

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	1,830 VNĐ		
Thay đổi	1 tháng	3 tháng	6 tháng
	0%	0%	0%

Hệ số nguy cơ phá sản

Z - score (sản xuất)
2023

0.46
(Caa1)
Nguy hiểm

Hệ số nguy cơ phá sản

Z'' - score (phi sản xuất)
2023

1.67
(Ba3)
Cảnh báo

2023

DT thuần

114

tỷ VNĐ

YoY
▼ 1,382
▼ 92.4%

2023

LN sau thuế

-1.64

tỷ VNĐ

YoY
▼ 5.72
▼ 140%

2023

ROE

-0.2%

+/- YoY
▼ 0.7%

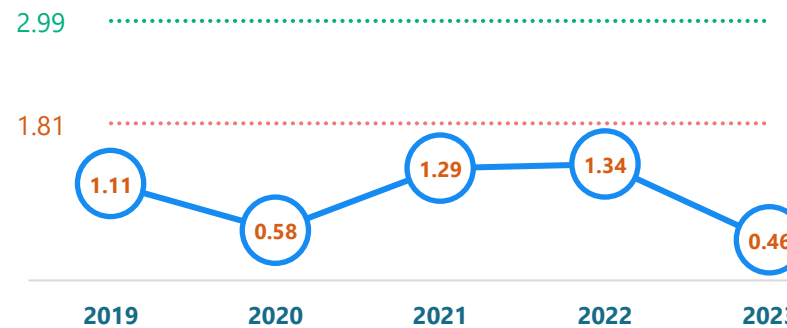
2023

ROA

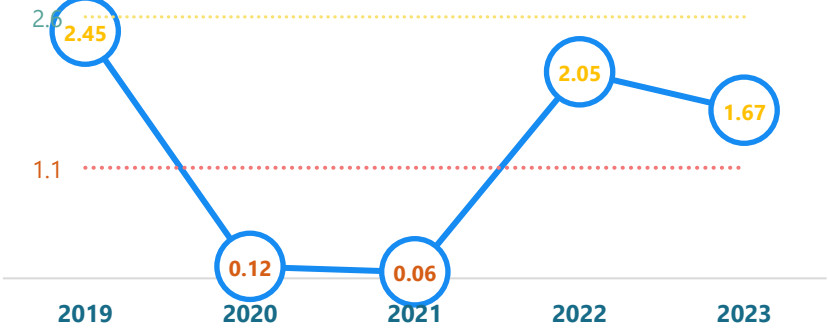
-0.1%

+/- YoY
▼ 0.3%

Z - Score



Z'' - Score



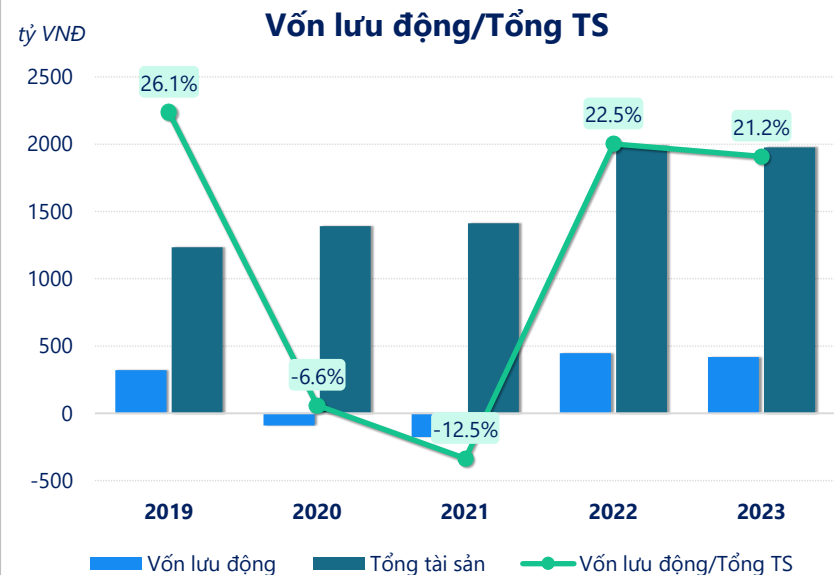
Xét với doanh nghiệp sản xuất: Với **Z-Score là 0.46 < 1.81**, cho thấy **TTB** nằm trong vùng nguy hiểm, có nguy cơ phá sản cao và không ổn định về tình hình tài chính.

Xét với doanh nghiệp phi sản xuất: **Z''-Score** của **TTB** năm **2023** đạt **1.67**, thấp hơn so với năm 2022 (2.05). **Z''-Score nằm trong khoảng từ 1.1 đến 2.6**, cho thấy Doanh nghiệp nằm trong vùng cảnh báo, có thể có nguy cơ phá sản.

Năm **2023**, **TTB** ghi nhận doanh thu thuần **113.8** tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế **-1.64** tỷ đồng, lần lượt **giảm 92.4%** và **giảm 140%** so với năm trước.

Sự sụt giảm về doanh thu cùng với lợi nhuận âm, dẫn đến **ROE** bằng -0.16% là dấu hiệu cảnh báo của tình hình kinh doanh đang xấu đi.

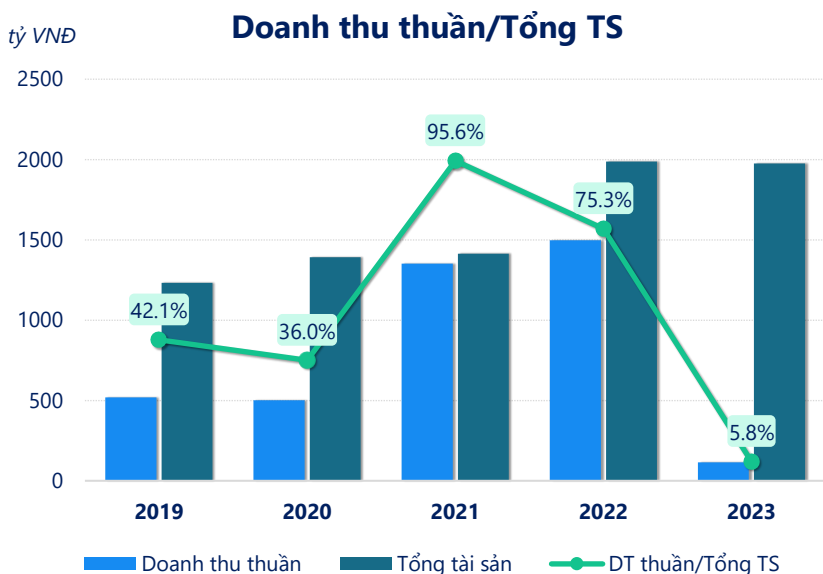
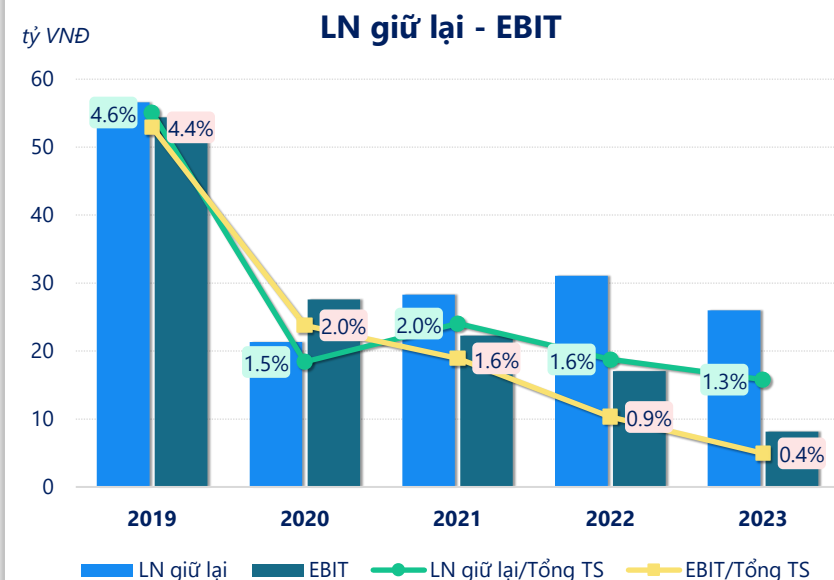
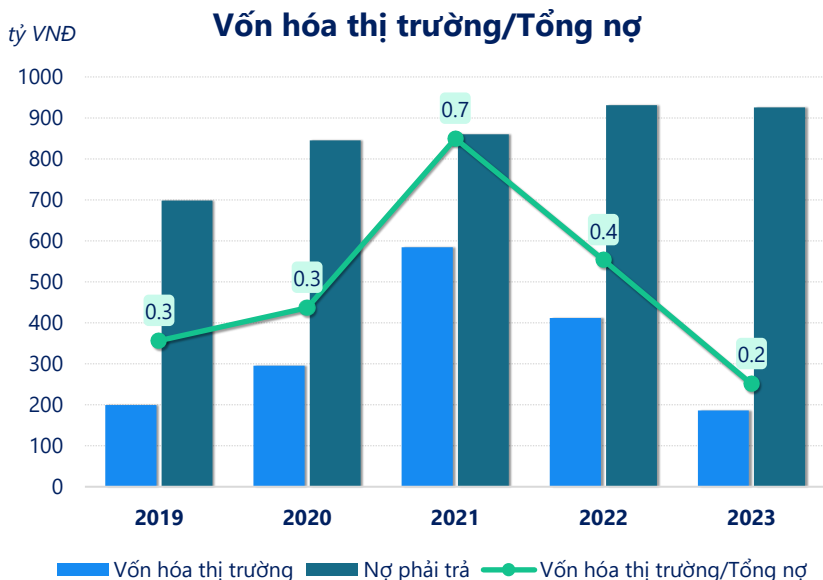
CTCP Tập đoàn Tiến Bộ (UPCOM: TTB)



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 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	1,976	1,987	-0.5%
Tài sản ngắn hạn	1,212	1,258	-3.7%
Tiền và tương đương tiền	1.48	7.28	-79.7%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	0	41.1	-100%
Phải thu ngắn hạn	1,053	1,038	1.4%
Hàng tồn kho	156	170	-8.4%
Tài sản ngắn hạn khác	1.49	1.37	9.2%
Tài sản dài hạn	764	729	4.9%
Phải thu dài hạn	90.0	90.0	0.0%
Tài sản cố định	30.1	31.4	-4.2%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	384	347	10.8%
Đầu tư tài chính dài hạn	257	257	0.0%
Tài sản dài hạn khác	3.01	3.51	-14.1%
Lợi thế thương mại	0	0	
Nợ phải trả	926	931	-0.6%
Nợ ngắn hạn	794	811	-2.1%
Vay và nợ thuê ngắn hạn	55.5	106	-47.8%
Phải trả người bán ngắn hạn	560	479	16.9%
Nợ dài hạn	132	120	9.2%
Vay và nợ thuê dài hạn	132	120	9.2%
Nguồn vốn chủ sở hữu	1,051	1,056	-0.5%
Vốn chủ sở hữu	1,051	1,056	-0.5%
Vốn điều lệ	1,015	1,015	0.0%
Kinh phí và quỹ khác	0	0	

KẾT QUẢ KINH DOANH (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Doanh thu thuần	519	501	1,351	1,496	114
Giá vốn hàng bán	475	481	1,329	1,478	96.1
Lợi nhuận gộp	44.0	19.3	21.8	18.6	17.7
Doanh thu HĐTC	30.7	20.2	15.9	15.2	1.02
Chi phí TC	12.0	13.1	10.8	9.95	9.79
Chi phí lãi vay	12.0	13.1	10.8	9.95	9.79
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	1.27	0.91	2.98	5.29	1.32
Chi phí QLDN	16.2	10.8	7.92	12.6	9.08
LN thuần từ HĐKD	45.2	14.8	16.1	6.03	-1.48
Lợi nhuận khác	-2.85	-0.26	-4.59	1.07	-0.17
LN trước thuế	42.3	14.5	11.5	7.09	-1.64
Lợi nhuận sau thuế	33.0	11.5	6.99	4.08	-1.64
LNST của CĐ cty mẹ	33.0	11.5	6.99	4.07	-1.64

Lưu chuyển tiền tệ (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	43.8	54.0	231	-366	50.0
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-162	-67.9	53.8	-223	-16.1
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-0.18	-16.9	-321	591	-39.7
Tiền đầu kỳ	191	72.6	41.9	5.45	7.30
Lưu chuyển tiền thuần	-119	-30.7	-36.4	1.83	-5.82
Ảnh hưởng tỷ giá	0	0	0	0	0
Tiền cuối kỳ	72.6	41.9	5.45	7.28	1.48