CTCP Đầu tư và Xây dựng điện Mê Ca Vneco (UPCOM: VES)

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**	**1,400 VNĐ**		
Thay đổi	*1 tháng*	*3 tháng*	*6 tháng*
	0%	**7.7%**	**16.7%**

Hệ số nguy cơ phá sản Z - score (sản xuất) 2024	**-4.18 (Ca)** Nguy hiểm

Hệ số nguy cơ phá sản Z'' - score (phi sản xuất) 2024	**-11.30 (Ca)** Nguy hiểm

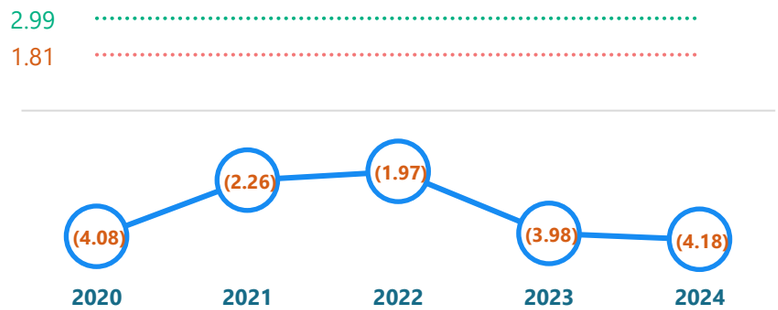
DT thuần — *2024*: **0.69** *tỷ VNĐ*; YoY ▼ 0.04 ▼ 5.3%

LN sau thuế — *2024*: **1.06** *tỷ VNĐ*; YoY ▲ 1.16 ▲ 1152%

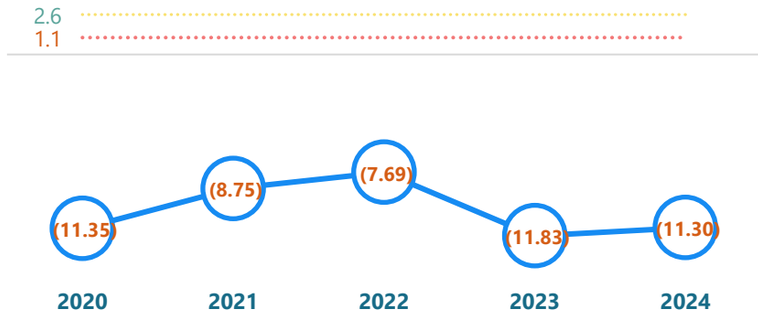
ROE — 2024: **8.0%**; +/- YoY ▲ 8.8%

ROA — 2024: **5.8%**; +/- YoY ▲ 6.3%

Z - Score



Z'' - Score



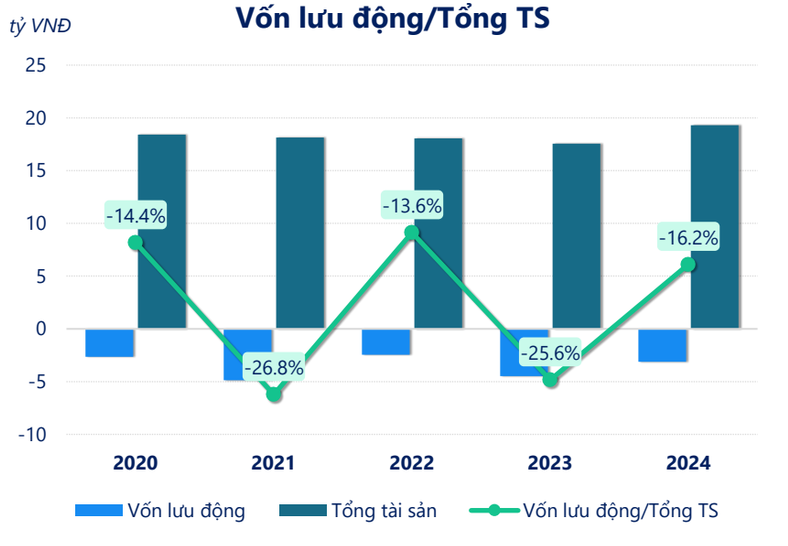
Xét với doanh nghiệp sản xuất: **Z-Score** của **VES** năm **2024** đạt **-4.18**, **thấp hơn** so với năm 2023 (-3.98). **Z-Score < 1.81**, cho thấy Doanh nghiệp nằm trong vùng nguy hiểm, nguy cơ phá sản cao.

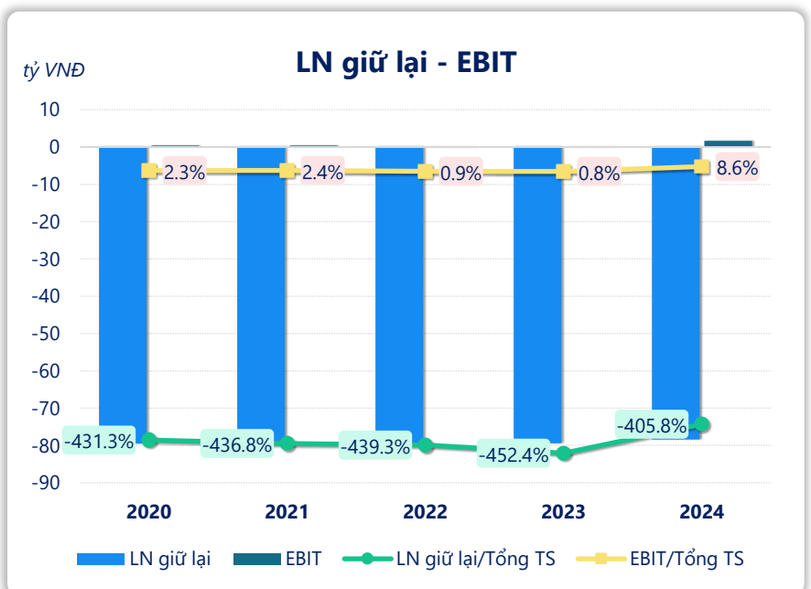
Xét với doanh nghiệp phi sản xuất: **Z''-Score** của **VES** năm **2024** đạt **-11.30**, thể hiện mức độ rủi ro phá sản rất cao, điều này cho thấy tình hình tài chính bất ổn rủi ro cao về thanh toán nợ.

Kết quả kinh doanh **VES** năm **2024**, doanh thu thuần đạt **0.69** tỷ đồng **giảm 5.26%**, lợi nhuận sau thuế **tăng mạnh 1152%** đạt **1.06** tỷ đồng.

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 Đầu tư và Xây dựng điện Mê Ca Vneco (UPCOM: VES)

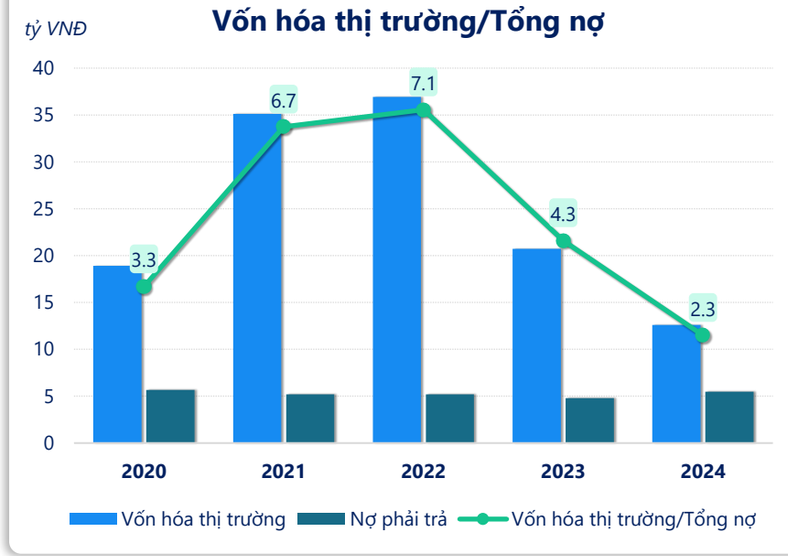


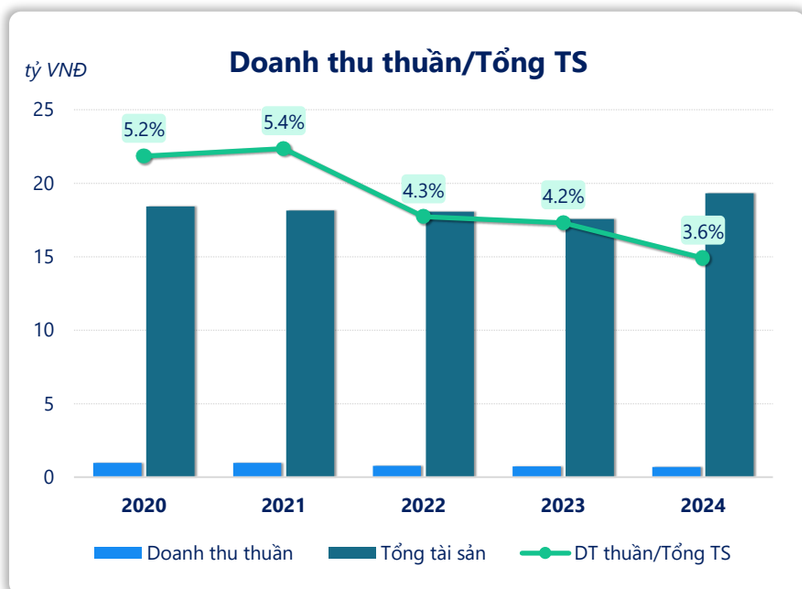


Mặc dù vẫn gặp tình trạng thiếu thanh khoản khi **vốn lưu động < 0**, nhưng đã tăng so với năm trước. Cho thấy công ty đang cải thiện tình hình tài chính sau giai đoạn khó khăn. Công ty cần có sự quản lý tài chính hiệu quả, tái cấu trúc và tăng cường vốn lưu động.

Tỷ lệ **vốn hóa thị trường so với tổng nợ** bằng **2.30**, cho thấy công ty đang tạo ra giá trị cho cổ đông vượt qua giá trị nợ phải trả. Tuy nhiên tỷ lệ này giảm so vưới năm trước có thể do áp lực trả nợ tăng hoặc giá trị thị trường giảm sút.

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	**19.3**	**17.6**	**10.0%**
Tài sản ngắn hạn	2.33	0.31	663%
Tiền và tương đương tiền	2.31	0.02	15022%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	0	0	
Phải thu ngắn hạn	0.02	0.29	-94.0%
Hàng tồn kho	0	0	
Tài sản ngắn hạn khác	0	0	
Tài sản dài hạn	**17.0**	**17.3**	**-1.6%**
Phải thu dài hạn	0	0	
Tài sản cố định	0	0	
Bất động sản đầu tư	17.0	17.3	-1.5%
Tài sản dở dang	0	0	
Đầu tư tài chính dài hạn	0	0	
Tài sản dài hạn khác	**0.00**	**0.00**	**-35.9%**
Lợi thế thương mại	0	0	
Nợ phải trả	5.49	4.79	14.4%
Nợ ngắn hạn	**5.45**	**4.79**	**13.7%**
Vay và nợ thuê ngắn hạn	0	1.80	-100%
Phải trả người bán ngắn hạn	0.00	0.07	-98.5%
Nợ dài hạn	0.03	0	
Vay và nợ thuê dài hạn	0	0	
Nguồn vốn chủ sở hữu	**13.8**	**12.8**	**8.3%**
Vốn chủ sở hữu	**13.8**	**12.8**	**8.3%**
Vốn điều lệ	90.1	90.1	0.0%
Kinh phí và quỹ khác	**0**	**0**	

KẾT QUẢ KINH DOANH (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Doanh thu thuần	**0.97**	**0.97**	**0.77**	**0.73**	**0.69**
Giá vốn hàng bán	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27
Lợi nhuận gộp	**0.70**	**0.71**	**0.50**	**0.46**	**0.43**
Doanh thu HĐTC	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Chi phí TC	0.28	0.24	0.23	0.21	0.19
Chi phí lãi vay	**0.28**	**0.24**	**0.23**	**0.21**	**0.19**
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	0	0	0	0	0
Chi phí QLDN	0.28	0.28	0.34	0.32	0.24
LN thuần từ HĐKD	**0.14**	**0.19**	**-0.07**	**-0.07**	**-0.01**
Lợi nhuận khác	0	0.00	0.00	0.00	1.47
LN trước thuế	**0.14**	**0.19**	**-0.07**	**-0.07**	**1.47**
Lợi nhuận sau thuế	**0.14**	**0.19**	**-0.07**	**-0.10**	**1.06**
LNST của CĐ cty mẹ	**0.14**	**0.19**	**-0.07**	**-0.10**	**1.06**

Lưu chuyển tiền tệ (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	0.48	0.18	0.18	0.20	4.09
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-0.60	-0.20	0	-0.40	-1.80
Tiền đầu kỳ	0.18	0.05	0.03	0.22	0.02
Lưu chuyển tiền thuần	**-0.12**	**-0.02**	**0.18**	**-0.20**	**2.30**
Ảnh hưởng tỷ giá	0	0	0	0	0
Tiền cuối kỳ	0.05	0.03	0.22	0.02	2.31