI KẾ TOÁN (tỷ VNĐ)	Tại ngày 31/12/2023	Tại ngày 31/12/2022	Thay đổi
Tổng tài sản	78.6	80.0	-1.7%
Tài sản ngắn hạn	73.5	68.9	6.7%
Tiền và tương đương tiền	0.19	8.30	-97.7%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	2.54	1.60	59.3%
Phải thu ngắn hạn	66.0	46.4	42.3%
Hàng tồn kho	4.49	11.6	-61.2%
Tài sản ngắn hạn khác	0.25	1.03	-75.7%
Tài sản dài hạn	5.11	11.1	-53.9%
Phải thu dài hạn	5.04	11.1	-54.5%
Tài sản cố định	0	0	
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	0	0	
Đầu tư tài chính dài hạn	0	0	
Tài sản dài hạn khác	0.07	0	
Lợi thế thương mại	0	0	
Nợ phải trả	2.57	5.57	-54.0%
Nợ ngắn hạn	2.57	5.57	-54.0%
Vay và nợ thuê ngắn hạn	1.74	0.64	170%
Phải trả người bán ngắn hạn	0.36	4.10	-91.1%
Nợ dài hạn	0	0	
Vay và nợ thuê dài hạn	0	0	
Nguồn vốn chủ sở hữu	76.0	74.4	2.2%
Vốn chủ sở hữu	76.0	74.4	2.2%
Vốn điều lệ	71.0	71.0	0.0%
Kinh phí và quỹ khác	0	0	

KẾT QUẢ KINH DOANH (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Doanh thu thuần	49.4	13.1	21.2	44.0	74.7
Giá vốn hàng bán	46.4	11.9	20.0	42.4	72.6
Lợi nhuận gộp	3.06	1.25	1.17	1.54	2.04
Doanh thu HĐTC	1.30	2.37	1.51	1.56	1.83
Chi phí TC	0.02	2.50	0	5.08	0.39
Chi phí lãi vay	0.02	0	0	0.10	0.10
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	0	0	0.05	0.02	0.02
Chi phí QLDN	2.43	0.04	2.44	1.19	1.33
LN thuần từ HĐKD	1.90	1.07	0.19	-3.19	2.13
Lợi nhuận khác	0.21	-0.88	-0.24	-0.07	0.05
LN trước thuế	2.11	0.19	-0.05	-3.26	2.17
Lợi nhuận sau thuế	1.95	0.04	-0.25	-3.26	1.62
LNST của CĐ cty mẹ	1.95	0.04	-0.25	-3.26	1.62

Lưu chuyển tiền tệ (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	-6.98	-28.7	-4.42	-12.3	-9.86
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-49.3	19.0	5.83	17.8	0.66
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-0.56	0	0	0.64	1.09
Tiền đầu kỳ	67.3	10.4	0.75	2.16	8.30
Lưu chuyển tiền thuần	-56.9	-9.65	1.42	6.13	-8.11
Ảnh hưởng tỷ giá	0	0	0	0	0
Tiền cuối kỳ	10.4	0.75	2.16	8.30	0.19