CTCP Thép Mê Lin (HNX: MEL)

Kim loại công nghiệp

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	6,700 VNĐ		
Thay đổi	*1 tháng*	*3 tháng*	*6 tháng*
	15.5%	**6.3%**	**0%**

Hệ số nguy cơ phá sản Z - score (sản xuất) 2024	**2.01 (Ba1)** Cảnh báo

Hệ số nguy cơ phá sản Z'' - score (phi sản xuất) 2024	**2.73 (Baa2)** An toàn

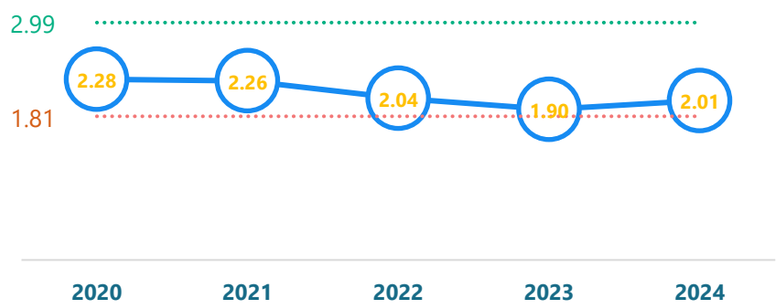
DT thuần — *2024*: **880** *tỷ VNĐ*; YoY ▲ 209 ▲ 31.2%

LN sau thuế — *2024*: **8.11** *tỷ VNĐ*; YoY ▲ 3.66 ▲ 82.3%

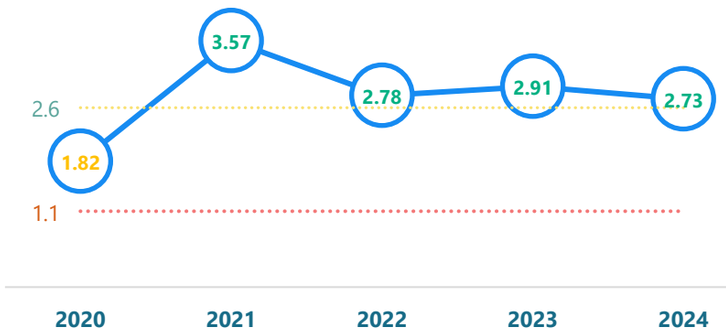
ROE — 2024: **3.2%**; +/- YoY ▲ 1.4%

ROA — 2024: **1.2%**; +/- YoY ▲ 0.5%

Z - Score



Z'' - Score



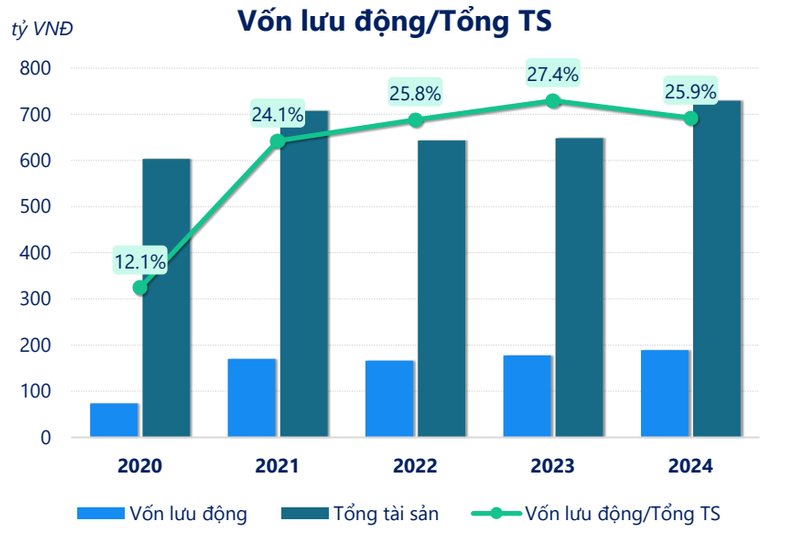
Xét với doanh nghiệp sản xuất: **Z-Score** của **MEL** năm **2024** đạt **2.01**, **cao hơn** so với năm 2023 (1.90). **Z-Score nằm trong khoảng từ 1.81 đến 2.99**, cho thấy Doanh nghiệp nằm trong vùng cảnh báo, có thể có nguy cơ phá sản.

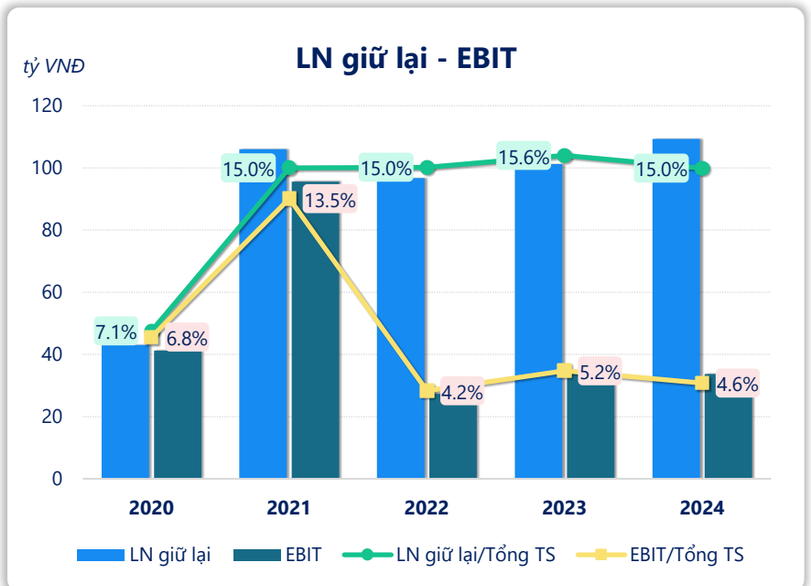
Xét với doanh nghiệp phi sản xuất: **Z''-Score** của **MEL** năm **2024** đạt **2.73**, thể hiện mức độ rủi ro phá sản rất thấp, điều này cho thấy tình hình tài chính ổn định và có tính dài hạn.

Kết quả kinh doanh **MEL** năm **2024**, doanh thu thuần **tăng mạnh 31.2%** đạt **879.8** tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế **tăng mạnh 82.3%** đạt **8.11** tỷ đồng.

Công ty có sự tăng trưởng về doanh thu và lợi nhuận, với **ROE** đạt **3.18%**. 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 Thép Mê Lin (HNX: MEL)

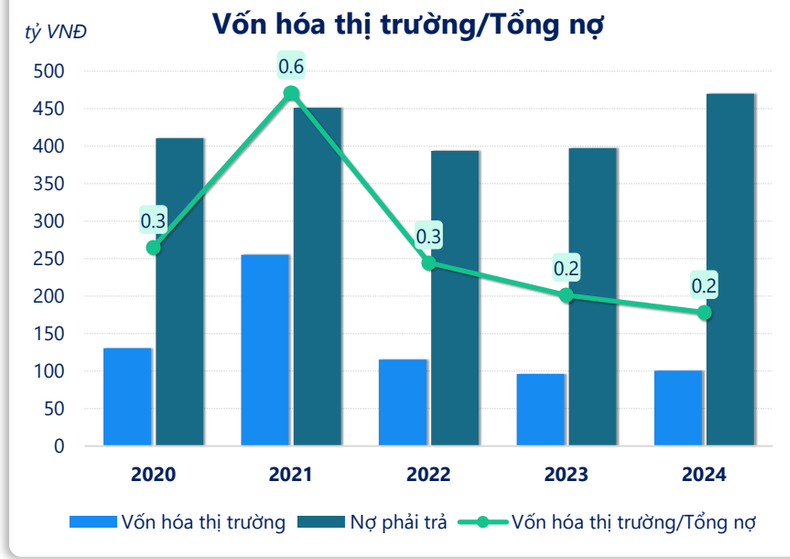


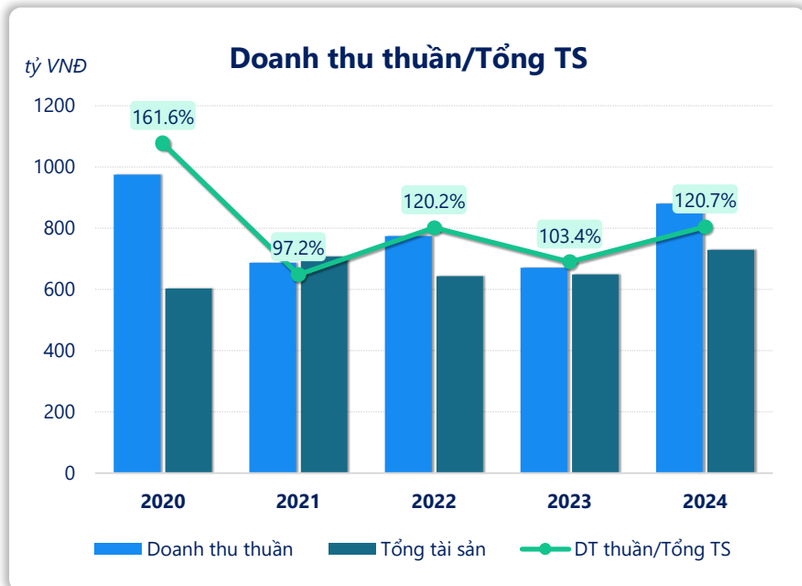


Vốn lưu động > 0 và **tăng** so với năm trước cho thấy công ty có khả năng thanh toán các nghĩa vụ nợ ngắn hạn khá tốt. Cần đánh giá thêm về tỷ lệ vốn lưu động/tổng tài sản, nếu tỷ lệ này thấp có thể gợi ý rằng công ty phụ thuộc nhiều vào nguồn vốn dài hạn để duy trì hoạt động kinh doanh.

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	**729**	**648**	**12.4%**
Tài sản ngắn hạn	656	572	14.7%
Tiền và tương đương tiền	17.2	8.16	111%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	0	0	
Phải thu ngắn hạn	102	80.7	25.9%
Hàng tồn kho	533	481	11.0%
Tài sản ngắn hạn khác	4.07	2.70	50.8%
Tài sản dài hạn	**72.8**	**76.4**	**-4.7%**
Phải thu dài hạn	0	0	
Tài sản cố định	62.2	64.8	-4.0%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	0	0.64	-100%
Đầu tư tài chính dài hạn	0	0	
Tài sản dài hạn khác	**10.6**	**11.0**	**-3.2%**
Lợi thế thương mại	0	0	
Nợ phải trả	470	397	18.3%
Nợ ngắn hạn	**467**	**395**	**18.4%**
Vay và nợ thuê ngắn hạn	395	363	9.0%
Phải trả người bán ngắn hạn	67.8	28.7	137%
Nợ dài hạn	2.66	2.65	0.5%
Vay và nợ thuê dài hạn	0	0	
Nguồn vốn chủ sở hữu	**259**	**251**	**3.2%**
Vốn chủ sở hữu	**259**	**251**	**3.2%**
Vốn điều lệ	150	150	0.0%
Kinh phí và quỹ khác	**0**	**0**	

KẾT QUẢ KINH DOANH (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Doanh thu thuần	**975**	**688**	**774**	**671**	**880**
Giá vốn hàng bán	918	579	730	624	841
Lợi nhuận gộp	**57.2**	**109**	**43.6**	**47.2**	**38.8**
Doanh thu HĐTC	0.31	2.53	0.81	0.60	3.73
Chi phí TC	30.7	17.1	23.4	29.2	25.2
Chi phí lãi vay	**30.6**	**17.1**	**20.2**	**28.2**	**24.4**
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	5.01	4.06	4.29	4.55	3.30
Chi phí QLDN	11.1	11.5	9.85	8.84	8.62
LN thuần từ HĐKD	**10.7**	**78.4**	**6.82**	**5.18**	**5.35**
Lợi nhuận khác	-0.09	0.03	0.30	0.39	3.95
LN trước thuế	**10.7**	**78.4**	**7.13**	**5.57**	**9.30**
Lợi nhuận sau thuế	**8.35**	**63.0**	**5.68**	**4.45**	**8.11**
LNST của CĐ cty mẹ	**8.35**	**63.0**	**5.68**	**4.45**	**8.11**

Lưu chuyển tiền tệ (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	94.3	65.4	9.89	-127	-20.9
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-4.97	20.3	7.83	0.01	-2.64
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-95.1	-89.9	-9.64	119	32.6
Tiền đầu kỳ	17.3	11.4	7.32	15.4	8.16
Lưu chuyển tiền thuần	**-5.83**	**-4.13**	**8.09**	**-7.30**	**9.06**
Ảnh hưởng tỷ giá	0.00	0	0	0.05	0.00
Tiền cuối kỳ	11.4	7.32	15.4	8.16	17.2