CTCP Công trình Giao thông Hà Nội (UPCOM: GH3)

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**	**6,600 VNĐ**		
Thay đổi	*1 tháng*	*3 tháng*	*6 tháng*
	0%	**0%**	**0.0%**

Hệ số nguy cơ phá sản Z - score (sản xuất) 2024	**1.75 (Ca)** Nguy hiểm

Hệ số nguy cơ phá sản Z'' - score (phi sản xuất) 2024	**1.70 (Ca)** Cảnh báo

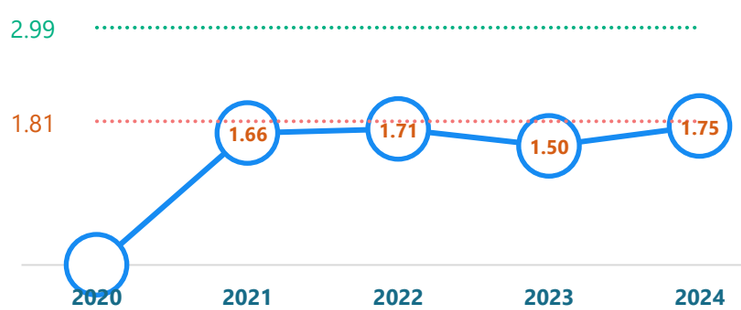
DT thuần — *2024*: **332** *tỷ VNĐ*; YoY ▲ 49.0 ▲ 17.3%

LN sau thuế — *2024*: **8.04** *tỷ VNĐ*; YoY ▲ 0.40 ▲ 5.2%

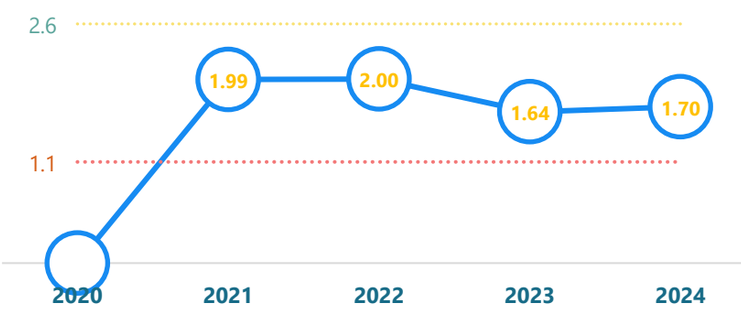
ROE — 2024: **6.7%**; +/- YoY ▲ 0.3%

ROA — 2024: **2.8%**; +/- YoY ▲ 0.1%

Z - Score



Z'' - Score



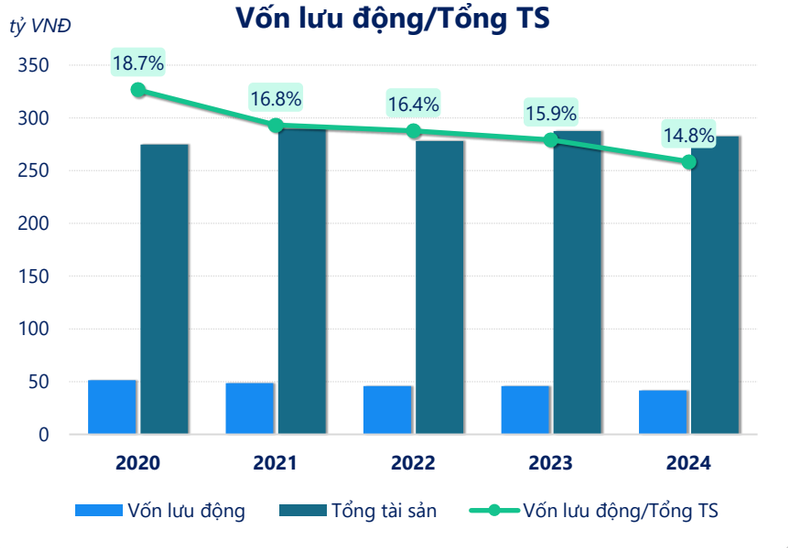
Xét với doanh nghiệp sản xuất: **Z-Score** của **GH3** năm **2024** đạt **1.75**, **cao hơn** so với năm 2023 (1.50). **Z-Score < 1.81**, cho thấy Doanh nghiệp nằm trong vùng nguy hiểm, nguy cơ phá sản cao.

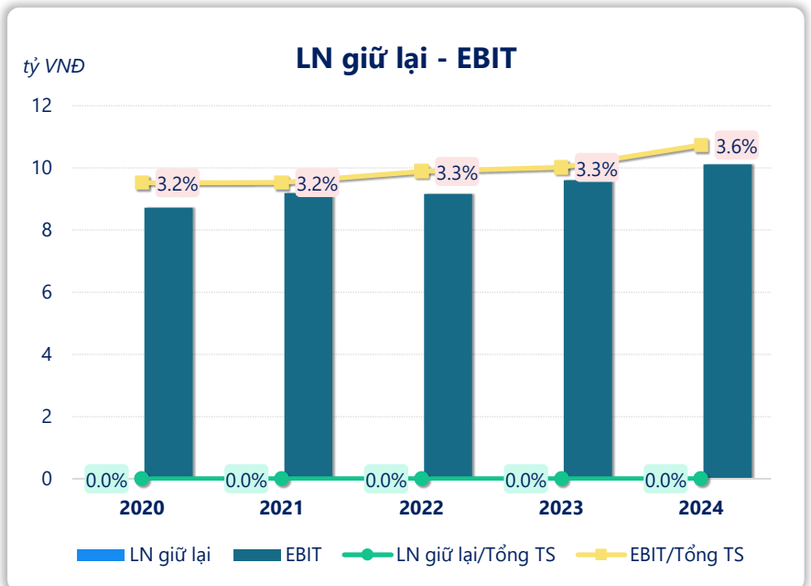
Xét với doanh nghiệp phi sản xuất: **Z''-Score** của **GH3** năm **2024** đạt **1.70**, cao hơn so với năm 2023 (1.64). **Z''-Score nằm trong khoảng từ 1.1 đến 2.6**, cho thấy Doanh nghiệp nằm trong vùng cảnh báo, có thể có nguy cơ phá sản.

Kết quả kinh doanh **GH3** năm **2024**, doanh thu thuần **tăng mạnh 17.3%** đạt **332.4** tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế đạt 8.04 tỷ đồng **tăng 5.17%**.

Công ty có sự tăng trưởng về doanh thu và lợi nhuận, với **ROE** đạt **6.73%**. 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 Công trình Giao thông Hà Nội (UPCOM: GH3)

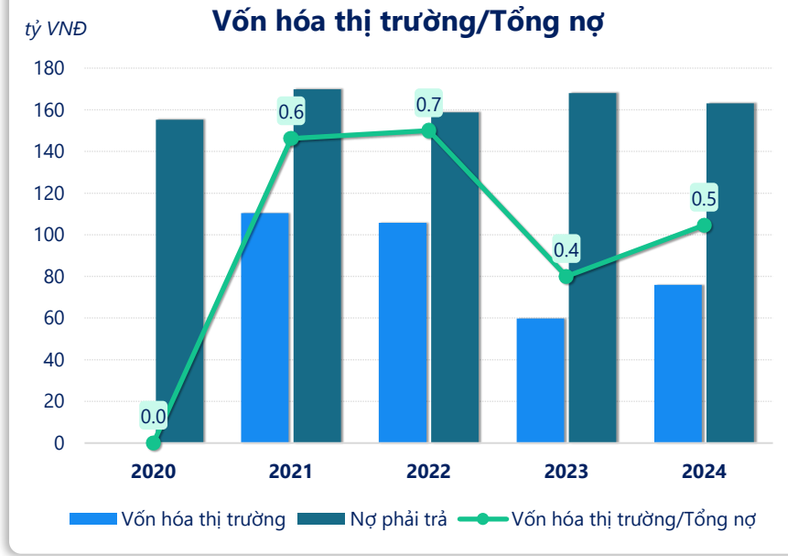


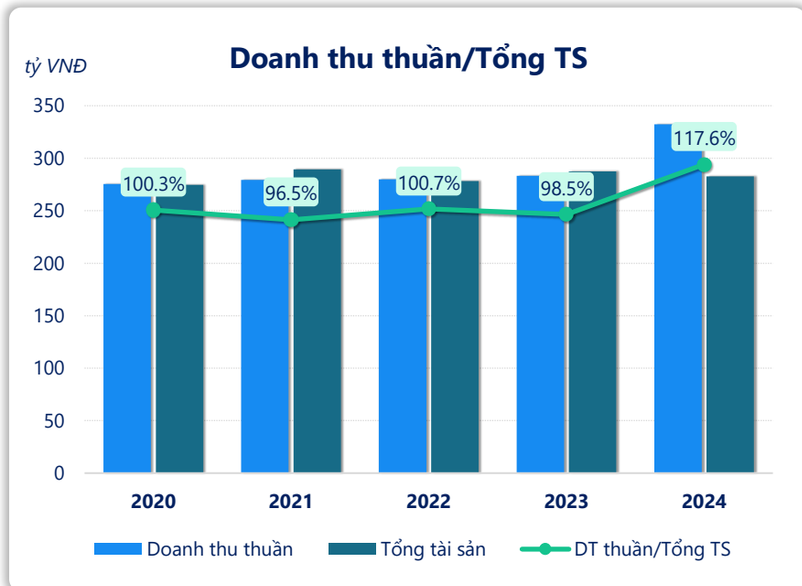


Vốn lưu động > 0 cho thấy mặc dù công ty vẫn có khả năng thanh khoản, tuy nhiên việc vốn lưu động giảm có thể tạo ra áp lực với khả năng thanh toán nợ ngắn hạn. Cần đánh giá thêm về tỷ lệ vốn lưu động/tổng tài sản, nếu tỷ lệ này thấp có thể gợi ý rằng công ty phụ thuộc nhiều vào nguồn vốn dài hạn để duy trì hoạt động kinh doanh.

Mặc dù **tỷ lệ vốn hóa thị trường so với tổng nợ** bằng **0.47 < 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	**283**	**288**	**-1.7%**
Tài sản ngắn hạn	203	212	-4.4%
Tiền và tương đương tiền	30.2	12.7	139%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	82.0	89.1	-8.0%
Phải thu ngắn hạn	79.2	81.1	-2.4%
Hàng tồn kho	11.6	26.8	-56.7%
Tài sản ngắn hạn khác	0	2.69	-100%
Tài sản dài hạn	**79.6**	**75.2**	**5.9%**
Phải thu dài hạn	0	0	
Tài sản cố định	5.34	4.38	21.9%
Bất động sản đầu tư	26.5	27.7	-4.1%
Tài sản dở dang	46.7	42.2	10.5%
Đầu tư tài chính dài hạn	0	0	
Tài sản dài hạn khác	**1.07**	**0.89**	**20.6%**
Lợi thế thương mại	0	0	
Nợ phải trả	163	168	-3.0%
Nợ ngắn hạn	**161**	**167**	**-3.2%**
Vay và nợ thuê ngắn hạn	0	0	
Phải trả người bán ngắn hạn	94.1	98.8	-4.7%
Nợ dài hạn	1.89	1.54	22.2%
Vay và nợ thuê dài hạn	0	0	
Nguồn vốn chủ sở hữu	**119**	**119**	**0.0%**
Vốn chủ sở hữu	**119**	**119**	**0.0%**
Vốn điều lệ	115	115	0.0%
Kinh phí và quỹ khác	**0**	**0**	

KẾT QUẢ KINH DOANH (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Doanh thu thuần	**275**	**279**	**280**	**283**	**332**
Giá vốn hàng bán	260	256	261	264	307
Lợi nhuận gộp	**15.6**	**22.9**	**18.7**	**18.8**	**25.2**
Doanh thu HĐTC	5.50	3.90	4.27	8.90	4.23
Chi phí TC	0.07	0.13	0.05	0.05	0.07
Chi phí lãi vay	**0.07**	**0.13**	**0.05**	**0.05**	**0.07**
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	0	0	0	0	0
Chi phí QLDN	12.8	17.8	13.7	19.2	20.1
LN thuần từ HĐKD	**8.28**	**8.88**	**9.23**	**8.51**	**9.23**
Lợi nhuận khác	0.36	0.18	-0.12	1.05	0.82
LN trước thuế	**8.64**	**9.06**	**9.12**	**9.55**	**10.0**
Lợi nhuận sau thuế	**6.91**	**7.25**	**7.27**	**7.64**	**8.04**
LNST của CĐ cty mẹ	**6.91**	**7.25**	**7.27**	**7.64**	**8.04**

Lưu chuyển tiền tệ (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	8.93	8.94	-5.70	21.7	12.2
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-33.2	-7.56	4.55	-8.25	10.3
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-4.31	-4.60	-4.80	-4.83	-4.94
Tiền đầu kỳ	41.8	13.2	9.98	4.03	12.7
Lưu chuyển tiền thuần	**-28.6**	**-3.22**	**-5.95**	**8.62**	**17.5**
Ảnh hưởng tỷ giá	0	0	0	0	0
Tiền cuối kỳ	13.2	9.98	4.03	12.7	30.2