CTCP Bê tông Biên Hòa (UPCOM: BHC)

Xây dựng và vật liệu xây dựng

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	1,700 VNĐ		
Thay đổi	*1 tháng*	*3 tháng*	*6 tháng*
	0%	-15.0%	-29.2%

Hệ số nguy cơ phá sản	
Z - score (sản xuất) 2023	-6.43 (Ca) Nguy hiểm

Hệ số nguy cơ phá sản	
Z'' - score (phi sản xuất) 2023	-23.33 (Ca) Nguy hiểm

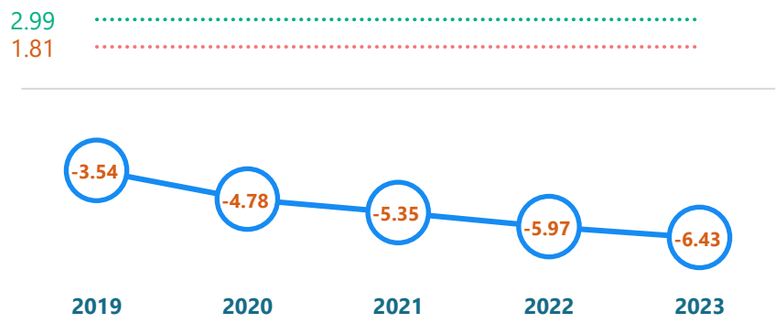
DT thuần — *2023*: **10.2** *tỷ VNĐ*; YoY ▲ 3.62 ▲ 55.0%

LN sau thuế — *2023*: **0.45** *tỷ VNĐ*; YoY ▲ 0.01 ▲ 2.7%

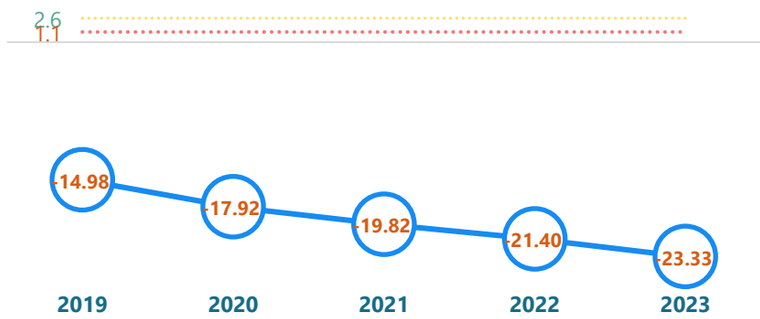
ROE — 2023: **-0.6%**

ROA — 2023: **1.1%**; +/- YoY ▲ 0.1%

Z - Score



Z'' - Score



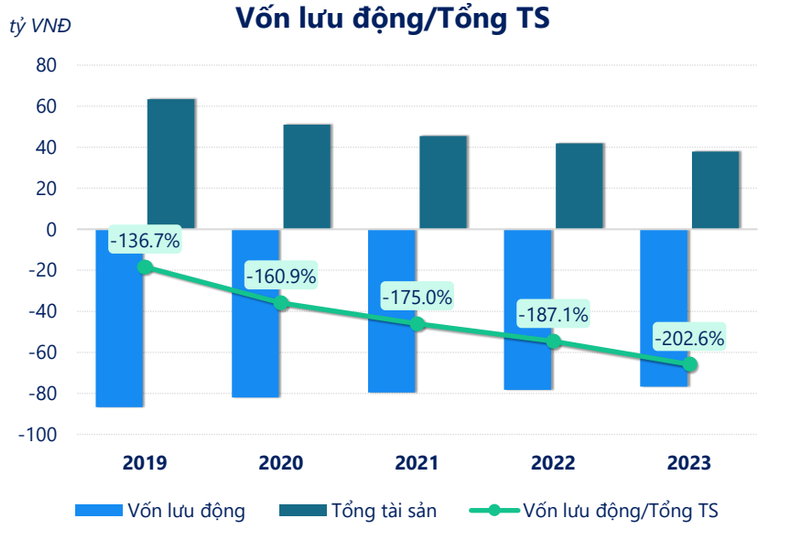
Xét với doanh nghiệp sản xuất: **Z-Score** của **BHC** năm **2023** đạt **-6.43**, thể hiện mức độ rủi ro phá sản rất cao, điều này cho thấy tình hình tài chính bất ổn, rủi ro cao về thanh toán nợ.

Xét với doanh nghiệp phi sản xuất: **Z''-Score** của **BHC** năm **2023** đạt **-23.33**, thể hiện mức độ rủi ro phá sản rất cao, điều này cho thấy tình hình tài chính bất ổn rủi ro cao về thanh toán nợ.

Kết quả kinh doanh **BHC** năm **2023**, doanh thu thuần **tăng mạnh 55.0%** đạt **10.20** tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế đạt 0.45 tỷ đồng **tăng 2.66%**.

Lợi nhuận sau thuế bằng 0 cho thấy doanh nghiệp đang gặp khó khăn trong việc tạo ra lợi nhuận hoặc đang gặp phải các thách thức tài chính.

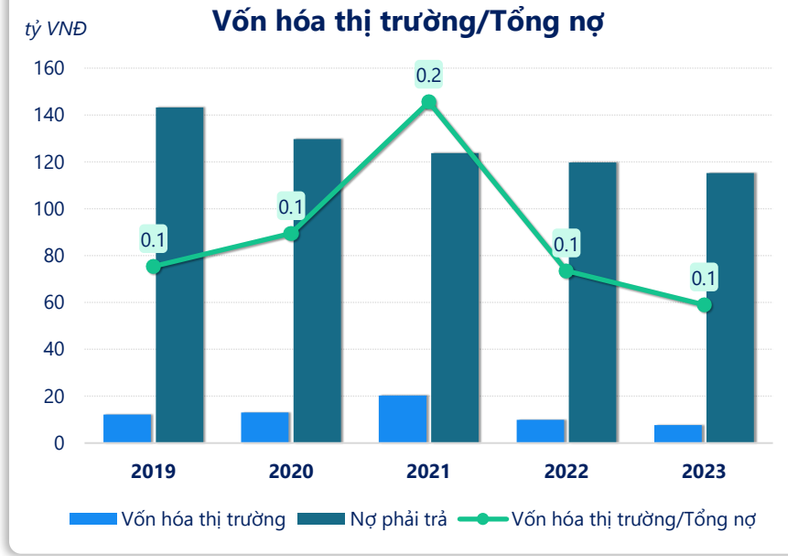
CTCP Bê tông Biên Hòa (UPCOM: BHC)

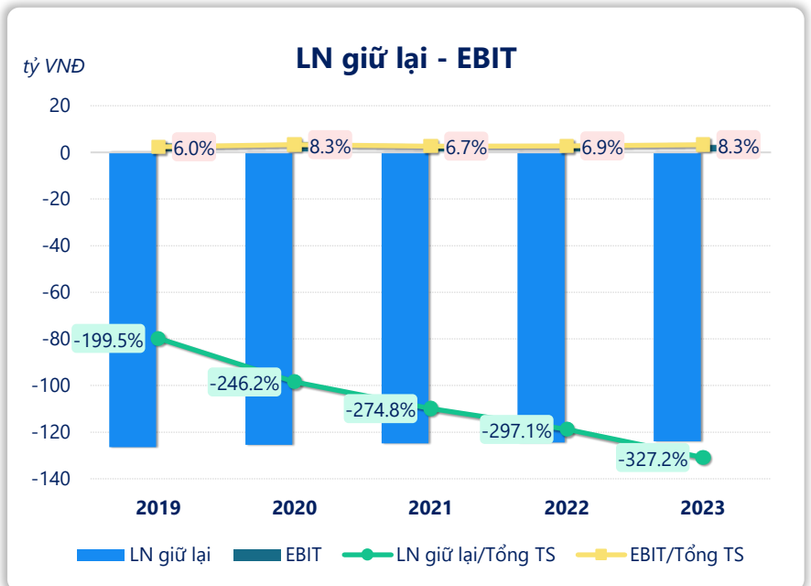


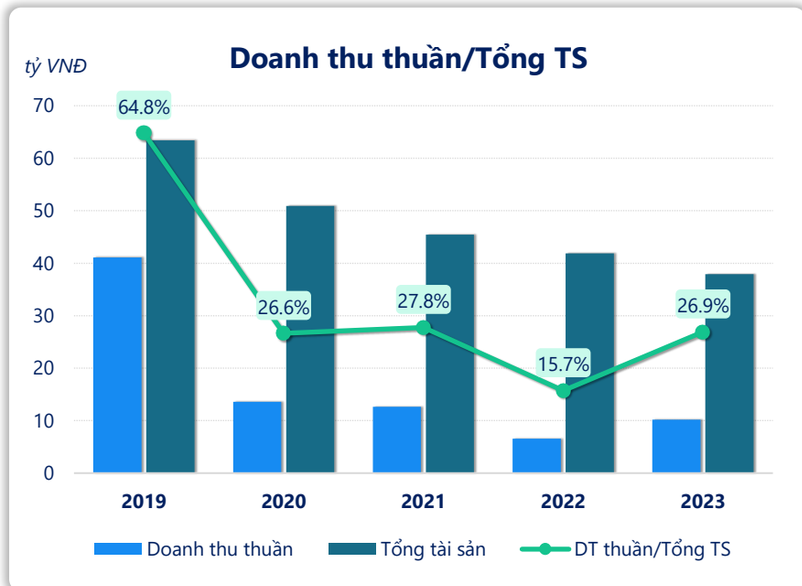
Mặc dù vẫn gặp tình trạng thiếu thanh khoản khi **vốn lưu động < 0**, nhưng đã tăng so với năm trước. Cho thấy công ty đang cải thiện tình hình tài chính sau giai đoạn khó khăn. Công ty cần có sự quản lý tài chính hiệu quả, tái cấu trúc và tăng cường vốn lưu động.

Tỷ lệ vốn hóa thị trường so với tổng nợ 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	**37.9**	**41.9**	**-9.5%**
Tài sản ngắn hạn	0.44	0.77	-42.5%
Tiền và tương đương tiền	0.13	0.19	-29.9%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	0	0	
Phải thu ngắn hạn	0.31	0.33	-5.0%
Hàng tồn kho	0	0	
Tài sản ngắn hạn khác	0	0.25	-100%
Tài sản dài hạn	**37.4**	**41.1**	**-8.9%**
Phải thu dài hạn	0	0	
Tài sản cố định	22.1	25.3	-12.7%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	0	0	
Đầu tư tài chính dài hạn	0	0	
Tài sản dài hạn khác	**15.3**	**15.8**	**-2.9%**
Lợi thế thương mại	0	0	
Nợ phải trả	115	120	-3.7%
Nợ ngắn hạn	**77.2**	**79.1**	**-2.4%**
Vay và nợ thuê ngắn hạn	3.35	3.35	0.0%
Phải trả người bán ngắn hạn	51.7	51.5	0.4%
Nợ dài hạn	38.0	40.6	-6.3%
Vay và nợ thuê dài hạn	24.2	26.2	-7.8%
Nguồn vốn chủ sở hữu	**-77.3**	**-77.8**	**0.6%**
Vốn chủ sở hữu	**-77.3**	**-77.8**	**0.6%**
Vốn điều lệ	45.0	45.0	0.0%
Kinh phí và quỹ khác	**0**	**0**	

KẾT QUẢ KINH DOANH (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Doanh thu thuần	**41.1**	**13.6**	**12.6**	**6.58**	**10.2**
Giá vốn hàng bán	36.6	8.33	7.52	6.36	5.78
Lợi nhuận gộp	**4.49**	**5.23**	**5.10**	**0.22**	**4.41**
Doanh thu HĐTC	0.00	0.16	0.00	0.00	0.00
Chi phí TC	4.92	5.43	3.96	4.28	4.05
Chi phí lãi vay	**3.64**	**3.11**	**2.51**	**2.47**	**2.68**
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	0	0	0	0	0
Chi phí QLDN	-0.40	-0.73	0.71	0.06	0.03
LN thuần từ HĐKD	**-0.03**	**0.69**	**0.43**	**-4.12**	**0.34**
Lợi nhuận khác	0.17	0.41	0.11	4.56	0.11
LN trước thuế	**0.14**	**1.10**	**0.53**	**0.44**	**0.45**
Lợi nhuận sau thuế	**0.14**	**1.10**	**0.53**	**0.44**	**0.45**
LNST của CĐ cty mẹ	**0.14**	**1.10**	**0.53**	**0.44**	**0.45**

Lưu chuyển tiền tệ (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	18.3	-2.21	2.16	1.76	1.76
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	0.00	3.42	0.11	0.28	0.22
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-17.2	-4.11	-2.14	-2.04	-2.04
Tiền đầu kỳ	1.85	2.97	0.07	0.20	0.19
Lưu chuyển tiền thuần	**1.11**	**-2.90**	**0.13**	**-0.01**	**-0.06**
Ảnh hưởng tỷ giá	0	0	0	0	0
Tiền cuối kỳ	2.97	0.07	0.20	0.19	0.13