

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	1,200 VNĐ		
Thay đổi	1 tháng	3 tháng	6 tháng
	-7.7%	-7.7%	-40.0%

Hệ số nguy cơ phá sản

Z - score (sản xuất)
20244.43
(Aa1)
An toàn

Hệ số nguy cơ phá sản

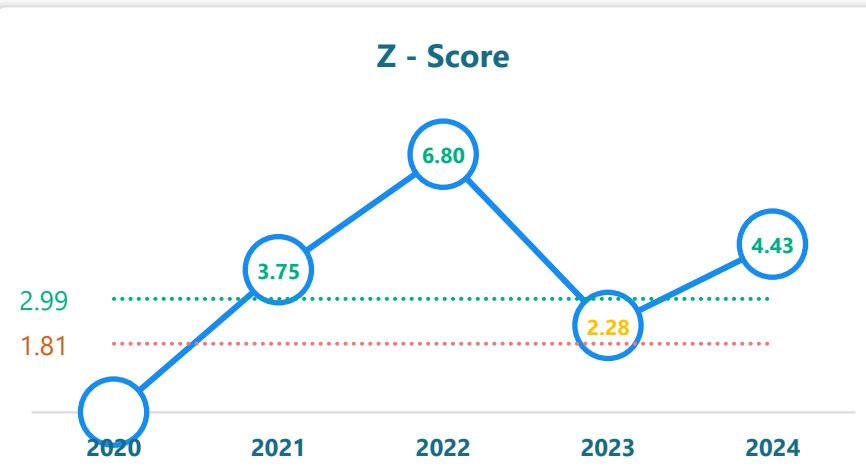
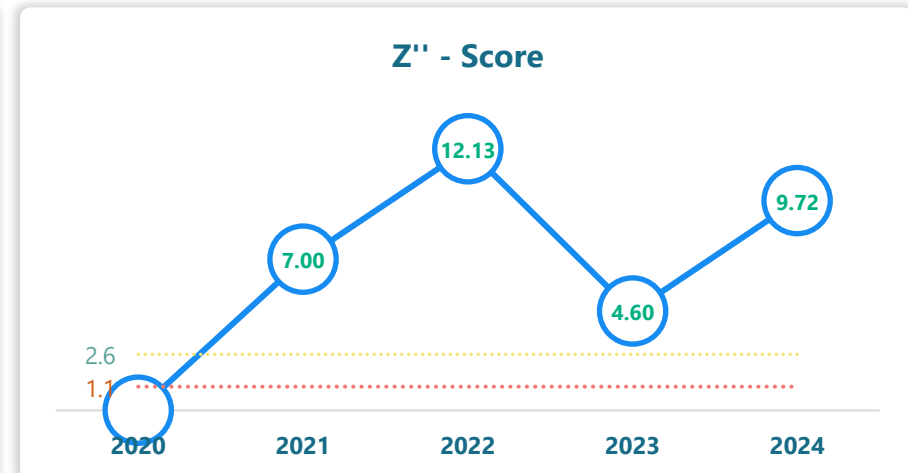
Z'' - score (phi sản xuất)
20249.72
(Aaa)
An toàn

DT thuần	2024	YoY
	175	▲ 92.2
	tỷ VNĐ	▲ 111%

LN sau thuế	2024	YoY
	1.16	▼ 3.33
	tỷ VNĐ	▼ 74.2%

ROE	2024	+/- YoY
	0.4%	▼ 1.1%

ROA	2024	+/- YoY
	0.4%	▼ 1.0%



Xét với doanh nghiệp sản xuất: Với **Z-Score là 4.43 > 2.99**, cho thấy **DVG** 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.

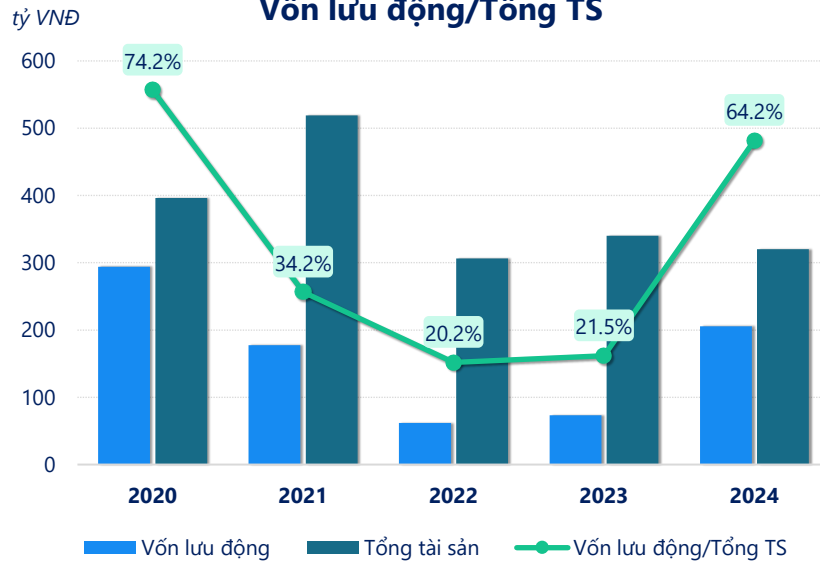
Xét với doanh nghiệp phi sản xuất: **Z''-Score** của **DVG** năm **2024** đạt **9.72**, thể hiện mức độ rủi ro phá sản rất thấp, điều này cho thấy tình hình tài chính ổn định và có tính dài hạn.

Năm **2024**, **DVG** ghi nhận doanh thu thuần **174.8** tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế **1.16** tỷ đồng, lần lượt **tăng 111%** và **giảm 74.2%** so với năm trước.

Kết quả kinh doanh chưa được cải thiện, với sự sụt giảm của lợi nhuận sau thuế. Với **ROE** bằng **0.38%** cho thấy công ty cần cải thiện hiệu quả hoạt động và quản lý tài chính hiệu quả.

CTCP Đại Việt Group DVG (UPCOM: DVG)

Vốn lưu động/Tổng TS

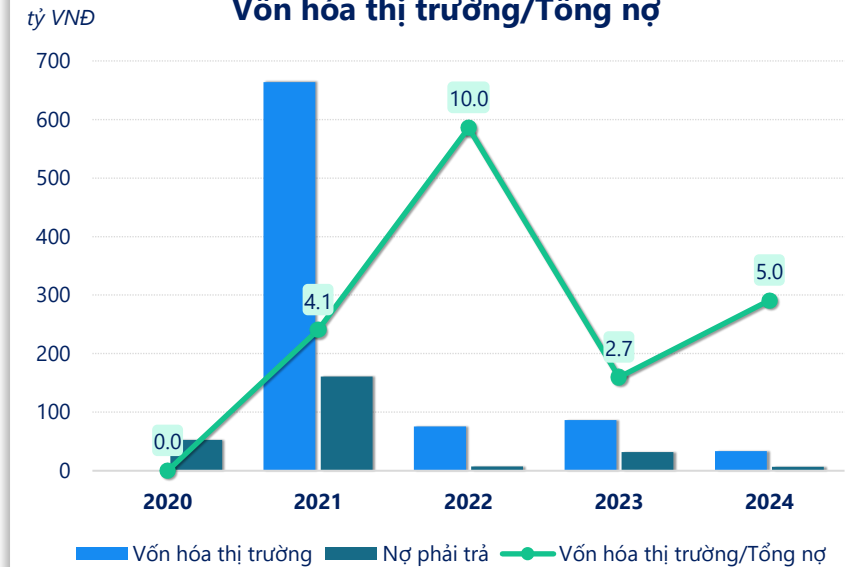


Vốn lưu động > 0 và **tăng** so với năm trước cho thấy công ty có khả năng thanh toán các nghĩa vụ nợ ngắn hạn khá tốt. Cần đánh giá thêm về tỷ lệ vốn lưu động/tổng tài sản, nếu tỷ lệ này thấp có thể gợi ý rằng công ty phụ thuộc nhiều vào nguồn vốn dài hạn để duy trì hoạt động kinh doanh.

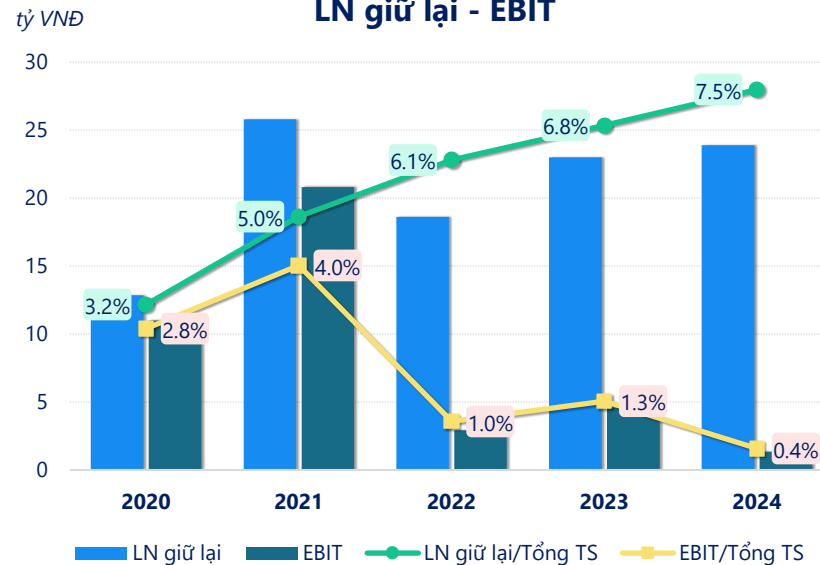
Vốn hóa thị trường/ tổng nợ = 4.99, cho thấy công ty có khả năng tạo ra giá trị cho cổ đông vượt qua nợ phải trả. Sự tăng trưởng tỷ lệ này cũng phản ánh sự tin tưởng của thị trường và nhà đầu tư vào triển vọng tương lai của công ty.

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 khả năng trả nợ và phá sản của doanh nghiệp đó.

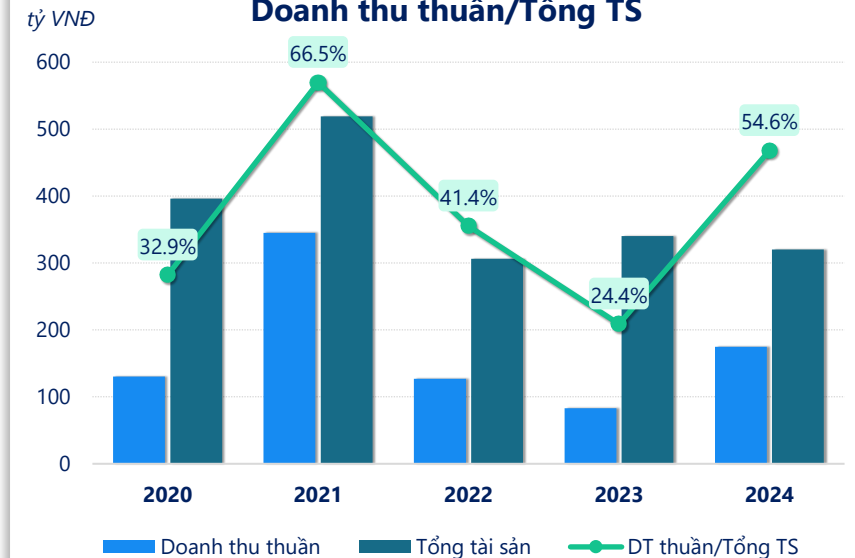
Vốn hóa thị trường/Tổng nợ



LN giữ lại - EBIT



Doanh thu thuần/Tổng TS



CÂN ĐỐI KẾ TOÁN (tỷ VNĐ)	Tại ngày 31/12/2024	Tại ngày 31/12/2023	Thay đổi
Tổng tài sản	320	340	-5.8%
Tài sản ngắn hạn	212	105	102%
Tiền và tương đương tiền	4.11	0.95	334%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	0	0	
Phải thu ngắn hạn	142	47.2	202%
Hàng tồn kho	64.2	54.3	18.3%
Tài sản ngắn hạn khác	1.90	2.63	-27.8%
Tài sản dài hạn	108	235	-54.1%
Phải thu dài hạn	0	0	
Tài sản cố định	77.7	76.7	1.4%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	0	0	
Đầu tư tài chính dài hạn	30.0	158	-81.0%
Tài sản dài hạn khác	0	0.05	-100%
Lợi thế thương mại	0	0	
Nợ phải trả	6.73	31.7	-78.8%
Nợ ngắn hạn	6.73	31.7	-78.8%
Vay và nợ thuê ngắn hạn	0	0	
Phải trả người bán ngắn hạn	3.97	14.0	-71.7%
Nợ dài hạn	0	0	
Vay và nợ thuê dài hạn	0	0	
Nguồn vốn chủ sở hữu	617	308	100%
Vốn chủ sở hữu	617	308	100%
Vốn điều lệ	280	280	0.0%
Kinh phí và quỹ khác	0	0	

KẾT QUẢ KINH DOANH (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Doanh thu thuần	130	345	127	82.8	175
Giá vốn hàng bán	116	313	118	76.9	169
Lợi nhuận gộp	14.6	31.7	8.85	5.88	5.31
Doanh thu HĐTC	0.96	1.66	-0.02	0.00	0.27
Chi phí TC	1.88	1.85	0.38	0	0
Chi phí lãi vay	1.75	1.85	0.38	0	0
LN trong công ty LKLD	0	0	0	2.45	0.03
Chi phí bán hàng	3.30	4.55	2.93	2.71	3.89
Chi phí QLDN	3.96	7.82	2.96	2.67	2.37
LN thuần từ HĐKD	6.38	19.2	2.56	2.95	-0.65
Lợi nhuận khác	2.86	-0.20	-0.03	1.64	2.00
LN trước thuế	9.24	19.0	2.53	4.59	1.35
Lợi nhuận sau thuế	8.31	14.9	1.94	4.49	1.16
LNST của CĐ cty mẹ	8.31	13.4	1.94	4.49	1.18

Lưu chuyển tiền tệ (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	-40.5	105	25.0	9.91	9.04
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-200	-93.9	-5.64	-11.0	-5.88
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	242	6.37	-34.2	0	0
Tiền đầu kỳ	1.38	3.47	16.9	2.06	0.95
Lưu chuyển tiền thuần	2.10	17.3	-14.9	-1.11	3.16
Ảnh hưởng tỷ giá	0	0	0	0	0
Tiền cuối kỳ	3.47	20.7	2.06	0.95	4.11