

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	35,700 VNĐ		
31/12/2024			
Thay đổi	1 tháng	3 tháng	6 tháng
	1.7%	16.7%	31.9%

Hệ số nguy cơ phá sản	6.48
Z - score (sản xuất)	(Ca)
2024	An toàn

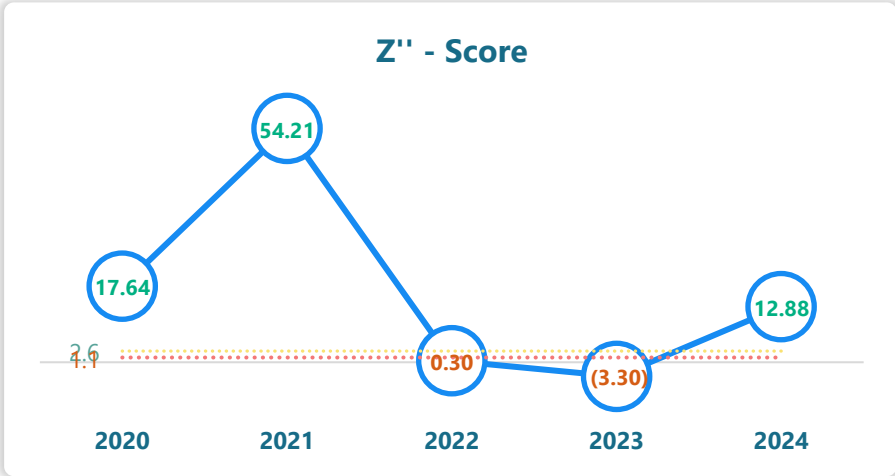
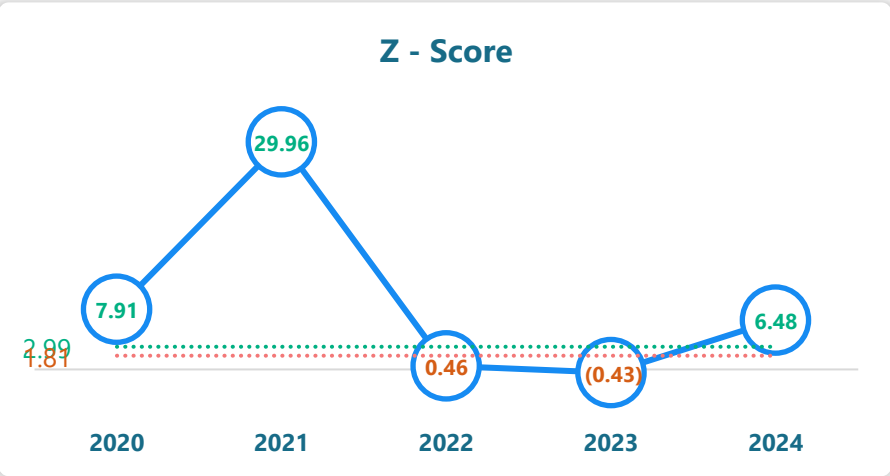
Hệ số nguy cơ phá sản	12.88
Z'' - score (phi sản xuất)	(Ca)
2024	An toàn

DT thuần	2024	YoY
1,815	▲ 1,814	▲ 172248%
tỷ VNĐ		

LN sau thuế	2024	YoY
710	▲ 710	▲ 677894%
tỷ VNĐ		

ROE	2024	+/- YoY
116%	▲ 116%	

ROA	2024	+/- YoY
56.3%	▲ 56.3%	



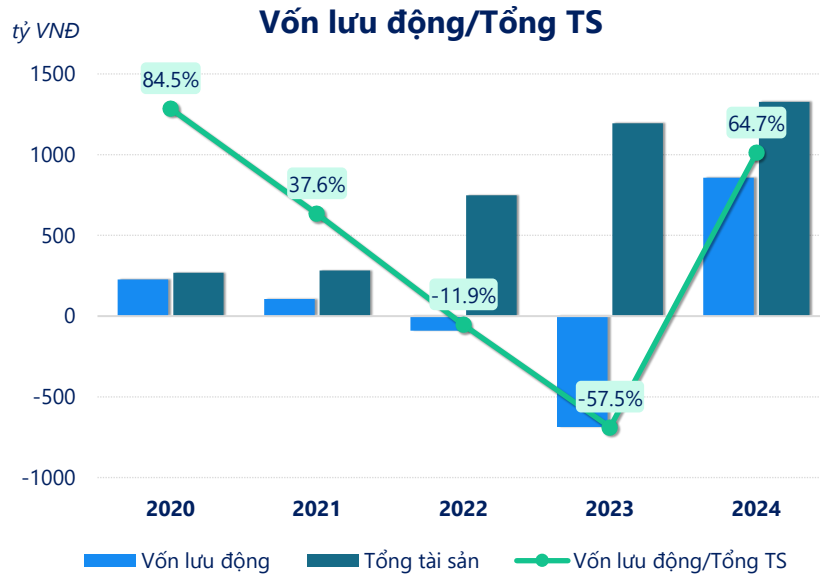
Xét với doanh nghiệp sản xuất: Với **Z-Score là 6.48 > 2.99**, cho thấy **BTH** đang trong tình trạng tài chính rất tốt và có khả năng cao để duy trì hoạt động kinh doanh một cách ổn định và hiệu quả trong tương lai.

Xét với doanh nghiệp phi sản xuất: Với **Z''-Score là 12.88 > 2.6**, cho thấy **BTH** 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.

Kết quả kinh doanh **BTH** năm **2024**, doanh thu thuần **tăng mạnh 172248%** đạt **1,815** tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế **tăng mạnh 677894%** đạt **710.1** tỷ đồng.

Hoạt động kinh doanh của công ty có sự tăng trưởng doanh thu và lợi nhuận, cùng với **ROE** khá tốt là **116%** cho thấy công ty đang phát triển và có hiệu quả hoạt động ổn định.

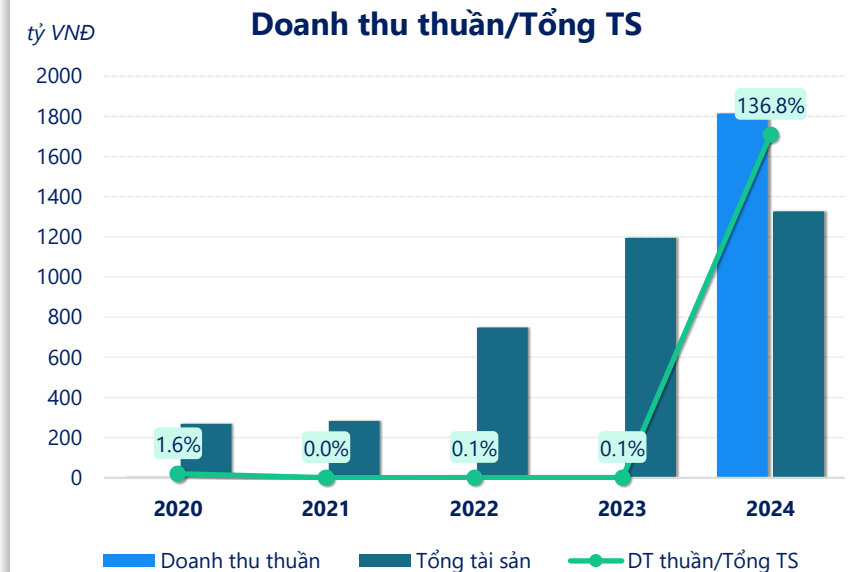
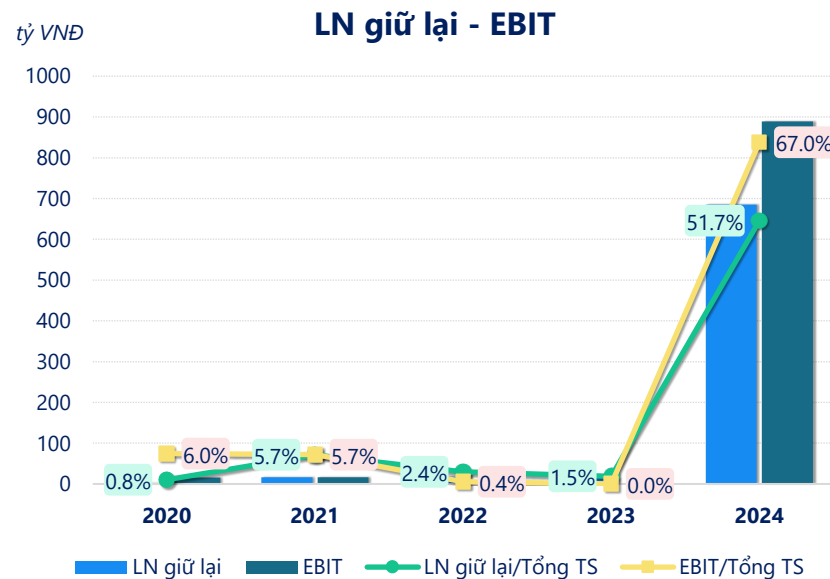
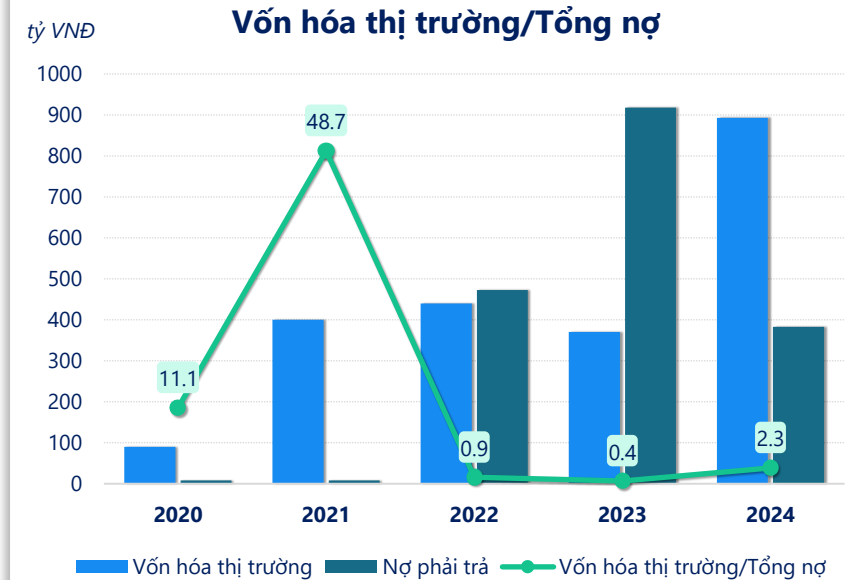
CTCP Chế tạo biến thể và Vật liệu điện Hà Nội (UPCOM: BTH)



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 = 2.33, 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 31/12/2024	Tại ngày 31/12/2023	Thay đổi
Tổng tài sản	1,326	1,194	11.1%
Tài sản ngắn hạn	1,241	231	437%
Tiền và tương đương tiền	0.38	7.74	-95.1%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	980	194	406%
Phải thu ngắn hạn	121	29.8	306%
Hàng tồn kho	140	0	
Tài sản ngắn hạn khác	0.05	0.04	10.6%
Tài sản dài hạn	85.2	963	-91.2%
Phải thu dài hạn	0	10.7	-100%
Tài sản cố định	0.05	0.04	28.9%
Bất động sản đầu tư	84.8	0	
Tài sản dở dang	0	901	-100%
Đầu tư tài chính dài hạn	0	0	
Tài sản dài hạn khác	0.37	51.7	-99.3%
Lợi thế thương mại	0	0	
Nợ phải trả	383	918	-58.3%
Nợ ngắn hạn	383	918	-58.3%
Vay và nợ thuê ngắn hạn	142	39.0	263%
Phải trả người bán ngắn hạn	27.7	88.0	-68.5%
Nợ dài hạn	0	0	
Vay và nợ thuê dài hạn	0	0	
Nguồn vốn chủ sở hữu	943	276	242%
Vốn chủ sở hữu	943	276	242%
Vốn điều lệ	250	250	0.0%
Kinh phí và quỹ khác	0	0	

KẾT QUẢ KINH DOANH (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Doanh thu thuần	4.28	0.11	0.98	1.05	1,815
Giá vốn hàng bán	2.39	0	0	0	797
Lợi nhuận gộp	1.89	0.11	0.98	1.05	1,018
Doanh thu HĐTC	18.4	17.2	4.96	13.7	26.3
Chi phí TC	2.94	0.00	2.08	12.0	5.15
Chi phí lãi vay	0.07	0.00	1.18	0.02	1.58
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	0.08	0	0	0	147
Chi phí QLDN	1.51	1.06	2.23	3.01	4.86
LN thuần từ HĐKD	15.7	16.2	1.65	-0.25	887
Lợi nhuận khác	0.23	0.00	0.47	0.44	1.07
LN trước thuế	16.0	16.2	2.12	0.19	888
Lợi nhuận sau thuế	13.7	14.0	1.70	0.10	710
LNST của CĐ cty mẹ	13.7	14.0	1.70	0.10	710

Lưu chuyển tiền tệ (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	12.1	-3.31	286	482	672
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	90.5	-99.5	-387	-350	-782
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	0	0	102	-126	102
Tiền đầu kỳ	0.81	103	0.56	1.96	7.74
Lưu chuyển tiền thuần	103	-103	1.40	5.78	-7.36
Ảnh hưởng tỷ giá	0	0	0	0	0
Tiền cuối kỳ	103	0.56	1.96	7.74	0.38