CTCP Xi măng Sông Đà Yaly (UPCOM: SDY)

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	1,800 VNĐ		
Thay đổi	*1 tháng*	*3 tháng*	*6 tháng*
	12.5%	-14.3%	-30.8%

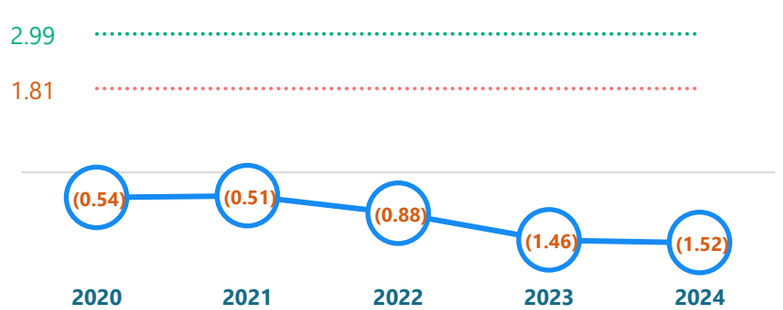
Hệ số nguy cơ phá sản Z - score (sản xuất) 2024	**-1.52 (Ca)** Nguy hiểm

Hệ số nguy cơ phá sản Z'' - score (phi sản xuất) 2024	**-7.43 (Ca)** Nguy hiểm

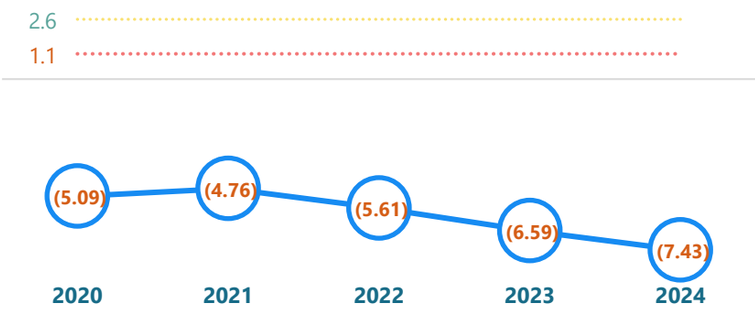
	2024	YoY
DT thuần	**41.9** *tỷ VNĐ*	▲ 2.80 ▲ 7.1%

	2024	YoY
LN sau thuế	**-0.77** *tỷ VNĐ*	▲ 2.37 ▲ 75.3%

Z - Score



Z'' - Score



	2024	+/- YoY
ROE	**5.7%**	▼ 21.3%

	2024	+/- YoY
ROA	**-1.6%**	▲ 4.1%

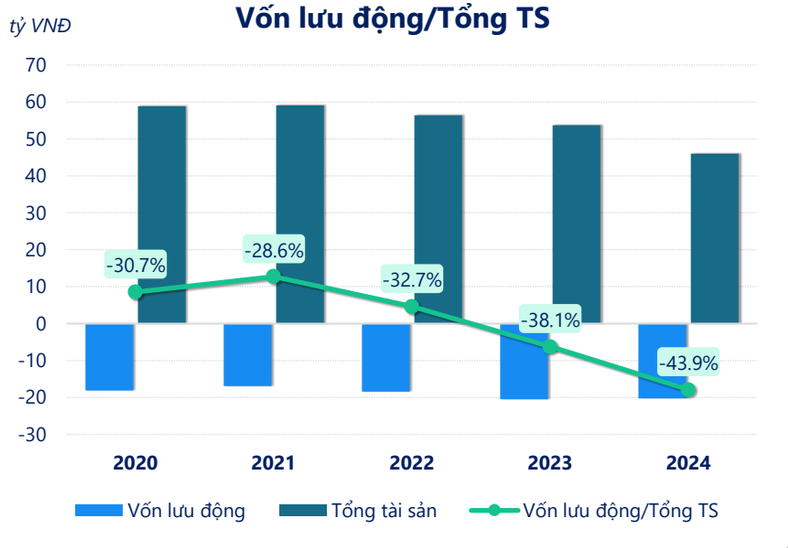
Xét với doanh nghiệp sản xuất: **Z-Score** của **SDY** năm **2024** đạt **-1.52**, thể hiện mức độ rủi ro phá sản rất cao, điều này cho thấy tình hình tài chính bất ổn, rủi ro cao về thanh toán nợ.

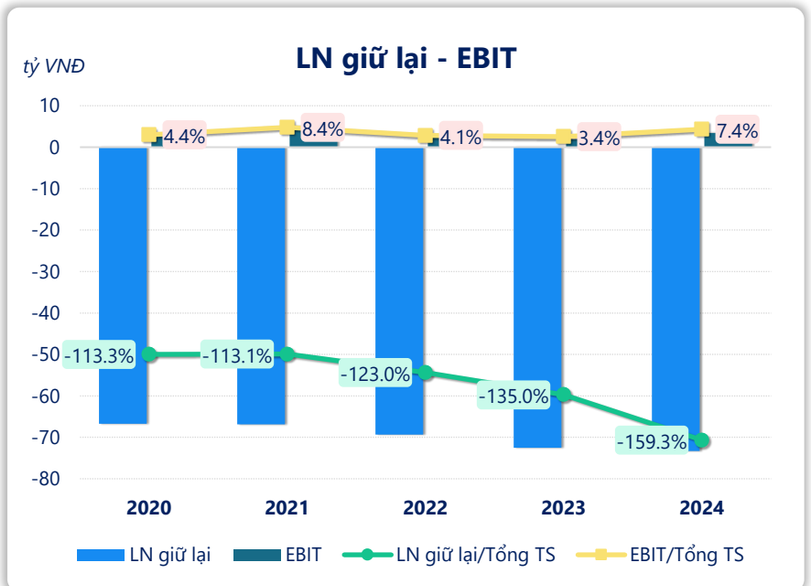
Xét với doanh nghiệp phi sản xuất: **Z''-Score** của **SDY** năm **2024** đạt **-7.43**, thấp hơn so với năm 2023 (-6.59). Z''-Score < 1.1, cho thấy Doanh nghiệp nằm trong vùng nguy hiểm, nguy cơ phá sản cao.

Năm **2024**, **SDY** ghi nhận doanh thu thuần **41.91** tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế **-0.77** tỷ đồng, lần lượt **tăng 7.12%** và **tăng 75.3%** so với năm trước.

Doanh thu có sự tăng trưởng nhưng không đủ bù đắp các chi phí khiến lợi nhuận âm, dẫn đến **ROE** bằng 5.70% là dấu hiệu của tình hình kinh doanh đang xấu đi.

CTCP Xi măng Sông Đà Yaly (UPCOM: SDY)

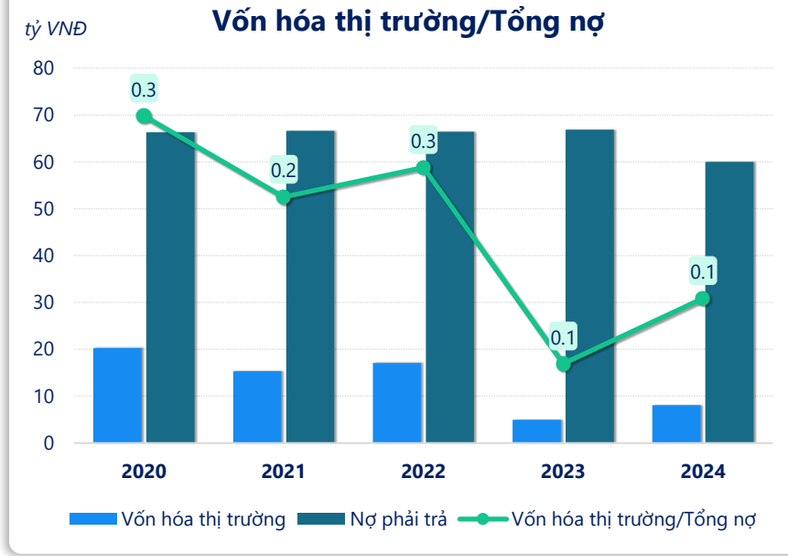


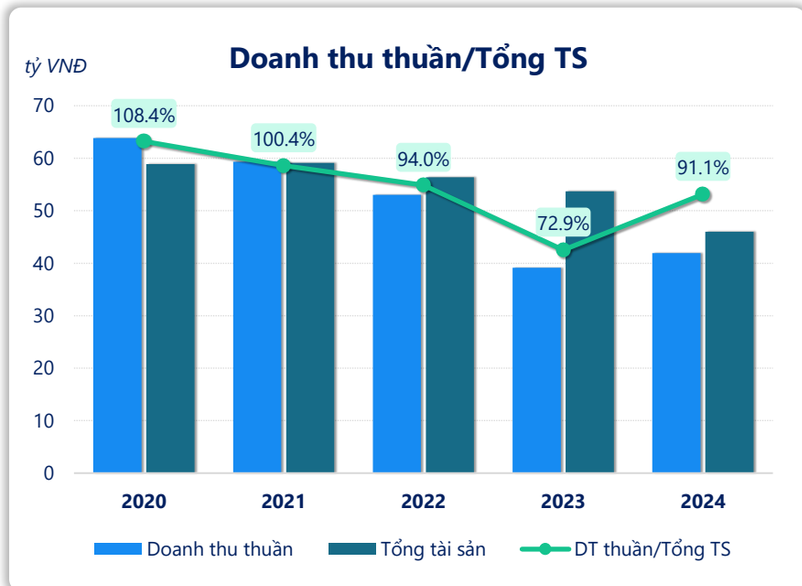


Vốn lưu động < 0 và **giảm** so với năm trước là một dấu hiệu đáng lo ngại về thanh khoản và tài chính của công ty. Có thể công ty đang gặp phải tình hình tài chính không ổn định. Công ty cần có sự quản lý tài chính hiệu quả, tái cấu trúc và tăng cường vốn lưu động.

Mặc dù **tỷ lệ vốn hóa thị trường so với tổng nợ** bằng **0.14 < 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	**46.0**	**53.7**	**-14.3%**
Tài sản ngắn hạn	39.7	46.4	-14.4%
Tiền và tương đương tiền	4.76	5.16	-7.7%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	0.51	0.54	-5.6%
Phải thu ngắn hạn	28.8	35.4	-18.8%
Hàng tồn kho	5.42	4.89	10.9%
Tài sản ngắn hạn khác	0.21	0.36	-42.7%
Tài sản dài hạn	**6.32**	**7.30**	**-13.4%**
Phải thu dài hạn	0.35	0.20	76.8%
Tài sản cố định	2.38	3.66	-34.9%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	0.64	0.62	3.0%
Đầu tư tài chính dài hạn	0	0	
Tài sản dài hạn khác	**2.96**	**2.83**	**4.5%**
Lợi thế thương mại	0	0	
Nợ phải trả	60.0	66.9	-10.3%
Nợ ngắn hạn	**59.9**	**66.8**	**-10.4%**
Vay và nợ thuê ngắn hạn	33.2	40.4	-17.9%
Phải trả người bán ngắn hạn	9.09	11.4	-20.5%
Nợ dài hạn	0.07	0.04	80.2%
Vay và nợ thuê dài hạn	0	0	
Nguồn vốn chủ sở hữu	**-14.0**	**-13.2**	**-5.9%**
Vốn chủ sở hữu	**-14.0**	**-13.2**	**-5.9%**
Vốn điều lệ	45.0	45.0	0.0%
Kinh phí và quỹ khác	**0**	**0**	

KẾT QUẢ KINH DOANH (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Doanh thu thuần	**63.8**	**59.3**	**53.0**	**39.1**	**41.9**
Giá vốn hàng bán	55.1	49.0	43.3	31.3	33.4
Lợi nhuận gộp	**8.69**	**10.4**	**9.75**	**7.85**	**8.55**
Doanh thu HĐTC	0.01	0.01	0.02	0.01	0.01
Chi phí TC	4.12	3.61	4.49	3.64	3.43
Chi phí lãi vay	**4.19**	**4.15**	**4.00**	**3.81**	**3.40**
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	1.53	1.41	1.53	1.26	1.49
Chi phí QLDN	4.62	4.56	4.89	4.24	4.25
LN thuần từ HĐKD	**-1.57**	**0.80**	**-1.14**	**-1.28**	**-0.61**
Lợi nhuận khác	-0.01	0.03	-0.53	-0.69	0.63
LN trước thuế	**-1.58**	**0.82**	**-1.67**	**-1.97**	**0.01**
Lợi nhuận sau thuế	**-2.04**	**-0.11**	**-2.52**	**-3.14**	**-0.77**
LNST của CĐ cty mẹ	**-2.04**	**-0.11**	**-2.52**	**-3.14**	**-0.77**

Lưu chuyển tiền tệ (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	-1.92	2.49	3.41	4.47	6.60
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-0.02	-0.54	0.12	-0.19	0.23
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	0	-0.40	-2.60	-2.66	-7.23
Tiền đầu kỳ	2.99	1.06	2.61	3.54	5.16
Lưu chuyển tiền thuần	**-1.94**	**1.55**	**0.93**	**1.62**	**-0.40**
Ảnh hưởng tỷ giá	0	0	0	0	0
Tiền cuối kỳ	1.06	2.61	3.54	5.16	4.76