CTCP Chương Dương (HSX: CDC)

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 31/12/2024	17,050 VNĐ		
Thay đổi	*1 tháng*	*3 tháng*	*6 tháng*
	32.8%	**29.0%**	**13.0%**

Hệ số nguy cơ phá sản Z - score (sản xuất) 2024	**1.16 (B2)** Nguy hiểm

Hệ số nguy cơ phá sản Z'' - score (phi sản xuất) 2024	**2.04 (Ba1)** Cảnh báo

2024

DT thuần **1,169** *tỷ VNĐ*

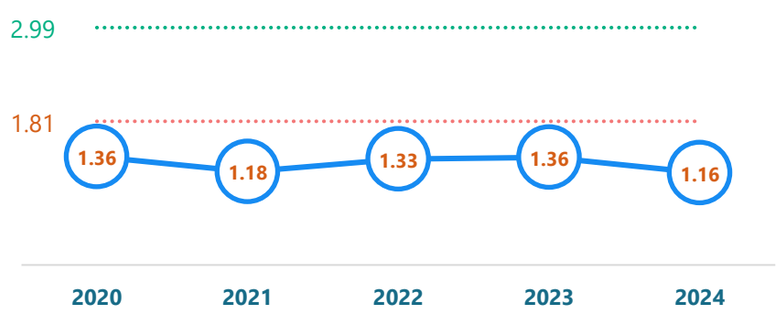
YoY
▼ 135
▼ 10.3%

2024

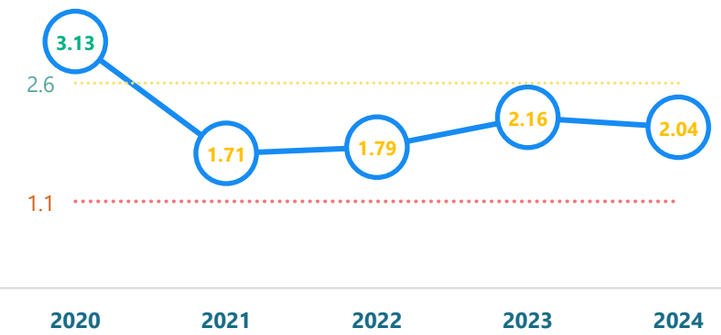
LN sau thuế **23.3** *tỷ VNĐ*

YoY
▲ 12.6
▲ 119%

Z - Score



Z'' - Score



2024

ROE **6.1%**

+/- YoY
▲ 3.4%

2024

ROA **1.3%**

+/- YoY
▲ 0.8%

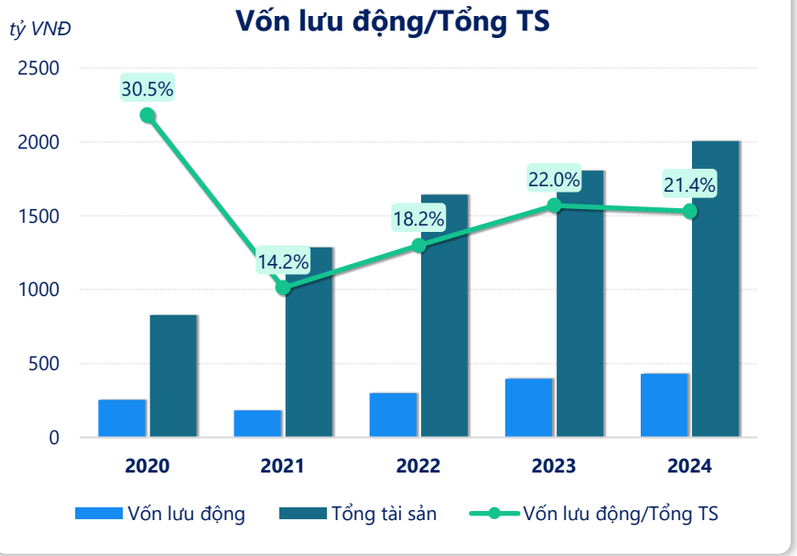
Xét với doanh nghiệp sản xuất: Với **Z-Score là 1.16 < 1.81**, cho thấy **CDC** nằm trong vùng nguy hiểm, có nguy cơ phá sản cao và không ổn định về tình hình tài chính.

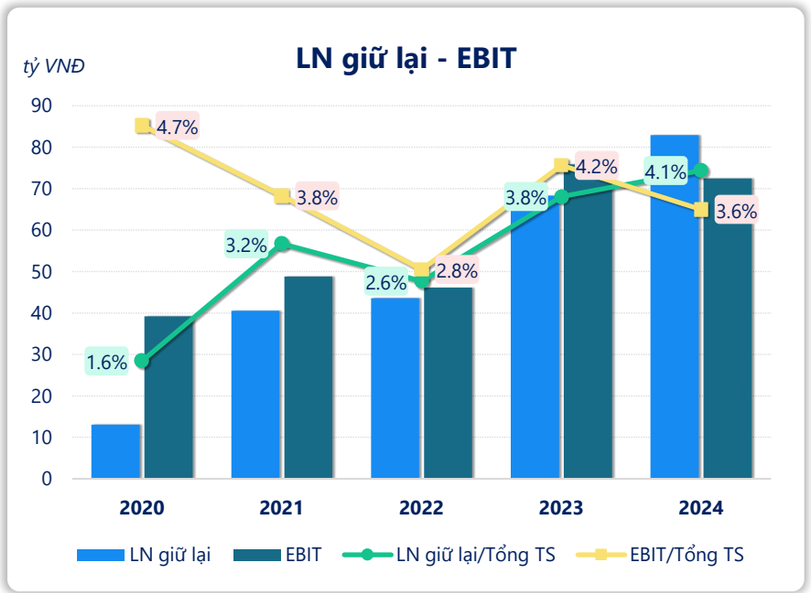
Xét với doanh nghiệp phi sản xuất: Với **Z''-Score là 2.04** cao hơn 1.1 và thấp hơn 2.6, cho thấy CDC có dấu hiệu của tình trạng tài chính không ổn định, có mức độ rủi ro phá sản tương đối cao.

Năm **2024**, **CDC** ghi nhận doanh thu thuần **1,169** tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế **23.33** tỷ đồng, lần lượt **giảm 10.3%** và **tăng 119%** so với năm trước.

Lợi nhuận sau thuế có sự tăng trưởng có thể thấy là kết quả của việc tối ưu hóa hoạt động kinh doanh và quản lý tài chính hiệu quả. Tuy nhiên cần cải thiện hiệu quả hoạt động để tạo sự tăng trưởng ổn định.

CTCP Chương Dương (HSX: CDC)

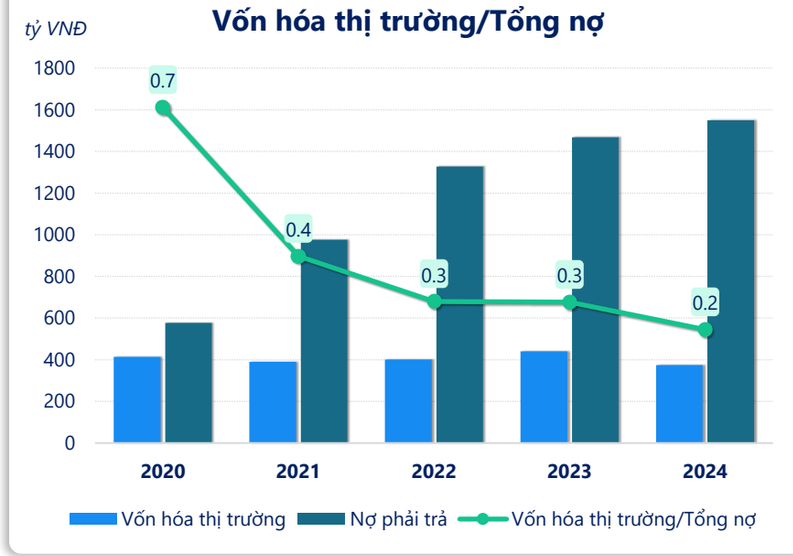


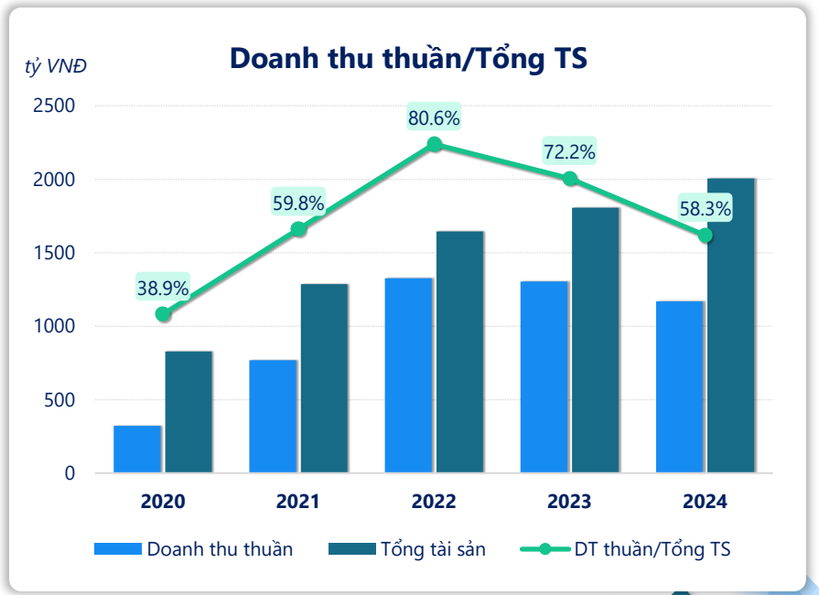


Vốn lưu động > 0 và **tăng** so với năm trước cho thấy công ty có khả năng thanh toán các nghĩa vụ nợ ngắn hạn khá tốt. Cần đánh giá thêm về tỷ lệ vốn lưu động/tổng tài sản, nếu tỷ lệ này thấp có thể gợi ý rằng công ty phụ thuộc nhiều vào nguồn vốn dài hạn để duy trì hoạt động kinh doanh.

Tỷ lệ vốn hóa thị trường so với tổng nợ dưới 1 có thể cho thấy công ty đang gặp phải một số thách thức trong việc tạo ra giá trị cho cổ đông hoặc chưa thực sự quản lý nợ một cách hiệu quả.

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	**2,148**	**1,806**	**18.9%**
Tài sản ngắn hạn	1,903	1,613	17.9%
Tiền và tương đương tiền	26.2	121	-78.4%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	400	350	14.0%
Phải thu ngắn hạn	1,123	746	50.6%
Hàng tồn kho	344	382	-10.2%
Tài sản ngắn hạn khác	10.0	13.4	-25.0%
Tài sản dài hạn	**245**	**193**	**27.4%**
Phải thu dài hạn	0.24	0.64	-62.7%
Tài sản cố định	12.4	119	-89.5%
Bất động sản đầu tư	37.2	39.2	-5.1%
Tài sản dở dang	120	28.8	316%
Đầu tư tài chính dài hạn	72.3	3.30	2090%
Tài sản dài hạn khác	**3.38**	**2.19**	**54.3%**
Lợi thế thương mại	0	0	
Nợ phải trả	1,761	1,468	20.0%
Nợ ngắn hạn	**1,388**	**1,216**	**14.1%**
Vay và nợ thuê ngắn hạn	932	778	19.8%
Phải trả người bán ngắn hạn	128	182	-29.8%
Nợ dài hạn	373	251	48.6%
Vay và nợ thuê dài hạn	184	37.1	396%
Nguồn vốn chủ sở hữu	**387**	**338**	**14.5%**
Vốn chủ sở hữu	**387**	**338**	**14.5%**
Vốn điều lệ	220	220	0.0%
Kinh phí và quỹ khác	**0**	**0**	

KẾT QUẢ KINH DOANH (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Doanh thu thuần	**322**	**769**	**1,325**	**1,304**	**1,169**
Giá vốn hàng bán	290	722	1,266	1,208	1,101
Lợi nhuận gộp	**32.4**	**46.6**	**59.1**	**95.8**	**68.1**
Doanh thu HĐTC	25.7	22.0	19.5	25.3	37.8
Chi phí TC	4.38	12.8	40.3	59.5	64.2
Chi phí lãi vay	**4.86**	**12.7**	**38.9**	**55.0**	**60.8**
LN trong công ty LKLD	0.02	-0.08	0	-0.72	1.79
Chi phí bán hàng	0.06	1.93	3.30	1.87	1.47
Chi phí QLDN	22.1	35.9	45.4	40.4	38.5
LN thuần từ HĐKD	**31.6**	**17.9**	**-10.4**	**18.6**	**3.53**
Lợi nhuận khác	2.76	18.2	17.5	2.24	8.14
LN trước thuế	**34.3**	**36.1**	**7.18**	**20.9**	**11.7**
Lợi nhuận sau thuế	**27.8**	**30.7**	**5.87**	**10.7**	**23.3**
LNST của CĐ cty mẹ	**27.8**	**29.7**	**4.65**	**8.56**	**24.0**

Lưu chuyển tiền tệ (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	13.4	-206	-153	-47.6	-653
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	15.8	-86.1	52.9	-100	-34.4
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-30.2	269	167	176	590
Tiền đầu kỳ	49.9	48.9	25.3	92.8	121
Lưu chuyển tiền thuần	**-0.98**	**-23.6**	**67.5**	**28.4**	**-97.5**
Ảnh hưởng tỷ giá	0	0	0	0.00	0
Tiền cuối kỳ	48.9	25.3	92.8	121	23.7