

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	5,200 VNĐ		
Thay đổi	1 tháng	3 tháng	6 tháng
	4.0%	-17.5%	-27.8%

Hệ số nguy cơ phá sản

Z - score (sản xuất)
2023

1.57
(Ba3)
Nguy hiểm

Hệ số nguy cơ phá sản

Z'' - score (phi sản xuất)
2023

1.30
(B1)
Cảnh báo

2023

DT thuần

719

tỷ VNĐ

YoY
▲ 80.0
▲ 12.6%

2023

LN sau thuế

7.17

tỷ VNĐ

YoY
▼ 3.23
▼ 31.3%

2023

ROE

4.8%

+/- YoY
▼ 2.6%

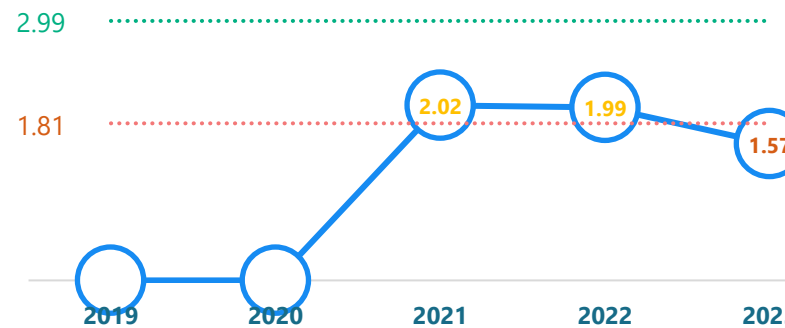
2023

ROA

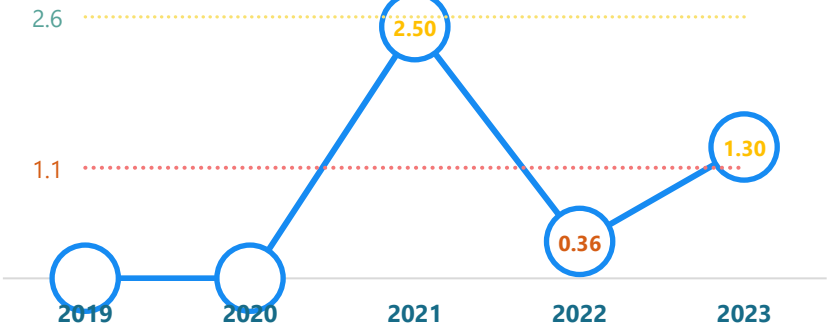
1.4%

+/- YoY
▼ 1.3%

Z - Score



Z'' - Score



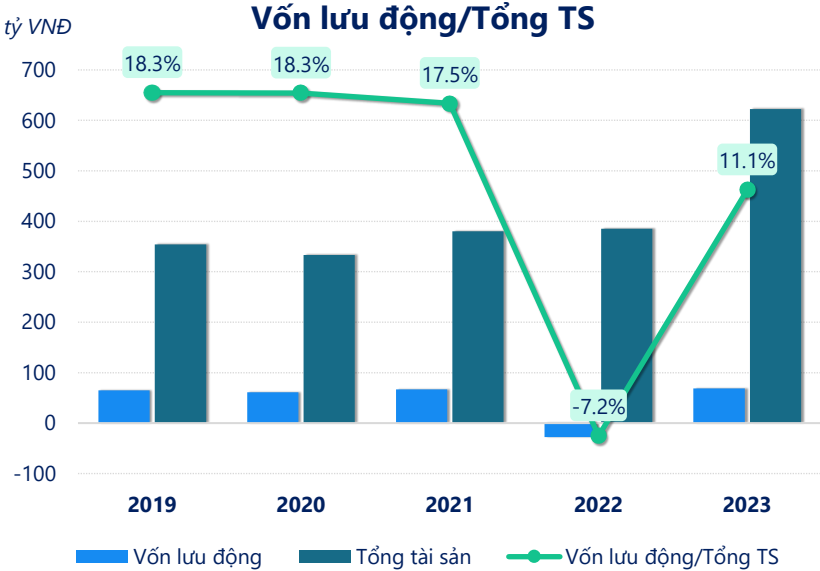
Xét với doanh nghiệp sản xuất: **Z-Score** của **DMN** năm **2023** đạt **1.57**, **thấp hơn** so với năm 2022 (1.99). **Z-Score < 1.81**, cho thấy Doanh nghiệp nằm trong vùng nguy hiểm, nguy cơ phá sản cao.

Xét với doanh nghiệp phi sản xuất: **Z''-Score** của **DMN** năm **2023** đạt **1.30**, phản ánh sự không ổn định trong các yếu tố tài chính. Là một tín hiệu cảnh báo về mức độ rủi ro phá sản tăng dần.

Năm **2023**, **DMN** ghi nhận doanh thu thuần **718.8** tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế **7.17** tỷ đồng, lần lượt **tăng 12.6%** và **giảm 31.3%** so với năm trước.

Kết quả kinh doanh chưa được cải thiện, với sự sụt giảm của lợi nhuận sau thuế. Với **ROE** bằng **4.82%** cho thấy công ty cần cải thiện hiệu quả hoạt động và quản lý tài chính hiệu quả.

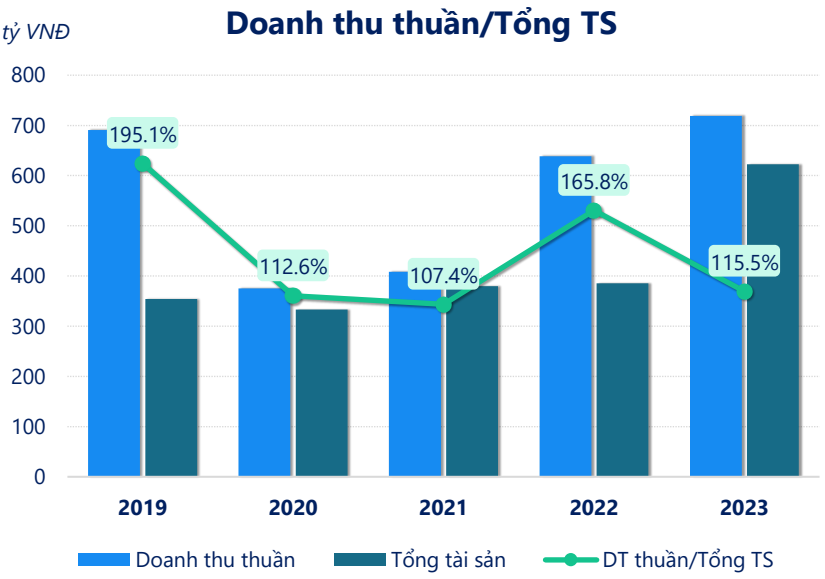
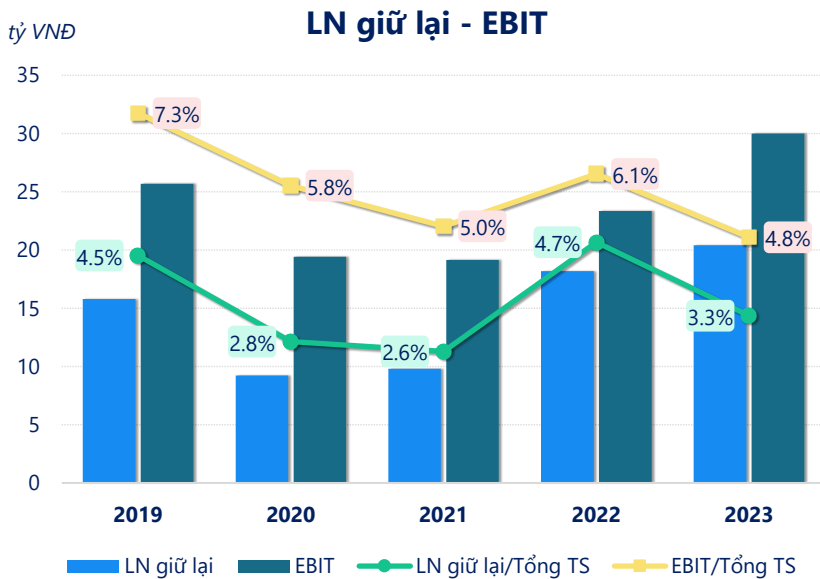
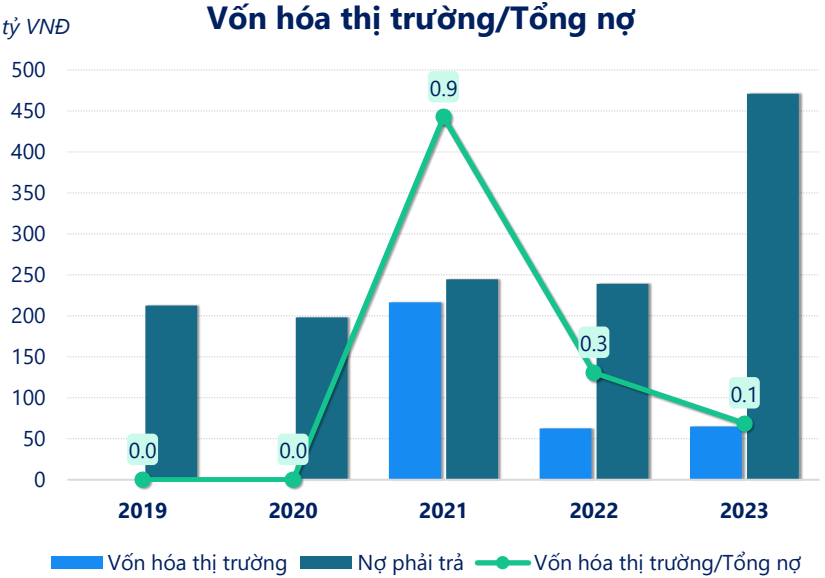
CTCP Domenal (UPCOM: DMN)



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.

Tỷ lệ vốn hóa thị trường so với tổng nợ dưới 1 có thể cho thấy công ty đang gặp phải một số thách thức trong việc tạo ra giá trị cho cổ đông hoặc chưa thực sự quản lý nợ một cách hiệu quả.

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	622	385	61.4%
Tài sản ngắn hạn	381	211	80.5%
Tiền và tương đương tiền	2.69	3.97	-32.3%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	0	0	
Phải thu ngắn hạn	330	174	89.6%
Hàng tồn kho	18.6	31.3	-40.6%
Tài sản ngắn hạn khác	30.0	1.95	1438%
Tài sản dài hạn	240	174	38.3%
Phải thu dài hạn	0	0	
Tài sản cố định	93.4	35.6	163%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	116	0	
Đầu tư tài chính dài hạn	29.0	137	-78.9%
Tài sản dài hạn khác	1.43	0.81	76.4%
Lợi thế thương mại	0	0	
Nợ phải trả	471	239	96.9%
Nợ ngắn hạn	298	239	24.8%
Vay và nợ thuê ngắn hạn	180	180	0.0%
Phải trả người bán ngắn hạn	26.9	20.7	30.2%
Nợ dài hạn	172	0	
Vay và nợ thuê dài hạn	166	0	
Nguồn vốn chủ sở hữu	151	146	3.4%
Vốn chủ sở hữu	151	146	3.4%
Vốn điều lệ	125	125	0.0%
Kinh phí và quỹ khác	0	0	

KẾT QUẢ KINH DOANH (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Doanh thu thuần	691	375	408	639	719
Giá vốn hàng bán	661	356	390	615	686
Lợi nhuận gộp	29.3	18.6	17.8	24.0	33.2
Doanh thu HĐTC	2.83	5.49	4.62	1.93	2.35
Chi phí TC	11.9	11.5	10.8	10.3	17.8
Chi phí lãi vay	11.9	11.5	10.8	10.3	17.8
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	-0.66
Chi phí bán hàng	0.04	0.43	0.16	0.05	0.62
Chi phí QLDN	6.81	3.94	3.07	2.39	3.76
LN thuần từ HĐKD	13.3	8.25	8.40	13.1	12.7
Lợi nhuận khác	0.40	-0.29	-0.02	-0.09	-0.48
LN trước thuế	13.8	7.97	8.38	13.0	12.2
Lợi nhuận sau thuế	12.0	5.94	6.82	10.4	7.17
LNST của CĐ cty mẹ	12.0	5.94	6.82	10.4	7.17

Lưu chuyển tiền tệ (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	3.10	9.65	5.96	112	19.2
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	2.03	-2.85	0.00	-108	-131
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-0.02	-11.9	-5.29	-0.74	110
Tiền đầu kỳ	0.03	5.15	0.06	0.73	4.18
Lưu chuyển tiền thuần	5.12	-5.09	0.68	3.23	-1.49
Ảnh hưởng tỷ giá	0.00	0.00	0.00	0.00	-0.01
Tiền cuối kỳ	5.15	0.06	0.73	3.97	2.69