CTCP Chế tạo biến thế và Vật liệu điện Hà Nội (UPCOM: BTH)

Thiết bị điện, điện tử

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	35,700 VNĐ		
Thay đổi	*1 tháng*	*3 tháng*	*6 tháng*
	1.7%	**16.7%**	**31.9%**

Hệ số nguy cơ phá sản Z - score (sản xuất) 2024	**6.48 (Aaa)** An toàn

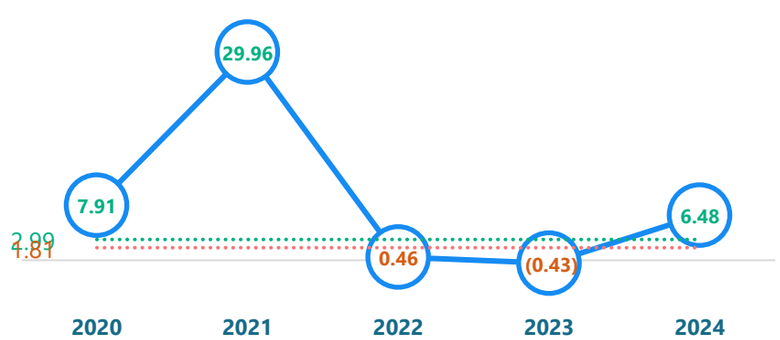
Hệ số nguy cơ phá sản Z'' - score (phi sản xuất) 2024	**12.89 (Aaa)** An toàn

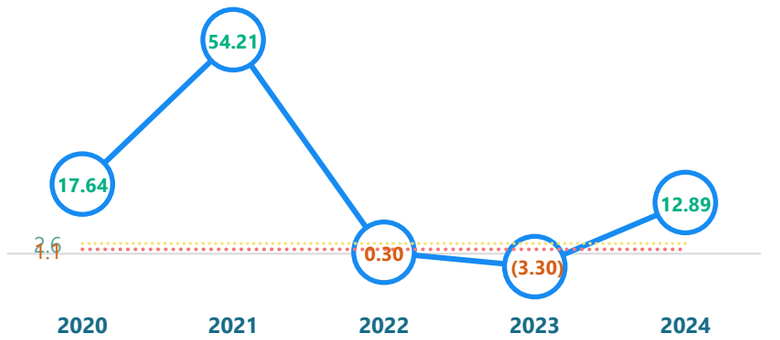
DT thuần — *2024*: **1,815** *tỷ VNĐ* — YoY ▲ 1,814 ▲ 172248%

LN sau thuế — *2024*: **708** *tỷ VNĐ* — YoY ▲ 708 ▲ 675937%

ROE — 2024: **116%** — +/- YoY ▲ 116%

ROA — 2024: **56.2%** — +/- YoY ▲ 56.2%





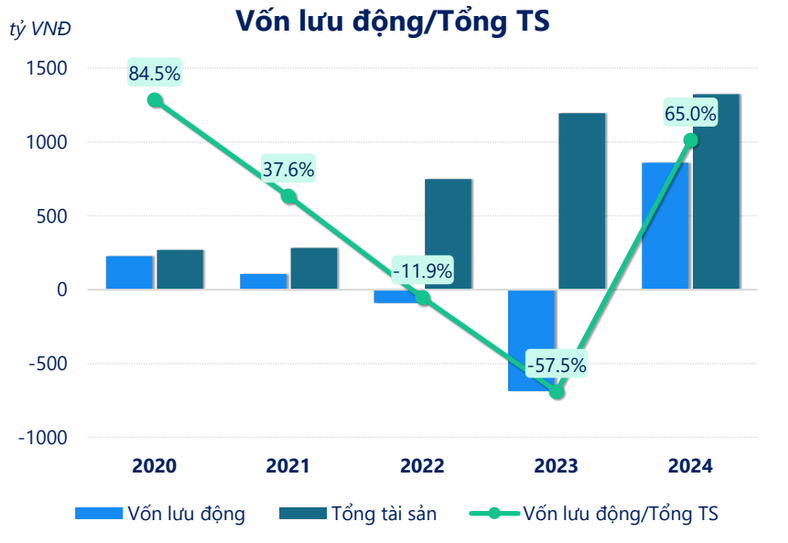
Xét với doanh nghiệp sản xuất: **Z-Score** của **BTH** năm **2024** đạt **6.48**, **cao hơn** so với năm 2023 (-0.43). **Z-Score > 2.99**, cho thấy Doanh nghiệp nằm trong vùng an toàn, chưa có nguy cơ phá sản.

Xét với doanh nghiệp phi sản xuất: **Z''-Score** của **BTH** năm **2024** đạt **12.89**, cao hơn so với năm 2023 (-3.30). **Z''-Score > 2.6**, cho thấy Doanh nghiệp nằm trong vùng an toàn, chưa có nguy cơ phá sản.

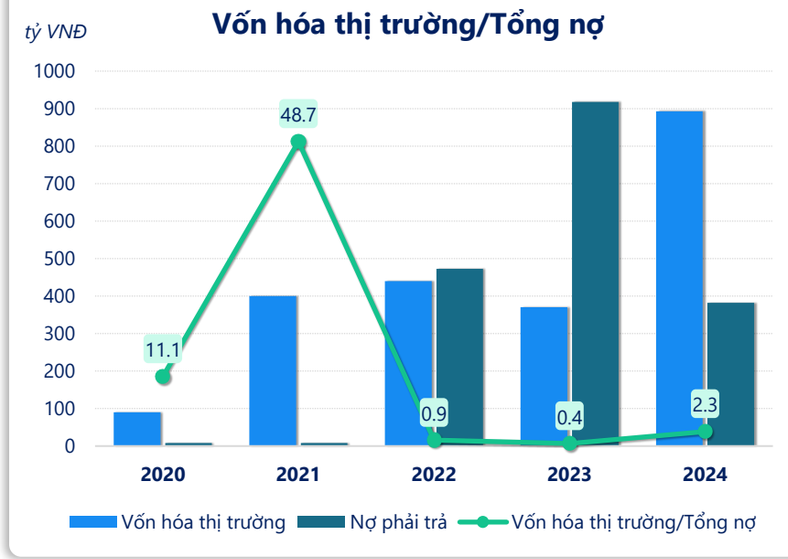
Năm **2024**, **BTH** ghi nhận doanh thu thuần **1,815** tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế **708.0** tỷ đồng, lần lượt **tăng 172248%** và **tăng 675937%** so với năm trước.

Hoạt động kinh doanh của công ty có sự tăng trưởng doanh thu và lợi nhuận, cùng với **ROE** khá tốt là **116%** cho thấy công ty đang phát triển và có hiệu quả hoạt động ổn định.

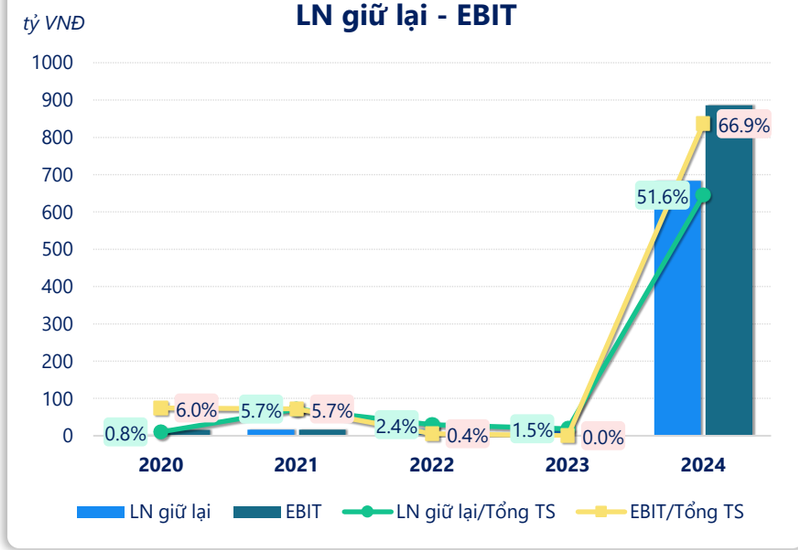
CTCP Chế tạo biến thế và Vật liệu điện Hà Nội (UPCOM: BTH)



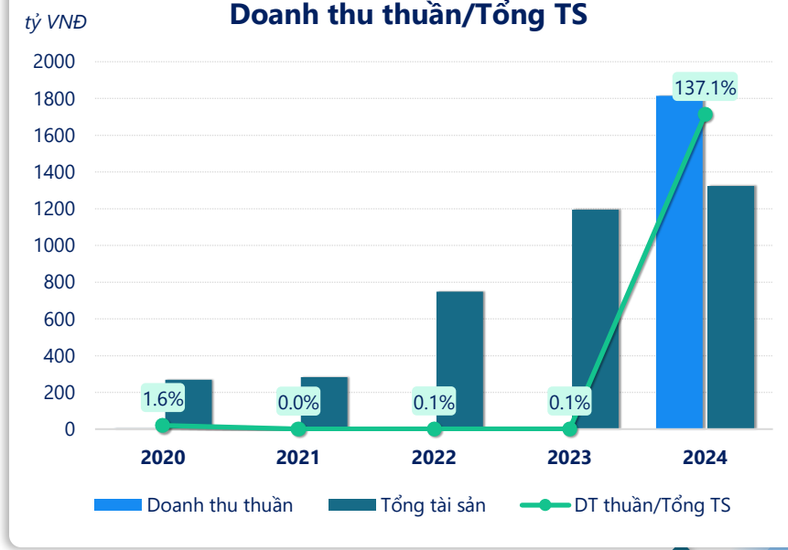
Vốn lưu động > 0 và **tăng** so với năm trước cho thấy công ty có khả năng thanh toán các nghĩa vụ nợ ngắn hạn khá tốt. Cần đánh giá thêm về tỷ lệ vốn lưu động/tổng tài sản, nếu tỷ lệ này thấp có thể gợi ý rằng công ty phụ thuộc nhiều vào nguồn vốn dài hạn để duy trì hoạt động kinh doanh.



Vốn hóa thị trường/ tổng nợ = 2.33, 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 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	**1,326**	**1,194**	**11.1%**
Tài sản ngắn hạn	1,241	231	437%
Tiền và tương đương tiền	0.38	7.74	-95.1%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	980	194	406%
Phải thu ngắn hạn	121	29.8	306%
Hàng tồn kho	140	0	
Tài sản ngắn hạn khác	0.05	0.04	10.6%
Tài sản dài hạn	**85.2**	**963**	**-91.2%**
Phải thu dài hạn	0	10.7	-100%
Tài sản cố định	0.05	0.04	28.9%
Bất động sản đầu tư	84.8	0	
Tài sản dở dang	0	901	-100%
Đầu tư tài chính dài hạn	0	0	
Tài sản dài hạn khác	**0.37**	**51.7**	**-99.3%**
Lợi thế thương mại	0	0	
Nợ phải trả	383	918	-58.3%
Nợ ngắn hạn	**383**	**918**	**-58.3%**
Vay và nợ thuê ngắn hạn	142	39.0	263%
Phải trả người bán ngắn hạn	27.7	88.0	-68.5%
Nợ dài hạn	0	0	
Vay và nợ thuê dài hạn	0	0	
Nguồn vốn chủ sở hữu	**943**	**276**	**242%**
Vốn chủ sở hữu	**943**	**276**	**242%**
Vốn điều lệ	250	250	0.0%
Kinh phí và quỹ khác	**0**	**0**	

KẾT QUẢ KINH DOANH (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Doanh thu thuần	**4.28**	**0.11**	**0.98**	**1.05**	**1,815**
Giá vốn hàng bán	2.39	0	0	0	799
Lợi nhuận gộp	**1.89**	**0.11**	**0.98**	**1.05**	**1,015**
Doanh thu HĐTC	18.4	17.2	4.96	13.7	26.2
Chi phí TC	2.94	0.00	2.08	12.0	5.15
Chi phí lãi vay	**0.07**	**0.00**	**1.18**	**0.02**	**0.81**
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	0.08	0	0	0	147
Chi phí QLDN	1.51	1.06	2.23	3.01	4.86
LN thuần từ HĐKD	**15.7**	**16.2**	**1.65**	**-0.25**	**884**
Lợi nhuận khác	0.23	0.00	0.47	0.44	1.07
LN trước thuế	**16.0**	**16.2**	**2.12**	**0.19**	**885**
Lợi nhuận sau thuế	**13.7**	**14.0**	**1.70**	**0.10**	**708**
LNST của CĐ cty mẹ	**13.7**	**14.0**	**1.70**	**0.10**	**708**

Lưu chuyển tiền tệ (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	12.1	-3.31	286	482	711
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	90.5	-99.5	-387	-350	-778
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	0	0	102	-126	60.0
Tiền đầu kỳ	0.81	103	0.56	1.96	7.74
Lưu chuyển tiền thuần	**103**	**-103**	**1.40**	**5.78**	**-7.36**
Ảnh hưởng tỷ giá	0	0	0	0	0
Tiền cuối kỳ	103	0.56	1.96	7.74	0.38