CTCP Xuất Nhập khẩu Hàng Không (HNX: ARM)

Dịch vụ hỗ trợ, tư vấn, thiết kế

FireAnt

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	30,200 VNĐ		
Thay đổi	*1 tháng*	*3 tháng*	*6 tháng*
	11.9%	**15.3%**	**2.7%**

Hệ số nguy cơ phá sản Z - score (sản xuất) 2023	**1.90 (Ba2)** Cảnh báo

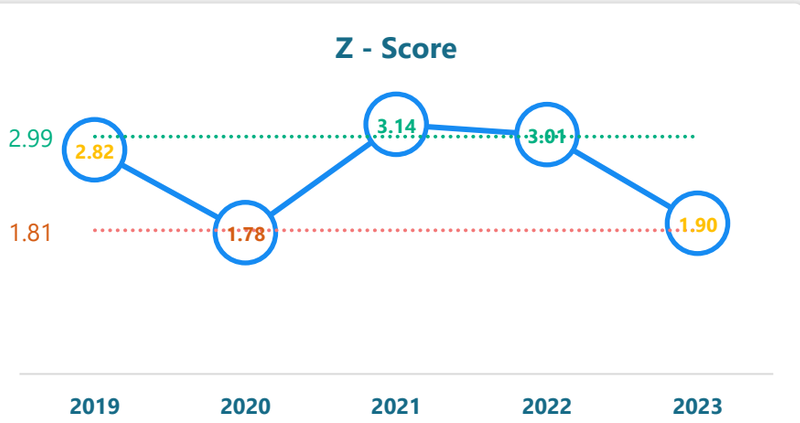
Hệ số nguy cơ phá sản Z'' - score (phi sản xuất) 2023	**2.09 (Ba1)** Cảnh báo

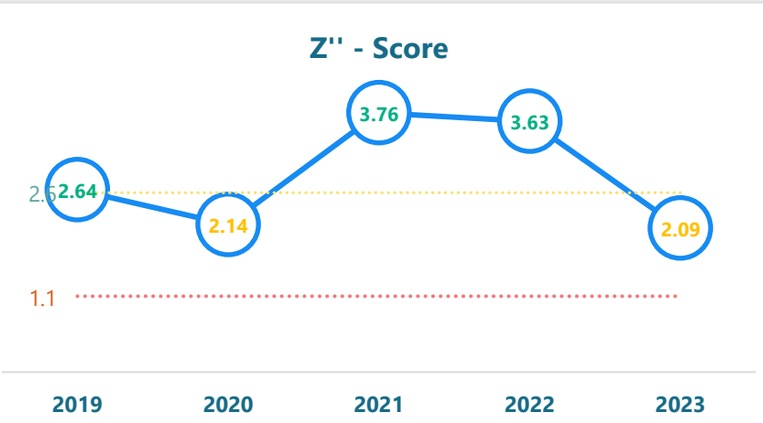
DT thuần — *2023*: **204** *tỷ VNĐ*; YoY ▲ 24.0 ▲ 13.2%

LN sau thuế — *2023*: **3.91** *tỷ VNĐ*; YoY ▲ 1.54 ▲ 64.7%

ROE — 2023: **10.7%**; +/- YoY ▲ 4.1%

ROA — 2023: **2.6%**; +/- YoY ▲ 0.6%





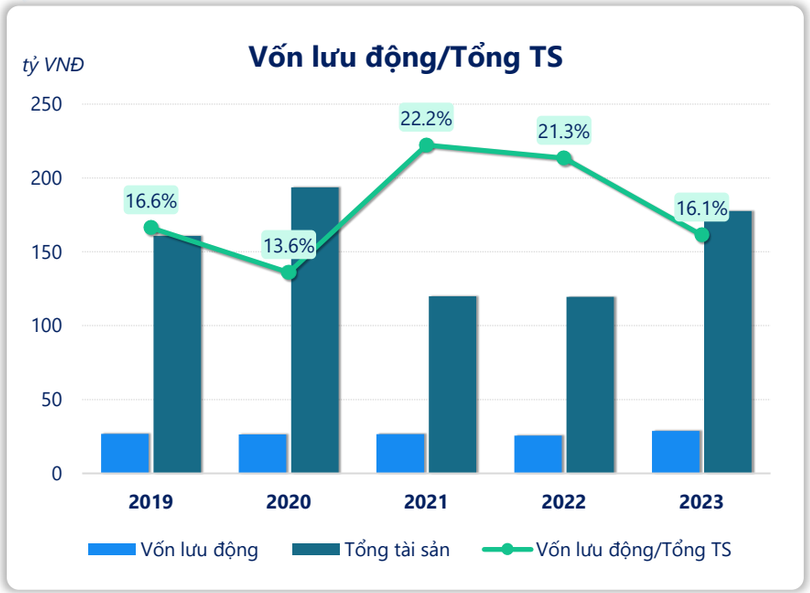
Xét với doanh nghiệp sản xuất: Z-Score của ARM năm 2023 đạt 1.90, thấp hơn so với năm 2022 (3.01). Z-Score nằm trong khoảng từ 1.81 đến 2.99, cho thấy Doanh nghiệp nằm trong vùng cảnh báo, có thể có nguy cơ phá sản.

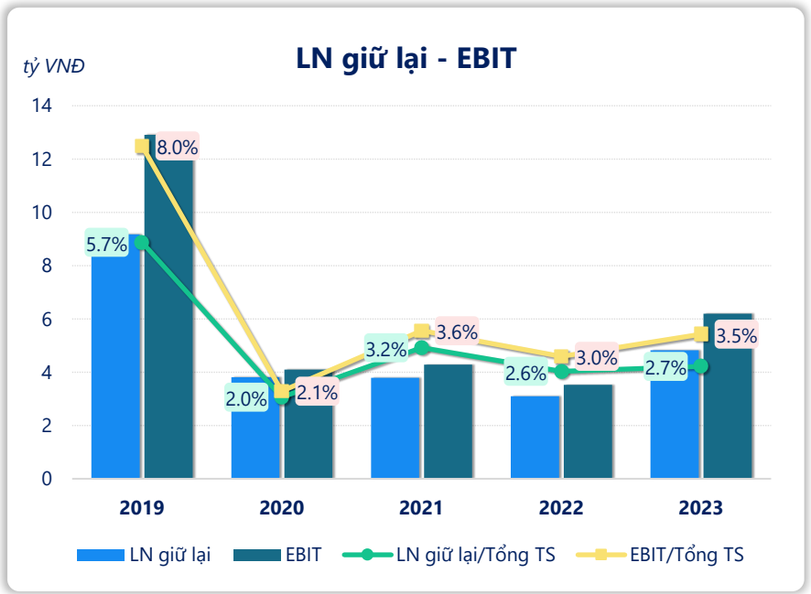
Xét với doanh nghiệp phi sản xuất: Z''-Score của ARM năm 2023 đạt 2.09, phản ánh sự không ổn định trong các yếu tố tài chính. Là một tín hiệu cảnh báo về mức độ rủi ro phá sản tăng dần.

Kết quả kinh doanh ARM năm 2023, doanh thu thuần tăng mạnh 13.2% đạt 204.3 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế tăng mạnh 64.7% đạt 3.91 tỷ đồng.

Hoạt động kinh doanh của công ty có sự tăng trưởng doanh thu và lợi nhuận, cùng với ROE khá tốt là 10.7% cho thấy công ty đang phát triển và có hiệu quả hoạt động ổn định.

CTCP Xuất Nhập khẩu Hàng Không (HNX: ARM)

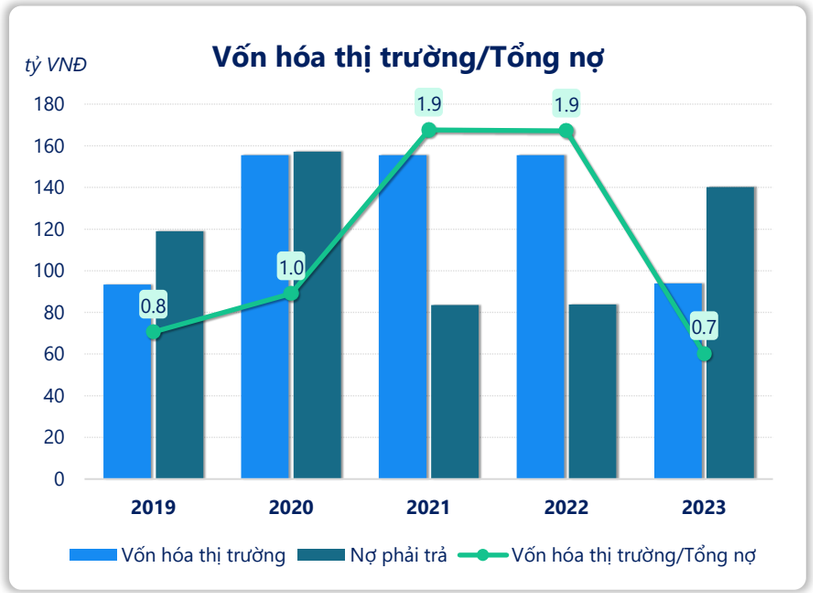


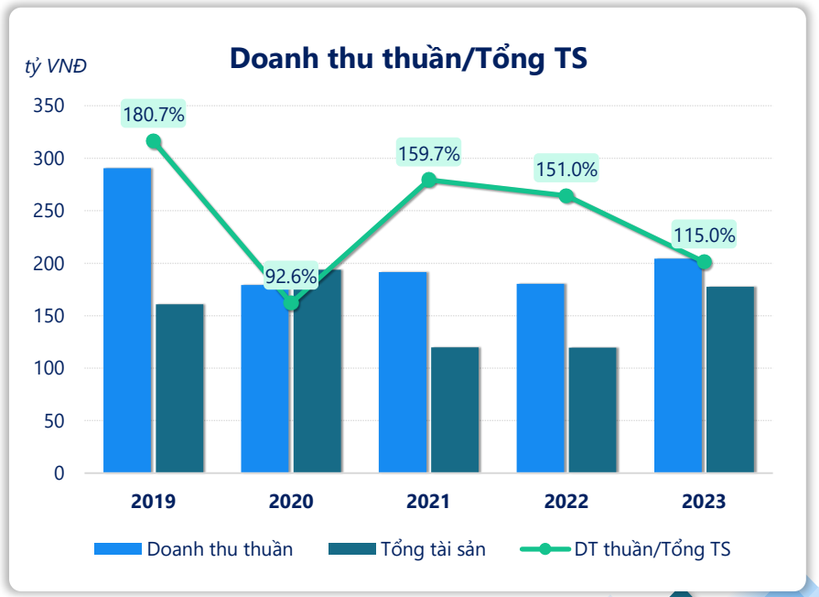


Vốn lưu động > 0 và tăng so với năm trước cho thấy công ty có khả năng thanh toán các nghĩa vụ nợ ngắn hạn khá tốt. Cần đánh giá thêm về tỷ lệ vốn lưu động/tổng tài sản, nếu tỷ lệ này thấp có thể gợi ý rằng công ty phụ thuộc nhiều vào nguồn vốn dài hạn để duy trì hoạt động kinh doanh.

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
Tổng tài sản	**187**	**119**	**56.3%**
Tài sản ngắn hạn	177	108	64.2%
Tiền và tương đương tiền	7.56	7.94	-4.8%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	0	0	
Phải thu ngắn hạn	156	89.3	74.5%
Hàng tồn kho	12.4	9.95	24.5%
Tài sản ngắn hạn khác	0.97	0.39	146%
Tài sản dài hạn	**10.1**	**11.9**	**-15.4%**
Phải thu dài hạn	0	0	
Tài sản cố định	7.93	9.00	-11.9%
Bất động sản đầu tư	1.36	1.44	-5.6%
Tài sản dở dang	0	0	
Đầu tư tài chính dài hạn	0	0	
Tài sản dài hạn khác	**0.80**	**1.48**	**-46.0%**
Lợi thế thương mại	0	0	
Nợ phải trả	149	83.8	78.1%
Nợ ngắn hạn	**147**	**82.0**	**79.6%**
Vay và nợ thuê ngắn hạn	59.1	10.1	486%
Phải trả người bán ngắn hạn	9.41	4.58	106%
Nợ dài hạn	1.83	1.72	6.6%
Vay và nợ thuê dài hạn	0	0	
Nguồn vốn chủ sở hữu	**37.5**	**35.7**	**5.2%**
Vốn chủ sở hữu	**37.5**	**35.7**	**5.2%**
Vốn điều lệ	31.1	31.1	0.0%
Kinh phí và quỹ khác	**0**	**0**	

KẾT QUẢ KINH DOANH (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Doanh thu thuần	**290**	**179**	**191**	**180**	**204**
Giá vốn hàng bán	249	153	168	153	171
Lợi nhuận gộp	**41.9**	**26.0**	**23.5**	**27.8**	**32.9**
Doanh thu HĐTC	0.96	1.50	0.20	0.55	0.41
Chi phí TC	3.57	2.95	2.01	0.61	1.14
Chi phí lãi vay	**3.30**	**2.20**	**1.98**	**0.50**	**0.95**
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	7.57	4.73	3.42	4.42	5.73
Chi phí QLDN	22.0	18.4	15.9	20.5	21.1
LN thuần từ HĐKD	**9.68**	**1.48**	**2.34**	**2.87**	**5.33**
Lợi nhuận khác	-0.07	0.41	-0.04	0.16	-0.08
LN trước thuế	**9.61**	**1.89**	**2.30**	**3.03**	**5.25**
Lợi nhuận sau thuế	**7.49**	**1.73**	**1.93**	**2.37**	**3.91**
LNST của CĐ cty mẹ	**7.49**	**1.73**	**1.93**	**2.37**	**3.91**

Lưu chuyển tiền tệ (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	-8.92	-48.1	39.7	18.4	-48.3
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-0.77	0.36	-1.39	-4.80	-1.74
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	25.3	24.2	-43.7	-13.8	49.7
Tiền đầu kỳ	21.4	37.0	13.5	8.08	7.94
Lưu chuyển tiền thuần	**15.6**	**-23.5**	**-5.39**	**-0.16**	**-0.38**
Ảnh hưởng tỷ giá	0	0.00	-0.03	0.02	0.01
Tiền cuối kỳ	37.0	13.5	8.08	7.94	7.56