

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	1,600 VNĐ		
Thay đổi	1 tháng	3 tháng	6 tháng
	0%	0%	-27.3%

Hệ số nguy cơ phá sản Z - score (sản xuất) 2023	1.45 (Ca) Nguy hiểm
---	---------------------------

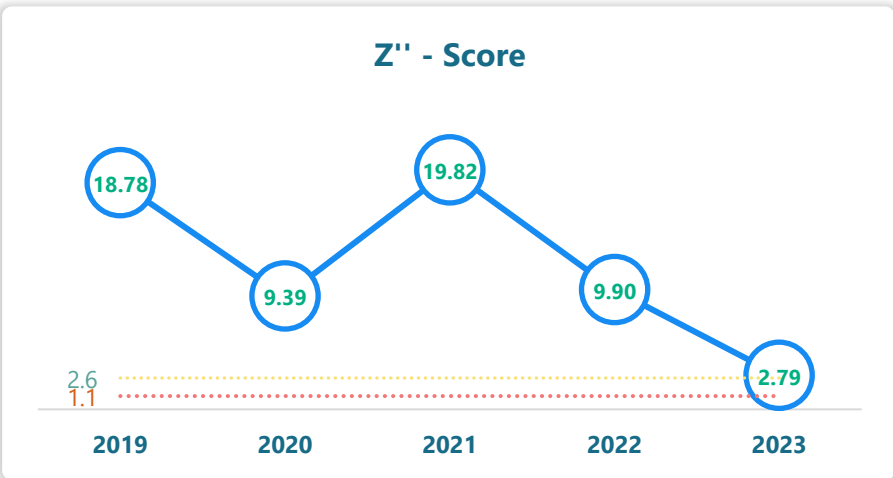
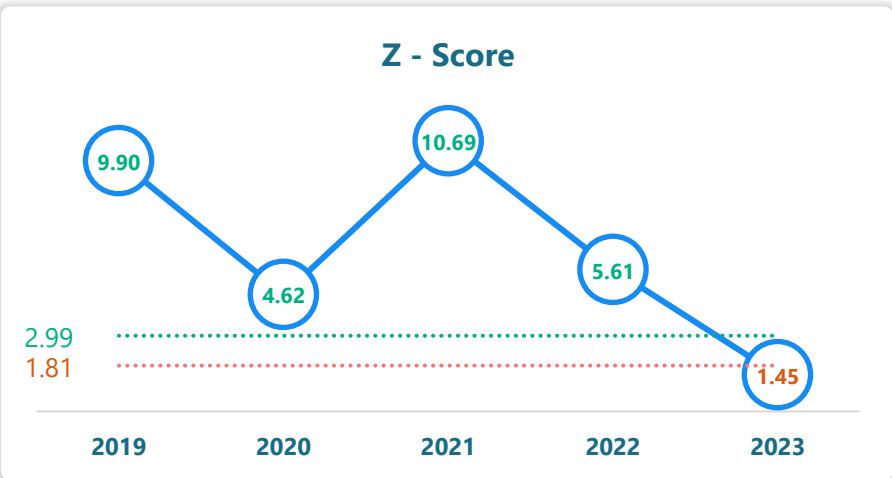
Hệ số nguy cơ phá sản Z'' - score (phi sản xuất) 2023	2.79 (Ca) An toàn
---	-------------------------

DT thuần 2023	0 tỷ VNĐ
------------------	-------------

LN sau thuế 2023	0.46 tỷ VNĐ	YoY ▲ 9.48 ▲ 105%
---------------------	----------------	-------------------------

ROE 2023	0.7%	+/- YoY ▲ 13.2%
-------------	------	--------------------

ROA 2023	0.7%	+/- YoY ▲ 12.8%
-------------	------	--------------------



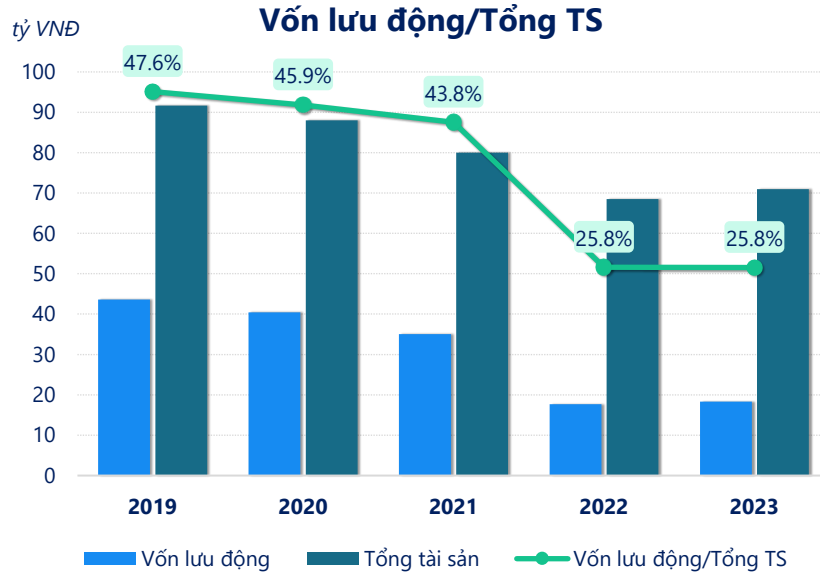
Xét với doanh nghiệp sản xuất: **Z-Score** của **ECI** năm **2023** đạt **2.60**, phản ánh sự không ổn định trong các yếu tố tài chính. Là một tín hiệu cảnh báo về mức độ rủi ro phá sản tăng dần.

Xét với doanh nghiệp phi sản xuất: **Z''-Score** của **ECI** năm **2023** đạt **6.85**, 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.

Năm **2023**, **ECI** ghi nhận doanh thu thuần **18.33** tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế **-5.78** tỷ đồng, lần lượt **giảm 66.2%** và **giảm 313%** so với năm trước.

Sự sụt giảm về doanh thu cùng với lợi nhuận âm, dẫn đến **ROE** bằng **-15.4%** là dấu hiệu cảnh báo của tình hình kinh doanh đang xấu đi.

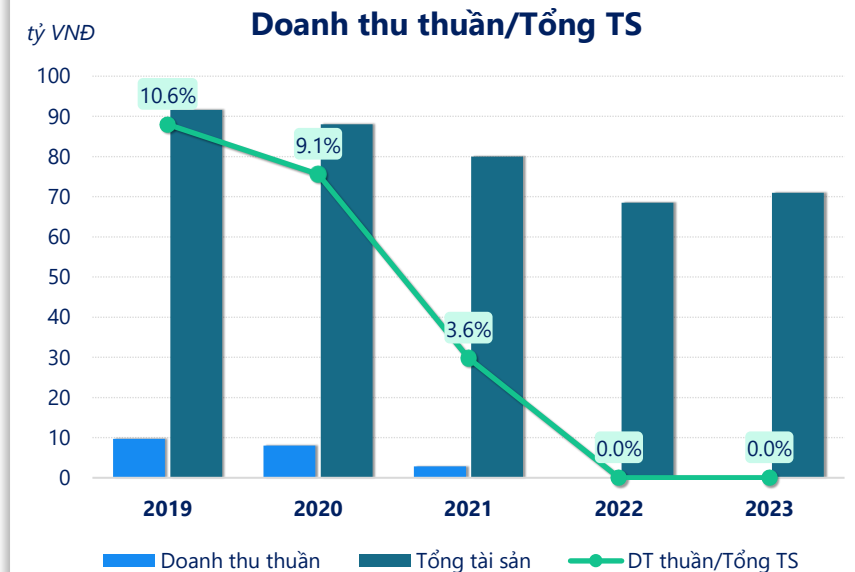
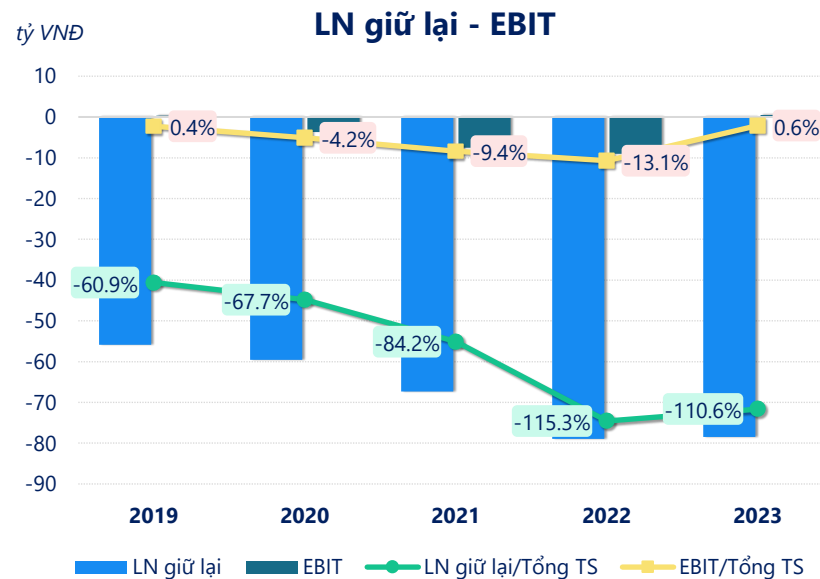
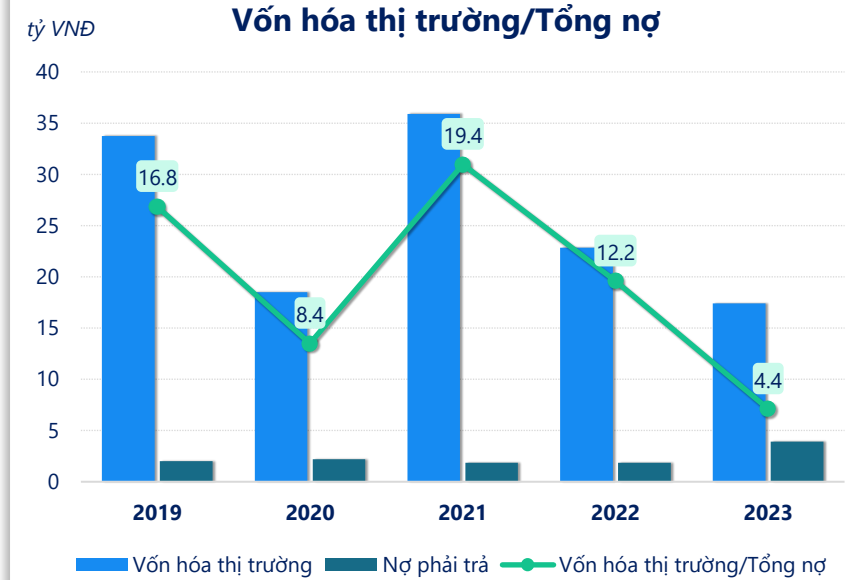
CTCP Đầu tư Tài chính Giáo dục (UPCOM: EFI)



Vốn lưu động > 0 cho thấy mặc dù công ty vẫn có khả năng thanh khoản, tuy nhiên việc vốn lưu động giảm có thể tạo ra áp lực với khả năng thanh toán nợ ngắn hạn. 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** bằng **2.58**, cho thấy công ty đang tạo ra giá trị cho cổ đông vượt qua giá trị nợ phải trả. Tuy nhiên tỷ lệ này giảm so với năm trước có thể do áp lực trả nợ tăng hoặc giá trị thị trường giảm sút.

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	71.0	68.5	3.7%
Tài sản ngắn hạn	22.2	19.5	13.7%
Tiền và tương đương tiền	2.70	0.55	390%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	2.22	17.9	-87.6%
Phải thu ngắn hạn	16.9	0.76	2123%
Hàng tồn kho	0	0	
Tài sản ngắn hạn khác	0.35	0.31	14.3%
Tài sản dài hạn	48.8	48.9	-0.3%
Phải thu dài hạn	0	0	
Tài sản cố định	0.31	0.47	-35.3%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	0	0	
Đầu tư tài chính dài hạn	48.5	48.5	0.0%
Tài sản dài hạn khác	0	0	
Lợi thế thương mại	0	0	
Nợ phải trả	3.92	1.87	110%
Nợ ngắn hạn	3.92	1.87	110%
Vay và nợ thuê ngắn hạn	0	0	
Phải trả người bán ngắn hạn	0	0	
Nợ dài hạn	0	0	
Vay và nợ thuê dài hạn	0	0	
Nguồn vốn chủ sở hữu	67.1	66.6	0.7%
Vốn chủ sở hữu	67.1	66.6	0.7%
Vốn điều lệ	109	109	0.0%
Kinh phí và quỹ khác	0	0	

KẾT QUẢ KINH DOANH (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Doanh thu thuần	9.67	7.99	2.86	0	0
Giá vốn hàng bán	9.52	7.84	2.65	0	0
Lợi nhuận gộp	0.16	0.14	0.21	0	0
Doanh thu HĐTC	2.24	4.18	5.25	7.37	1.48
Chi phí TC	0	-0.07	2.02	9.10	-1.18
Chi phí lãi vay	0	0.01	0.03	0.01	0
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	0	0	0	0	0
Chi phí QLDN	2.46	8.07	3.15	7.29	2.24
LN thuần từ HĐKD	-0.06	-3.67	0.29	-9.02	0.42
Lợi nhuận khác	0.39	0.00	-7.83	0.00	0.04
LN trước thuế	0.33	-3.67	-7.54	-9.02	0.46
Lợi nhuận sau thuế	0.24	-3.76	-7.73	-9.02	0.46
LNST của CĐ cty mẹ	0.24	-3.76	-7.73	-9.02	0.46

Lưu chuyển tiền tệ (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	-0.36	7.59	-23.1	-6.48	0.85
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-8.90	11.0	0.51	2.33	1.30
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-0.20	0.86	-0.86	0	0
Tiền đầu kỳ	19.0	9.59	29.1	4.70	0.55
Lưu chuyển tiền thuần	-9.46	19.5	-23.5	-4.15	2.15
Ảnh hưởng tỷ giá	0	0	0	0	0
Tiền cuối kỳ	9.59	29.1	5.61	0.55	2.70