CTCP Trường Sơn 532 (UPCOM: TS3)

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	5,200 VNĐ		
Thay đổi	*1 tháng*	*3 tháng*	*6 tháng*
	2.0%	4.0%	-34.2%

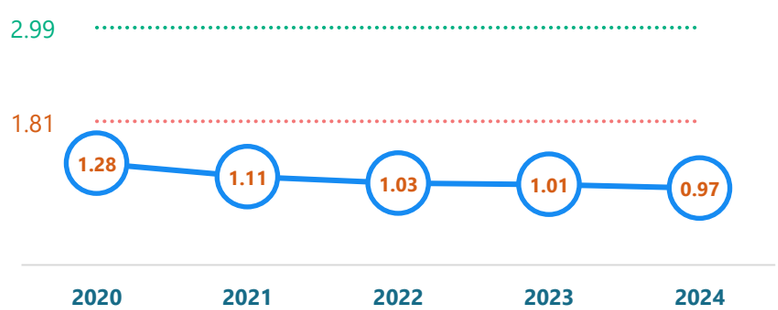
Hệ số nguy cơ phá sản	
Z - score (sản xuất) 2024	0.97 (Ca) Nguy hiểm

Hệ số nguy cơ phá sản	
Z'' - score (phi sản xuất) 2024	0.89 (Ca) Nguy hiểm

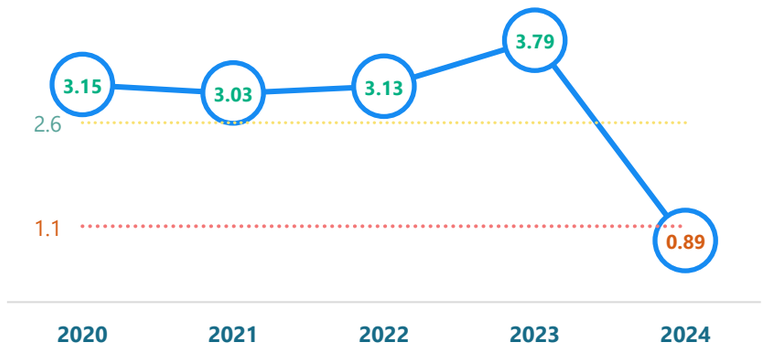
	2024	YoY
DT thuần	177 *tỷ VNĐ*	▲ 104 ▲ 144%

	2024	YoY
LN sau thuế	0.32 *tỷ VNĐ*	▲ 0.21 ▲ 206%

Z - Score



Z'' - Score



	2024	+/- YoY
ROE	0.8%	▲ 0.5%

	2024	+/- YoY
ROA	0.1%	▲ 0.1%

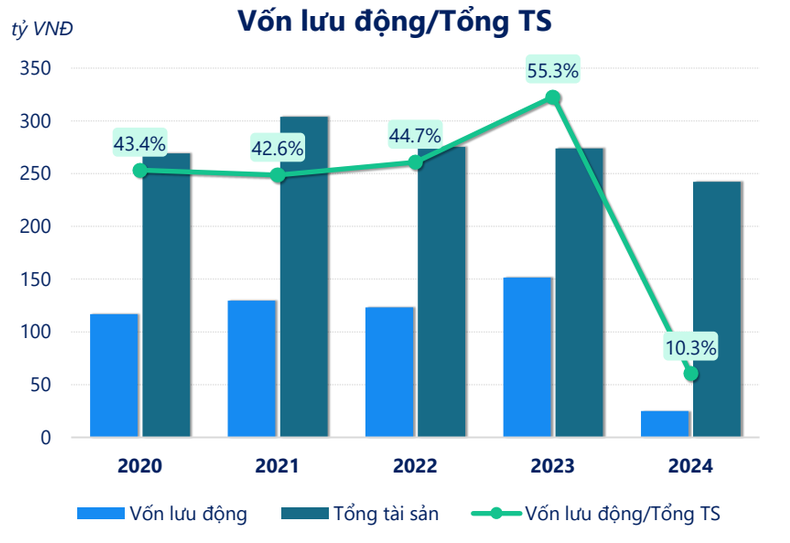
Xét với doanh nghiệp sản xuất: **Z-Score** của **TS3** năm **2024** đạt **0.97**, thể hiện mức độ rủi ro phá sản rất cao, điều này cho thấy tình hình tài chính bất ổn, rủi ro cao về thanh toán nợ.

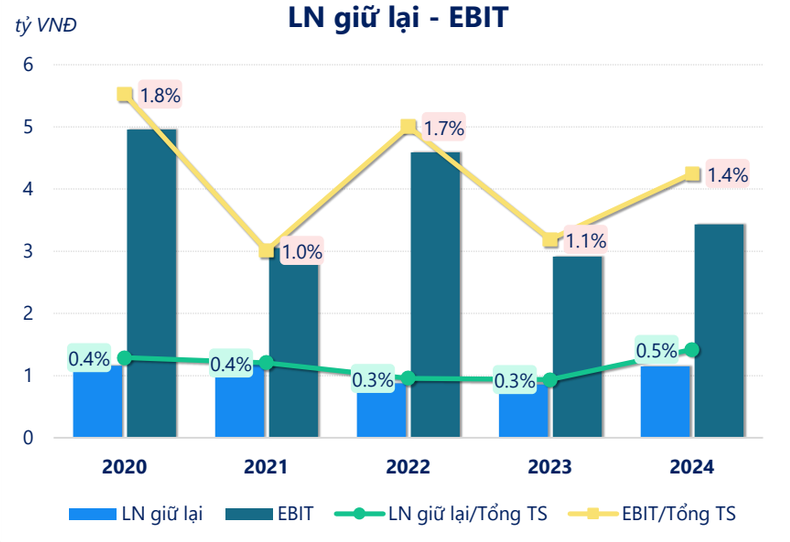
Xét với doanh nghiệp phi sản xuất: **Z''-Score** của **TS3** năm **2024** đạt **0.89**, thể hiện mức độ rủi ro phá sản rất cao, điều này cho thấy tình hình tài chính bất ổn rủi ro cao về thanh toán nợ.

Năm **2024**, **TS3** ghi nhận doanh thu thuần **177.4** tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế **0.32** tỷ đồng, lần lượt **tăng 144%** và **tăng 206%** so với năm trước.

Lợi nhuận sau thuế bằng 0 cho thấy doanh nghiệp đang gặp khó khăn trong việc tạo ra lợi nhuận hoặc đang gặp phải các thách thức tài chính.

CTCP Trường Sơn 532 (UPCOM: TS3)

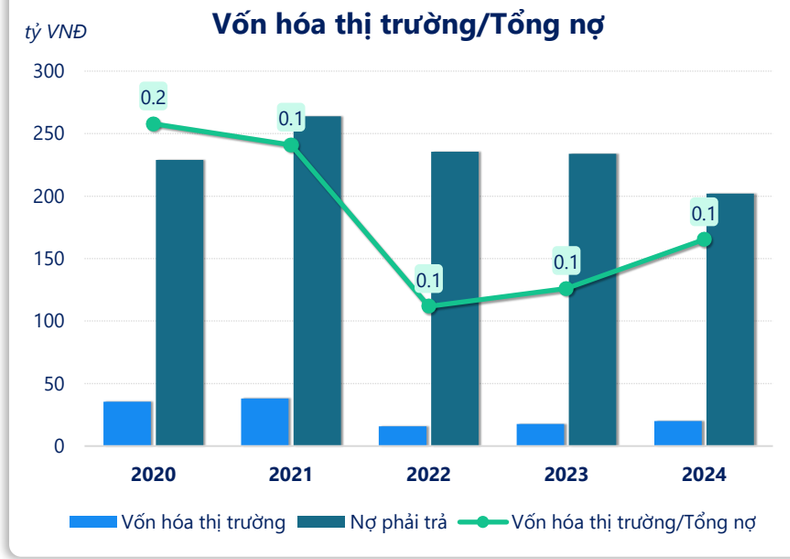


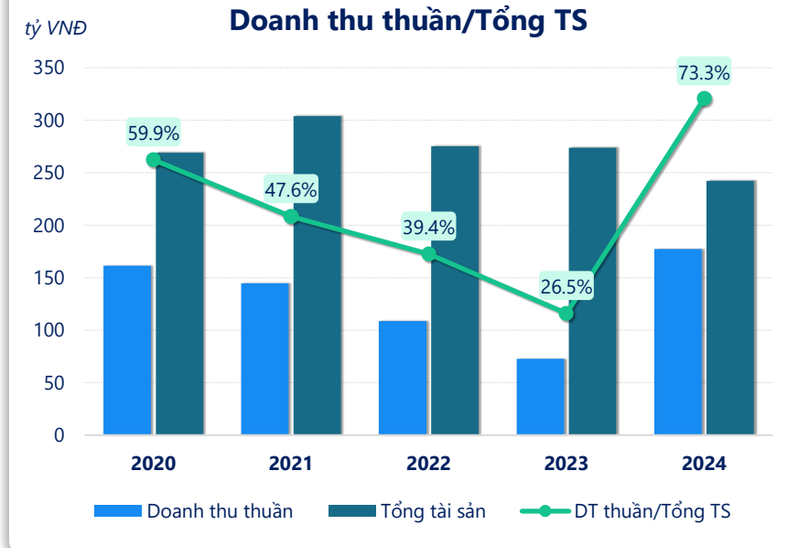


Vốn lưu động > 0 cho thấy mặc dù công ty vẫn có khả năng thanh khoản, tuy nhiên việc vốn lưu động giảm có thể tạo ra áp lực với khả năng thanh toán nợ ngắn hạn. Cần đánh giá thêm về tỷ lệ vốn lưu động/tổng tài sản, nếu tỷ lệ này thấp có thể gợi ý rằng công ty phụ thuộc nhiều vào nguồn vốn dài hạn để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

Mặc dù **tỷ lệ vốn hóa thị trường so với tổng nợ** bằng **0.10 < 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	**242**	**274**	**-11.6%**
Tài sản ngắn hạn	226	236	-4.3%
Tiền và tương đương tiền	7.98	6.71	19.0%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	14.6	0	
Phải thu ngắn hạn	74.9	72.3	3.6%
Hàng tồn kho	127	153	-16.8%
Tài sản ngắn hạn khác	1.43	4.52	-68.3%
Tài sản dài hạn	**16.1**	**37.6**	**-57.1%**
Phải thu dài hạn	0	14.2	-100%
Tài sản cố định	12.3	16.9	-27.6%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	0.06	0	
Đầu tư tài chính dài hạn	0	0	
Tài sản dài hạn khác	**3.83**	**6.51**	**-41.1%**
Lợi thế thương mại	0	0	
Nợ phải trả	202	234	-13.7%
Nợ ngắn hạn	**201**	**84.6**	**137%**
Vay và nợ thuê ngắn hạn	74.8	48.6	54.1%
Phải trả người bán ngắn hạn	53.3	28.7	85.4%
Nợ dài hạn	1.01	149	-99.3%
Vay và nợ thuê dài hạn	1.01	3.43	-70.6%
Nguồn vốn chủ sở hữu	**40.1**	**39.8**	**0.8%**
Vốn chủ sở hữu	**40.1**	**39.8**	**0.8%**
Vốn điều lệ	38.5	38.5	0.0%
Kinh phí và quỹ khác	**0**	**0**	

KẾT QUẢ KINH DOANH (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Doanh thu thuần	**161**	**145**	**109**	**72.6**	**177**
Giá vốn hàng bán	145	134	95.1	56.4	162
Lợi nhuận gộp	**16.3**	**10.7**	**13.5**	**16.1**	**15.8**
Doanh thu HĐTC	0.01	0.28	0.02	0.00	0.14
Chi phí TC	2.94	2.45	4.10	2.63	2.92
Chi phí lãi vay	**2.94**	**2.45**	**4.10**	**2.63**	**2.92**
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	0	0	0	0	0
Chi phí QLDN	10.7	9.53	9.52	13.3	12.6
LN thuần từ HĐKD	**2.69**	**-0.99**	**-0.11**	**0.16**	**0.43**
Lợi nhuận khác	-0.67	1.59	0.60	0.12	0.09
LN trước thuế	**2.02**	**0.60**	**0.49**	**0.28**	**0.51**
Lợi nhuận sau thuế	**1.65**	**0.06**	**0.06**	**0.11**	**0.32**
LNST của CĐ cty mẹ	**1.65**	**0.06**	**0.06**	**0.11**	**0.32**

Lưu chuyển tiền tệ (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	-7.31	-35.2	7.25	31.9	-8.02
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-2.99	-6.43	1.33	0.00	-14.6
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	24.7	36.3	-22.3	-25.8	23.9
Tiền đầu kỳ	5.29	19.7	14.4	0.68	6.71
Lưu chuyển tiền thuần	**14.4**	**-5.32**	**-13.7**	**6.03**	**1.27**
Ảnh hưởng tỷ giá	0	0	0	0	0
Tiền cuối kỳ	19.7	14.4	0.68	6.71	7.98