CTCP DIC - Đồng Tiến (UPCOM: DID)

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**	**4,000 VNĐ**		
Thay đổi	*1 tháng*	*3 tháng*	*6 tháng*
	-7.0%	**-16.7%**	**-4.8%**

Hệ số nguy cơ phá sản Z - score (sản xuất) 2023	**0.90 (B2)** Nguy hiểm

Hệ số nguy cơ phá sản Z'' - score (phi sản xuất) 2023	**-0.18 (Caa2)** Nguy hiểm

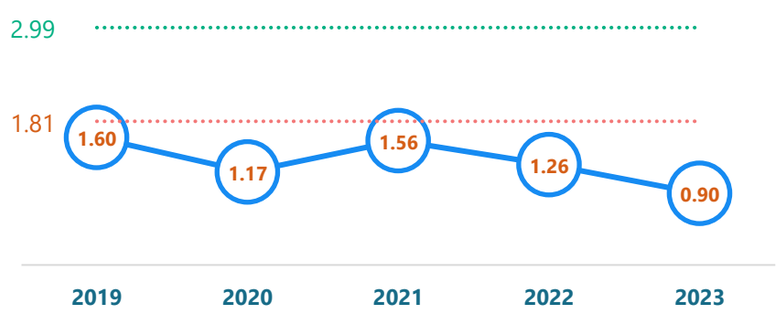
DT thuần — ***2023*** **227** *tỷ VNĐ* — YoY ▼ 126 ▼ 35.5%

LN sau thuế — ***2023*** **0.27** *tỷ VNĐ* — YoY ▼ 0.20 ▼ 42.4%

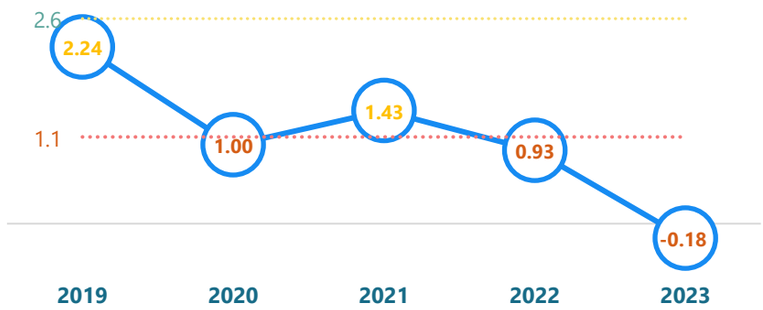
ROE — **2023** **0.1%** — +/- YoY ▼ 0.1%

ROA — **2023** **0.1%** — +/- YoY ▼ 0.1%

Z - Score



Z'' - Score



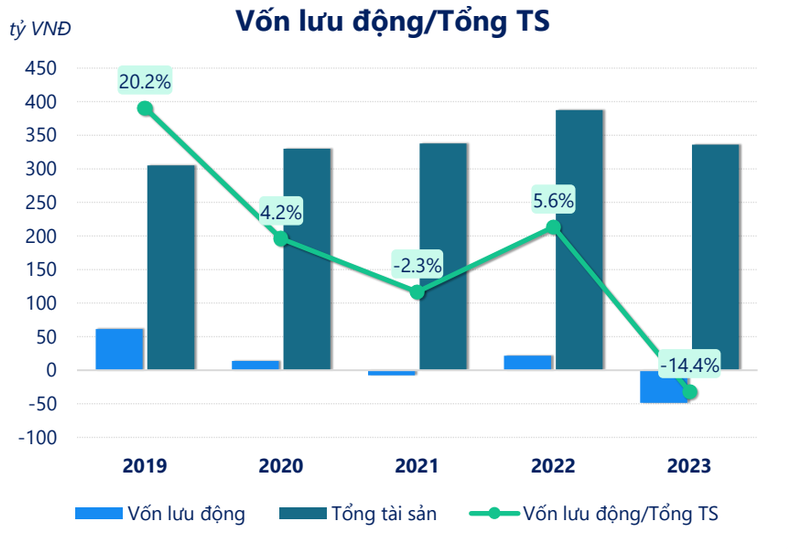
Xét với doanh nghiệp sản xuất: **Z-Score** của **DID** năm **2023** đạt **0.90**, **thấp hơn** so với năm 2022 (1.26). **Z-Score < 1.81**, cho thấy Doanh nghiệp nằm trong vùng nguy hiểm, nguy cơ phá sản cao.

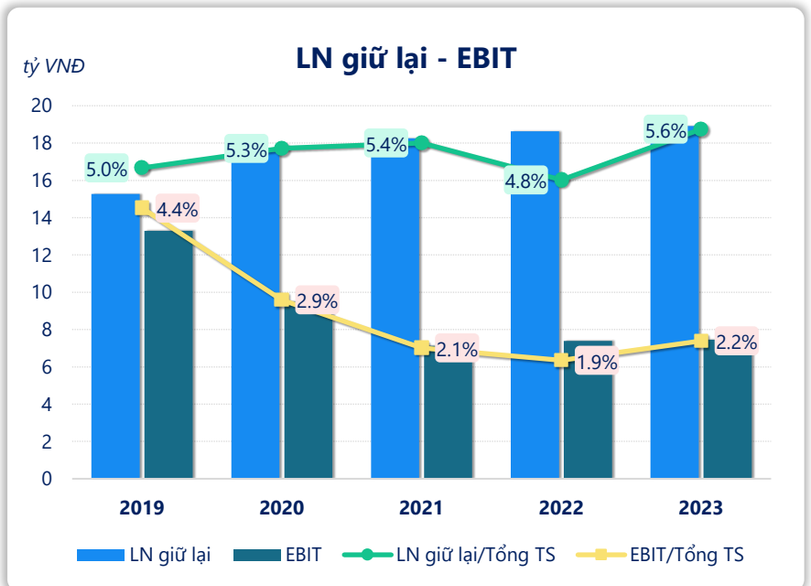
Xét với doanh nghiệp phi sản xuất: **Z''-Score** của **DID** năm **2023** đạt **-0.18**, thấp hơn so với năm 2022 (0.93). Z''-Score < 1.1, cho thấy Doanh nghiệp nằm trong vùng nguy hiểm, nguy cơ phá sản cao.

Năm **2023**, **DID** ghi nhận doanh thu thuần **227.4** tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế **0.27** tỷ đồng, lần lượt **giảm 35.5%** và **giảm 42.4%** so với năm trước.

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 DIC - Đồng Tiến (UPCOM: DID)

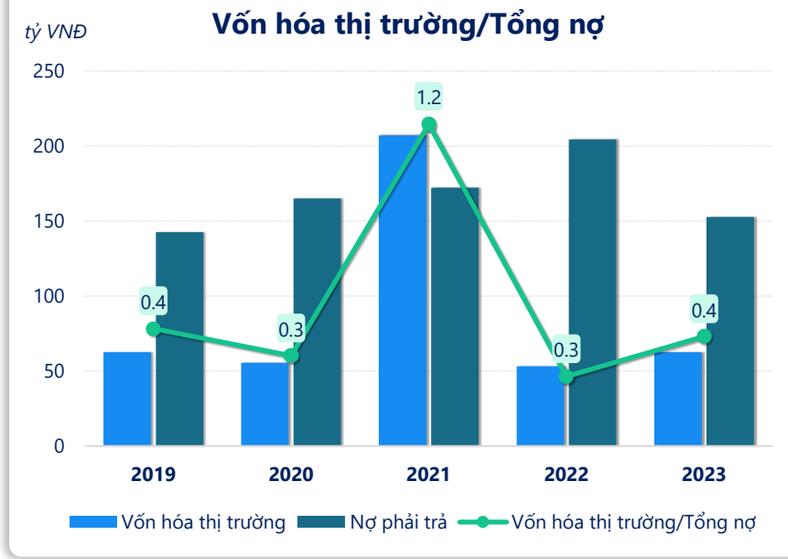


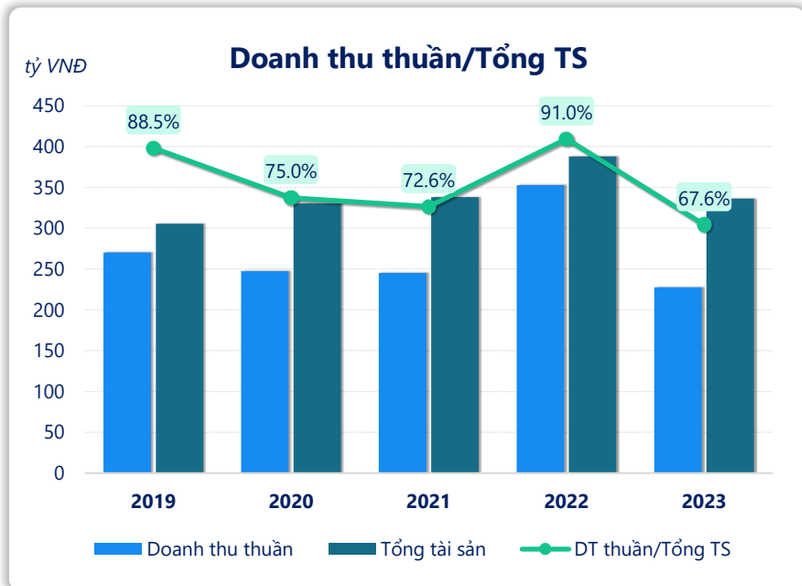


Vốn lưu động < 0 và **giảm** so với năm trước là một dấu hiệu đáng lo ngại về thanh khoản và tài chính của công ty. Có thể công ty đang gặp phải tình hình tài chính không ổn định. Công ty cần có sự quản lý tài chính hiệu quả, tái cấu trúc và tăng cường vốn lưu động.

Mặc dù **tỷ lệ vốn hóa thị trường so với tổng nợ** bằng **0.41 < 1**, cho thấy vẫn tồn tại khoảng cách giữa giá trị thị trường và nợ. Nhưng sự tăng lên của tỷ lệ này so với năm trước có thể phản ánh sự cải thiện trong triển vọng kinh doanh 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 31/12/2023	Tại ngày 31/12/2022	Thay đổi
Tổng tài sản	**336**	**388**	**-13.3%**
Tài sản ngắn hạn	75.1	213	-64.7%
Tiền và tương đương tiền	3.35	5.15	-35.0%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	0	0	
Phải thu ngắn hạn	53.0	168	-68.4%
Hàng tồn kho	17.4	38.8	-55.0%
Tài sản ngắn hạn khác	1.37	1.38	-0.7%
Tài sản dài hạn	**261**	**175**	**49.3%**
Phải thu dài hạn	0	0	
Tài sản cố định	137	143	-4.3%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	124	31.3	296%
Đầu tư tài chính dài hạn	0.15	0.15	0.0%
Tài sản dài hạn khác	**0.10**	**0.31**	**-66.7%**
Lợi thế thương mại	0	0	
Nợ phải trả	153	205	-25.3%
Nợ ngắn hạn	**124**	**191**	**-35.3%**
Vay và nợ thuê ngắn hạn	67.8	74.0	-8.4%
Phải trả người bán ngắn hạn	35.9	111	-67.7%
Nợ dài hạn	29.1	13.5	116%
Vay và nợ thuê dài hạn	8.10	13.5	-39.9%
Nguồn vốn chủ sở hữu	**183**	**183**	**0.1%**
Vốn chủ sở hữu	**183**	**183**	**0.1%**
Vốn điều lệ	156	156	0.0%
Kinh phí và quỹ khác	**0**	**0**	

KẾT QUẢ KINH DOANH (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Doanh thu thuần	**270**	**247**	**245**	**353**	**227**
Giá vốn hàng bán	242	225	226	329	211
Lợi nhuận gộp	**28.5**	**22.5**	**18.9**	**23.7**	**16.4**
Doanh thu HĐTC	0.01	0.01	0.01	0.01	2.57
Chi phí TC	6.36	6.20	6.02	6.62	7.07
Chi phí lãi vay	**6.36**	**6.20**	**6.02**	**6.62**	**7.07**
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	3.35	2.92	3.34	4.76	0.94
Chi phí QLDN	11.7	9.68	8.46	11.0	10.7
LN thuần từ HĐKD	**7.03**	**3.74**	**1.12**	**1.34**	**0.29**
Lợi nhuận khác	-0.10	-0.44	-0.03	-0.58	0.11
LN trước thuế	**6.93**	**3.30**	**1.09**	**0.77**	**0.39**
Lợi nhuận sau thuế	**5.48**	**2.36**	**0.82**	**0.47**	**0.27**
LNST của CĐ cty mẹ	**5.48**	**2.36**	**0.82**	**0.47**	**0.27**

Lưu chuyển tiền tệ (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	28.4	70.7	27.1	-0.03	11.4
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-52.5	-60.3	-10.3	-22.8	-1.66
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	29.8	-4.26	-19.6	15.8	-11.6
Tiền đầu kỳ	3.04	8.86	15.0	12.2	5.15
Lưu chuyển tiền thuần	**5.82**	**6.14**	**-2.80**	**-7.06**	**-1.80**
Ảnh hưởng tỷ giá	0	0	0	0	0
Tiền cuối kỳ	8.86	15.0	12.2	5.15	3.35