

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	12,300 VNĐ		
Thay đổi	1 tháng	3 tháng	6 tháng
	0%	0%	0%

Hệ số nguy cơ phá sản	3.64
Z - score (sản xuất)	(A1)
2023	An toàn

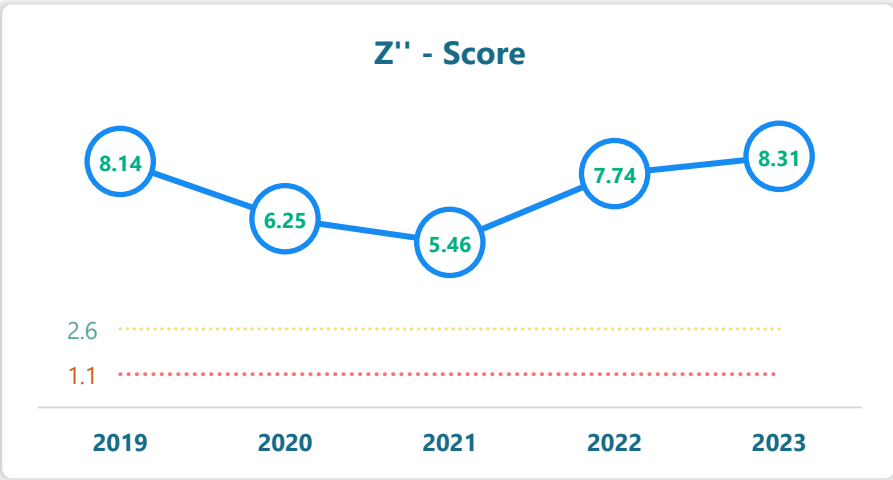
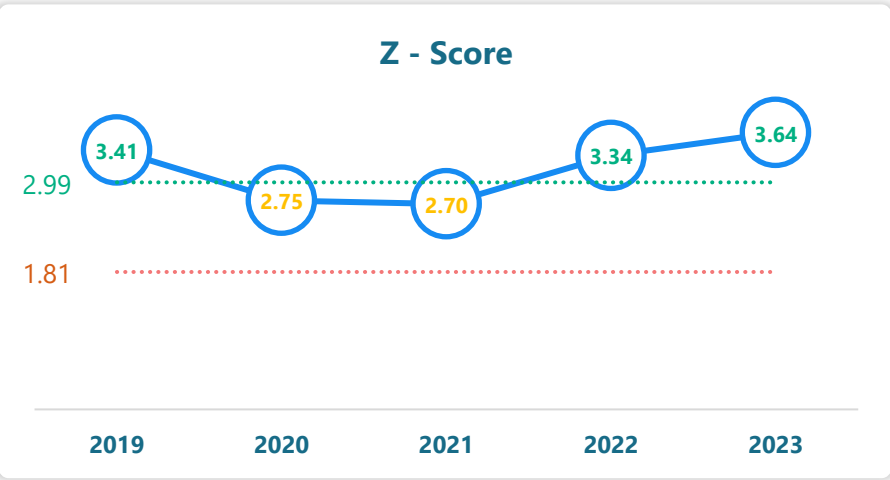
Hệ số nguy cơ phá sản	8.31
Z'' - score (phi sản xuất)	(Aaa)
2023	An toàn

DT thuần	2023	297	YoY ▲ 19.0 ▲ 7.0%
		tỷ VNĐ	

LN sau thuế	2023	79.1	YoY ▲ 22.4 ▲ 39.5%
		tỷ VNĐ	

ROE	2023	8.6%	+/- YoY ▲ 2.2%
-----	------	------	-------------------

ROA	2023	6.7%	+/- YoY ▲ 2.4%
-----	------	------	-------------------



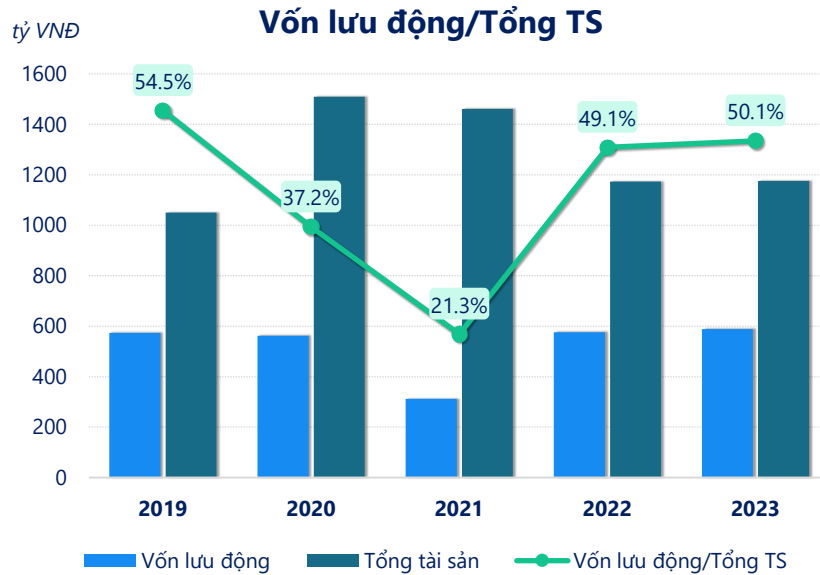
Xét với doanh nghiệp sản xuất: **Z-Score** của **LDW** năm **2023** đạt **3.64**, thể hiện mức độ rủi ro phá sản rất thấp, điều này cho thấy tình hình tài chính ổn định và có tính dài hạn.

Xét với doanh nghiệp phi sản xuất: **Z''-Score** của **LDW** năm **2023** đạt **8.31**, 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.

Kết quả kinh doanh **LDW** năm **2023**, doanh thu thuần đạt **297.1** tỷ đồng **tăng 7.02%**, lợi nhuận sau thuế **tăng mạnh 39.5%** đạt **79.06** tỷ đồng.

Công ty có sự tăng trưởng về doanh thu và lợi nhuận, với **ROE** đạt **8.62%**. Là một tín hiệu tích cực về hoạt động kinh doanh, tuy nhiên công ty cần cải thiện hiệu quả hoạt động tốt hơn.

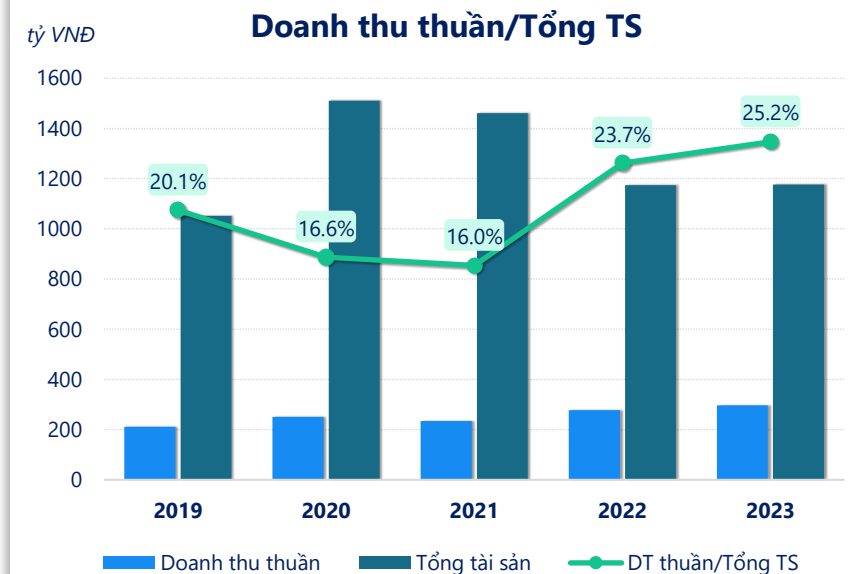
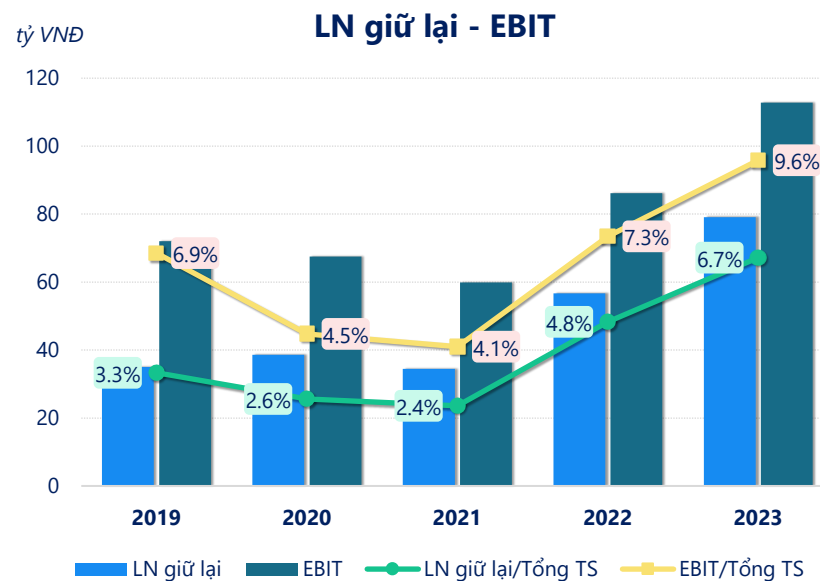
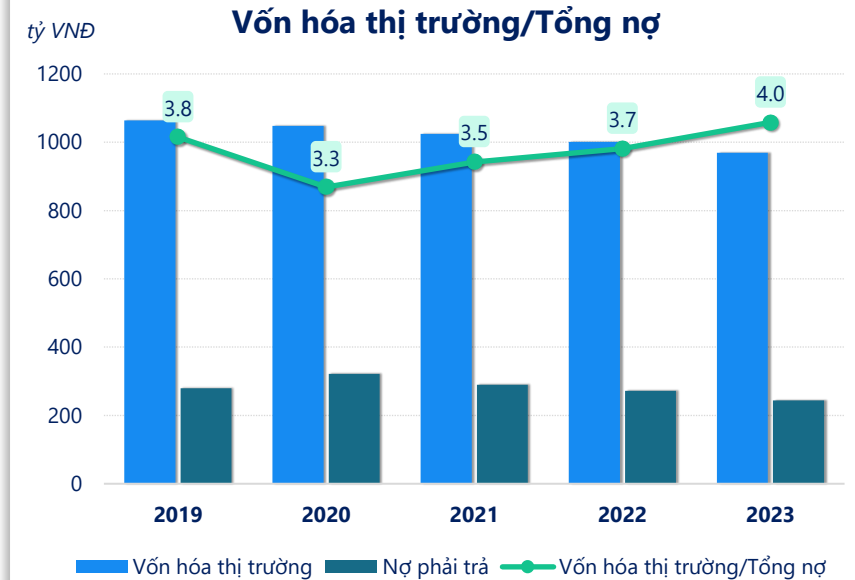
CTCP Cấp thoát nước Lâm Đồng (UPCOM: LDW)



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 = 3.97, cho thấy công ty có khả năng tạo ra giá trị cho cổ đông vượt qua nợ phải trả. Sự tăng trưởng 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	1,177	1,173	0.4%
Tài sản ngắn hạn	648	640	1.2%
Tiền và tương đương tiền	38.5	34.8	10.6%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	555	551	0.8%
Phải thu ngắn hạn	46.5	47.2	-1.5%
Hàng tồn kho	7.53	7.04	6.9%
Tài sản ngắn hạn khác	0.02	0.05	-56.3%
Tài sản dài hạn	530	533	-0.6%
Phải thu dài hạn	0.33	0.33	0.0%
Tài sản cố định	446	474	-5.8%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	1.42	0.75	89.6%
Đầu tư tài chính dài hạn	63.3	38.7	63.8%
Tài sản dài hạn khác	18.4	19.9	-7.7%
Lợi thế thương mại	0	0	
Nợ phải trả	244	272	-10.2%
Nợ ngắn hạn	59.4	64.2	-7.6%
Vay và nợ thuê ngắn hạn	22.8	22.8	0.0%
Phải trả người bán ngắn hạn	12.3	14.3	-14.2%
Nợ dài hạn	185	208	-11.0%
Vay và nợ thuê dài hạn	184	207	-11.0%
Nguồn vốn chủ sở hữu	933	901	3.5%
Vốn chủ sở hữu	933	901	3.5%
Vốn điều lệ	788	788	0.0%
Kinh phí và quỹ khác	0	0	

KẾT QUẢ KINH DOANH (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Doanh thu thuần	212	251	234	278	297
Giá vốn hàng bán	162	204	196	213	219
Lợi nhuận gộp	49.7	47.0	37.4	64.8	77.7
Doanh thu HĐTC	41.1	43.2	41.3	41.9	55.5
Chi phí TC	17.4	18.0	16.7	15.3	13.9
Chi phí lãi vay	17.4	18.0	16.7	15.3	13.9
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	4.70	5.47	5.20	4.89	4.10
Chi phí QLDN	13.7	15.4	12.6	15.2	16.6
LN thuần từ HĐKD	54.9	51.4	44.3	71.4	98.6
Lợi nhuận khác	-0.33	-1.87	-1.05	-0.50	0.30
LN trước thuế	54.6	49.5	43.2	70.9	98.9
Lợi nhuận sau thuế	45.5	38.6	34.5	56.7	79.1
LNST của CĐ cty mẹ	45.5	38.6	34.5	56.7	79.1

Lưu chuyển tiền tệ (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	24.6	34.5	23.9	64.2	46.7
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-10.0	7.87	27.6	-5.84	9.95
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-23.3	-41.8	-43.2	-48.8	-52.6
Tiền đầu kỳ	24.9	16.3	16.9	25.2	34.8
Lưu chuyển tiền thuần	-8.78	0.54	8.38	9.60	4.04
Ảnh hưởng tỷ giá	0	0	0	0	0
Tiền cuối kỳ	16.1	16.9	25.2	34.8	38.9