

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	14,000 VNĐ		
29/12/2023			
Thay đổi	1 tháng	3 tháng	6 tháng
	1.4%	9.4%	29.7%

Hệ số nguy cơ phá sản	3.41
Z - score (sản xuất)	(A2)
2023	An toàn

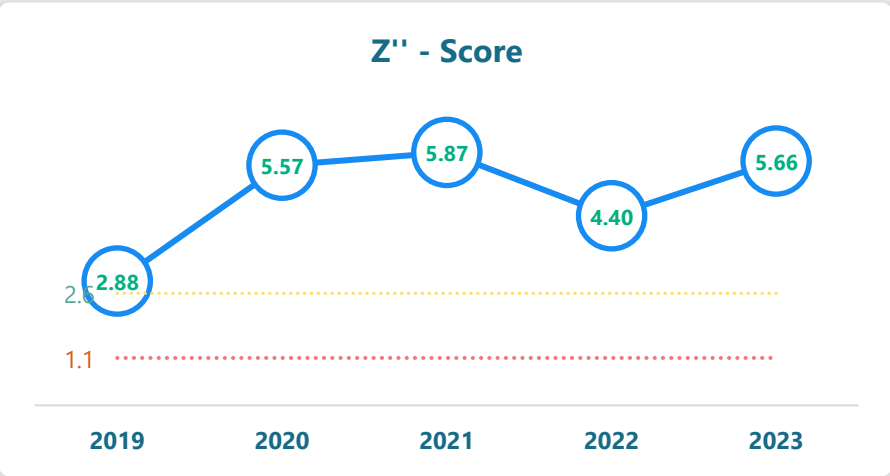
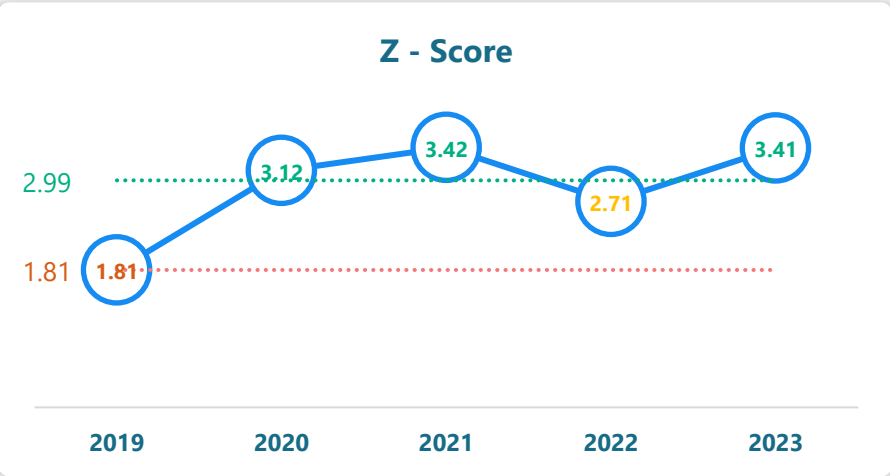
Hệ số nguy cơ phá sản	5.66
Z'' - score (phi sản xuất)	(Aaa)
2023	An toàn

DT thuần	2023	YoY
3,440		▲ 284
tỷ VNĐ		▲ 9.0%

LN sau thuế	2023	YoY
149		▲ 60.5
tỷ VNĐ		▲ 67.8%

ROE	2023	+/- YoY
10.7%		▲ 4.1%

ROA	2023	+/- YoY
6.4%		▲ 2.5%



Xét với doanh nghiệp sản xuất: Z-Score của LAS năm 2023 đạt 3.41, thể hiện mức độ rủi ro phá sản rất thấp, điều này cho thấy tình hình tài chính ổn định và có tính dài hạn.

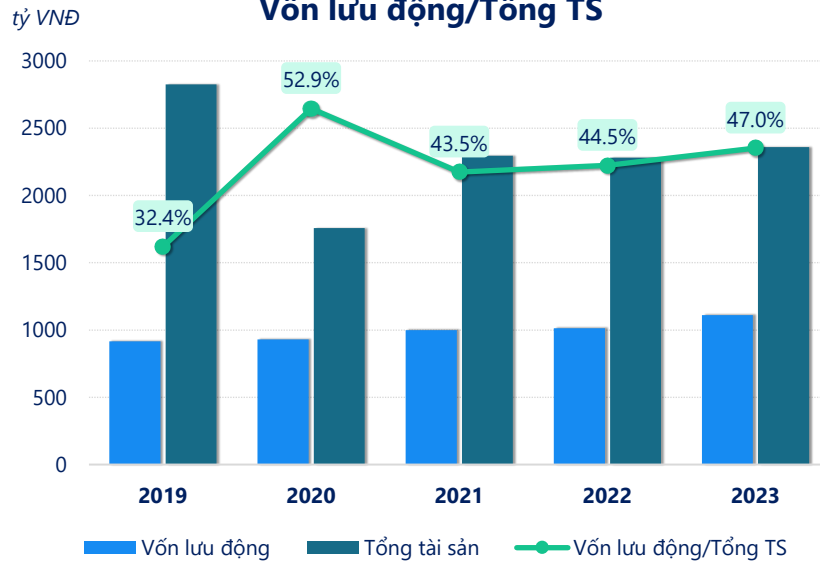
Xét với doanh nghiệp phi sản xuất: Z''-Score của LAS năm 2023 đạt 5.66, thể hiện mức độ rủi ro phá sản rất thấp, điều này cho thấy tình hình tài chính ổn định và có tính dài hạn.

Kết quả kinh doanh LAS năm 2023, doanh thu thuần đạt 3,440 tỷ đồng tăng 9.02%, lợi nhuận sau thuế tăng mạnh 67.8% đạt 148.5 tỷ đồng.

Hoạt động kinh doanh của công ty có sự tăng trưởng doanh thu và lợi nhuận, cùng với ROE khá tốt là 10.7% cho thấy công ty đang phát triển và có hiệu quả hoạt động ổn định.

CTCP Supe Phốt phát và Hóa chất Lâm Thao (HNX: LAS)

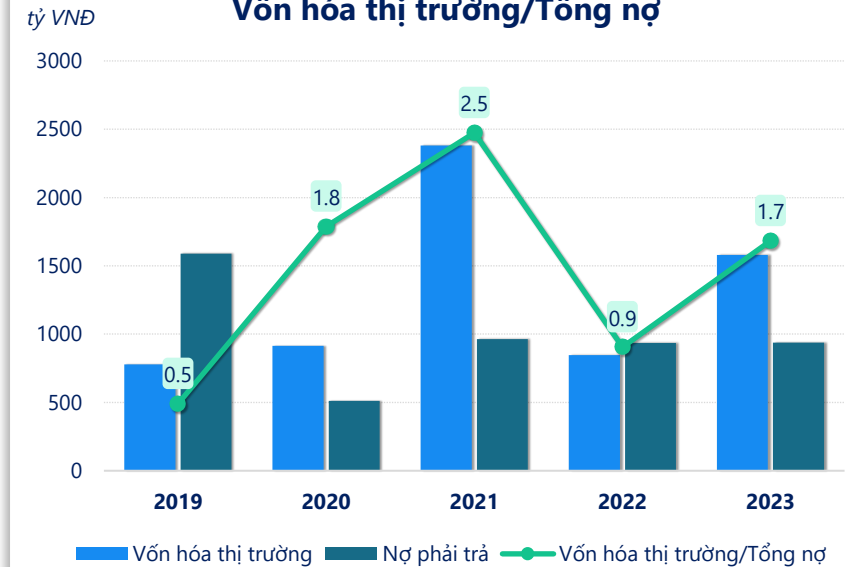
Vốn lưu động/Tổng TS



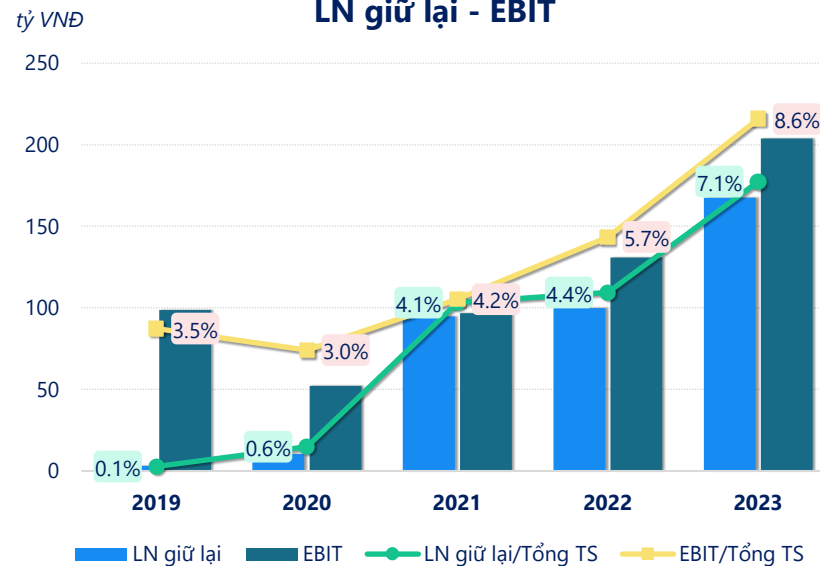
Vốn lưu động > 0 và tăng so với năm trước cho thấy công ty có khả năng thanh toán các nghĩa vụ nợ ngắn hạn khá tốt. Cần đánh giá thêm về tỷ lệ vốn lưu động/tổng tài sản, nếu tỷ lệ này thấp có thể gợi ý rằng công ty phụ thuộc nhiều vào nguồn vốn dài hạn để duy trì hoạt động kinh doanh.

Vốn hóa thị trường/ tổng nợ = 1.68, 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.

Vốn hóa thị trường/Tổng nợ

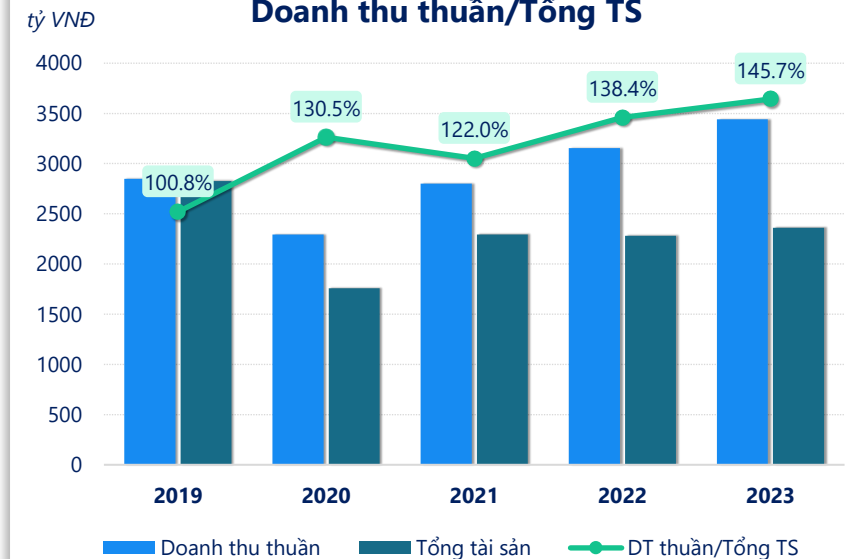


LN giữ lại - EBIT



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.

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	2,360	2,280	3.5%
Tài sản ngắn hạn	2,049	1,949	5.1%
Tiền và tương đương tiền	22.6	45.8	-50.5%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	710	65.0	992%
Phải thu ngắn hạn	275	601	-54.3%
Hàng tồn kho	1,038	1,234	-15.9%
Tài sản ngắn hạn khác	3.71	3.04	22.1%
Tài sản dài hạn	311	331	-6.0%
Phải thu dài hạn	0	0	
Tài sản cố định	285	296	-3.7%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	12.9	22.8	-43.6%
Đầu tư tài chính dài hạn	6.84	6.84	0.0%
Tài sản dài hạn khác	6.76	5.70	18.5%
Lợi thế thương mại	0	0	
Nợ phải trả	939	935	0.4%
Nợ ngắn hạn	939	935	0.4%
Vay và nợ thuê ngắn hạn	400	491	-18.6%
Phải trả người bán ngắn hạn	278	278	-0.2%
Nợ dài hạn	0	0	
Vay và nợ thuê dài hạn	0	0	
Nguồn vốn chủ sở hữu	1,422	1,345	5.7%
Vốn chủ sở hữu	1,422	1,345	5.7%
Vốn điều lệ	1,129	1,129	0.0%
Kinh phí và quỹ khác	0	0	

KẾT QUẢ KINH DOANH (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Doanh thu thuần	2,849	2,294	2,801	3,156	3,440
Giá vốn hàng bán	2,344	1,894	2,428	2,701	2,883
Lợi nhuận gộp	505	399	373	454	557
Doanh thu HĐTC	1.30	1.68	8.57	12.3	14.4
Chi phí TC	91.4	38.4	14.9	21.1	20.4
Chi phí lãi vay	86.5	36.5	11.4	18.4	17.4
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	260	198	140	136	160
Chi phí QLDN	146	137	147	201	210
LN thuần từ HĐKD	9.42	27.7	79.0	109	181
Lợi nhuận khác	2.88	-12.1	6.31	3.75	5.27
LN trước thuế	12.3	15.6	85.3	112	186
Lợi nhuận sau thuế	2.41	8.05	67.0	88.5	149
LNST của CĐ cty mẹ	2.41	8.05	67.0	88.5	149

Lưu chuyển tiền tệ (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	43.8	936	-52.5	-140	829
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-39.9	-35.6	-405	287	-693
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-16.2	-890	403	-119	-159
Tiền đầu kỳ	74.7	62.4	72.6	18.3	45.8
Lưu chuyển tiền thuần	-12.3	10.2	-54.3	27.5	-23.1
Ảnh hưởng tỷ giá	0.00	0.00	0.00	0.00	0.01
Tiền cuối kỳ	62.4	72.6	18.3	45.8	22.6