CTCP May mặc Bình Dương (UPCOM: BDG)

Đồ dùng cá nhân

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	33,800 VNĐ		
Thay đổi	*1 tháng*	*3 tháng*	*6 tháng*
	1.2%	-2.6%	7.9%

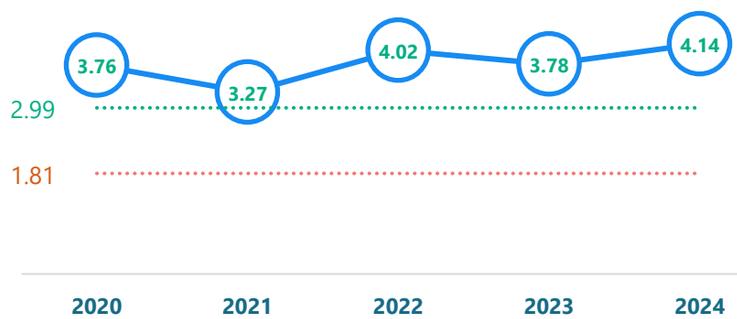
Hệ số nguy cơ phá sản Z - score (sản xuất) 2024	**4.14 (Aa2)** An toàn

Hệ số nguy cơ phá sản Z'' - score (phi sản xuất) 2024	**6.66 (Aaa)** An toàn

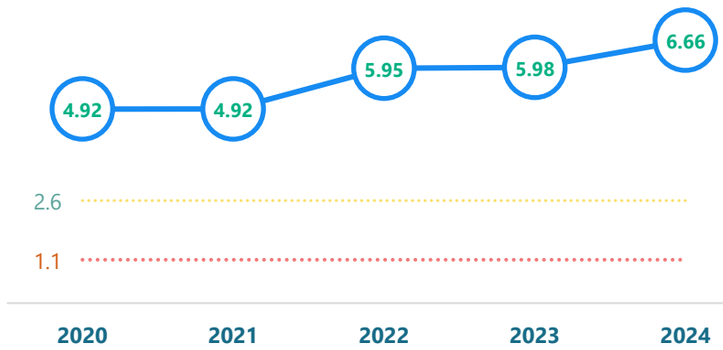
	2024	YoY
DT thuần	**1,817** *tỷ VNĐ*	▲ 257 ▲ 16.4%

	2024	YoY
LN sau thuế	**176** *tỷ VNĐ*	▲ 53.0 ▲ 43.3%

Z - Score



Z'' - Score



	2024	+/- YoY
ROE	**27.4%**	▲ 4.4%

	2024	+/- YoY
ROA	**15.3%**	▲ 3.6%

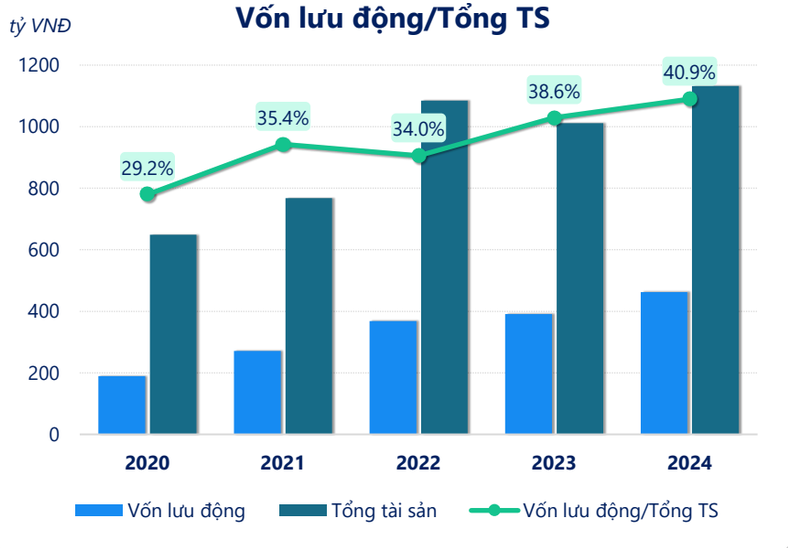
Xét với doanh nghiệp sản xuất: **Z-Score** của **BDG** năm **2024** đạt **4.14**, thể hiện mức độ rủi ro phá sản rất thấp, điều này cho thấy tình hình tài chính ổn định và có tính dài hạn.

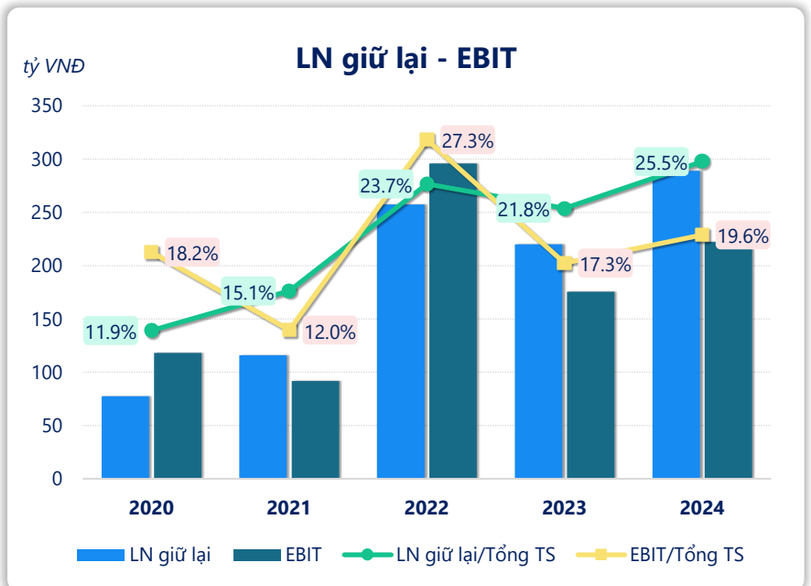
Xét với doanh nghiệp phi sản xuất: Với **Z''-Score là 6.66 > 2.6**, cho thấy **BDG** đang trong tình trạng tài chính rất tốt và có khả năng cao để duy trì hoạt động kinh doanh một cách ổn định và hiệu quả trong tương lai.

Kết quả kinh doanh **BDG** năm **2024**, doanh thu thuần **tăng mạnh 16.4%** đạt **1,817** tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế **tăng mạnh 43.3%** đạt **175.6** tỷ đồng.

Hoạt động kinh doanh của công ty có sự tăng trưởng doanh thu và lợi nhuận, cùng với **ROE** khá tốt là **27.4%** cho thấy công ty đang phát triển và có hiệu quả hoạt động ổn định.

CTCP May mặc Bình Dương (UPCOM: BDG)

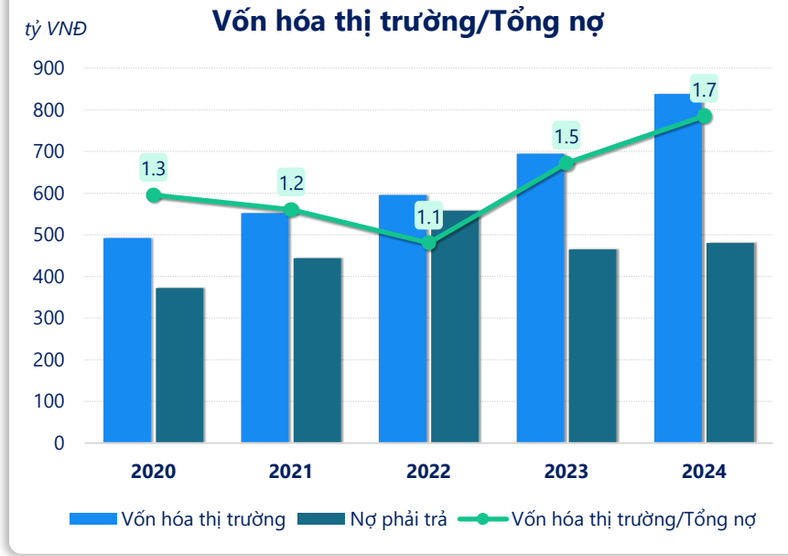


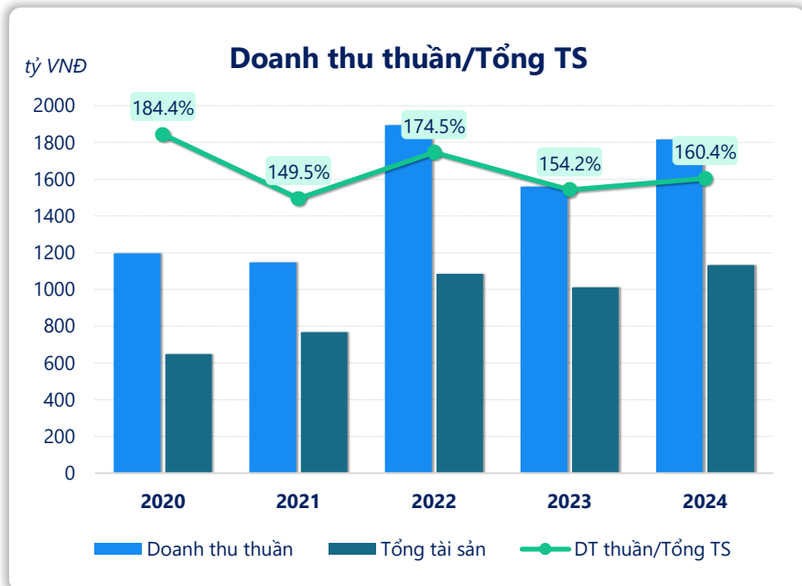


Vốn lưu động > 0 và **tăng** so với năm trước cho thấy công ty có khả năng thanh toán các nghĩa vụ nợ ngắn hạn khá tốt. Cần đánh giá thêm về tỷ lệ vốn lưu động/tổng tài sản, nếu tỷ lệ này thấp có thể gợi ý rằng công ty phụ thuộc nhiều vào nguồn vốn dài hạn để duy trì hoạt động kinh doanh.

Vốn hóa thị trường/ tổng nợ = 1.74, 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	**1,128**	**1,012**	**11.5%**
Tài sản ngắn hạn	887	762	16.5%
Tiền và tương đương tiền	33.7	69.6	-51.6%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	280	167	68.2%
Phải thu ngắn hạn	282	223	26.7%
Hàng tồn kho	231	257	-10.0%
Tài sản ngắn hạn khác	59.9	45.9	30.5%
Tài sản dài hạn	**240**	**250**	**-3.7%**
Phải thu dài hạn	0.61	0.40	51.5%
Tài sản cố định	186	196	-5.0%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	0	0.21	-100%
Đầu tư tài chính dài hạn	3.00	0	
Tài sản dài hạn khác	**34.4**	**34.6**	**-0.5%**
Lợi thế thương mại	16.1	18.3	-12.1%
Nợ phải trả	477	465	2.5%
Nợ ngắn hạn	**390**	**371**	**5.1%**
Vay và nợ thuê ngắn hạn	149	134	11.2%
Phải trả người bán ngắn hạn	121	131	-7.8%
Nợ dài hạn	86.3	93.5	-7.6%
Vay và nợ thuê dài hạn	71.4	71.4	0.0%
Nguồn vốn chủ sở hữu	**651**	**547**	**19.1%**
Vốn chủ sở hữu	**651**	**547**	**19.1%**
Vốn điều lệ	248	248	0.0%
Kinh phí và quỹ khác	**0**	**0**	

KẾT QUẢ KINH DOANH (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Doanh thu thuần	**1,196**	**1,148**	**1,894**	**1,560**	**1,817**
Giá vốn hàng bán	987	974	1,540	1,294	1,504
Lợi nhuận gộp	**209**	**174**	**354**	**266**	**312**
Doanh thu HĐTC	17.2	13.0	68.0	43.3	55.5
Chi phí TC	7.89	5.96	52.5	36.0	41.1
Chi phí lãi vay	**1.09**	**2.62**	**16.1**	**17.1**	**11.8**
LN trong công ty LKLD	-22.5	-11.5	0.00	0	0
Chi phí bán hàng	21.2	25.0	28.8	19.8	17.2
Chi phí QLDN	69.8	59.6	67.9	96.6	106
LN thuần từ HĐKD	**105**	**84.6**	**272**	**157**	**204**
Lợi nhuận khác	12.1	4.58	7.36	1.48	6.65
LN trước thuế	**117**	**89.2**	**280**	**158**	**210**
Lợi nhuận sau thuế	**89.3**	**68.2**	**218**	**123**	**176**
LNST của CĐ cty mẹ	**89.3**	**68.2**	**226**	**123**	**164**

Lưu chuyển tiền tệ (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	121	-85.3	348	102	140
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-97.9	-5.32	-31.1	-63.1	-112
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-6.53	50.0	-181	-137	-48.0
Tiền đầu kỳ	55.4	73.6	34.5	167	69.6
Lưu chuyển tiền thuần	**16.4**	**-40.6**	**136**	**-97.6**	**-20.8**
Ảnh hưởng tỷ giá	1.86	1.49	-2.85	-0.10	0.08
Tiền cuối kỳ	73.6	34.5	167	69.6	48.9