CTCP Dược Trung ương Mediplantex (HNX: MED)

Dược phẩm và công nghệ sinh học

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 31/12/2024	26,000 VNĐ		
Thay đổi	*1 tháng*	*3 tháng*	*6 tháng*
	8.3%	-0.4%	-3.2%

Hệ số nguy cơ phá sản		Hệ số nguy cơ phá sản	
Z - score (sản xuất)	**2.38 (Ca)**	Z'' - score (phi sản xuất)	**3.40 (Ca)**
2024	Cảnh báo	2024	An toàn

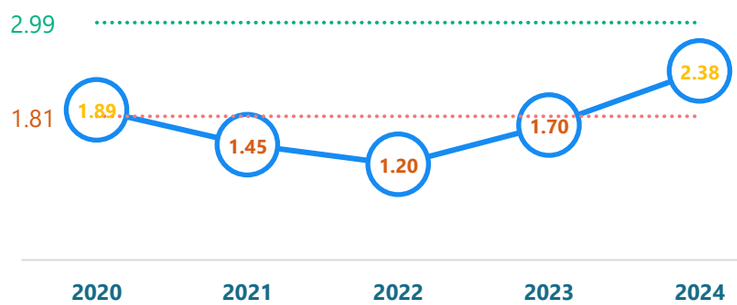
DT thuần — *2024*: **443** *tỷ VNĐ*; YoY ▲ 40.0 ▲ 10.0%

LN sau thuế — *2024*: **15.2** *tỷ VNĐ*; YoY ▲ 3.50 ▲ 29.3%

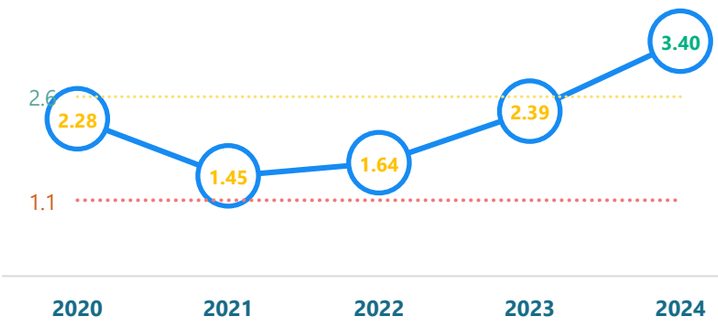
ROE — 2024: **4.6%**; +/- YoY ▲ 1.0%

ROA — 2024: **2.8%**; +/- YoY ▲ 0.9%

Z - Score



Z'' - Score



Xét với doanh nghiệp sản xuất: **Z-Score** của **MED** năm **2024** đạt **2.38**, **cao hơn** so với năm 2023 (1.70). **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.

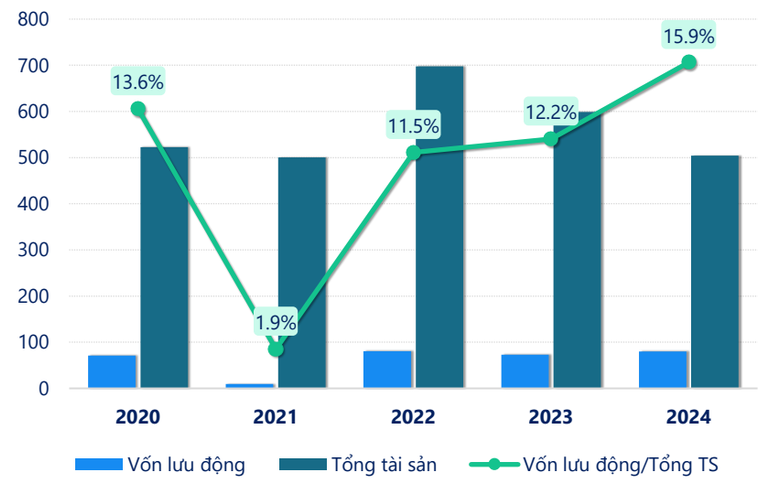
Xét với doanh nghiệp phi sản xuất: Với **Z''-Score là 3.40 > 2.6**, cho thấy **MED** đang trong tình trạng tài chính rất tốt và có khả năng cao để duy trì hoạt động kinh doanh một cách ổn định và hiệu quả trong tương lai.

Năm **2024**, **MED** ghi nhận doanh thu thuần **443.1** tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế **15.18** tỷ đồng, lần lượt **tăng 10.0%** và **tăng 29.3%** so với năm trước.

Công ty có sự tăng trưởng về doanh thu và lợi nhuận, với **ROE** đạt **4.61%**. Là một tín hiệu tích cực về hoạt động kinh doanh, tuy nhiên công ty cần cải thiện hiệu quả hoạt động tốt hơn.

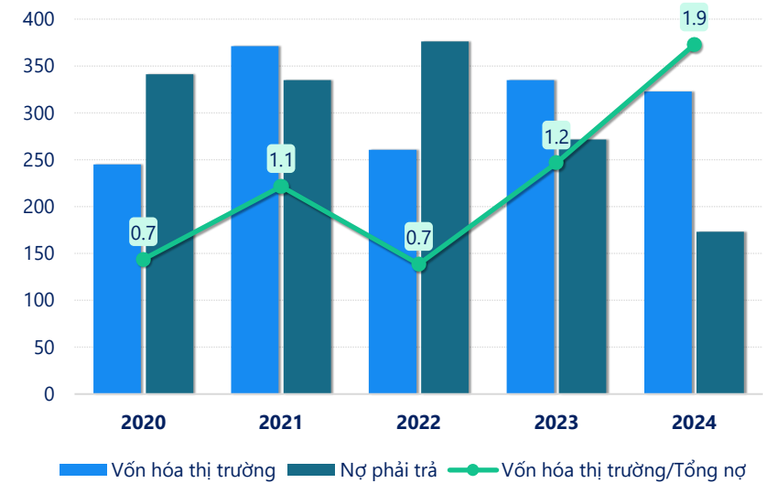
CTCP Dược Trung ương Mediplantex (HNX: MED)

Vốn lưu động/Tổng TS



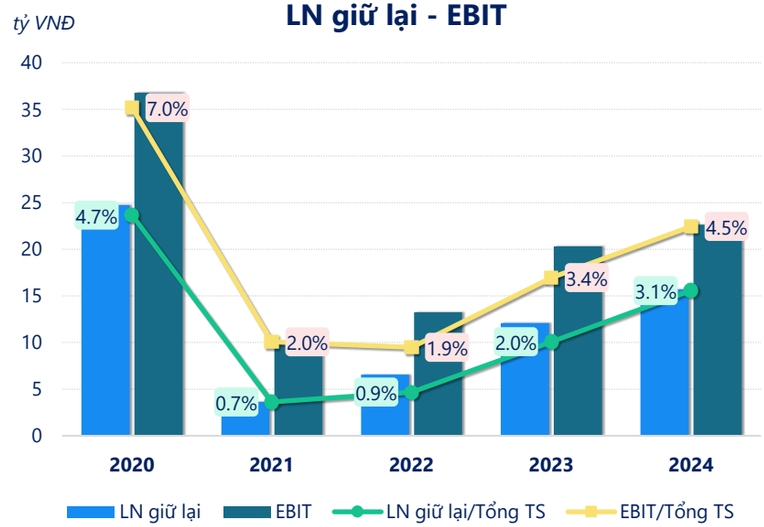
Vốn lưu động > 0 và **tăng** so với năm trước cho thấy công ty có khả năng thanh toán các nghĩa vụ nợ ngắn hạn khá tốt. Cần đánh giá thêm về tỷ lệ vốn lưu động/tổng tài sản, nếu tỷ lệ này thấp có thể gợi ý rằng công ty phụ thuộc nhiều vào nguồn vốn dài hạn để duy trì hoạt động kinh doanh.

Vốn hóa thị trường/Tổng nợ



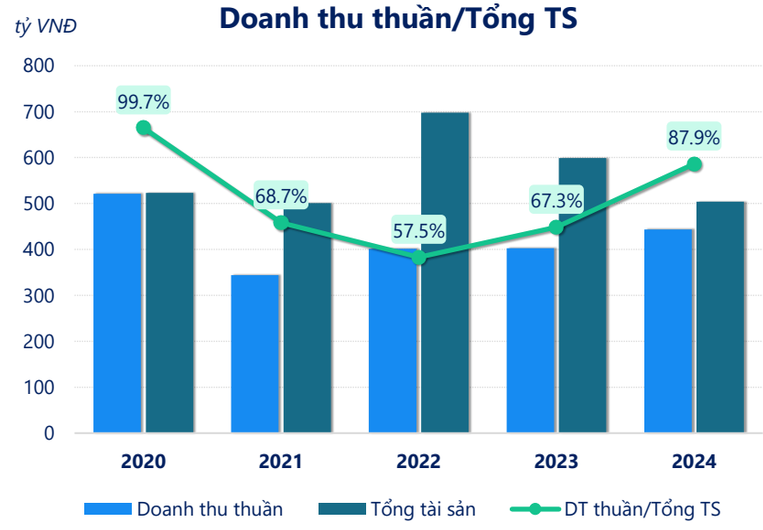
Vốn hóa thị trường/ tổng nợ = 1.86, cho thấy công ty có khả năng tạo ra giá trị cho cổ đông vượt qua nợ phải trả. Sự tăng tưởng tỷ lệ này cũng phản ánh sự tin tưởng của thị trường và nhà đầu tư vào triển vọng tương lai của công ty.

LN giữ lại - EBIT



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.

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	**504**	**599**	**-15.8%**
Tài sản ngắn hạn	253	344	-26.5%
Tiền và tương đương tiền	42.6	43.5	-2.1%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	12.0	20.0	-40.0%
Phải thu ngắn hạn	99.2	164	-39.3%
Hàng tồn kho	87.7	103	-14.8%
Tài sản ngắn hạn khác	11.7	14.5	-19.0%
Tài sản dài hạn	**251**	**254**	**-1.4%**
Phải thu dài hạn	4.29	4.22	1.7%
Tài sản cố định	34.4	42.6	-19.2%
Bất động sản đầu tư	1.88	0	
Tài sản dở dang	178	171	3.8%
Đầu tư tài chính dài hạn	0	0	
Tài sản dài hạn khác	**32.4**	**36.4**	**-11.0%**
Lợi thế thương mại	0	0	
Nợ phải trả	173	272	-36.3%
Nợ ngắn hạn	**173**	**272**	**-36.3%**
Vay và nợ thuê ngắn hạn	27.8	64.5	-56.9%
Phải trả người bán ngắn hạn	78.3	74.4	5.2%
Nợ dài hạn	0	0	
Vay và nợ thuê dài hạn	0	0	
Nguồn vốn chủ sở hữu	**331**	**327**	**1.1%**
Vốn chủ sở hữu	**331**	**327**	**1.1%**
Vốn điều lệ	124	124	0.0%
Kinh phí và quỹ khác	**0**	**0**	

KẾT QUẢ KINH DOANH (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Doanh thu thuần	**521**	**344**	**401**	**403**	**443**
Giá vốn hàng bán	405	276	323	320	351
Lợi nhuận gộp	**117**	**67.9**	**78.4**	**83.1**	**92.5**
Doanh thu HĐTC	5.42	5.37	5.90	7.85	2.19
Chi phí TC	6.45	5.49	7.54	6.71	5.88
Chi phí lãi vay	**5.82**	**4.72**	**5.00**	**5.39**	**3.29**
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	38.5	16.0	14.4	12.7	7.96
Chi phí QLDN	51.2	43.8	54.9	56.2	62.4
LN thuần từ HĐKD	**26.2**	**8.03**	**7.44**	**15.3**	**18.4**
Lợi nhuận khác	4.79	-2.66	0.79	-0.40	0.91
LN trước thuế	**31.0**	**5.37**	**8.24**	**14.9**	**19.3**
Lợi nhuận sau thuế	**24.4**	**3.62**	**6.02**	**11.7**	**15.2**
LNST của CĐ cty mẹ	**24.4**	**3.62**	**6.02**	**11.7**	**15.2**

Lưu chuyển tiền tệ (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	89.4	62.0	-8.59	-30.1	34.7
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-54.8	-43.9	-123	25.2	9.85
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-24.3	-25.2	166	-32.8	-45.5
Tiền đầu kỳ	43.0	53.2	46.2	81.2	43.5
Lưu chuyển tiền thuần	**10.2**	**-7.10**	**34.9**	**-37.7**	**-0.92**
Ảnh hưởng tỷ giá	0.01	0.12	0.06	0.00	0
Tiền cuối kỳ	53.2	46.2	81.2	43.5	42.6