CTCP Chế biến Hàng xuất khẩu Long An (HSX: LAF)

Sản xuất thực phẩm

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.

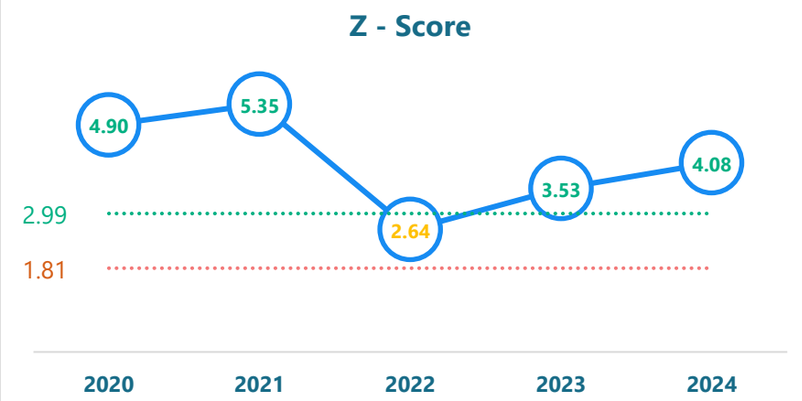
Ngày **31/12/2024**	**18,500 VNĐ**		
Thay đổi	*1 tháng*	*3 tháng*	*6 tháng*
	12.1%	**17.1%**	**24.0%**

Hệ số nguy cơ phá sản Z - score (sản xuất) 2024	**4.08 (Aa2)** An toàn

Hệ số nguy cơ phá sản Z'' - score (phi sản xuất) 2024	**7.06 (Aaa)** An toàn

	2024	YoY
DT thuần	**466** *tỷ VNĐ*	▲ 35.0 ▲ 8.0%

	2024	YoY
LN sau thuế	**45.0** *tỷ VNĐ*	▲ 16.4 ▲ 57.1%



	2024	+/- YoY
ROE	**19.2%**	▲ 5.2%

	2024	+/- YoY
ROA	**12.9%**	▲ 5.1%

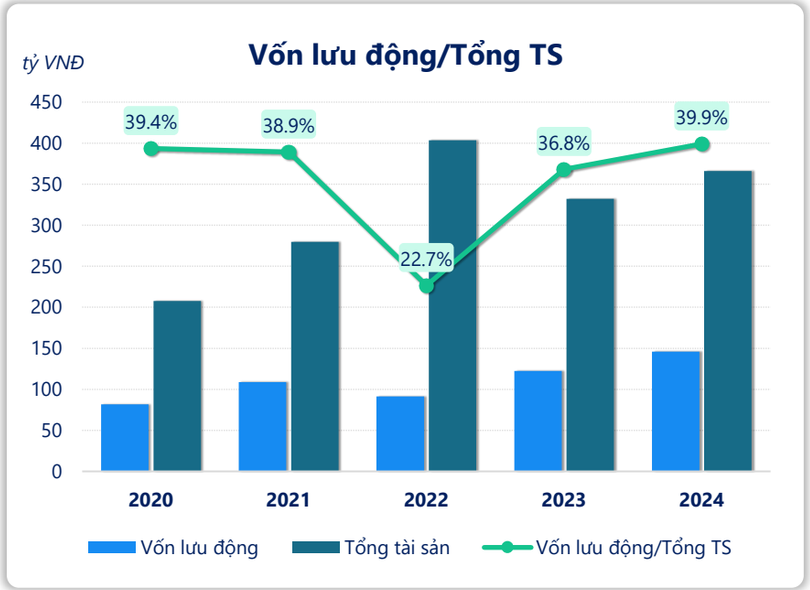
Xét với doanh nghiệp sản xuất: Với **Z-Score là 4.08 > 2.99**, cho thấy **LAF** đang trong tình trạng tài chính rất tốt và có khả năng cao để duy trì hoạt động kinh doanh một cách ổn định và hiệu quả trong tương lai.

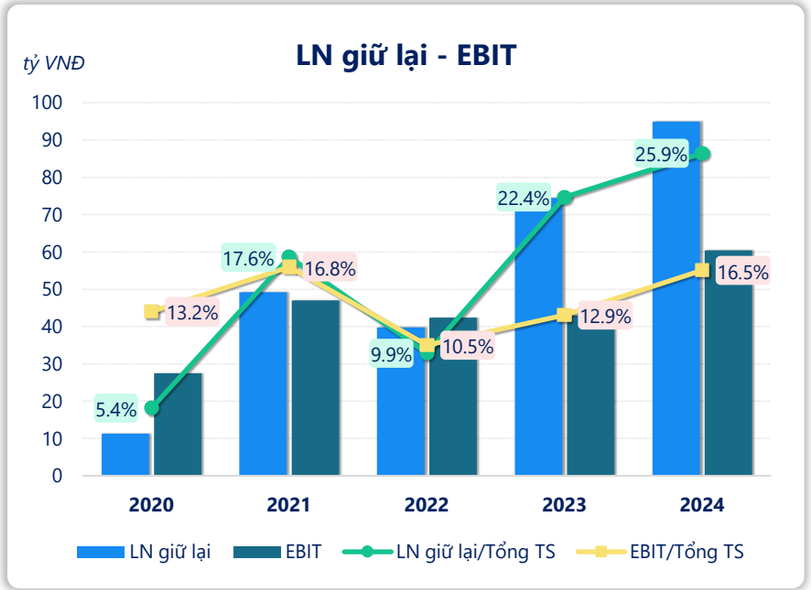
Xét với doanh nghiệp phi sản xuất: Với **Z''-Score là 7.06 > 2.6**, cho thấy **LAF** đang trong tình trạng tài chính rất tốt và có khả năng cao để duy trì hoạt động kinh doanh một cách ổn định và hiệu quả trong tương lai.

Kết quả kinh doanh **LAF** năm **2024**, doanh thu thuần đạt **466.0** tỷ đồng **tăng 7.99%**, lợi nhuận sau thuế **tăng mạnh 57.1%** đạt **44.95** tỷ đồng.

Hoạt động kinh doanh của công ty có sự tăng trưởng doanh thu và lợi nhuận, cùng với **ROE** khá tốt là **19.2%** cho thấy công ty đang phát triển và có hiệu quả hoạt động ổn định.

CTCP Chế biến Hàng xuất khẩu Long An (HSX: LAF)

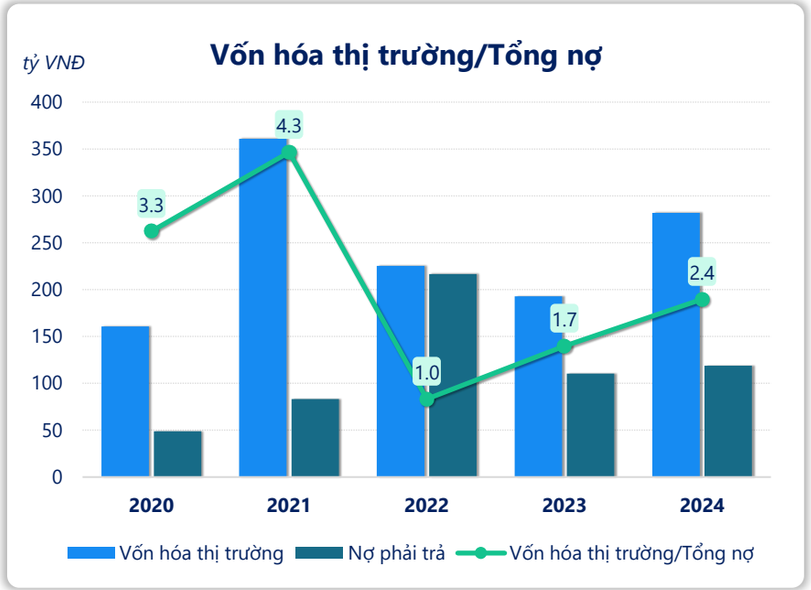


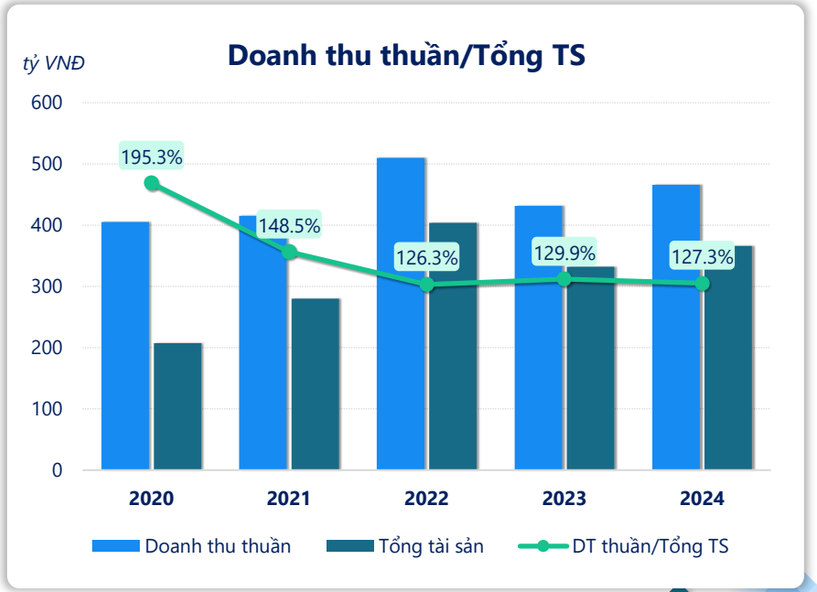


Vốn lưu động > 0 và **tăng** so với năm trước cho thấy công ty có khả năng thanh toán các nghĩa vụ nợ ngắn hạn khá tốt. Cần đánh giá thêm về tỷ lệ vốn lưu động/tổng tài sản, nếu tỷ lệ này thấp có thể gợi ý rằng công ty phụ thuộc nhiều vào nguồn vốn dài hạn để duy trì hoạt động kinh doanh.

Vốn hóa thị trường/ tổng nợ = 2.37, 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	**366**	**332**	**10.2%**
Tài sản ngắn hạn	262	230	14.1%
Tiền và tương đương tiền	25.9	6.16	321%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	40.3	0.00	9933916%
Phải thu ngắn hạn	52.4	33.5	56.5%
Hàng tồn kho	132	185	-28.5%
Tài sản ngắn hạn khác	11.8	5.80	104%
Tài sản dài hạn	**104**	**102**	**1.5%**
Phải thu dài hạn	0	0	
Tài sản cố định	83.2	75.1	10.8%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	8.74	13.2	-33.8%
Đầu tư tài chính dài hạn	0.06	0.06	0.0%
Tài sản dài hạn khác	**11.7**	**13.8**	**-15.4%**
Lợi thế thương mại	0	0	
Nợ phải trả	119	110	7.6%
Nợ ngắn hạn	**116**	**108**	**7.9%**
Vay và nợ thuê ngắn hạn	95.6	91.2	4.8%
Phải trả người bán ngắn hạn	4.69	7.43	-36.8%
Nợ dài hạn	2.51	2.64	-4.7%
Vay và nợ thuê dài hạn	0	0	
Nguồn vốn chủ sở hữu	**247**	**222**	**11.5%**
Vốn chủ sở hữu	**247**	**222**	**11.5%**
Vốn điều lệ	152	147	3.4%
Kinh phí và quỹ khác	**0**	**0**	

KẾT QUẢ KINH DOANH (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Doanh thu thuần	**405**	**415**	**510**	**431**	**466**
Giá vốn hàng bán	354	334	429	354	363
Lợi nhuận gộp	**51.8**	**81.0**	**81.3**	**77.2**	**103**
Doanh thu HĐTC	3.12	5.12	3.83	6.52	9.55
Chi phí TC	4.08	5.42	21.1	14.5	10.7
Chi phí lãi vay	**3.18**	**3.73**	**9.81**	**6.72**	**3.63**
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	11.6	15.2	13.1	14.7	16.0
Chi phí QLDN	14.8	20.5	17.1	17.3	26.6
LN thuần từ HĐKD	**24.4**	**45.1**	**33.9**	**37.3**	**59.3**
Lợi nhuận khác	-0.18	-1.88	-1.30	-1.08	-2.43
LN trước thuế	**24.3**	**43.2**	**32.6**	**36.2**	**56.8**
Lợi nhuận sau thuế	**24.3**	**39.6**	**25.7**	**28.6**	**45.0**
LNST của CĐ cty mẹ	**24.3**	**39.6**	**25.7**	**28.6**	**45.0**

Lưu chuyển tiền tệ (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	83.9	2.14	-103	101	106
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-16.8	-17.4	-14.7	-4.27	-87.1
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-59.6	27.9	106	-103	-16.6
Tiền đầu kỳ	4.47	11.9	24.5	12.8	6.16
Lưu chuyển tiền thuần	**7.44**	**12.6**	**-11.6**	**-6.71**	**2.75**
Ảnh hưởng tỷ giá	0.00	0.00	-0.04	0.02	0.01
Tiền cuối kỳ	11.9	24.5	12.8	6.16	8.92