

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	32,000 VNĐ		
31/12/2024			
Thay đổi	1 tháng	3 tháng	6 tháng
	4.6%	6.7%	-8.9%

Hệ số nguy cơ phá sản	6.02
Z - score (sản xuất)	(Ca)
2024	An toàn

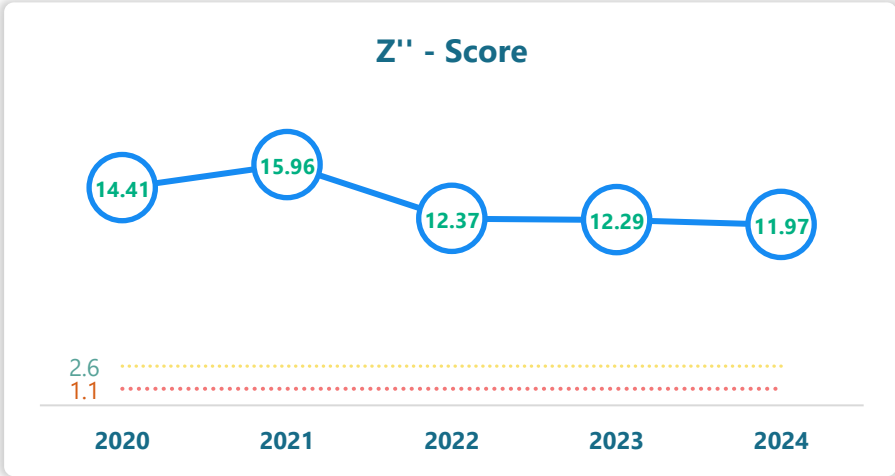
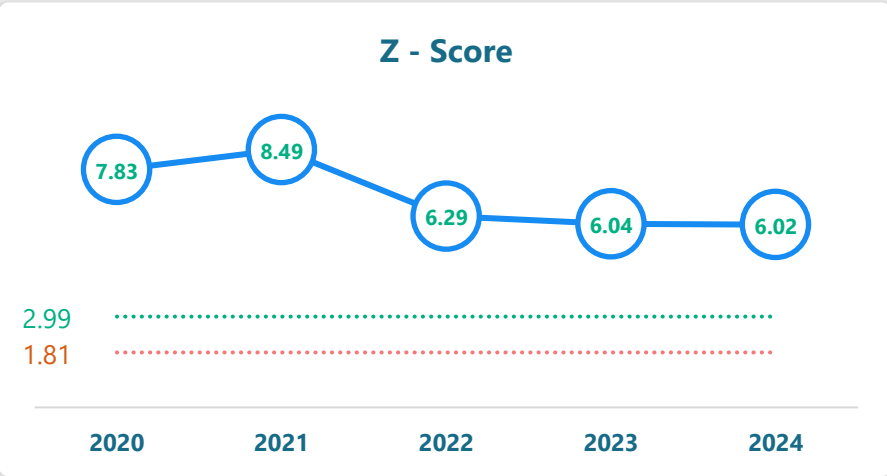
Hệ số nguy cơ phá sản	11.97
Z'' - score (phi sản xuất)	(Ca)
2024	An toàn

DT thuần	2024	YoY
	45.0	▲ 4.80
	tỷ VNĐ	▲ 12.1%

LN sau thuế	2024	YoY
	14.1	▲ 0.70
	tỷ VNĐ	▲ 5.3%

ROE	2024	+/- YoY
	16.5%	▼ 0.8%

ROA	2024	+/- YoY
	14.5%	▼ 0.3%



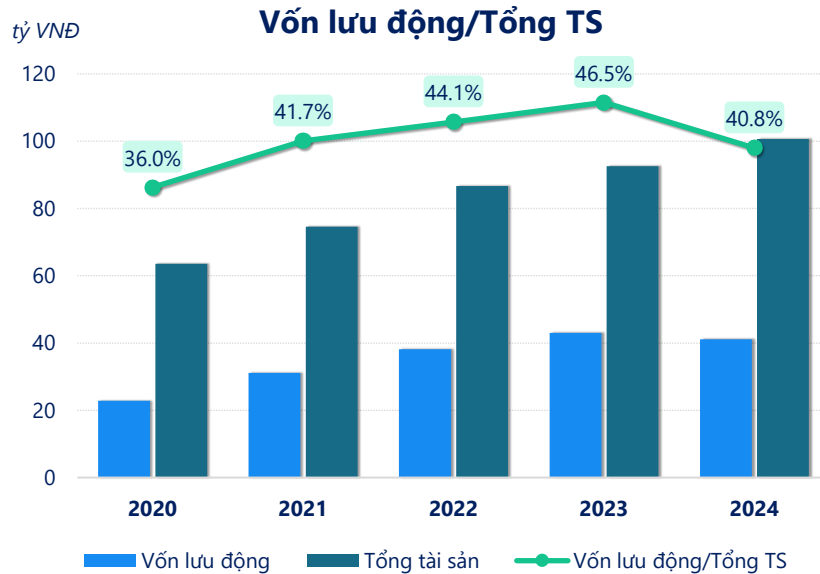
Xét với doanh nghiệp sản xuất: **Z-Score** của **LKW** năm **2024** đạt **6.02**, **thấp hơn** so với năm 2023 (6.04). **Z-Score** > **2.99**, cho thấy Doanh nghiệp nằm trong vùng an toàn, chưa có nguy cơ phá sản.

Xét với doanh nghiệp phi sản xuất: Với **Z''-Score** là **11.97** > **2.6**, cho thấy **LKW** 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.

Kết quả kinh doanh **LKW** năm **2024**, doanh thu thuần **tăng mạnh 12.1%** đạt **45.05** tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế đạt 14.06 tỷ đồng **tăng 5.27%**.

Hoạt động kinh doanh của công ty có sự tăng trưởng doanh thu và lợi nhuận, cùng với **ROE** khá tốt là **16.5%** cho thấy công ty đang phát triển và có hiệu quả hoạt động ổn định.

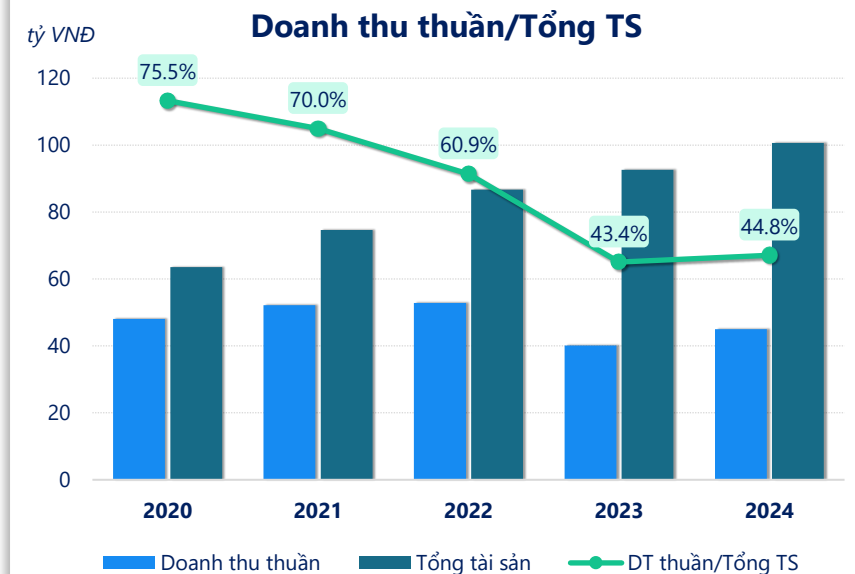
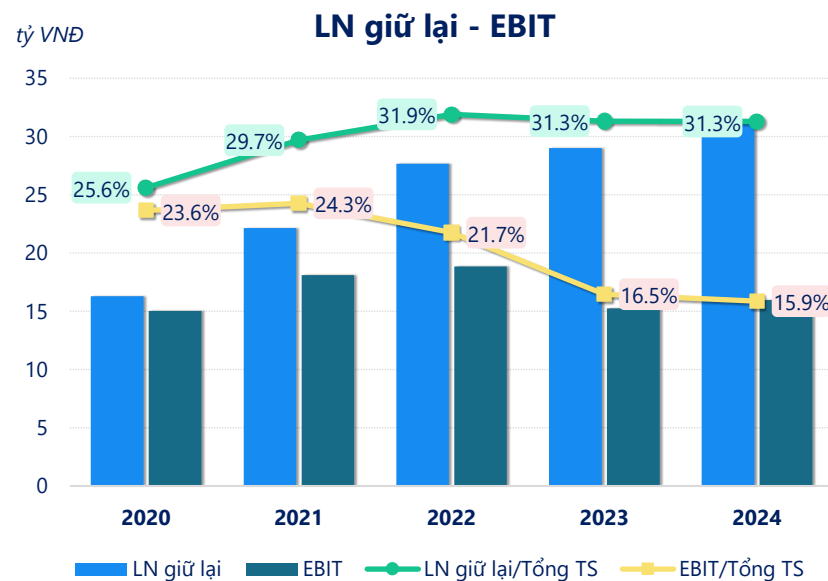
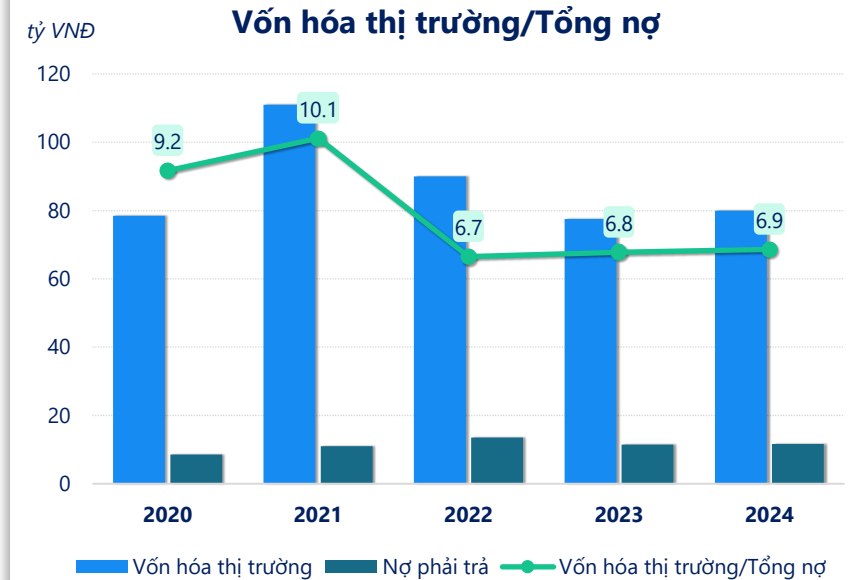
CTCP Cấp nước Long Khánh (UPCOM: LKW)



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.

Vốn hóa thị trường/ tổng nợ = 6.86, 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.



CÂN ĐỐI KẾ TOÁN (tỷ VNĐ)	Tại ngày 31/12/2024	Tại ngày 31/12/2023	Thay đổi
Tổng tài sản	101	92.6	8.7%
Tài sản ngắn hạn	52.8	54.5	-3.1%
Tiền và tương đương tiền	5.61	1.53	268%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	44.0	50.0	-12.0%
Phải thu ngắn hạn	1.34	1.61	-16.8%
Hàng tồn kho	1.24	1.31	-5.7%
Tài sản ngắn hạn khác	0.57	0.03	1768%
Tài sản dài hạn	47.9	38.1	25.6%
Phải thu dài hạn	0	0	
Tài sản cố định	37.4	37.1	1.0%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	9.88	0.52	1814%
Đầu tư tài chính dài hạn	0	0	
Tài sản dài hạn khác	0.56	0.52	8.9%
Lợi thế thương mại	0	0	
Nợ phải trả	11.7	11.4	1.9%
Nợ ngắn hạn	11.7	11.4	1.9%
Vay và nợ thuê ngắn hạn	0	0	
Phải trả người bán ngắn hạn	0.34	0.34	-0.5%
Nợ dài hạn	0	0	
Vay và nợ thuê dài hạn	0	0	
Nguồn vốn chủ sở hữu	89.0	81.2	9.6%
Vốn chủ sở hữu	89.0	81.2	9.6%
Vốn điều lệ	25.0	25.0	0.0%
Kinh phí và quỹ khác	0	0	

KẾT QUẢ KINH DOANH (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Doanh thu thuần	48.0	52.2	52.8	40.2	45.0
Giá vốn hàng bán	20.7	22.4	21.2	17.1	19.9
Lợi nhuận gộp	27.3	29.8	31.6	23.1	25.2
Doanh thu HĐTC	1.25	1.29	1.85	3.24	2.43
Chi phí TC	5.51	0	0	0	0
Chi phí lãi vay	0	0	0	0	0
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	0	5.18	5.75	4.76	4.96
Chi phí QLDN	8.17	7.85	8.00	5.97	6.45
LN thuần từ HĐKD	14.9	18.0	19.7	15.6	16.2
Lợi nhuận khác	0.18	0.07	-0.90	-0.37	-0.25
LN trước thuế	15.0	18.1	18.8	15.2	16.0
Lợi nhuận sau thuế	13.8	16.0	16.6	13.4	14.1
LNST của CĐ cty mẹ	13.8	16.0	16.6	13.4	14.1

Lưu chuyển tiền tệ (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	15.3	15.8	16.6	10.2	13.4
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-14.6	-11.5	-10.3	-11.0	-4.24
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-3.78	-3.72	-3.73	-3.72	-5.03
Tiền đầu kỳ	5.91	2.83	3.42	5.99	1.53
Lưu chuyển tiền thuần	-3.08	0.59	2.57	-4.46	4.09
Ảnh hưởng tỷ giá	0	0	0	0	0
Tiền cuối kỳ	2.83	3.42	5.99	1.53	5.61