CTCP Xây dựng và Giao thông Bình Dương (HSX: BCE)

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	8,500 VNĐ		
Thay đổi	*1 tháng*	*3 tháng*	*6 tháng*
	21.6%	**48.3%**	**44.1%**

Hệ số nguy cơ phá sản Z - score (sản xuất) 2024	**1.80 (Ba3)** Nguy hiểm

Hệ số nguy cơ phá sản Z'' - score (phi sản xuất) 2024	**4.19 (Aa3)** An toàn

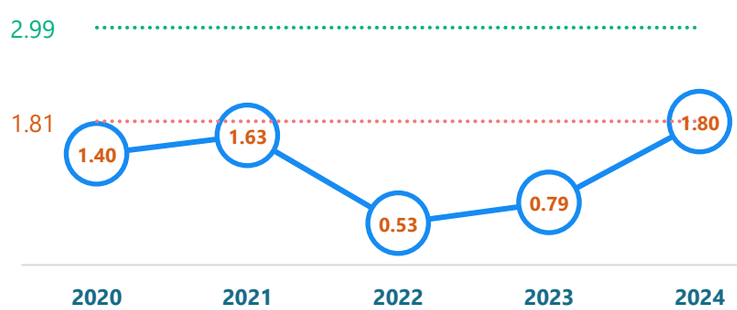
DT thuần — *2024*: **293** *tỷ VNĐ* — YoY ▲ 170 ▲ 139%

LN sau thuế — *2024*: **74.6** *tỷ VNĐ* — YoY ▲ 73.8 ▲ 9473%

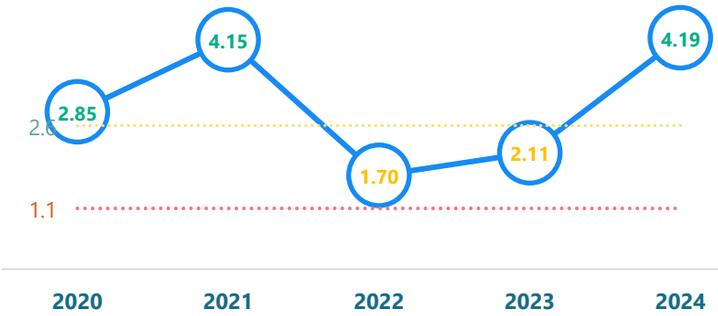
ROE — 2024: **20.7%** — +/- YoY ▲ 20.5%

ROA — 2024: **10.6%** — +/- YoY ▲ 10.5%

Z - Score



Z'' - Score



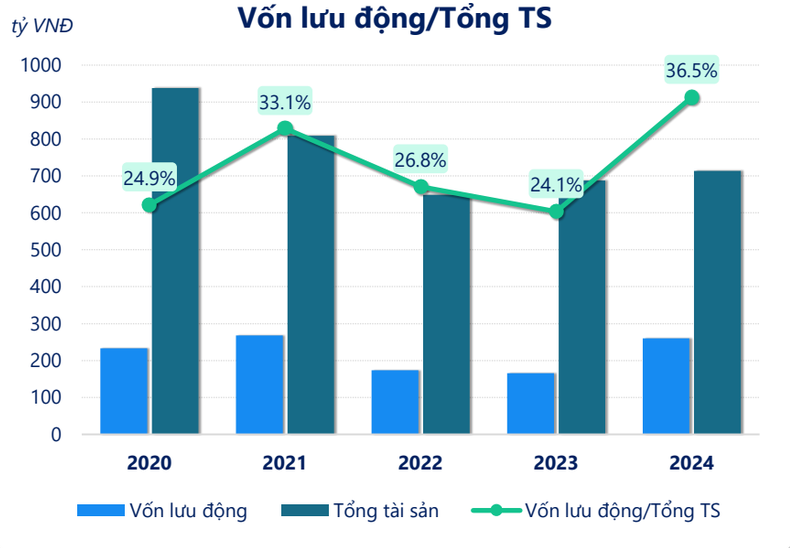
Xét với doanh nghiệp sản xuất: Với **Z-Score là 1.80 < 1.81**, cho thấy **BCE** nằm trong vùng nguy hiểm, có nguy cơ phá sản cao và không ổn định về tình hình tài chính.

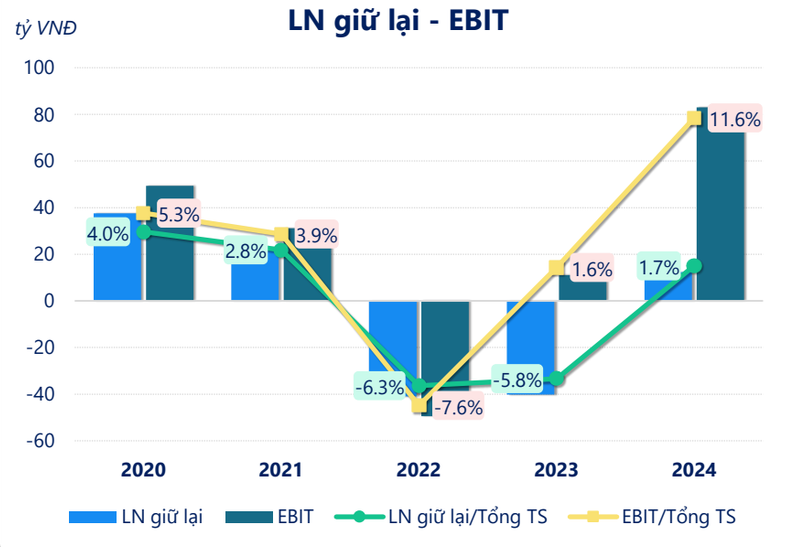
Xét với doanh nghiệp phi sản xuất: Với **Z''-Score là 4.19 > 2.6**, cho thấy **BCE** đang trong tình trạng tài chính rất tốt và có khả năng cao để duy trì hoạt động kinh doanh một cách ổn định và hiệu quả trong tương lai.

Năm **2024**, **BCE** ghi nhận doanh thu thuần **292.9** tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế **74.58** tỷ đồng, lần lượt **tăng 139%** và **tăng 9473%** so với năm trước.

Hoạt động kinh doanh của công ty có sự tăng trưởng doanh thu và lợi nhuận, cùng với **ROE** khá tốt là **20.7%** cho thấy công ty đang phát triển và có hiệu quả hoạt động ổn định.

CTCP Xây dựng và Giao thông Bình Dương (HSX: BCE)

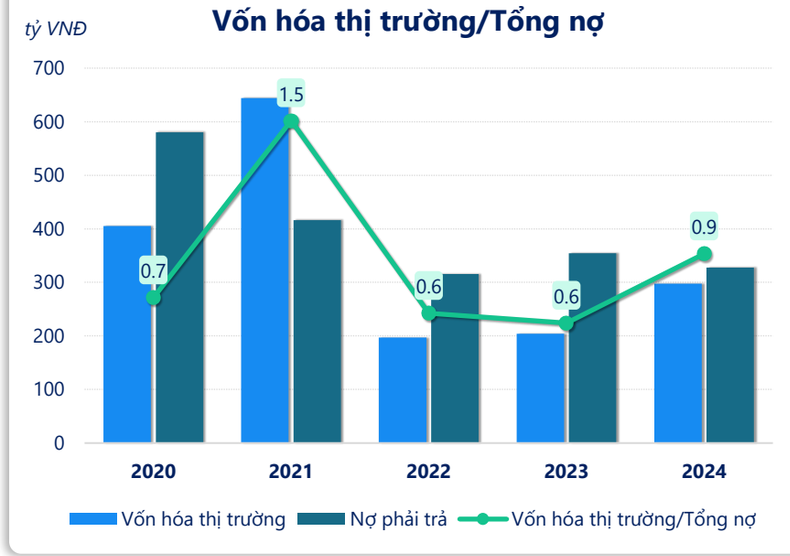


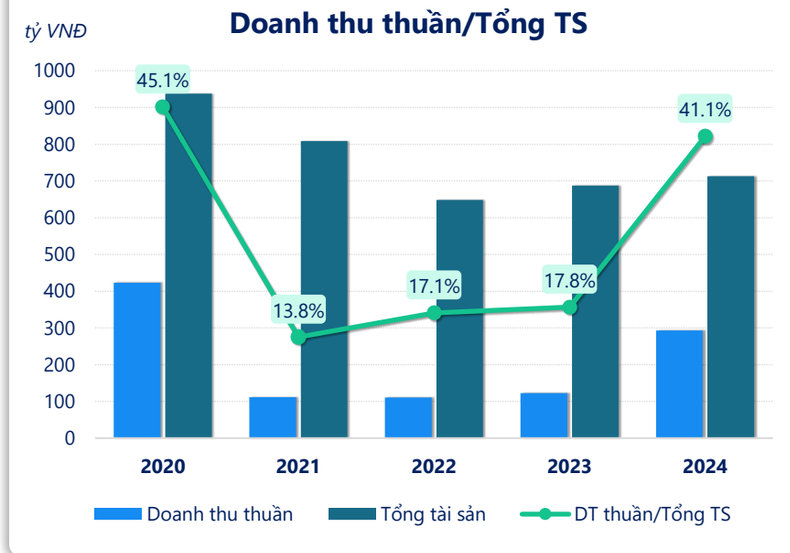


Vốn lưu động > 0 và **tăng** so với năm trước cho thấy công ty có khả năng thanh toán các nghĩa vụ nợ ngắn hạn khá tốt. Cần đánh giá thêm về tỷ lệ vốn lưu động/tổng tài sản, nếu tỷ lệ này thấp có thể gợi ý rằng công ty phụ thuộc nhiều vào nguồn vốn dài hạn để duy trì hoạt động kinh doanh.

Mặc dù **tỷ lệ vốn hóa thị trường so với tổng nợ** bằng **0.91 < 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	**714**	**688**	**3.8%**
Tài sản ngắn hạn	587	519	12.9%
Tiền và tương đương tiền	85.8	35.8	140%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	0	0	
Phải thu ngắn hạn	424	423	0.2%
Hàng tồn kho	59.6	36.5	63.5%
Tài sản ngắn hạn khác	17.5	24.4	-28.4%
Tài sản dài hạn	**127**	**168**	**-24.4%**
Phải thu dài hạn	48.5	86.9	-44.2%
Tài sản cố định	53.7	65.4	-17.8%
Bất động sản đầu tư	21.7	0	
Tài sản dở dang	0	12.7	-100%
Đầu tư tài chính dài hạn	0	0	
Tài sản dài hạn khác	**3.26**	**3.22**	**1.1%**
Lợi thế thương mại	0	0	
Nợ phải trả	327	354	-7.7%
Nợ ngắn hạn	**327**	**354**	**-7.6%**
Vay và nợ thuê ngắn hạn	89.7	112	-19.6%
Phải trả người bán ngắn hạn	121	108	12.8%
Nợ dài hạn	0	0.73	-100%
Vay và nợ thuê dài hạn	0	0	
Nguồn vốn chủ sở hữu	**387**	**333**	**16.1%**
Vốn chủ sở hữu	**387**	**333**	**16.1%**
Vốn điều lệ	350	350	0.0%
Kinh phí và quỹ khác	**0**	**0**	

KẾT QUẢ KINH DOANH (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Doanh thu thuần	**423**	**111**	**111**	**123**	**293**
Giá vốn hàng bán	365	74.5	131	84.9	183
Lợi nhuận gộp	**58.1**	**36.8**	**-20.7**	**37.8**	**110**
Doanh thu HĐTC	0.75	1.13	0.79	0.59	0.23
Chi phí TC	7.83	5.19	8.90	9.61	4.88
Chi phí lãi vay	**7.83**	**5.19**	**8.90**	**9.61**	**4.88**
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	0	0	0.35	0.88	0.91
Chi phí QLDN	13.5	14.0	25.4	24.0	26.8
LN thuần từ HĐKD	**37.5**	**18.6**	**-54.5**	**3.82**	**78.0**
Lợi nhuận khác	4.01	7.36	-3.93	-2.31	0.13
LN trước thuế	**41.5**	**26.0**	**-58.4**	**1.51**	**78.1**
Lợi nhuận sau thuế	**33.1**	**22.1**	**-58.4**	**0.78**	**74.6**
LNST của CĐ cty mẹ	**33.1**	**22.1**	**-58.4**	**0.78**	**74.6**

Lưu chuyển tiền tệ (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	-45.7	-1.21	34.2	-1.84	74.8
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-2.66	-4.51	-37.9	-1.85	-7.76
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	13.1	62.0	-48.8	20.1	-21.9
Tiền đầu kỳ	50.8	15.6	71.9	19.3	35.8
Lưu chuyển tiền thuần	**-35.2**	**56.2**	**-52.5**	**16.4**	**45.1**
Ảnh hưởng tỷ giá	0	0	0	0	0
Tiền cuối kỳ	15.6	71.9	19.3	35.8	80.8