CTCP Bia, Rượu Sài Gòn - Đồng Xuân (UPCOM: BSD)

Đồ uống

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	15,800 VNĐ		
Thay đổi	*1 tháng*	*3 tháng*	*6 tháng*
	0%	42.3%	2.4%

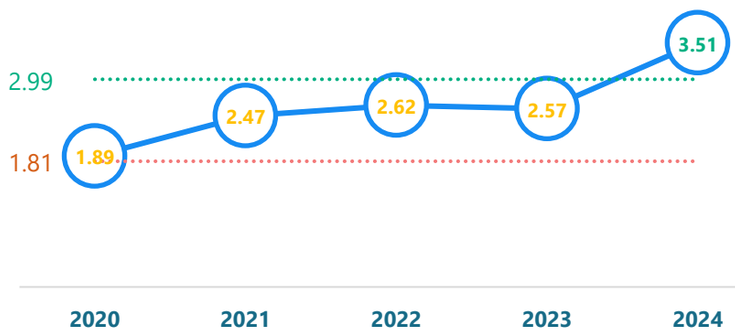
Hệ số nguy cơ phá sản Z - score (sản xuất) 2024	**3.51 (Ca)** An toàn

Hệ số nguy cơ phá sản Z'' - score (phi sản xuất) 2024	**1.49 (Ca)** Cảnh báo

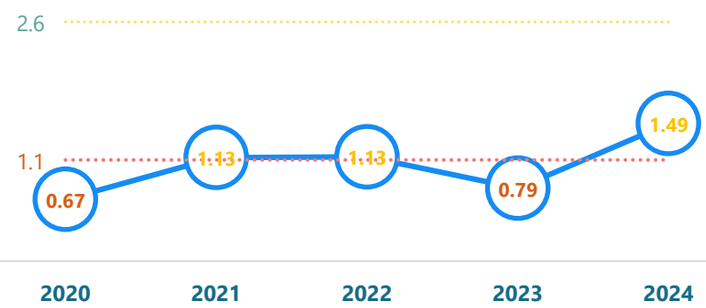
	2024	YoY
DT thuần	**340** *tỷ VNĐ*	▲ 29.0 ▲ 9.2%

	2024	YoY
LN sau thuế	**4.80** *tỷ VNĐ*	▲ 1.68 ▲ 53.9%

Z - Score



Z'' - Score



	2024	+/- YoY
ROE	**7.1%**	▲ 2.5%

	2024	+/- YoY
ROA	**3.4%**	▲ 1.4%

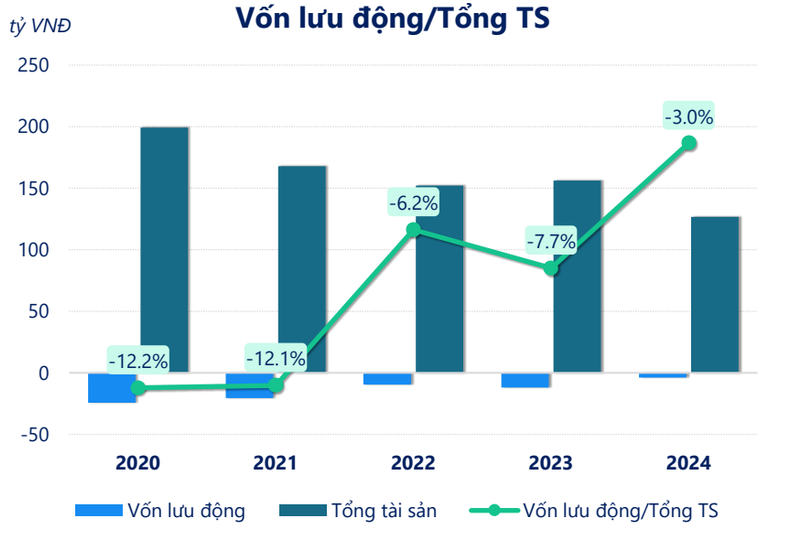
Xét với doanh nghiệp sản xuất: **Z-Score** của **BSD** năm **2024** đạt **3.51**, thể hiện mức độ rủi ro phá sản rất thấp, điều này cho thấy tình hình tài chính ổn định và có tính dài hạn.

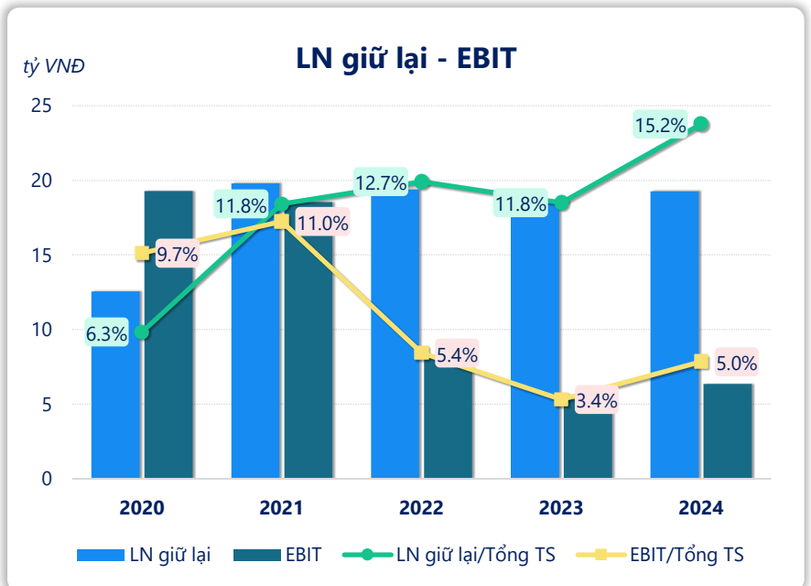
Xét với doanh nghiệp phi sản xuất: Với **Z''-Score là 1.49** cao hơn 1.1 và thấp hơn 2.6, cho thấy BSD có dấu hiệu của tình trạng tài chính không ổn định, có mức độ rủi ro phá sản tương đối cao.

Kết quả kinh doanh **BSD** năm **2024**, doanh thu thuần đạt **339.9** tỷ đồng **tăng 9.23%**, lợi nhuận sau thuế **tăng mạnh 53.9%** đạt **4.80** tỷ đồng.

Công ty có sự tăng trưởng về doanh thu và lợi nhuận, với **ROE** đạt **7.06%**. 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 Bia, Rượu Sài Gòn - Đồng Xuân (UPCOM: BSD)

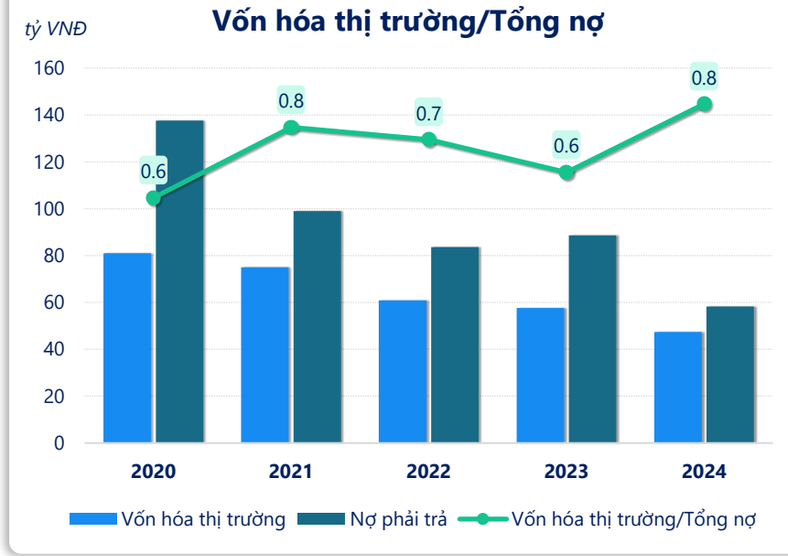


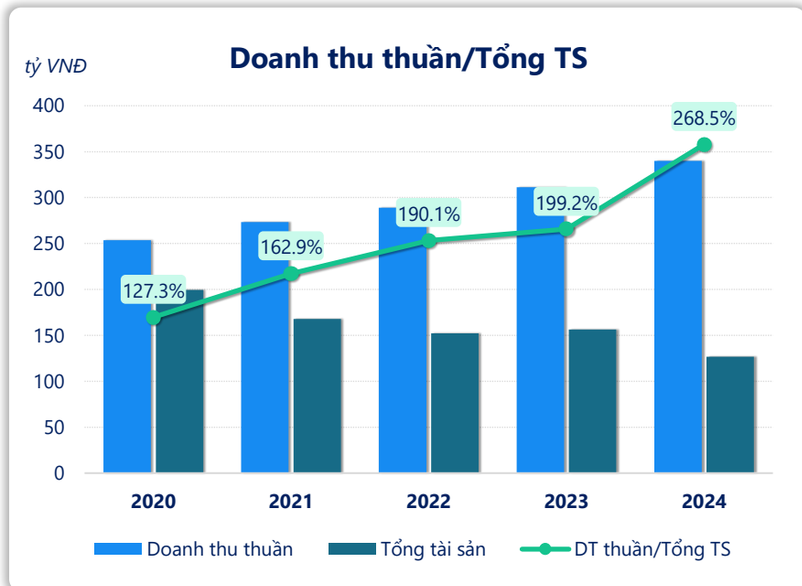


Mặc dù vẫn gặp tình trạng thiếu thanh khoản khi **vốn lưu động < 0**, nhưng đã tăng so với năm trước. Cho thấy công ty đang cải thiện tình hình tài chính sau giai đoạn khó khăn. Công ty cần có sự quản lý tài chính hiệu quả, tái cấu trúc và tăng cường vốn lưu động.

Mặc dù **tỷ lệ vốn hóa thị trường so với tổng nợ** bằng **0.81 < 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 31/12/2024	Tại ngày 31/12/2023	Thay đổi
Tổng tài sản	**127**	**156**	**-19.0%**
Tài sản ngắn hạn	49.7	72.6	-31.5%
Tiền và tương đương tiền	7.48	21.3	-64.9%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	0	0	
Phải thu ngắn hạn	10.3	11.8	-12.6%
Hàng tồn kho	31.1	38.7	-19.7%
Tài sản ngắn hạn khác	0.84	0.75	11.6%
Tài sản dài hạn	**76.9**	**83.7**	**-8.1%**
Phải thu dài hạn	0	0	
Tài sản cố định	59.6	66.6	-10.5%
Bất động sản đầu tư	0.61	0.75	-18.7%
Tài sản dở dang	0.16	0	
Đầu tư tài chính dài hạn	8.53	8.53	0.0%
Tài sản dài hạn khác	**8.05**	**7.85**	**2.6%**
Lợi thế thương mại	0	0	
Nợ phải trả	58.2	88.6	-34.3%
Nợ ngắn hạn	**53.5**	**84.6**	**-36.8%**
Vay và nợ thuê ngắn hạn	0	29.8	-100%
Phải trả người bán ngắn hạn	8.15	5.94	37.2%
Nợ dài hạn	4.79	4.05	18.3%
Vay và nợ thuê dài hạn	0	0	
Nguồn vốn chủ sở hữu	**68.4**	**67.6**	**1.1%**
Vốn chủ sở hữu	**68.4**	**67.6**	**1.1%**
Vốn điều lệ	30.0	30.0	0.0%
Kinh phí và quỹ khác	**0**	**0**	

KẾT QUẢ KINH DOANH (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Doanh thu thuần	**254**	**273**	**289**	**311**	**340**
Giá vốn hàng bán	223	245	271	296	320
Lợi nhuận gộp	**31.0**	**28.5**	**18.1**	**14.7**	**19.7**
Doanh thu HĐTC	1.78	2.12	2.03	1.12	1.47
Chi phí TC	3.69	2.57	1.63	1.35	0.42
Chi phí lãi vay	**3.56**	**2.53**	**1.40**	**1.29**	**0.29**
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	4.79	2.66	2.29	1.48	1.83
Chi phí QLDN	8.66	9.75	9.32	11.1	13.0
LN thuần từ HĐKD	**15.6**	**15.6**	**6.88**	**1.87**	**5.96**
Lợi nhuận khác	0.10	0.36	-0.07	2.16	0.10
LN trước thuế	**15.7**	**16.0**	**6.81**	**4.02**	**6.06**
Lợi nhuận sau thuế	**12.3**	**12.8**	**5.42**	**3.12**	**4.80**
LNST của CĐ cty mẹ	**12.3**	**12.8**	**5.42**	**3.12**	**4.80**

Lưu chuyển tiền tệ (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	33.9	30.9	-8.63	8.16	22.1
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-0.51	-5.11	2.17	-1.58	-4.42
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-5.72	-43.2	1.24	-3.22	-31.5
Tiền đầu kỳ	12.8	40.5	23.1	17.9	21.3
Lưu chuyển tiền thuần	**27.7**	**-17.4**	**-5.22**	**3.37**	**-13.8**
Ảnh hưởng tỷ giá	0.00	-0.01	0.01	0.02	0.00
Tiền cuối kỳ	40.5	23.1	17.9	21.3	7.48