

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	4,000 VNĐ		
29/12/2023			
Thay đổi	1 tháng	3 tháng	6 tháng
	0%	0%	0%

Hệ số nguy cơ phá sản	1.35
Z - score (sản xuất)	(B1)
2023	Nguy hiểm

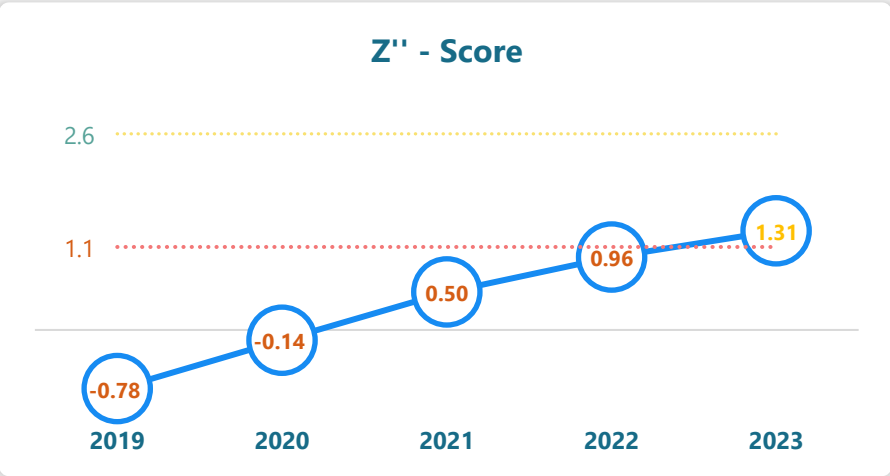
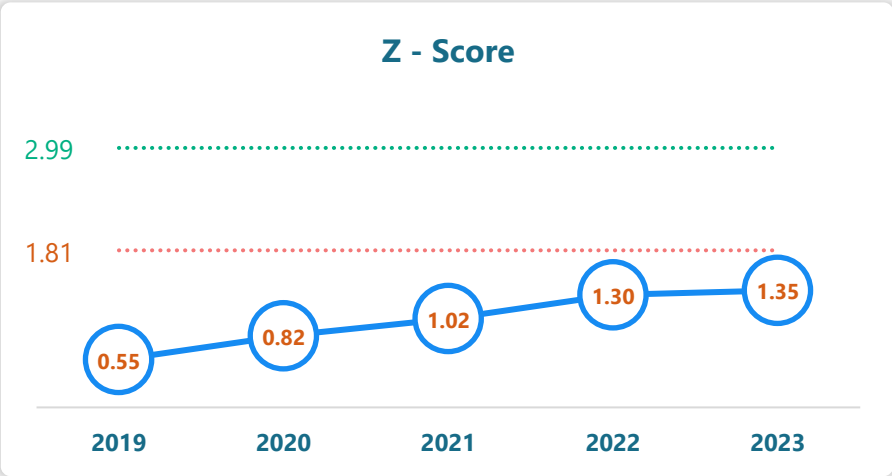
Hệ số nguy cơ phá sản	1.31
Z'' - score (phi sản xuất)	(B1)
2023	Cảnh báo

DT thuần	2023	YoY
1,077		▲ 27.0
tỷ VNĐ		▲ 2.5%

LN sau thuế	2023	YoY
21.9		▲ 0.80
tỷ VNĐ		▲ 4.2%

ROE	2023	+/- YoY
16.1%		▼ 2.2%

ROA	2023
2.3%	



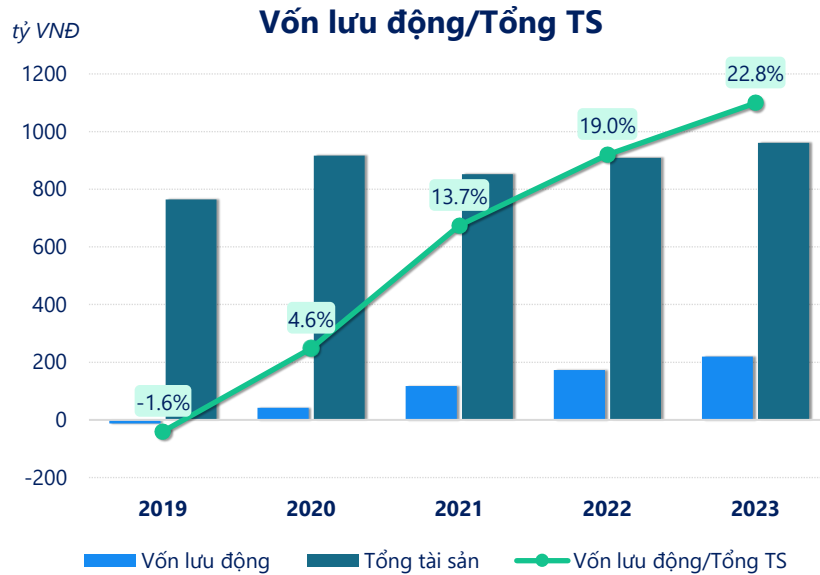
Xét với doanh nghiệp sản xuất: **Z-Score** của **PQN** năm **2023** đạt **1.35**, **cao hơn** so với năm 2022 (1.30). **Z-Score < 1.81**, cho thấy Doanh nghiệp nằm trong vùng nguy hiểm, nguy cơ phá sản cao.

Xét với doanh nghiệp phi sản xuất: Với **Z''-Score là 1.31** cao hơn 1.1 và thấp hơn 2.6, cho thấy PQN có dấu hiệu của tình trạng tài chính không ổn định, có mức độ rủi ro phá sản tương đối cao.

Kết quả kinh doanh **PQN** năm **2023**, doanh thu thuần đạt **1,077** tỷ đồng **tăng 2.52%**, lợi nhuận sau thuế đạt 21.95 tỷ đồng **tăng 4.23%**.

Hoạt động kinh doanh của công ty có sự tăng trưởng doanh thu và lợi nhuận, cùng với **ROE** khá tốt là **16.1%** cho thấy công ty đang phát triển và có hiệu quả hoạt động ổn định.

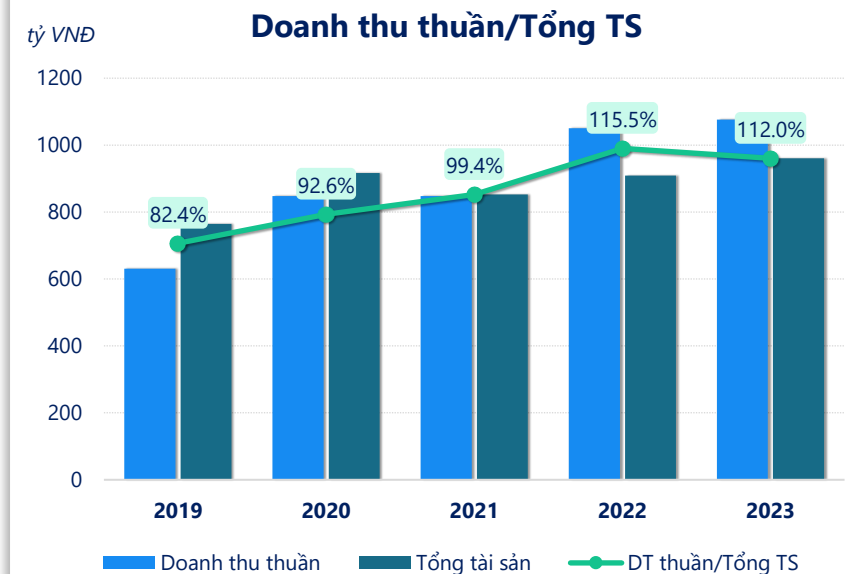
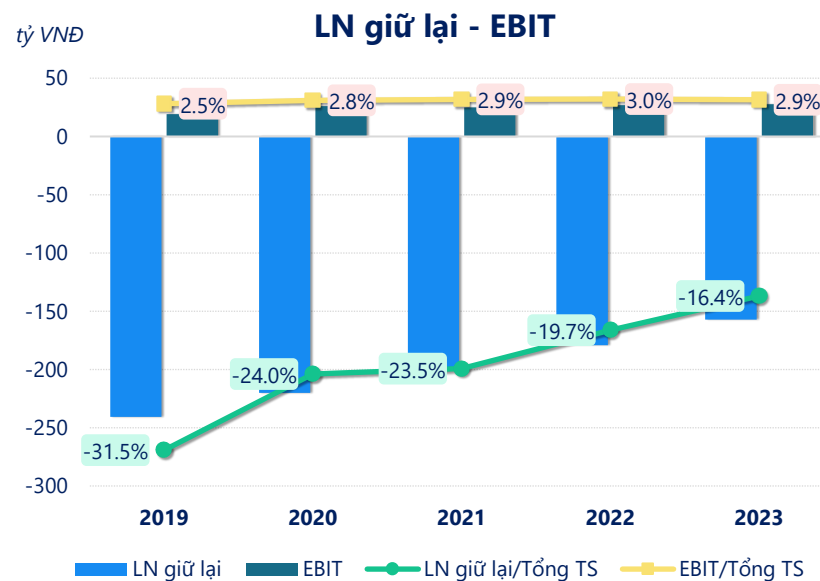
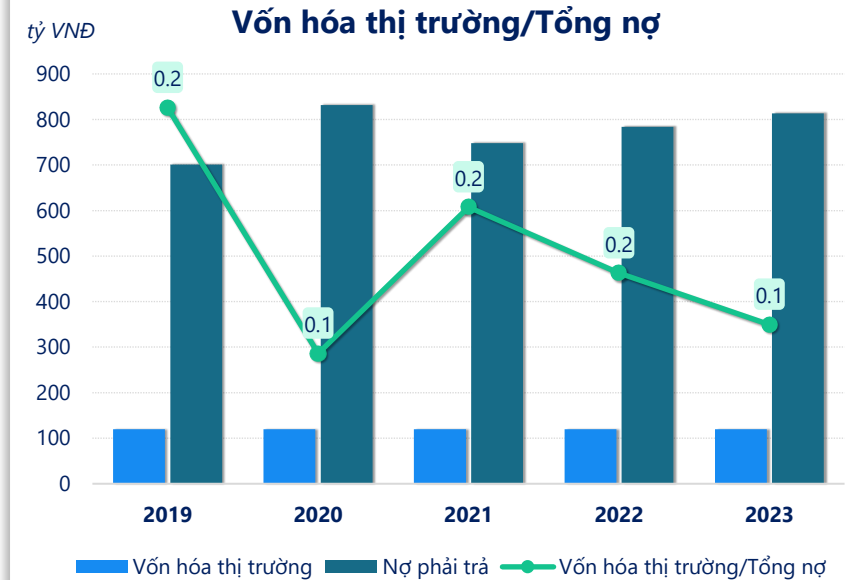
# CTCP Dịch vụ dầu khí Quảng Ngãi PTSC (UPCOM: PQN)



**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
<b>Tổng tài sản</b>	<b>961</b>	<b>909</b>	<b>5.8%</b>
<b>Tài sản ngắn hạn</b>	<b>674</b>	<b>597</b>	<b>12.8%</b>
Tiền và tương đương tiền	178	43.1	312%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	6.40	6.40	0.0%
Phải thu ngắn hạn	267	300	-11.0%
Hàng tồn kho	217	243	-10.5%
Tài sản ngắn hạn khác	5.55	4.73	17.3%
<b>Tài sản dài hạn</b>	<b>287</b>	<b>312</b>	<b>-7.8%</b>
Phải thu dài hạn	13.5	13.5	0.0%
Tài sản cố định	167	193	-13.8%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	83.5	87.3	-4.3%
Đầu tư tài chính dài hạn	0	0	
Tài sản dài hạn khác	23.6	17.7	33.9%
Lợi thế thương mại	0	0	
<b>Nợ phải trả</b>	<b>814</b>	<b>784</b>	<b>3.9%</b>
<b>Nợ ngắn hạn</b>	<b>455</b>	<b>425</b>	<b>7.2%</b>
Vay và nợ thuê ngắn hạn	0	0	
Phải trả người bán ngắn hạn	254	231	10.1%
<b>Nợ dài hạn</b>	<b>359</b>	<b>359</b>	<b>0.0%</b>
Vay và nợ thuê dài hạn	0	0	
<b>Nguồn vốn chủ sở hữu</b>	<b>147</b>	<b>125</b>	<b>17.5%</b>
<b>Vốn chủ sở hữu</b>	<b>147</b>	<b>125</b>	<b>17.5%</b>
Vốn điều lệ	300	300	0.0%
<b>Kinh phí và quỹ khác</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	

KẾT QUẢ KINH DOANH (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
<b>Doanh thu thuần</b>	<b>630</b>	<b>848</b>	<b>848</b>	<b>1,050</b>	<b>1,077</b>
Giá vốn hàng bán	585	796	787	988	1,011
<b>Lợi nhuận gộp</b>	<b>44.8</b>	<b>52.3</b>	<b>60.4</b>	<b>62.5</b>	<b>65.4</b>
Doanh thu HĐTC	4.39	2.85	1.26	2.68	4.84
Chi phí TC	1.23	0.78	0.31	2.44	2.26
<b>Chi phí lãi vay</b>	<b>0.00</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.53</b>	<b>0.17</b>
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	0	0	0	0	0
Chi phí QLDN	29.1	29.2	35.3	38.9	42.2
<b>LN thuần từ HĐKD</b>	<b>18.8</b>	<b>25.2</b>	<b>26.0</b>	<b>23.8</b>	<b>25.8</b>
Lợi nhuận khác	0.26	0.76	-1.08	2.49	1.72
<b>LN trước thuế</b>	<b>19.1</b>	<b>25.9</b>	<b>24.9</b>	<b>26.3</b>	<b>27.5</b>
<b>Lợi nhuận sau thuế</b>	<b>15.2</b>	<b>20.7</b>	<b>19.8</b>	<b>21.1</b>	<b>21.9</b>
<b>LNST của CĐ cty mẹ</b>	<b>15.2</b>	<b>20.7</b>	<b>19.8</b>	<b>21.1</b>	<b>21.9</b>

Lưu chuyển tiền tệ (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	-10.8	-9.09	-33.5	16.6	143
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-33.7	0.93	-15.1	-17.7	-9.37
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	0	0	0	0	0
Tiền đầu kỳ	146	101	93.1	44.2	43.1
<b>Lưu chuyển tiền thuần</b>	<b>-44.5</b>	<b>-8.17</b>	<b>-48.6</b>	<b>-1.15</b>	<b>134</b>
Ảnh hưởng tỷ giá	0.09	-0.12	-0.28	0.07	0.68
Tiền cuối kỳ	101	93.1	44.2	43.1	178