CTCP In Sách Giáo Khoa tại Thành phố Hà Nội (HNX: TPH)

Truyền thông

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**	**14,000 VNĐ**		
Thay đổi	*1 tháng*	*3 tháng*	*6 tháng*
	4.2%	**25.6%**	**36.1%**

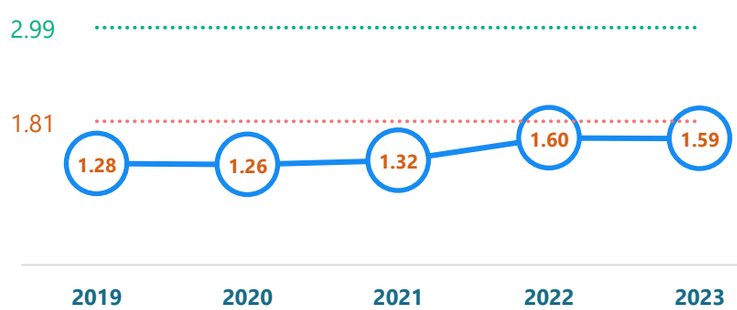
Hệ số nguy cơ phá sản Z - score (sản xuất) 2023	**1.59 (Ba3)** Nguy hiểm

Hệ số nguy cơ phá sản Z'' - score (phi sản xuất) 2023	**0.77 (B3)** Nguy hiểm

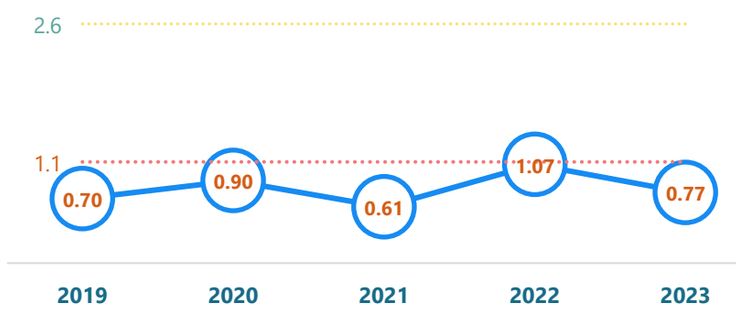
2023		
DT thuần	**42.4** *tỷ VNĐ*	YoY ▲ 6.80 ▲ 19.0%

2023		
LN sau thuế	**1.66** *tỷ VNĐ*	YoY ▲ 0.06 ▲ 3.6%

Z - Score



Z'' - Score



2023		
ROE	**6.5%**	+/- YoY ▲ 0.2%

2023	
ROA	**3.4%**

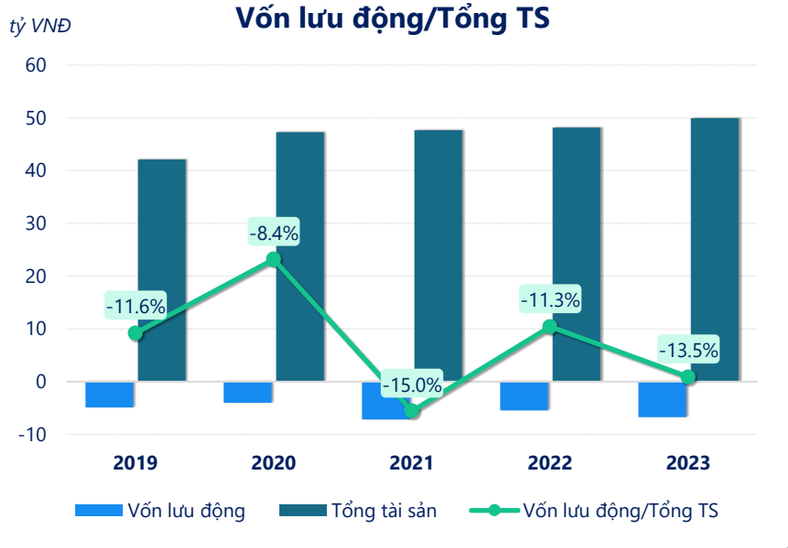
Xét với doanh nghiệp sản xuất: **Z-Score** của **TPH** năm **2023** đạt **1.59**, **thấp hơn** so với năm 2022 (1.60). **Z-Score < 1.81**, cho thấy Doanh nghiệp nằm trong vùng nguy hiểm, nguy cơ phá sản cao.

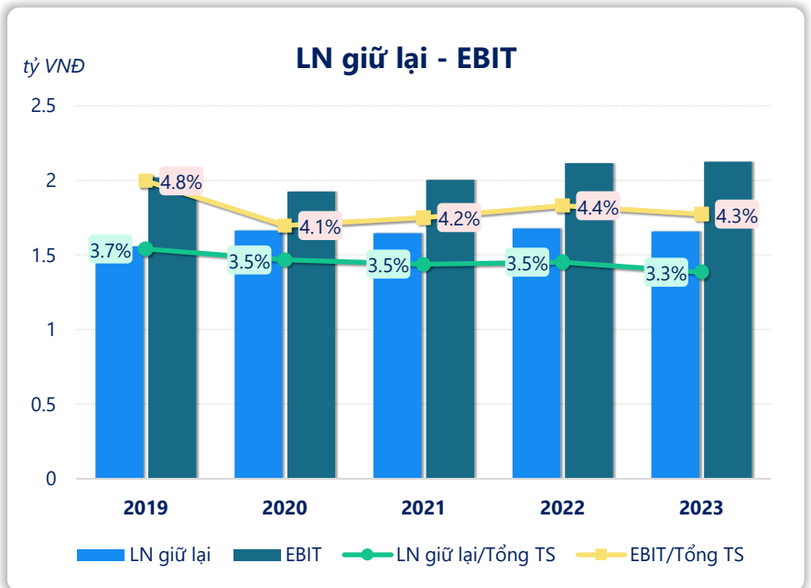
Xét với doanh nghiệp phi sản xuất: Với **Z''-Score là 0.77 < 1.1**, cho thấy **TPH** nằm trong vùng nguy hiểm, có nguy cơ phá sản cao và không ổn định về tình hình tài chính.

Năm **2023**, **TPH** ghi nhận doanh thu thuần **42.43** tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế **1.66** tỷ đồng, lần lượt **tăng 19.0%** và **tăng 3.60%** so với năm trước.

Công ty có sự tăng trưởng về doanh thu và lợi nhuận, với **ROE** đạt **6.51%**. 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 In Sách Giáo Khoa tại Thành phố Hà Nội (HNX: TPH)

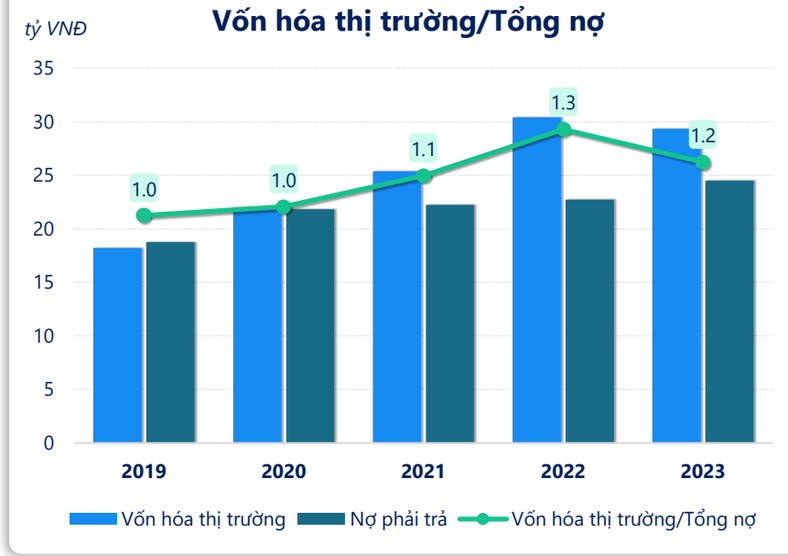


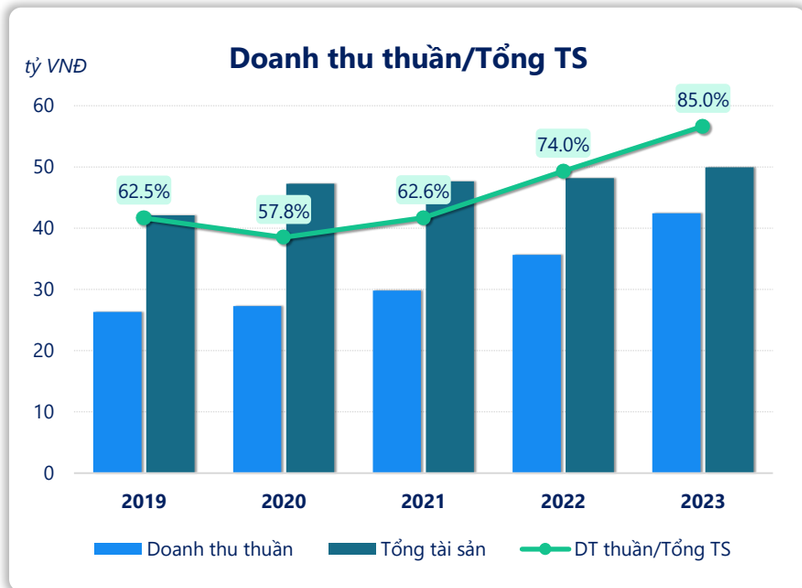


Vốn lưu động < 0 và **giảm** so với năm trước là một dấu hiệu đáng lo ngại về thanh khoản và tài chính của công ty. Có thể công ty đang gặp phải tình hình tài chính không ổn định. Công ty cần có sự quản lý tài chính hiệu quả, tái cấu trúc và tăng cường vốn lưu động.

Tỷ lệ **vốn hóa thị trường so với tổng nợ** bằng **1.20**, cho thấy công ty đang tạo ra giá trị cho cổ đông vượt qua giá trị nợ phải trả. Tuy nhiên tỷ lệ này giảm so vưới năm trước có thể do áp lực trả nợ tăng hoặc giá trị thị trường giảm sút.

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	**49.9**	**48.2**	**3.7%**
Tài sản ngắn hạn	17.7	17.2	2.9%
Tiền và tương đương tiền	2.89	3.92	-26.3%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	0	2.00	-100%
Phải thu ngắn hạn	11.1	8.18	35.5%
Hàng tồn kho	3.06	2.79	9.5%
Tài sản ngắn hạn khác	0.67	0.31	116%
Tài sản dài hạn	**32.2**	**31.0**	**4.1%**
Phải thu dài hạn	0	0	
Tài sản cố định	11.1	13.1	-15.6%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	18.9	15.5	22.4%
Đầu tư tài chính dài hạn	0	0	
Tài sản dài hạn khác	**2.22**	**2.37**	**-6.1%**
Lợi thế thương mại	0	0	
Nợ phải trả	24.5	22.7	7.8%
Nợ ngắn hạn	**24.4**	**22.7**	**7.9%**
Vay và nợ thuê ngắn hạn	0	0	
Phải trả người bán ngắn hạn	4.09	2.37	72.5%
Nợ dài hạn	0.05	0.05	0.0%
Vay và nợ thuê dài hạn	0	0	
Nguồn vốn chủ sở hữu	**25.4**	**25.5**	**-0.1%**
Vốn chủ sở hữu	**25.4**	**25.5**	**-0.1%**
Vốn điều lệ	21.0	21.0	0.0%
Kinh phí và quỹ khác	**0**	**0**	

KẾT QUẢ KINH DOANH (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Doanh thu thuần	**26.3**	**27.3**	**29.8**	**35.6**	**42.4**
Giá vốn hàng bán	19.1	19.9	22.8	29.7	34.6
Lợi nhuận gộp	**7.19**	**7.42**	**7.05**	**5.91**	**7.86**
Doanh thu HĐTC	0.46	0.16	0.22	0.20	0.26
Chi phí TC	0	0	0	0	0
Chi phí lãi vay	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	0.06	0.09	0.11	0.07	0.19
Chi phí QLDN	5.48	5.57	5.26	6.67	6.51
LN thuần từ HĐKD	**2.10**	**1.92**	**1.90**	**-0.63**	**1.43**
Lợi nhuận khác	-0.09	0.00	0.10	2.75	0.70
LN trước thuế	**2.02**	**1.93**	**2.00**	**2.12**	**2.13**
Lợi nhuận sau thuế	**1.58**	**1.64**	**1.58**	**1.60**	**1.66**
LNST của CĐ cty mẹ	**1.58**	**1.64**	**1.58**	**1.60**	**1.66**

Lưu chuyển tiền tệ (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	0.84	3.52	4.17	1.60	4.35
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	0.28	-1.21	-3.97	-1.76	-2.22
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-1.30	0.56	-1.45	-1.47	-1.66
Tiền đầu kỳ	2.60	2.42	5.30	4.04	2.42
Lưu chuyển tiền thuần	**-0.18**	**2.88**	**-1.25**	**-1.62**	**0.47**
Ảnh hưởng tỷ giá	0	0	0	0	0
Tiền cuối kỳ	2.42	5.30	4.04	2.42	2.89