

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	9,100 VNĐ		
Thay đổi	1 tháng	3 tháng	6 tháng
	-1.1%	1.1%	4.6%

Hệ số nguy cơ phá sản

Z - score (sản xuất)
2023

1.10
(B2)

Nguy hiểm

Hệ số nguy cơ phá sản

Z'' - score (phi sản xuất)
2023

1.97
(Ba2)

Cảnh báo

2023

DT thuần

1,623

tỷ VNĐ

YoY
▼ 164
▼ 9.2%

2023

LN sau
thuế

108

tỷ VNĐ

YoY
▲ 43.6
▲ 67.4%

2023

ROE

6.2%

+/- YoY
▲ 2.3%

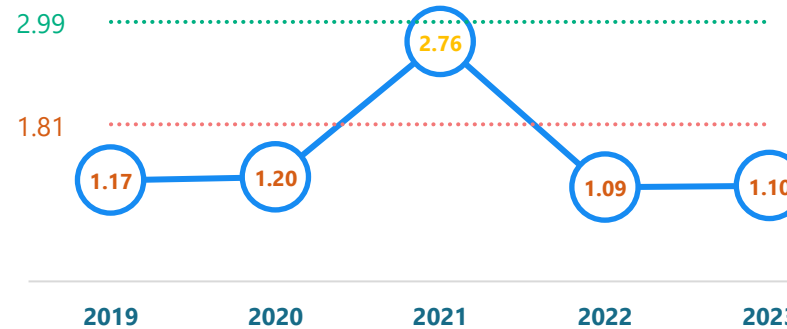
2023

ROA

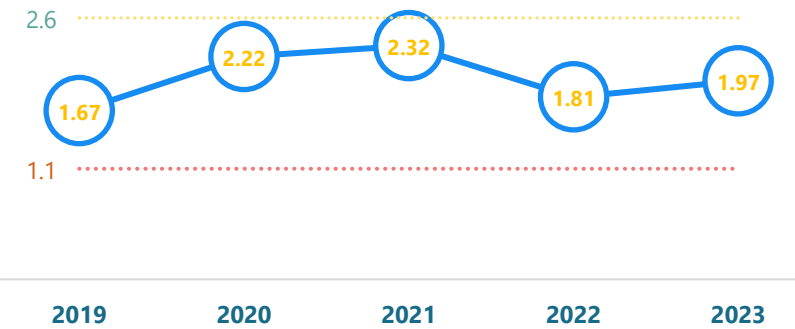
2.4%

+/- YoY
▲ 1.0%

Z - Score



Z'' - Score



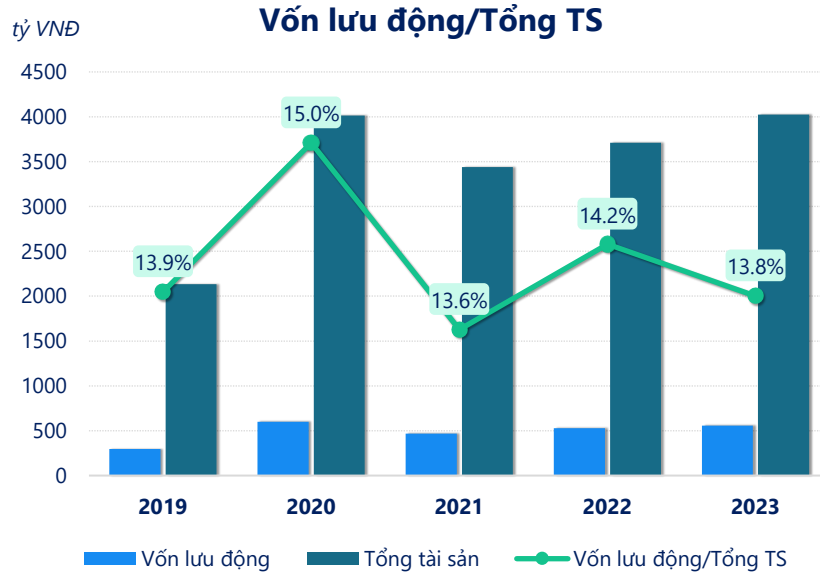
Xét với doanh nghiệp sản xuất: Z-Score của S99 năm 2023 đạt 1.10, thể hiện mức độ rủi ro phá sản rất cao, điều này cho thấy tình hình tài chính bất ổn, rủi ro cao về thanh toán nợ.

Xét với doanh nghiệp phi sản xuất: Z''-Score của S99 năm 2023 đạt 1.97, cao hơn so với năm 2022 (1.81). Z''-Score nằm trong khoảng từ 1.1 đến 2.6, cho thấy Doanh nghiệp nằm trong vùng cảnh báo, có thể có nguy cơ phá sản.

Kết quả kinh doanh S99 năm 2023, doanh thu thuần đạt 1,623 tỷ đồng giảm 9.21%, lợi nhuận sau thuế tăng mạnh 67.4% đạt 107.8 tỷ đồng.

Lợi nhuận sau thuế có sự tăng trưởng có thể thấy là kết quả của việc tối ưu hóa hoạt động kinh doanh và quản lý tài chính hiệu quả. Tuy nhiên cần cải thiện hiệu quả hoạt động để tạo sự tăng trưởng ổn định.

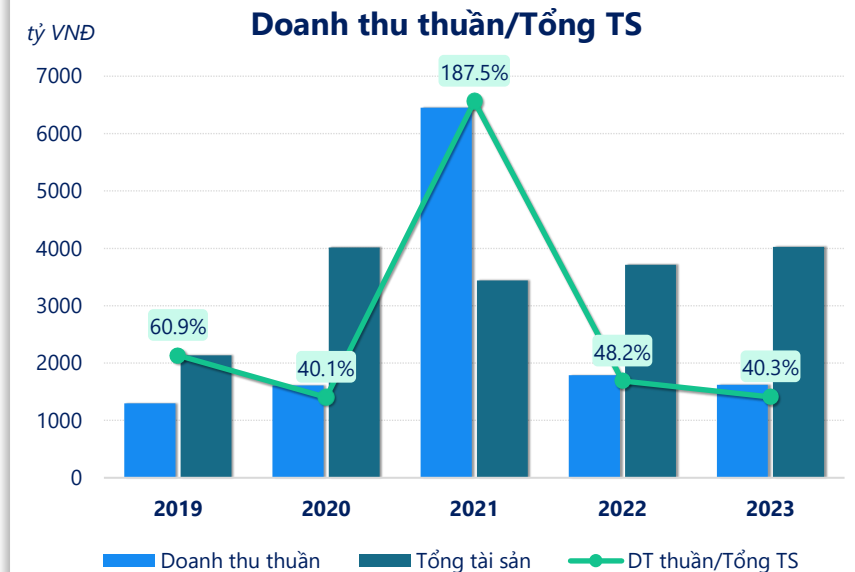
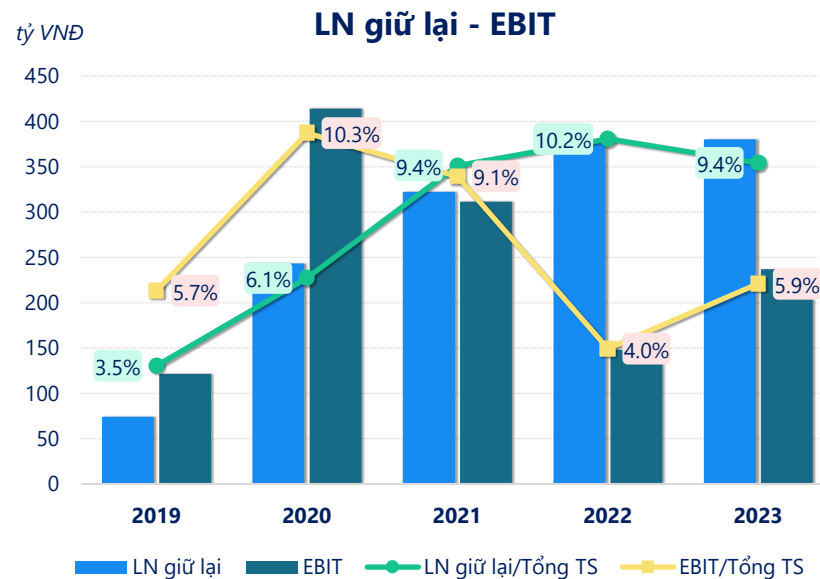
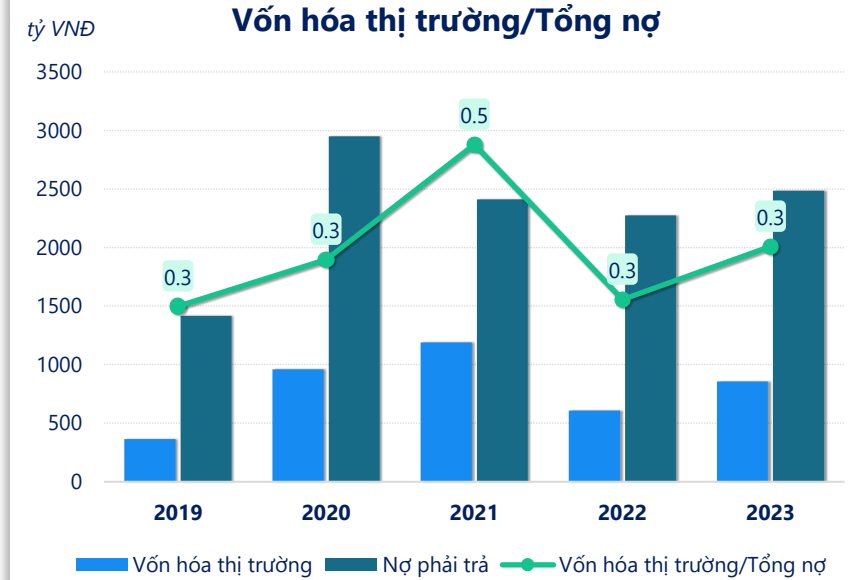
CTCP SCI (HNX: S99)



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 $0.34 < 1$ 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.



CÂN ĐỐI KẾ TOÁN (tỷ VNĐ)	Tại ngày 31/12/2023	Tại ngày 31/12/2022	Thay đổi
Tổng tài sản	4,168	3,711	12.3%
Tài sản ngắn hạn	1,974	1,560	26.6%
Tiền và tương đương tiền	335	211	58.8%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	64.2	23.6	172%
Phải thu ngắn hạn	788	829	-5.0%
Hàng tồn kho	608	334	81.8%
Tài sản ngắn hạn khác	179	161	10.7%
Tài sản dài hạn	2,195	2,152	2.0%
Phải thu dài hạn	4.68	5.91	-20.8%
Tài sản cố định	2,037	753	170%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	21.0	1,254	-98.3%
Đầu tư tài chính dài hạn	117	114	3.1%
Tài sản dài hạn khác	14.9	24.6	-39.3%
Lợi thế thương mại	0	0	
Nợ phải trả	2,626	2,274	15.5%
Nợ ngắn hạn	1,413	1,032	36.9%
Vay và nợ thuê ngắn hạn	325	446	-27.2%
Phải trả người bán ngắn hạn	296	272	8.9%
Nợ dài hạn	1,213	1,242	-2.3%
Vay và nợ thuê dài hạn	1,093	1,030	6.1%
Nguồn vốn chủ sở hữu	1,542	1,437	7.3%
Vốn chủ sở hữu	1,542	1,437	7.3%
Vốn điều lệ	940	855	10.0%
Kinh phí và quỹ khác	0	0	

KẾT QUẢ KINH DOANH (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Doanh thu thuần	1,300	1,609	6,451	1,787	1,623
Giá vốn hàng bán	1,135	1,046	6,122	1,602	1,437
Lợi nhuận gộp	165	563	329	186	186
Doanh thu HĐTC	23.8	44.1	100	49.9	59.3
Chi phí TC	97.0	184	147	105	142
Chi phí lãi vay	82.5	98.5	99.8	69.0	113
LN trong công ty LKLD	0	0	0	-1.01	1.60
Chi phí bán hàng	0	0	0	0	0
Chi phí QLDN	50.9	106	71.5	85.5	12.2
LN thuần từ HĐKD	40.7	316	211	43.9	91.9
Lợi nhuận khác	-1.86	-0.35	0.91	34.8	31.7
LN trước thuế	38.8	316	212	78.8	124
Lợi nhuận sau thuế	26.9	253	169	64.4	108
LNST của CĐ cty mẹ	22.4	175	105	48.8	92.4

Lưu chuyển tiền tệ (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	-109	425	230	153	410
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-107	-720	-42.4	-751	-227
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	228	418	-42.7	435	-67.9
Tiền đầu kỳ	97.3	109	231	375	211
Lưu chuyển tiền thuần	11.8	122	145	-163	115
Ảnh hưởng tỷ giá	0.00	0.22	-0.68	-1.35	0.12
Tiền cuối kỳ	109	231	375	211	326