

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	90,800 VNĐ		
29/12/2023			
Thay đổi	1 tháng	3 tháng	6 tháng
	0%	0%	24.2%

Hệ số nguy cơ phá sản	7.36
Z - score (sản xuất)	(Aaa)
2023	An toàn

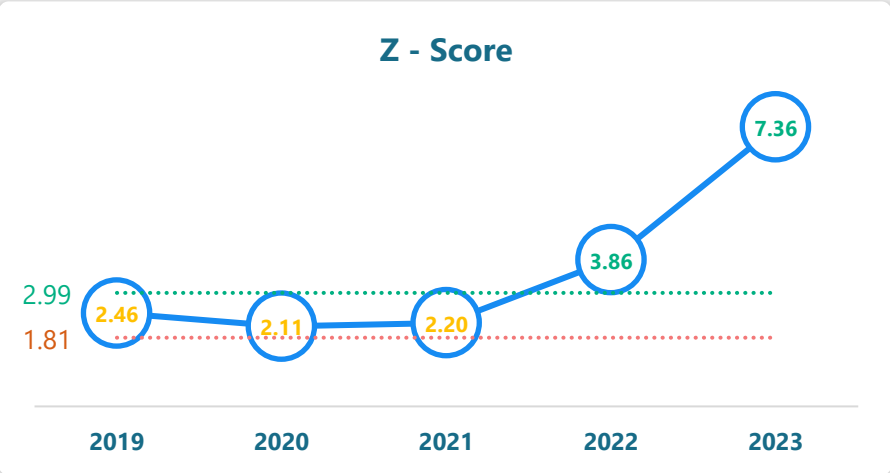
Hệ số nguy cơ phá sản	12.93
Z'' - score (phi sản xuất)	(Aaa)
2023	An toàn

DT thuần	2023	YoY
611		▲ 232
tỷ VNĐ		▲ 61.3%

LN sau thuế	2023	YoY
10.6		▲ 3.55
tỷ VNĐ		▲ 50.4%

ROE	2023	+/- YoY
2.9%		▲ 0.4%

ROA	2023	+/- YoY
1.7%		▲ 0.1%



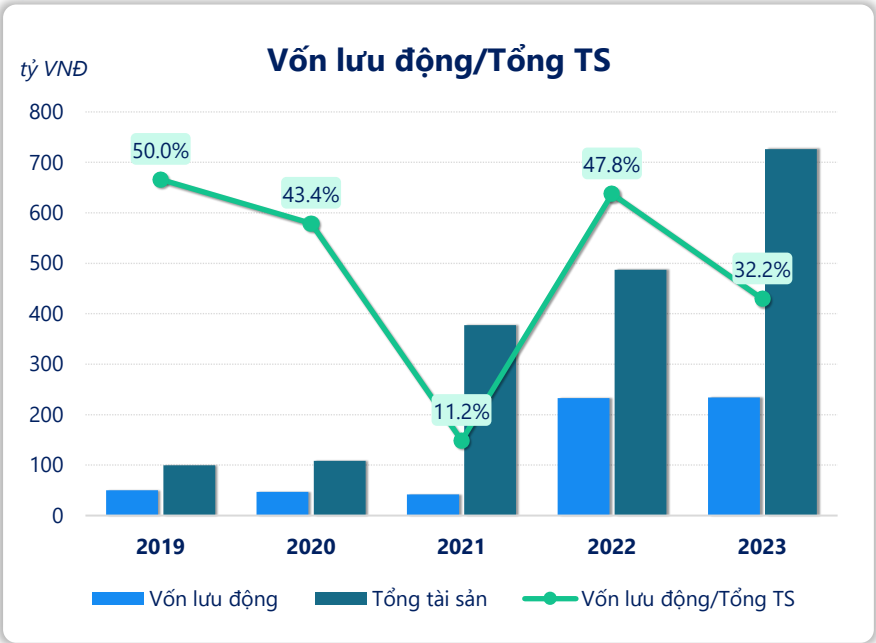
Xét với doanh nghiệp sản xuất: **Z-Score** của **DCF** năm **2023** đạt **7.36**, cao hơn so với năm 2022 (3.86). **Z-Score > 2.99**, cho thấy Doanh nghiệp nằm trong vùng an toàn, chưa có nguy cơ phá sản.

Xét với doanh nghiệp phi sản xuất: **Z''-Score** của **DCF** năm **2023** đạt **12.93**, cao hơn so với năm 2022 (7.57). **Z''-Score > 2.6**, cho thấy Doanh nghiệp nằm trong vùng an toàn, chưa có nguy cơ phá sản.

Năm **2023**, **DCF** ghi nhận doanh thu thuần **611.2** tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế **10.60** tỷ đồng, lần lượt **tăng 61.3%** và **tăng 50.4%** so với năm trước.

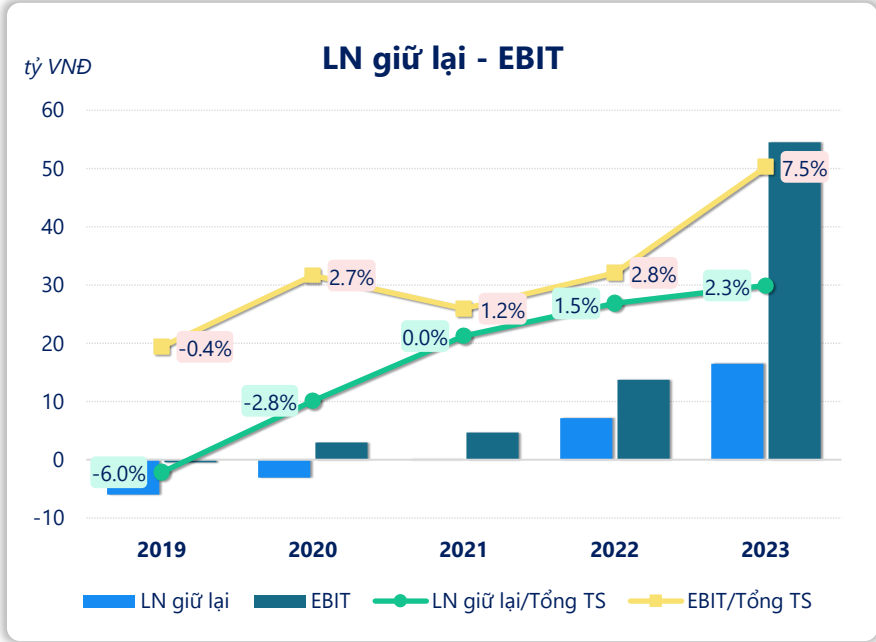
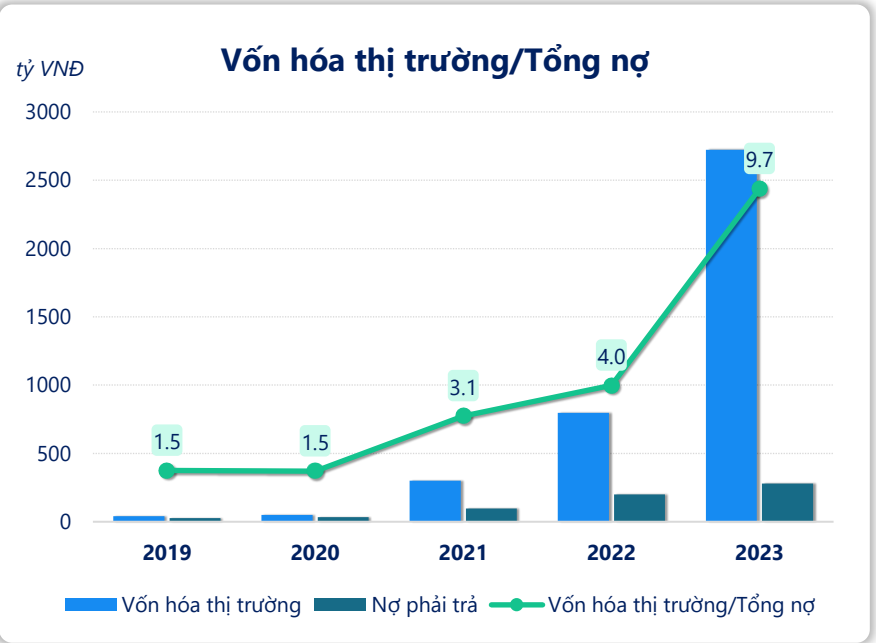
Công ty có sự tăng trưởng về doanh thu và lợi nhuận, với **ROE** đạt **2.89%**. Là một tín hiệu tích cực về hoạt động kinh doanh, tuy nhiên công ty cần cải thiện hiệu quả hoạt động tốt hơn.

CTCP Xây dựng và Thiết kế số 1 (UPCOM: DCF)

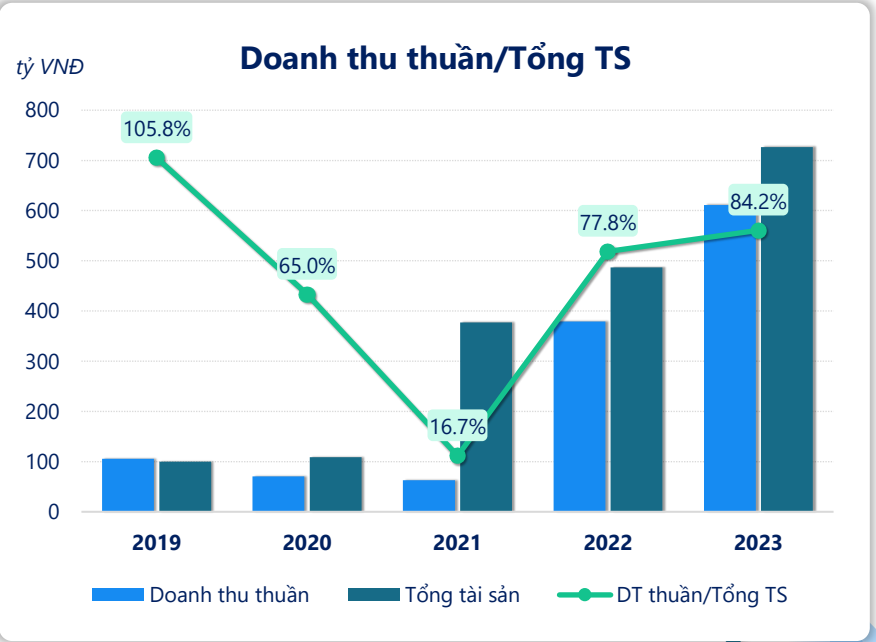


Vốn lưu động > 0 và **tăng** so với năm trước cho thấy công ty có khả năng thanh toán các nghĩa vụ nợ ngắn hạn khá tốt. Cần đánh giá thêm về tỷ lệ vốn lưu động/tổng tài sản, nếu tỷ lệ này thấp có thể gợi ý rằng công ty phụ thuộc nhiều vào nguồn vốn dài hạn để duy trì hoạt động kinh doanh.

Vốn hóa thị trường/ tổng nợ = 9.75, 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	726	487	49.1%
Tài sản ngắn hạn	508	423	20.1%
Tiền và tương đương tiền	26.4	7.51	252%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	0	0	
Phải thu ngắn hạn	409	326	25.7%
Hàng tồn kho	48.2	66.4	-27.3%
Tài sản ngắn hạn khác	23.7	23.1	2.6%
Tài sản dài hạn	219	64.3	240%
Phải thu dài hạn	0.26	0.25	6.1%
Tài sản cố định	49.9	54.8	-8.9%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	4.09	0.81	402%
Đầu tư tài chính dài hạn	148	0	
Tài sản dài hạn khác	16.4	8.45	94.3%
Lợi thế thương mại	0	0	
Nợ phải trả	279	200	40.0%
Nợ ngắn hạn	274	190	44.3%
Vay và nợ thuê ngắn hạn	144	95.4	51.1%
Phải trả người bán ngắn hạn	68.3	48.4	41.1%
Nợ dài hạn	5.52	9.68	-43.0%
Vay và nợ thuê dài hạn	3.52	5.79	-39.3%
Nguồn vốn chủ sở hữu	447	287	55.5%
Vốn chủ sở hữu	447	287	55.5%
Vốn điều lệ	300	150	100%
Kinh phí và quỹ khác	0	0	

KẾT QUẢ KINH DOANH (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Doanh thu thuần	106	70.6	63.1	379	611
Giá vốn hàng bán	87.3	53.9	51.6	342	544
Lợi nhuận gộp	18.3	16.7	11.5	36.8	67.2
Doanh thu HĐTC	0.47	0.32	7.58	0.03	0.11
Chi phí TC	0.12	0.01	1.37	5.16	35.6
Chi phí lãi vay	0.12	0.01	1.20	4.91	34.0
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	-2.16
Chi phí bán hàng	0	0	0.08	0.20	0.44
Chi phí QLDN	16.4	14.5	13.8	22.4	34.9
LN thuần từ HĐKD	2.29	2.58	3.83	9.06	-5.75
Lợi nhuận khác	-2.86	0.34	-0.37	-0.24	26.2
LN trước thuế	-0.57	2.92	3.46	8.82	20.4
Lợi nhuận sau thuế	-0.60	2.90	3.19	7.05	10.6
LNST của CĐ cty mẹ	-0.60	2.90	3.19	7.05	10.6

Lưu chuyển tiền tệ (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	-25.4	20.1	-223	-66.1	-38.3
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	0.84	-7.00	-15.5	-3.45	-139
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	1.62	-1.82	232	69.1	196
Tiền đầu kỳ	25.8	2.82	14.1	7.94	7.51
Lưu chuyển tiền thuần	-23.0	11.2	-6.12	-0.43	18.9
Ảnh hưởng tỷ giá	0.00	0.00	0	0	0
Tiền cuối kỳ	2.82	14.1	7.94	7.51	26.4