CTCP Bất động sản và Đầu tư VRC (HSX: VRC)

Đầu tư bất động sản và dịch vụ

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**	**11,600 VNĐ**		
Thay đổi	*1 tháng*	*3 tháng*	*6 tháng*
	0.4%	**46.8%**	**25.7%**

Hệ số nguy cơ phá sản Z - score (sản xuất) 2024	**1.68 (Ca)** Nguy hiểm

Hệ số nguy cơ phá sản Z'' - score (phi sản xuất) 2024	**5.36 (Ca)** An toàn

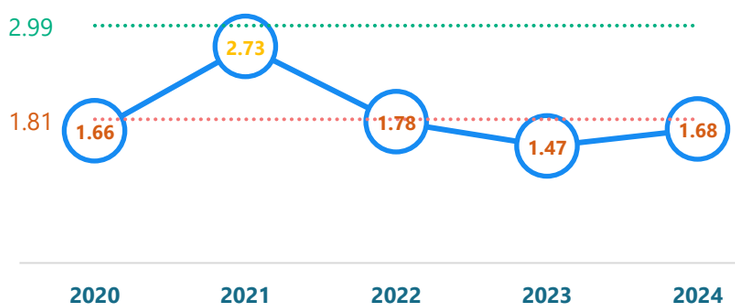
DT thuần — *2024*: **15.1** *tỷ VNĐ*; YoY ▲ 11.2 ▲ 286%

LN sau thuế — *2024*: **1.54** *tỷ VNĐ*; YoY ▲ 1.14 ▲ 283%

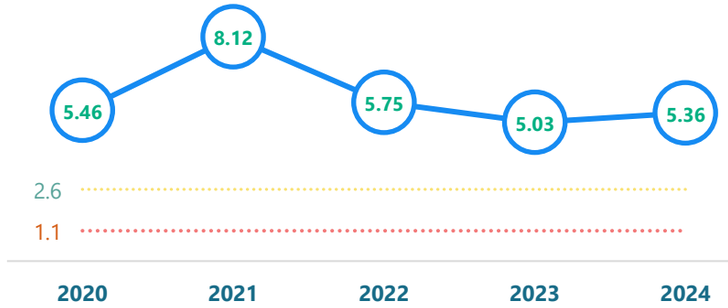
ROE — 2024: **0.1%**

ROA — 2024: **0.0%**

Z - Score



Z'' - Score



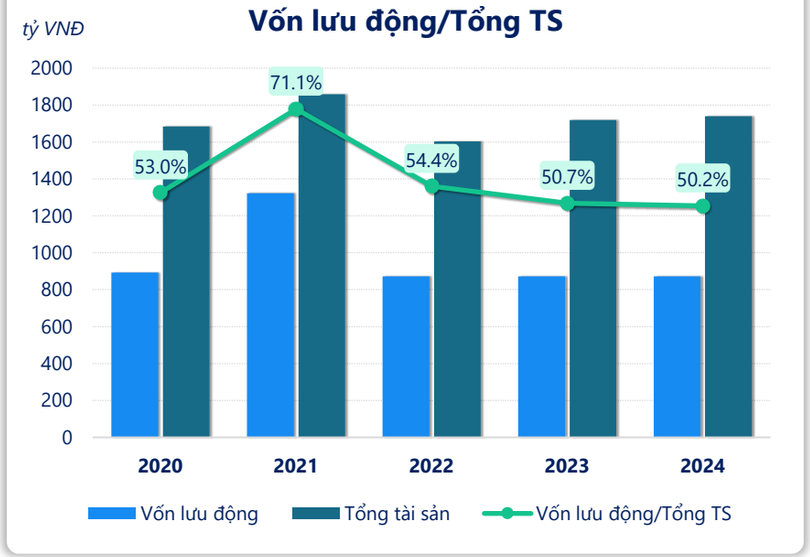
Xét với doanh nghiệp sản xuất: Với **Z-Score là 1.68 < 1.81**, cho thấy **VRC** nằm trong vùng nguy hiểm, có nguy cơ phá sản cao và không ổn định về tình hình tài chính.

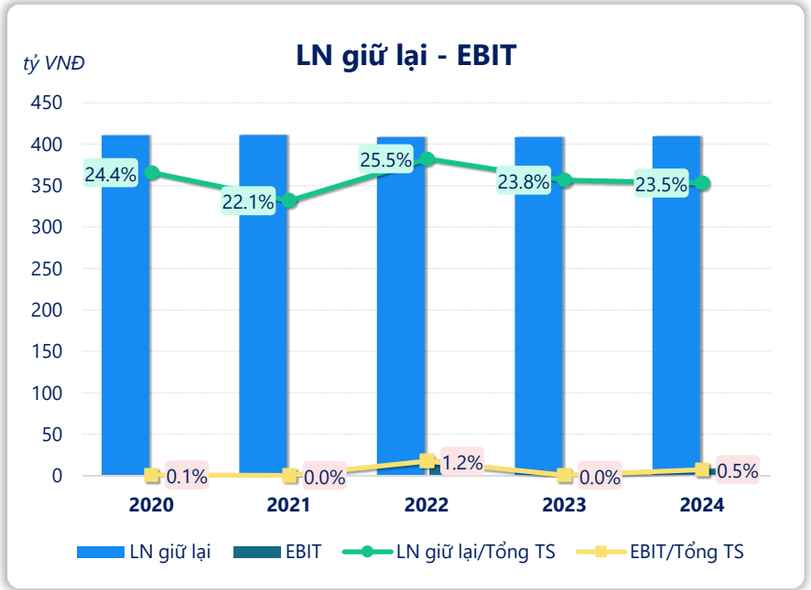
Xét với doanh nghiệp phi sản xuất: Với **Z''-Score là 5.36 > 2.6**, cho thấy **VRC** đang trong tình trạng tài chính rất tốt và có khả năng cao để duy trì hoạt động kinh doanh một cách ổn định và hiệu quả trong tương lai.

Năm **2024**, **VRC** ghi nhận doanh thu thuần **15.11** tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế **1.54** tỷ đồng, lần lượt **tăng 286%** và **tăng 283%** so với năm trước.

Công ty có sự tăng trưởng về doanh thu và lợi nhuận, với **ROE** đạt **0.06%**. 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 Bất động sản và Đầu tư VRC (HSX: VRC)

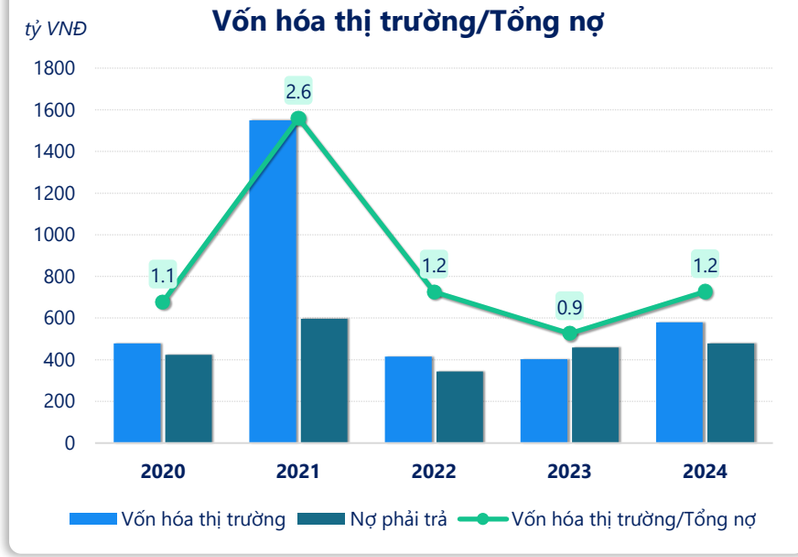


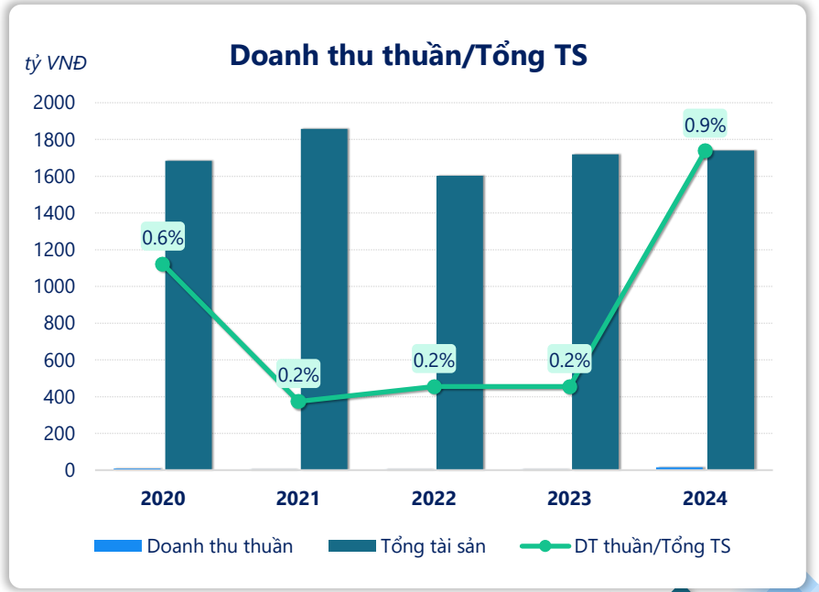


Vốn lưu động > 0 và **tăng** so với năm trước cho thấy công ty có khả năng thanh toán các nghĩa vụ nợ ngắn hạn khá tốt. Cần đánh giá thêm về tỷ lệ vốn lưu động/tổng tài sản, nếu tỷ lệ này thấp có thể gợi ý rằng công ty phụ thuộc nhiều vào nguồn vốn dài hạn để duy trì hoạt động kinh doanh.

Vốn hóa thị trường/ tổng nợ = 1.21, 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.

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 31/12/2024	Tại ngày 31/12/2023	Thay đổi
Tổng tài sản	**1,740**	**1,719**	**1.2%**
Tài sản ngắn hạn	1,251	1,231	1.6%
Tiền và tương đương tiền	11.9	9.84	20.7%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	0	0	
Phải thu ngắn hạn	37.8	29.4	28.3%
Hàng tồn kho	1,186	1,176	0.9%
Tài sản ngắn hạn khác	15.1	16.3	-7.3%
Tài sản dài hạn	**489**	**488**	**0.2%**
Phải thu dài hạn	0	0	
Tài sản cố định	0.12	0.39	-70.3%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	0	0	
Đầu tư tài chính dài hạn	483	483	0.0%
Tài sản dài hạn khác	**5.80**	**4.37**	**32.8%**
Lợi thế thương mại	0	0	
Nợ phải trả	478	459	4.1%
Nợ ngắn hạn	**378**	**359**	**5.2%**
Vay và nợ thuê ngắn hạn	328	316	3.6%
Phải trả người bán ngắn hạn	0.69	0.81	-14.6%
Nợ dài hạn	100	100	0.0%
Vay và nợ thuê dài hạn	0	0	
Nguồn vốn chủ sở hữu	**1,261**	**1,260**	**0.1%**
Vốn chủ sở hữu	**1,261**	**1,260**	**0.1%**
Vốn điều lệ	500	500	0.0%
Kinh phí và quỹ khác	**0**	**0**	

KẾT QUẢ KINH DOANH (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Doanh thu thuần	**9.45**	**3.47**	**3.65**	**3.91**	**15.1**
Giá vốn hàng bán	4.40	0.13	0.18	0.18	3.24
Lợi nhuận gộp	**5.05**	**3.35**	**3.47**	**3.73**	**11.9**
Doanh thu HĐTC	0.74	0.03	4.73	0.22	0.13
Chi phí TC	0.31	0	3.55	0.05	6.51
Chi phí lãi vay	**0.31**	**0**	**0**	**0.05**	**6.51**
LN trong công ty LKLD	-0.23	-0.06	-0.03	-0.01	-0.04
Chi phí bán hàng	0	0	0	0	0
Chi phí QLDN	5.16	2.52	4.00	3.27	3.57
LN thuần từ HĐKD	**0.09**	**0.79**	**0.63**	**0.62**	**1.88**
Lợi nhuận khác	0.85	-0.27	18.2	0.05	0.18
LN trước thuế	**0.94**	**0.52**	**18.8**	**0.67**	**2.05**
Lợi nhuận sau thuế	**0.44**	**0.49**	**16.7**	**0.40**	**1.54**
LNST của CĐ cty mẹ	**0.34**	**0.28**	**16.9**	**0.20**	**0.75**

Lưu chuyển tiền tệ (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	-293	-173	271	-120	-6.70
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	0.74	0.03	5.66	0.02	-0.97
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	290	171	-275	118	9.86
Tiền đầu kỳ	14.4	12.5	10.3	12.1	9.84
Lưu chuyển tiền thuần	**-1.93**	**-2.17**	**1.79**	**-2.26**	**2.18**
Ảnh hưởng tỷ giá	0	0	0	0	0
Tiền cuối kỳ	12.5	10.3	12.1	9.84	11.9