

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	29,300 VNĐ		
Thay đổi	1 tháng	3 tháng	6 tháng
	2.8%	12.1%	13.4%

Hệ số nguy cơ phá sản

Z - score (sản xuất)
2023

24.41
(Aaa)
An toàn

Hệ số nguy cơ phá sản

Z'' - score (phi sản xuất)
2023

42.57
(Aaa)
An toàn

2023

DT thuần

683

tỷ VNĐ

YoY
▲ 2.00
▲ 0.3%

2023

LN sau
thuế

232

tỷ VNĐ

YoY
▲ 40.0
▲ 21.3%

2023

ROE

22.2%

+/- YoY
▲ 3.1%

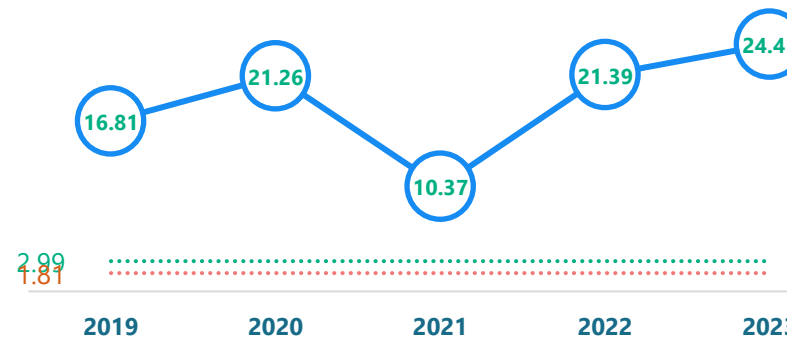
2023

ROA

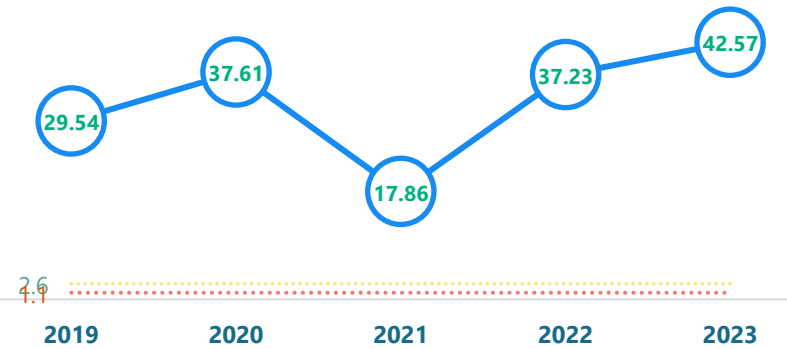
20.8%

+/- YoY
▲ 4.0%

Z - Score



Z'' - Score



Xét với doanh nghiệp sản xuất: Với **Z-Score là 24.41 > 2.99**, cho thấy **BWS** 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.

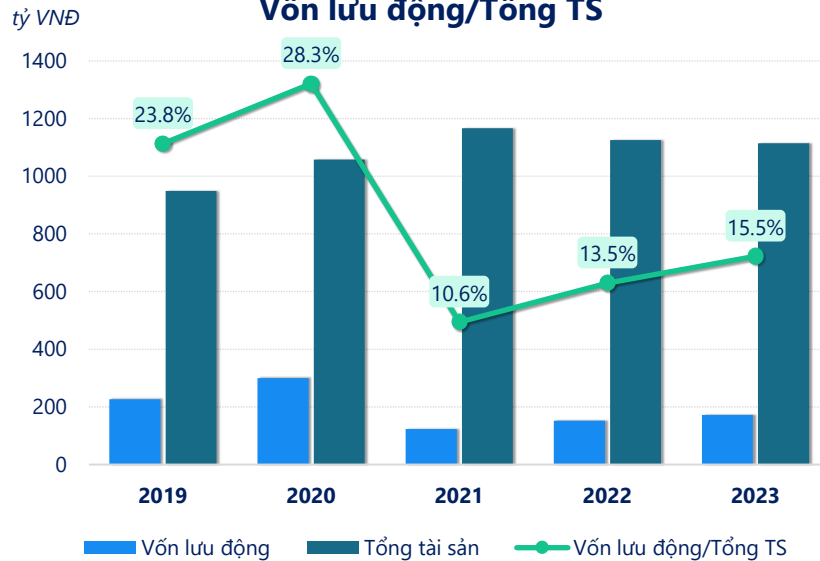
Xét với doanh nghiệp phi sản xuất: Với **Z''-Score là 42.57 > 2.6**, cho thấy **BWS** đang trong tình trạng tài chính rất tốt và có khả năng cao để duy trì hoạt động kinh doanh một cách ổn định và hiệu quả trong tương lai.

Năm **2023**, **BWS** ghi nhận doanh thu thuần **682.5** tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế **232.5** tỷ đồng, lần lượt **tăng 0.29%** và **tăng 21.3%** so với năm trước.

Hoạt động kinh doanh của công ty có sự tăng trưởng doanh thu và lợi nhuận, cùng với **ROE** khá tốt là **22.2%** cho thấy công ty đang phát triển và có hiệu quả hoạt động ổn định.

CTCP Cấp nước Bà Rịa - Vũng Tàu (UPCOM: BWS)

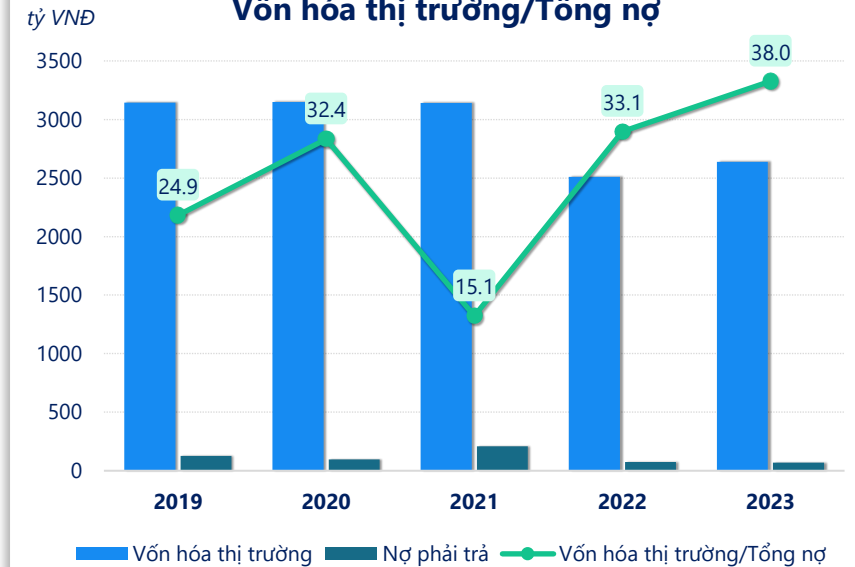
Vốn lưu động/Tổng TS



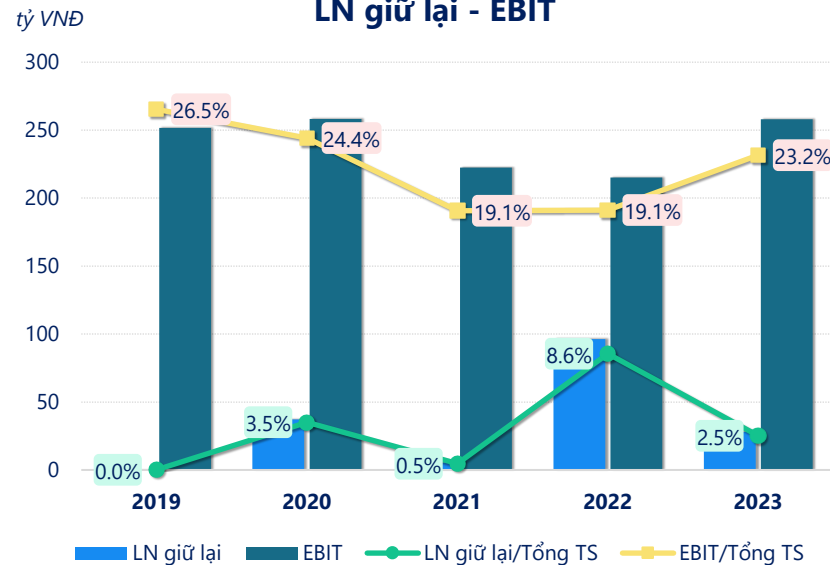
Vốn lưu động > 0 và **tăng** so với năm trước cho thấy công ty có khả năng thanh toán các nghĩa vụ nợ ngắn hạn khá tốt. Cần đánh giá thêm về tỷ lệ vốn lưu động/tổng tài sản, nếu tỷ lệ này thấp có thể gợi ý rằng công ty phụ thuộc nhiều vào nguồn vốn dài hạn để duy trì hoạt động kinh doanh.

Vốn hóa thị trường/ tổng nợ = 38.02, 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

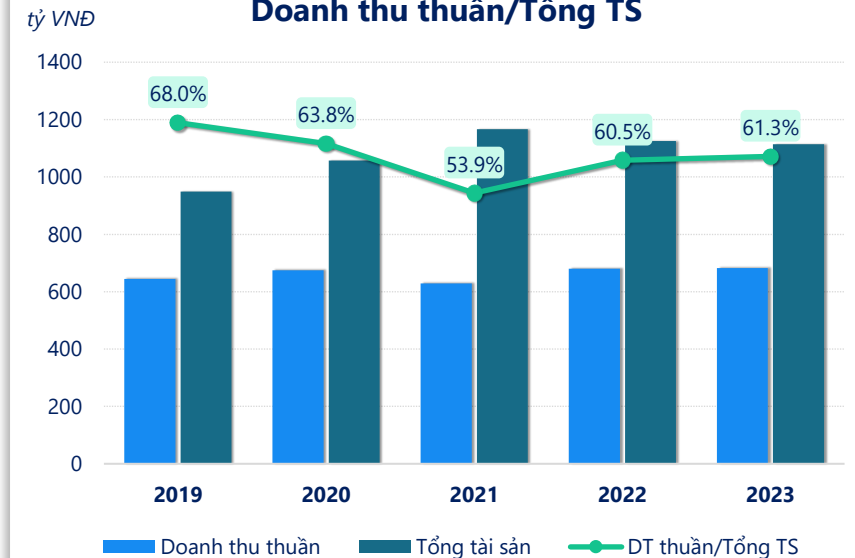


LN giữ lại - EBIT



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	1,140	1,125	1.3%
Tài sản ngắn hạn	263	223	18.1%
Tiền và tương đương tiền	20.3	69.1	-70.7%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	96.2	11.8	713%
Phải thu ngắn hạn	79.3	89.8	-11.7%
Hàng tồn kho	56.0	47.2	18.5%
Tài sản ngắn hạn khác	11.6	5.10	127%
Tài sản dài hạn	876	902	-2.8%
Phải thu dài hạn	0	0	
Tài sản cố định	760	624	21.9%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	38.3	220	-82.6%
Đầu tư tài chính dài hạn	55.5	55.5	0.0%
Tài sản dài hạn khác	22.5	2.72	726%
Lợi thế thương mại	0	0	
Nợ phải trả	96.8	75.8	27.7%
Nợ ngắn hạn	92.6	71.3	29.9%
Vay và nợ thuê ngắn hạn	5.35	5.03	6.2%
Phải trả người bán ngắn hạn	13.7	13.5	1.6%
Nợ dài hạn	4.25	4.56	-6.9%
Vay và nợ thuê dài hạn	4.25	4.56	-6.9%
Nguồn vốn chủ sở hữu	1,043	1,049	-0.6%
Vốn chủ sở hữu	1,043	1,049	-0.6%
Vốn điều lệ	900	900	0.0%
Kinh phí và quỹ khác	0	0	

KẾT QUẢ KINH DOANH (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Doanh thu thuần	645	675	629	681	683
Giá vốn hàng bán	322	346	332	310	325
Lợi nhuận gộp	323	329	297	370	358
Doanh thu HĐTC	24.7	33.0	18.2	18.7	36.7
Chi phí TC	0.08	0.27	0.23	0.50	0
Chi phí lãi vay	0.08	0	0.23	0.50	0
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	56.8	61.5	55.0	118	62.7
Chi phí QLDN	44.3	42.0	38.8	71.3	75.4
LN thuần từ HĐKD	247	258	222	199	256
Lợi nhuận khác	5.08	0.18	0.61	15.4	1.73
LN trước thuế	252	258	222	215	258
Lợi nhuận sau thuế	225	232	199	192	232
LNST của CĐ cty mẹ	225	232	199	192	232

Lưu chuyển tiền tệ (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	270	261	258	198	246
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-191	-197	-71.9	-79.4	-80.3
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-153	-85.5	-108	-135	-204
Tiền đầu kỳ	103	28.9	7.11	85.5	69.1
Lưu chuyển tiền thuần	-73.6	-21.8	78.4	-16.4	-38.9
Ảnh hưởng tỷ giá	0	0	0	0	0
Tiền cuối kỳ	28.9	7.11	85.5	69.1	30.3