CTCP Kỹ thuật Xây dựng Phú Nhuận (UPCOM: PNT)

Đầu tư bất động sản và dịch vụ

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	7,800 VNĐ		
Thay đổi	*1 tháng*	*3 tháng*	*6 tháng*
	34.5%	**66.0%**	**18.5%**

Hệ số nguy cơ phá sản Z - score (sản xuất) 2024	**1.79 (Ca)** Nguy hiểm

Hệ số nguy cơ phá sản Z'' - score (phi sản xuất) 2024	**5.62 (Ca)** An toàn

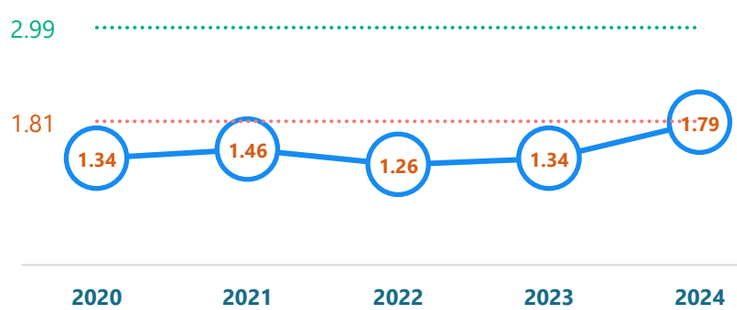
DT thuần — *2024*: **45.5** *tỷ VNĐ*; YoY ▲ 29.6 ▲ 187%

LN sau thuế — *2024*: **7.43** *tỷ VNĐ*; YoY ▲ 4.70 ▲ 172%

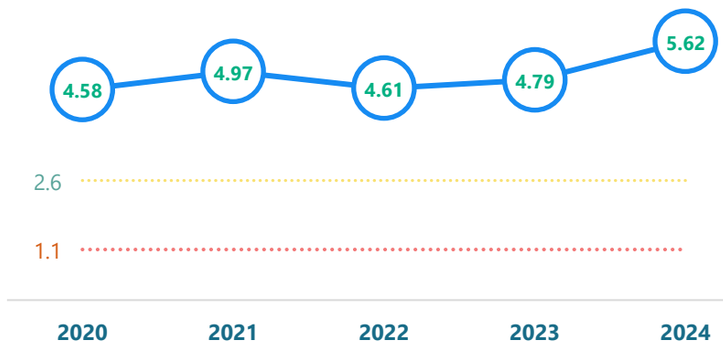
ROE — 2024: **6.3%**; +/- YoY ▲ 4.0%

ROA — 2024: **3.5%**; +/- YoY ▲ 2.2%

Z - Score



Z'' - Score



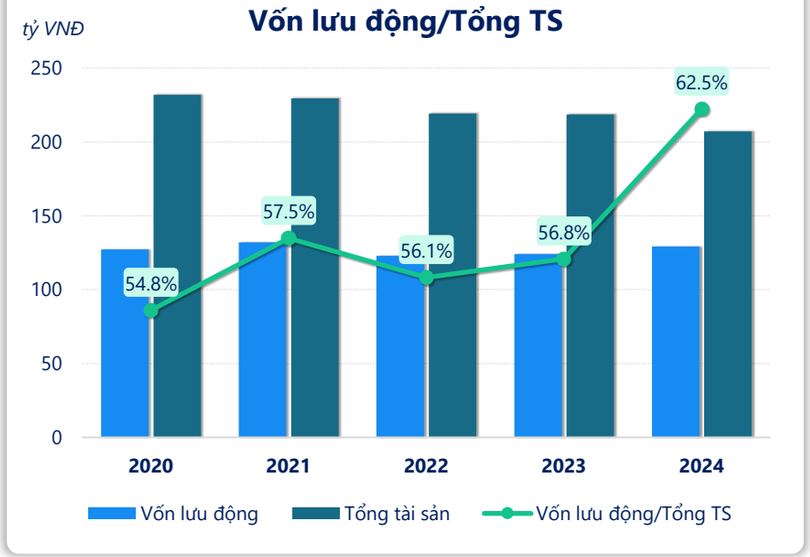
Xét với doanh nghiệp sản xuất: Với **Z-Score là 1.79 < 1.81**, cho thấy **PNT** nằm trong vùng nguy hiểm, có nguy cơ phá sản cao và không ổn định về tình hình tài chính.

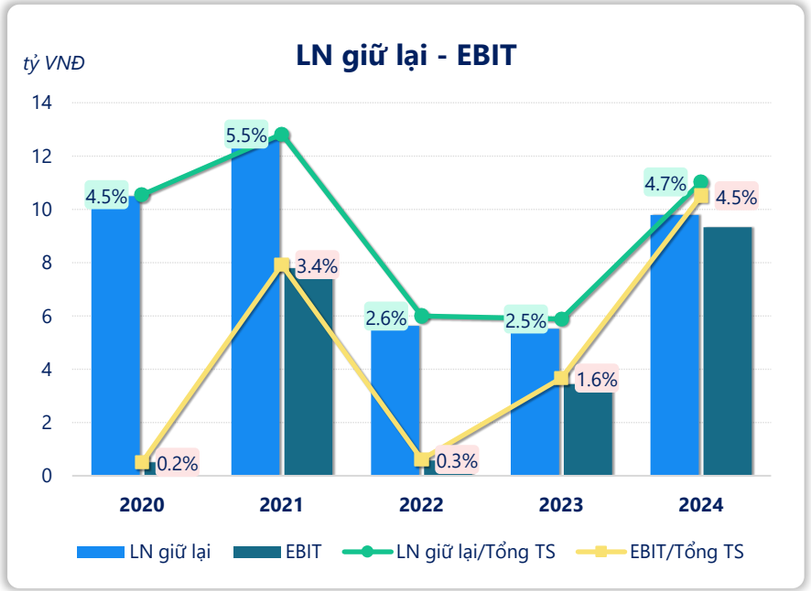
Xét với doanh nghiệp phi sản xuất: **Z''-Score** của **PNT** năm **2024** đạt **5.62**, cao hơn so với năm 2023 (4.79). **Z''-Score > 2.6**, cho thấy Doanh nghiệp nằm trong vùng an toàn, chưa có nguy cơ phá sản.

Năm **2024**, **PNT** ghi nhận doanh thu thuần **45.48** tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế **7.43** tỷ đồng, lần lượt **tăng 187%** và **tăng 172%** so với năm trước.

Công ty có sự tăng trưởng về doanh thu và lợi nhuận, với **ROE** đạt **6.34%**. 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 Kỹ thuật Xây dựng Phú Nhuận (UPCOM: PNT)

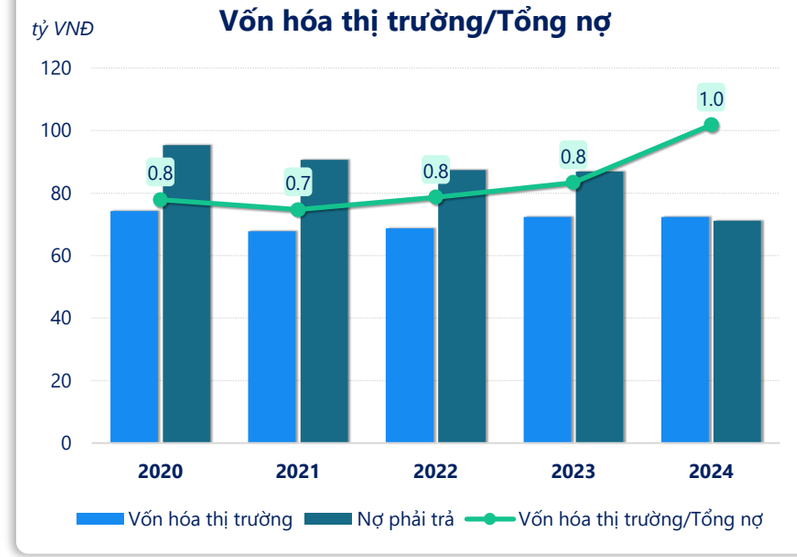


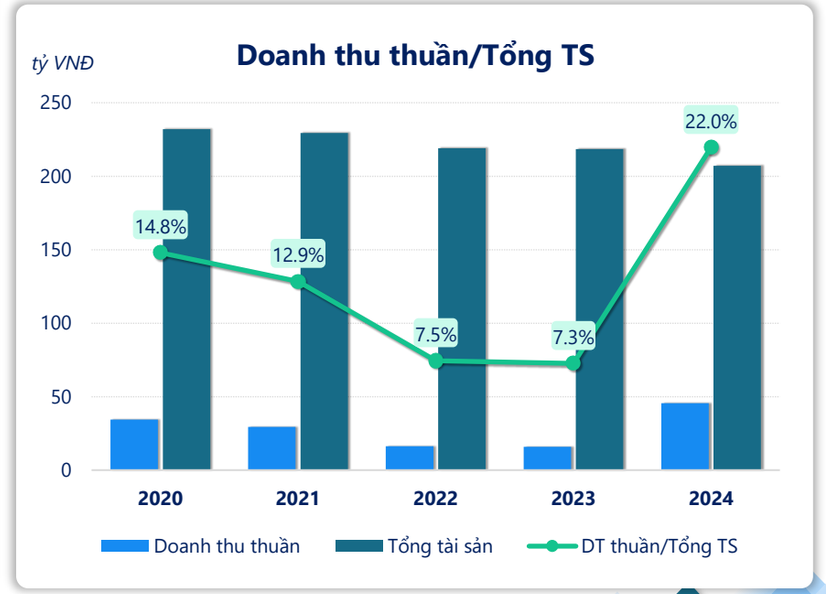


Vốn lưu động > 0 và **tăng** so với năm trước cho thấy công ty có khả năng thanh toán các nghĩa vụ nợ ngắn hạn khá tốt. Cần đánh giá thêm về tỷ lệ vốn lưu động/tổng tài sản, nếu tỷ lệ này thấp có thể gợi ý rằng công ty phụ thuộc nhiều vào nguồn vốn dài hạn để duy trì hoạt động kinh doanh.

Vốn hóa thị trường/ tổng nợ = 1.02, cho thấy công ty có khả năng tạo ra giá trị cho cổ đông vượt qua nợ phải trả. Sự tăng tưởng tỷ lệ này cũng phản ánh sự tin tưởng của thị trường và nhà đầu tư vào triển vọng tương lai 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 khá 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	**207**	**219**	**-5.3%**
Tài sản ngắn hạn	146	157	-6.6%
Tiền và tương đương tiền	9.35	5.40	73.1%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	0	0	
Phải thu ngắn hạn	93.2	84.4	10.5%
Hàng tồn kho	43.5	66.7	-34.8%
Tài sản ngắn hạn khác	0.29	0.24	20.9%
Tài sản dài hạn	**60.7**	**61.8**	**-1.8%**
Phải thu dài hạn	0	0	
Tài sản cố định	9.23	9.51	-2.9%
Bất động sản đầu tư	27.6	28.3	-2.7%
Tài sản dở dang	23.4	23.3	0.1%
Đầu tư tài chính dài hạn	0.05	0.05	0.0%
Tài sản dài hạn khác	**0.53**	**0.59**	**-11.6%**
Lợi thế thương mại	0	0	
Nợ phải trả	71.1	86.9	-18.1%
Nợ ngắn hạn	**17.0**	**32.7**	**-47.9%**
Vay và nợ thuê ngắn hạn	0	0	
Phải trả người bán ngắn hạn	3.04	3.54	-14.1%
Nợ dài hạn	54.1	54.2	-0.2%
Vay và nợ thuê dài hạn	3.27	3.27	0.0%
Nguồn vốn chủ sở hữu	**136**	**132**	**3.2%**
Vốn chủ sở hữu	**119**	**115**	**3.7%**
Vốn điều lệ	92.8	92.8	0.0%
Kinh phí và quỹ khác	**16.6**	**16.6**	**0.0%**

KẾT QUẢ KINH DOANH (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Doanh thu thuần	**34.3**	**29.5**	**16.3**	**15.9**	**45.5**
Giá vốn hàng bán	17.1	8.53	4.63	2.41	25.0
Lợi nhuận gộp	**17.2**	**21.0**	**11.7**	**13.5**	**20.5**
Doanh thu HĐTC	0.01	0.02	0.12	0.00	0.22
Chi phí TC	0.05	0.03	0.01	0	0
Chi phí lãi vay	**0.05**	**0.03**	**0.01**	**0**	**0**
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	0.32	0.37	0.19	0.13	0.64
Chi phí QLDN	17.0	14.4	11.1	9.90	10.8
LN thuần từ HĐKD	**-0.12**	**6.21**	**0.57**	**3.43**	**9.21**
Lợi nhuận khác	0.57	1.56	0.00	0.00	0.12
LN trước thuế	**0.45**	**7.77**	**0.57**	**3.44**	**9.33**
Lợi nhuận sau thuế	**0.45**	**6.85**	**0.44**	**2.73**	**7.43**
LNST của CĐ cty mẹ	**0.45**	**6.85**	**0.44**	**2.73**	**7.43**

Lưu chuyển tiền tệ (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	-4.69	15.8	-10.9	4.11	6.70
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	10.3	0.00	-5.31	-0.15	0.03
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-3.62	-4.74	-6.27	-2.78	-2.78
Tiền đầu kỳ	13.7	15.6	26.7	4.23	5.40
Lưu chuyển tiền thuần	**1.94**	**11.1**	**-22.5**	**1.17**	**3.95**
Ảnh hưởng tỷ giá	0	0	0	0	0
Tiền cuối kỳ	15.6	26.7	4.23	5.40	9.35