

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	10,000 VNĐ		
Thay đổi	1 tháng	3 tháng	6 tháng
	0%	0%	0%

Hệ số nguy cơ phá sản

Z - score (sản xuất)
2023

15.75

(Aaa)

An toàn

Hệ số nguy cơ phá sản

Z'' - score (phi sản xuất)
2023

28.14

(Aaa)

An toàn

2023

DT thuần

5.96

tỷ VNĐ

YoY

▲ 3.74

▲ 168%

2023

LN sau
thuế

-8.03

tỷ VNĐ

YoY

▼ 7.96

▼ 10847%

2023

ROE

-4.8%

+/- YoY

▼ 4.7%

2023

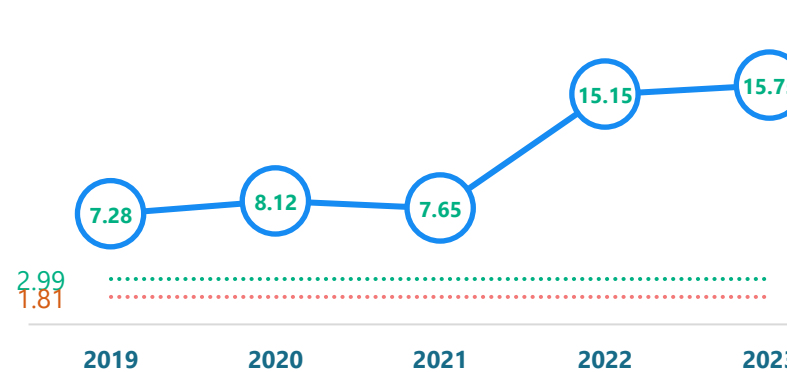
ROA

-4.6%

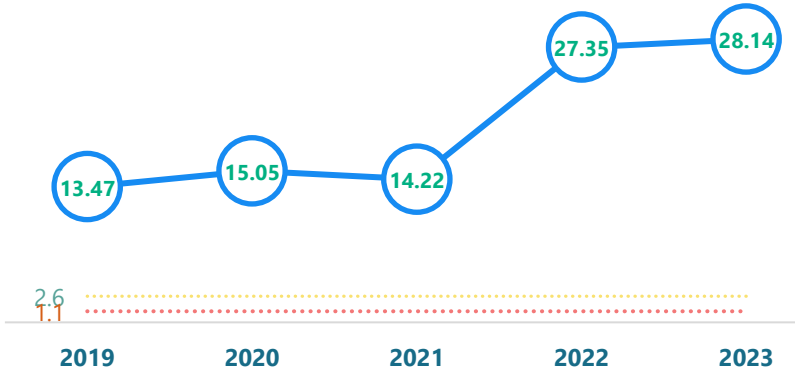
+/- YoY

▼ 4.5%

Z - Score



Z'' - Score



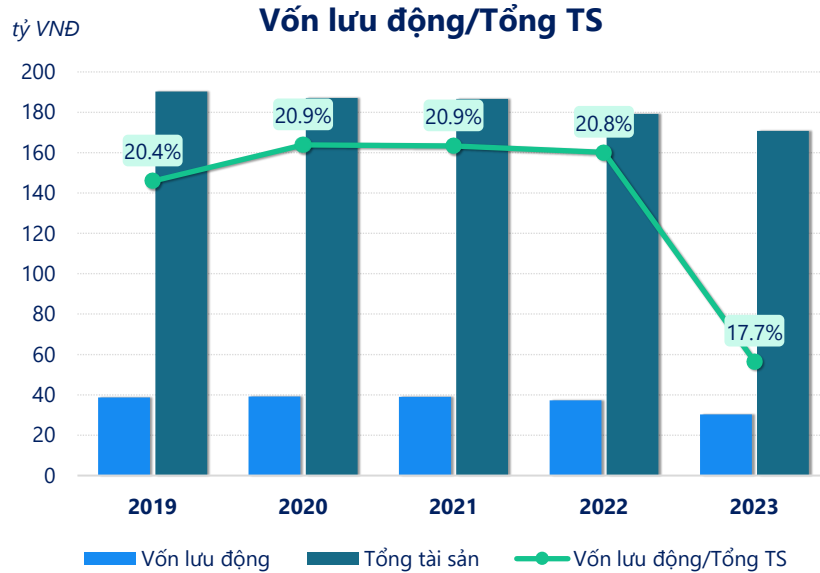
Xét với doanh nghiệp sản xuất: Với **Z-Score** là **15.75** > **2.99**, cho thấy **MES** đang trong tình trạng tài chính rất tốt và có khả năng cao để duy trì hoạt động kinh doanh một cách ổn định và hiệu quả trong tương lai.

Xét với doanh nghiệp phi sản xuất: **Z''-Score** của **MES** năm **2023** đạt **28.14**, 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 **MES** năm **2023**, doanh thu thuần **tăng mạnh 168%** đạt **5.96** tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế **giảm mạnh 10847%** chỉ còn **-8.03** tỷ đồng.

Doanh thu có sự tăng trưởng nhưng không đủ bù đắp các chi phí khiến lợi nhuận âm, dẫn đến **ROE** bằng -4.79% là dấu hiệu của tình hình kinh doanh đang xấu đi.

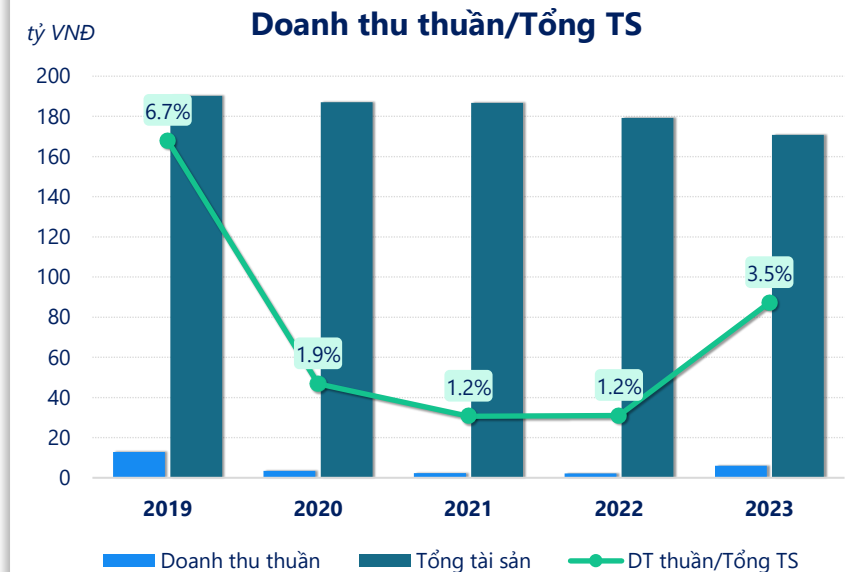
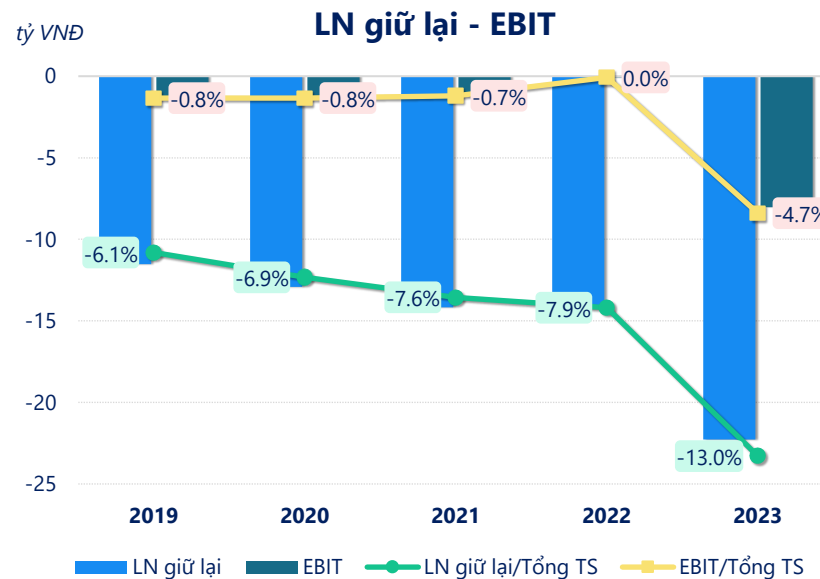
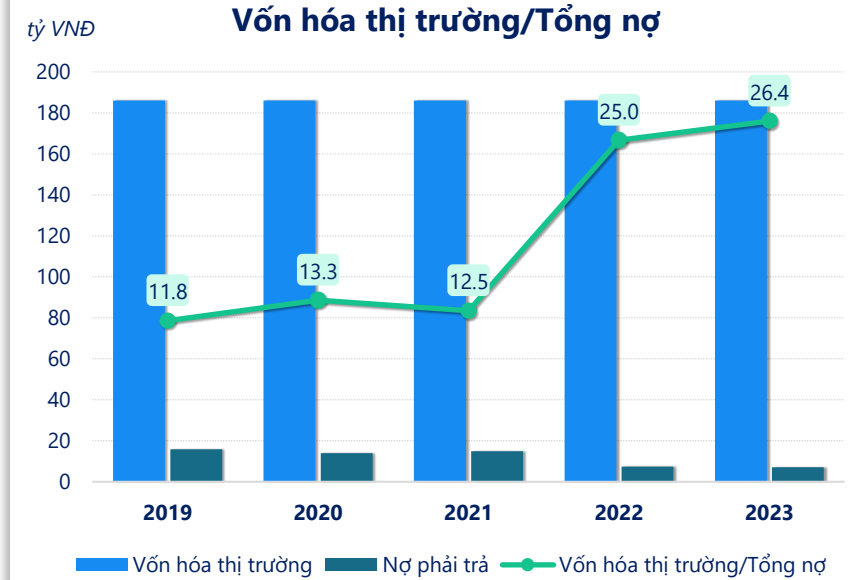
CTCP Cơ điện Công trình (UPCOM: MES)



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.

Vốn hóa thị trường/ tổng nợ = 26.40, 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	171	179	-4.8%
Tài sản ngắn hạn	36.7	44.1	-16.7%
Tiền và tương đương tiền	2.15	7.83	-72.5%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	18.3	11.0	66.7%
Phải thu ngắn hạn	13.0	21.7	-40.1%
Hàng tồn kho	3.01	3.18	-5.3%
Tài sản ngắn hạn khác	0.32	0.46	-31.3%
Tài sản dài hạn	134	135	-0.9%
Phải thu dài hạn	21.1	21.1	0.0%
Tài sản cố định	66.1	67.3	-1.7%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	0	0	
Đầu tư tài chính dài hạn	46.7	46.7	0.0%
Tài sản dài hạn khác	0	0	
Lợi thế thương mại	0	0	
Nợ phải trả	7.10	7.44	-4.6%
Nợ ngắn hạn	6.61	6.82	-3.2%
Vay và nợ thuê ngắn hạn	0	0	
Phải trả người bán ngắn hạn	4.59	5.83	-21.4%
Nợ dài hạn	0.49	0.62	-20.9%
Vay và nợ thuê dài hạn	0	0	
Nguồn vốn chủ sở hữu	164	172	-4.8%
Vốn chủ sở hữu	164	172	-4.8%
Vốn điều lệ	186	186	0.0%
Kinh phí và quỹ khác	0	0	

KẾT QUẢ KINH DOANH (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Doanh thu thuần	12.8	3.50	2.29	2.22	5.96
Giá vốn hàng bán	11.6	3.41	2.52	2.57	5.08
Lợi nhuận gộp	1.21	0.09	-0.23	-0.34	0.88
Doanh thu HĐTC	1.09	0.92	0.75	2.30	1.03
Chi phí TC	0	0	0.00	0	0.00
Chi phí lãi vay	0	0	0	0	0
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	0	0	0	0.06	0.38
Chi phí QLDN	3.83	2.40	1.60	1.81	9.54
LN thuần từ HĐKD	-1.54	-1.39	-1.08	0.09	-8.00
Lợi nhuận khác	0.11	-0.01	-0.17	-0.16	-0.03
LN trước thuế	-1.43	-1.40	-1.25	-0.07	-8.03
Lợi nhuận sau thuế	-1.43	-1.40	-1.25	-0.07	-8.03
LNST của CĐ cty mẹ	-1.43	-1.40	-1.25	-0.07	-8.03

Lưu chuyển tiền tệ (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	3.58	0.15	-0.36	-7.63	0.79
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	0.77	0.85	0.69	2.05	-2.07
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	0	0	0	0	0
Tiền đầu kỳ	7.71	12.1	13.1	13.4	7.83
Lưu chuyển tiền thuần	4.36	1.01	0.33	-5.57	-1.27
Ảnh hưởng tỷ giá	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Tiền cuối kỳ	12.1	13.1	13.4	7.83	6.56