

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	13,500 VNĐ		
31/12/2024			
Thay đổi	1 tháng	3 tháng	6 tháng
	-2.2%	0%	-3.6%

Hệ số nguy cơ phá sản	2.09
Z - score (sản xuất)	(Ca)
2024	Cảnh báo

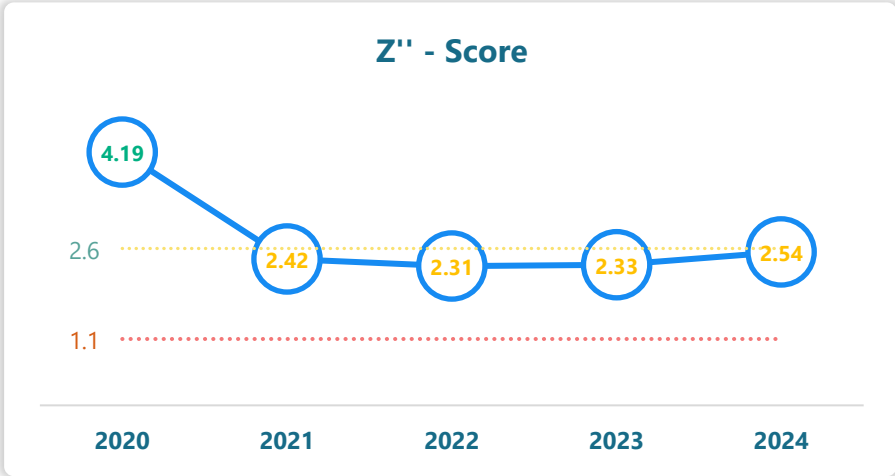
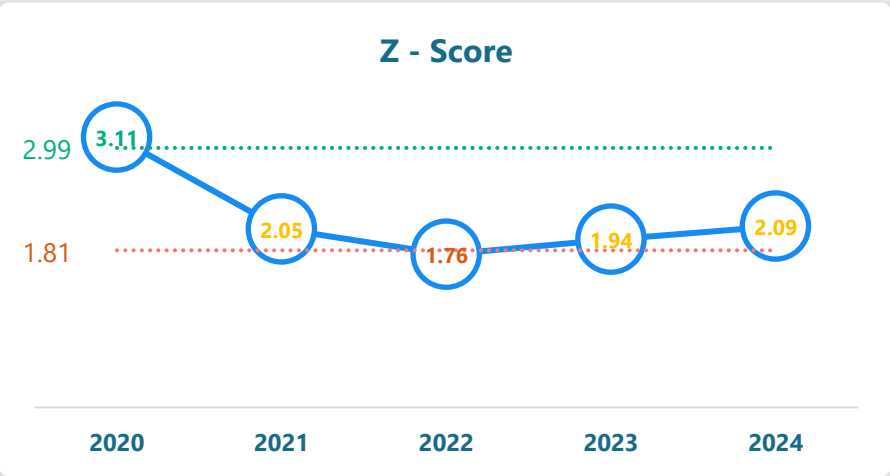
Hệ số nguy cơ phá sản	2.54
Z'' - score (phi sản xuất)	(Ca)
2024	Cảnh báo

DT thuần	2024	YoY
319		▲ 38.0
tỷ VNĐ		▲ 13.9%

LN sau thuế	2024	YoY
8.11		▲ 6.57
tỷ VNĐ		▲ 426%

ROE	2024	+/- YoY
7.9%		▲ 6.4%

ROA	2024	+/- YoY
3.3%		▲ 2.7%



Xét với doanh nghiệp sản xuất: **Z-Score** của **BT1** năm **2024** đạt **2.09**, **cao hơn** so với năm 2023 (1.94). **Z-Score nằm trong khoảng từ 1.81 đến 2.99**, cho thấy Doanh nghiệp nằm trong vùng cảnh báo, có thể có nguy cơ phá sản.

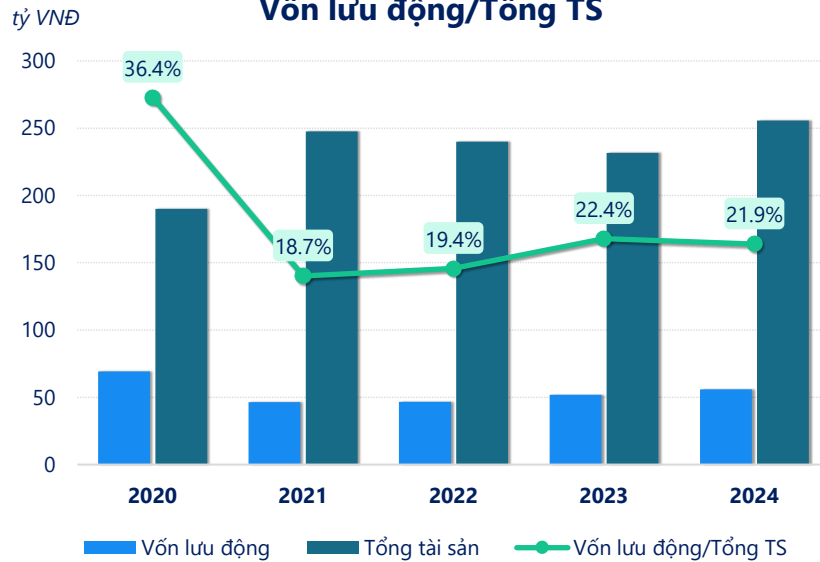
Xét với doanh nghiệp phi sản xuất: Với **Z''-Score là 2.54** cao hơn 1.1 và thấp hơn 2.6, cho thấy BT1 có dấu hiệu của tình trạng tài chính không ổn định, có mức độ rủi ro phá sản tương đối cao.

Kết quả kinh doanh **BT1** năm **2024**, doanh thu thuần **tăng mạnh 13.9%** đạt **319.5** tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế **tăng mạnh 426%** đạt **8.11** tỷ đồng.

Công ty có sự tăng trưởng về doanh thu và lợi nhuận, với **ROE** đạt **7.90%**. 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 Bảo vệ Thực vật 1 Trung ương (UPCOM: BT1)

Vốn lưu động/Tổng TS

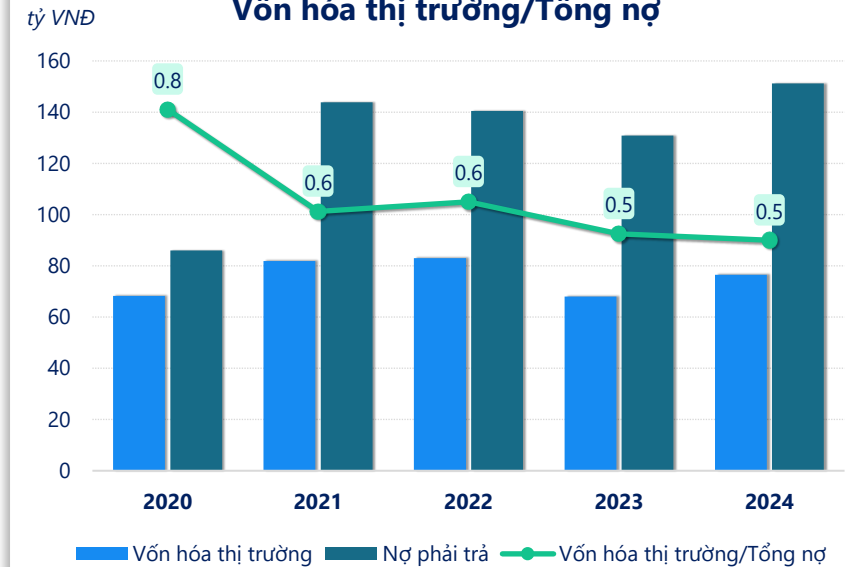


Vốn lưu động > 0 và **tăng** so với năm trước cho thấy công ty có khả năng thanh toán các nghĩa vụ nợ ngắn hạn khá tốt. Cần đánh giá thêm về tỷ lệ vốn lưu động/tổng tài sản, nếu tỷ lệ này thấp có thể gợi ý rằng công ty phụ thuộc nhiều vào nguồn vốn dài hạn để duy trì hoạt động kinh doanh.

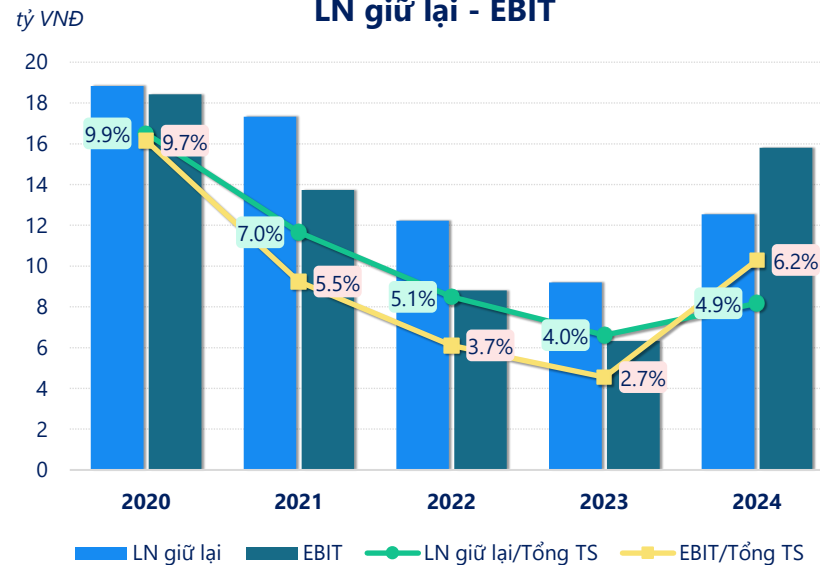
Tỷ lệ vốn hóa thị trường so với tổng nợ dưới 1 có thể cho thấy công ty đang gặp phải một số thách thức trong việc tạo ra giá trị cho cổ đông hoặc chưa thực sự quản lý nợ một cách hiệu quả.

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.

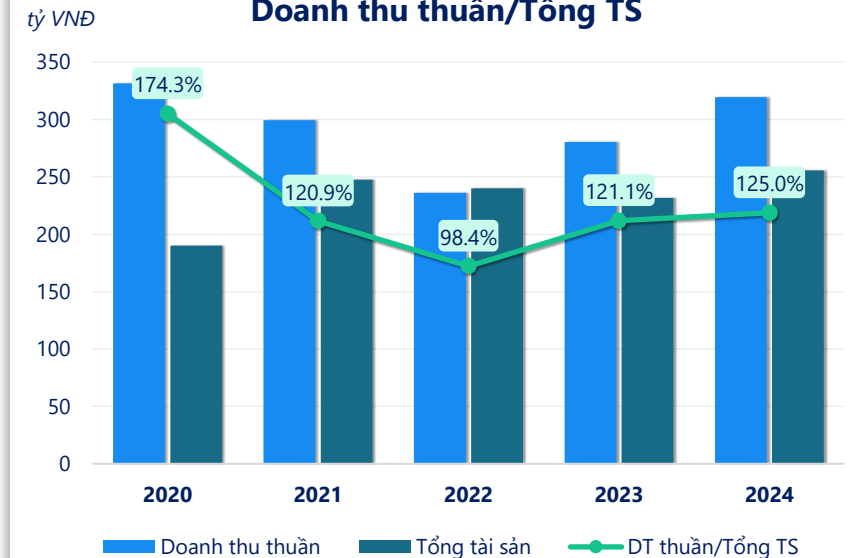
Vốn hóa thị trường/Tổng nợ



LN giữ lại - EBIT



Doanh thu thuần/Tổng TS



CÂN ĐỐI KẾ TOÁN (tỷ VNĐ)	Tại ngày 31/12/2024	Tại ngày 31/12/2023	Thay đổi
Tổng tài sản	256	232	10.3%
Tài sản ngắn hạn	207	182	13.5%
Tiền và tương đương tiền	18.3	5.81	214%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	0.90	0.90	0.0%
Phải thu ngắn hạn	32.6	17.5	86.4%
Hàng tồn kho	151	153	-0.8%
Tài sản ngắn hạn khác	3.79	5.45	-30.5%
Tài sản dài hạn	48.7	49.4	-1.4%
Phải thu dài hạn	0	0	
Tài sản cố định	29.8	31.3	-4.7%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	1.32	0	
Đầu tư tài chính dài hạn	0	0	
Tài sản dài hạn khác	17.6	18.1	-3.0%
Lợi thế thương mại	0	0	
Nợ phải trả	151	131	15.6%
Nợ ngắn hạn	151	130	15.8%
Vay và nợ thuê ngắn hạn	110	105	4.4%
Phải trả người bán ngắn hạn	21.2	16.2	30.8%
Nợ dài hạn	0.18	0.35	-50.0%
Vay và nợ thuê dài hạn	0.18	0.35	-50.0%
Nguồn vốn chủ sở hữu	104	101	3.5%
Vốn chủ sở hữu	104	101	3.5%
Vốn điều lệ	56.7	56.7	0.0%
Kinh phí và quỹ khác	0	0	

KẾT QUẢ KINH DOANH (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Doanh thu thuần	331	299	236	281	319
Giá vốn hàng bán	235	207	163	211	216
Lợi nhuận gộp	96.3	92.8	73.1	69.4	104
Doanh thu HĐTC	0.11	0.39	0.01	0.07	0.13
Chi phí TC	5.05	3.95	5.70	6.24	7.48
Chi phí lãi vay	4.53	2.98	4.47	4.29	5.31
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	47.8	53.3	35.9	34.7	58.9
Chi phí QLDN	29.9	27.1	28.1	26.7	29.1
LN thuần từ HĐKD	13.7	8.83	3.31	1.76	8.57
Lợi nhuận khác	0.16	1.92	1.02	0.29	1.92
LN trước thuế	13.9	10.8	4.33	2.04	10.5
Lợi nhuận sau thuế	11.1	8.55	3.27	1.54	8.11
LNST của CĐ cty mẹ	11.1	8.55	3.27	1.54	8.11

Lưu chuyển tiền tệ (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	70.5	-43.1	11.2	0.63	16.3
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-2.31	-7.13	-1.63	-1.54	-3.67
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-67.9	55.7	-17.7	2.40	-0.20
Tiền đầu kỳ	6.69	6.96	12.5	4.32	5.81
Lưu chuyển tiền thuần	0.27	5.51	-8.15	1.49	12.5
Ảnh hưởng tỷ giá	0	0	0	0	0
Tiền cuối kỳ	6.96	12.5	4.32	5.81	18.3