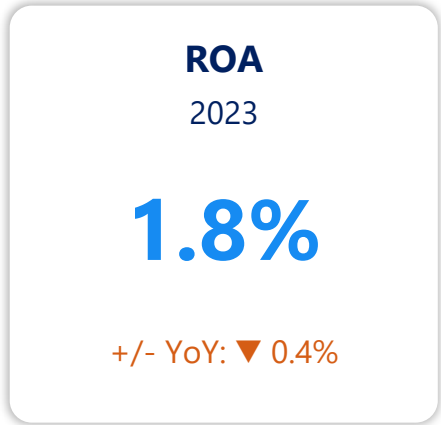
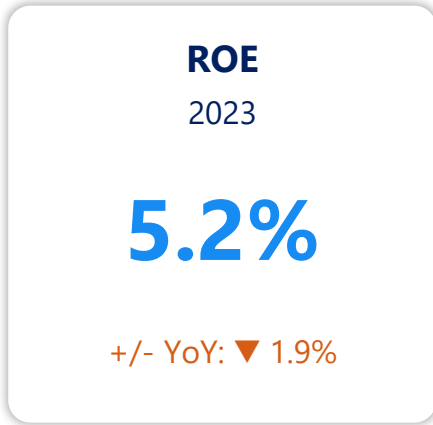
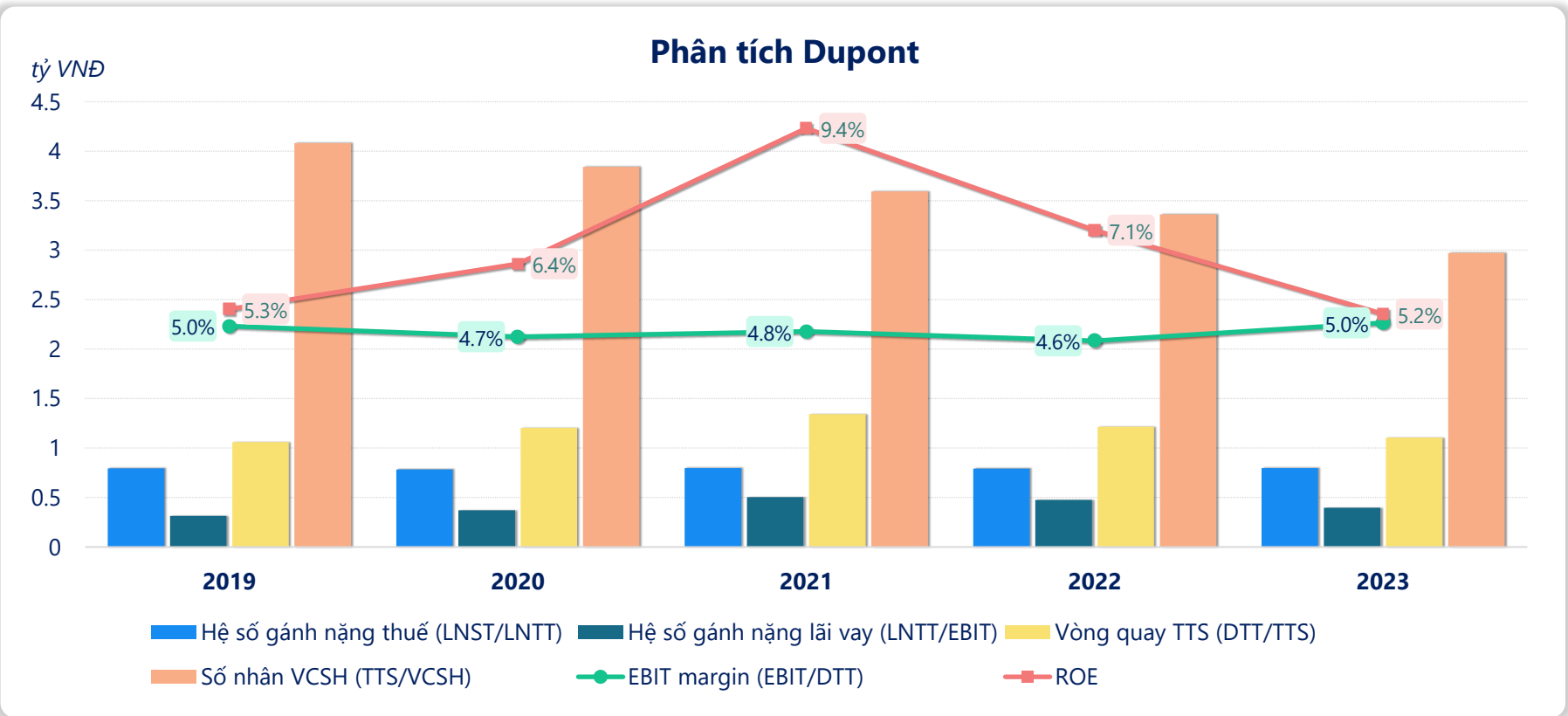
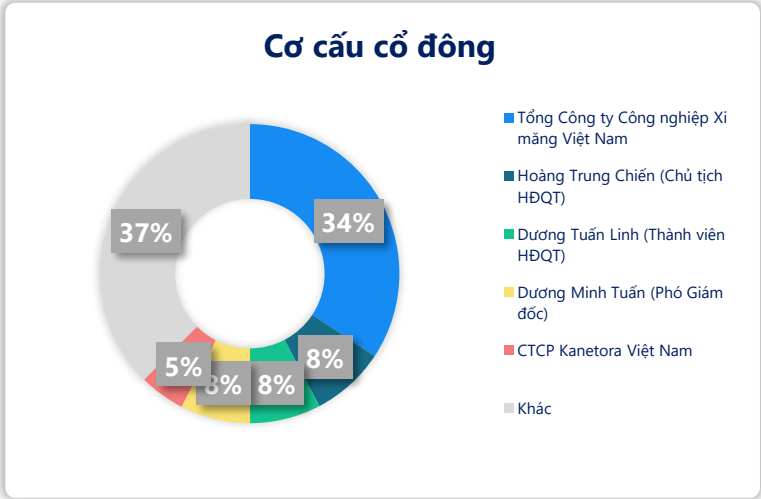


Hệ số Dupont là một công cụ phân tích tài chính giúp phân tích và hiểu rõ nguồn gốc của lợi nhuận dựa trên 5 nhân tố chính.

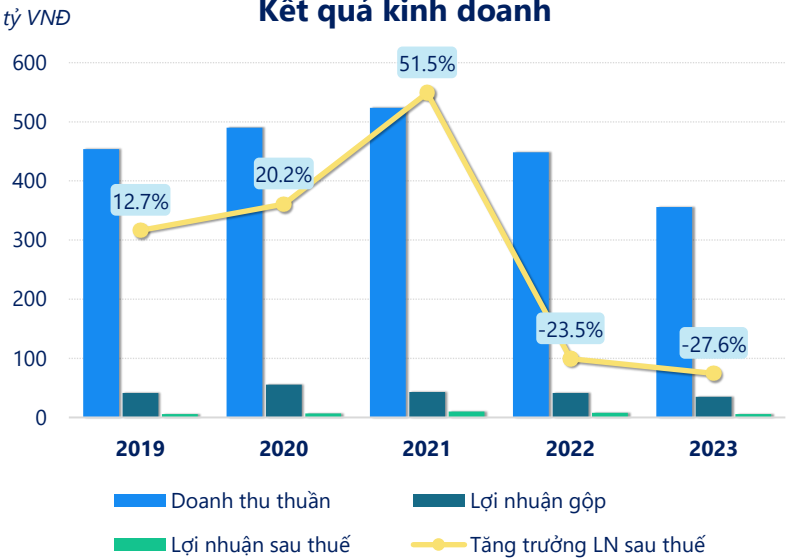
Thông tin giao dịch	29/12/2023
Giá hiện tại (VNĐ)	11,000
Sàn giao dịch	HNX
Khoảng giá 52 tuần	8,992 - 12,000
Vốn hóa (tỷ VNĐ)	66
Số lượng CPLH (CP)	6,000,000
KLGD BQ 20 phiên (CP)	570
Sở hữu nước ngoài	0.6%
Beta	0.27
EPS	895
P/E	12.3

	YTD	1T	3T	6T
BBS	16.5%	0.0%	4.8%	10.2%
VNINDEX	8.2%	0.8%	1.4%	0.3%



### CTCP VICEM Bao bì Bút Sơn (HNX: BBS)

Kết quả kinh doanh

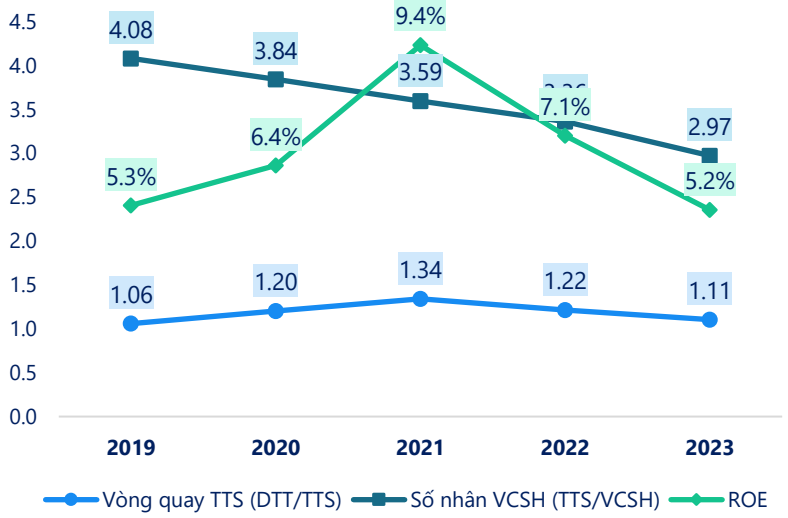


Tỷ lệ lợi nhuận trước thuế và lãi vay (Ebit margin) tăng lên đạt 5.04% cho thấy sự cải thiện trong hiệu suất hoạt động và khả năng sinh lợi nhuận.

Hệ số gánh nặng thuế bằng 0.80 tăng so với năm trước thường phản ánh việc giảm đi gánh nặng thuế và các chi phí thuế khác.

Hệ số gánh nặng lãi vay là 0.40 thấp hơn so với năm trước là dấu hiệu cho thấy chi phí lãi vay đang tăng nhanh hơn so với lợi nhuận trước thuế.

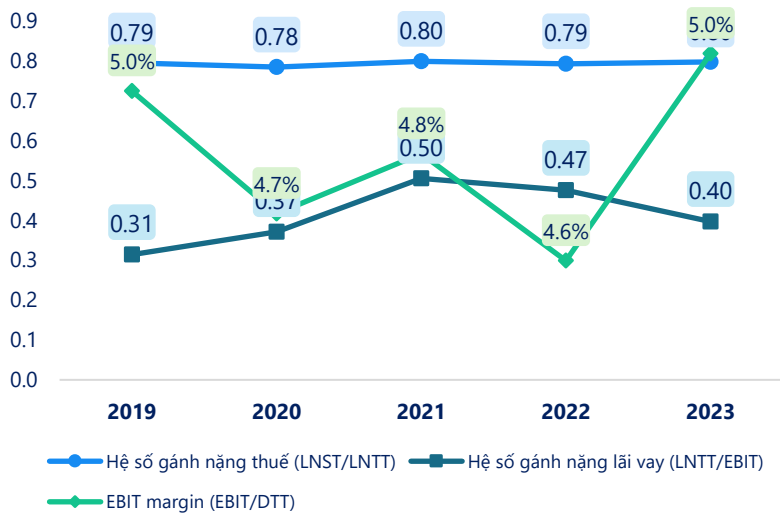
Vòng quay tài sản và ROE



Năm 2023, BBS ghi nhận doanh thu thuần 355.6 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế 5.66 tỷ đồng, lần lượt giảm 20.7% và giảm 27.6% so với năm trước.

Sự sụt giảm về doanh thu và lợi nhuận cùng với ROE ở mức 5.23%. Cho thấy công ty đang gặp khó khăn trong việc duy trì và tăng trưởng lợi nhuận. Cần tối ưu hóa hoạt động và quản lý vốn hiệu quả.

Hệ số gánh nặng thuế và lãi vay

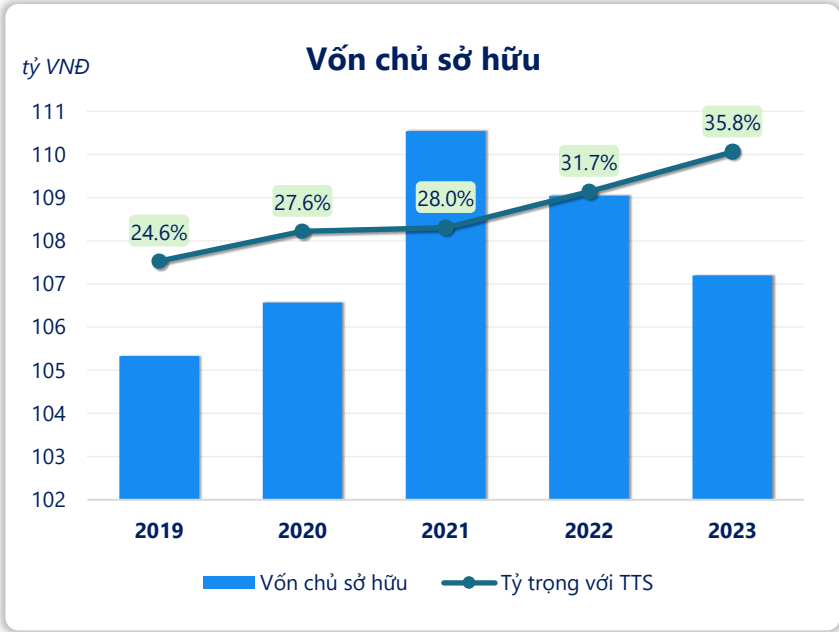
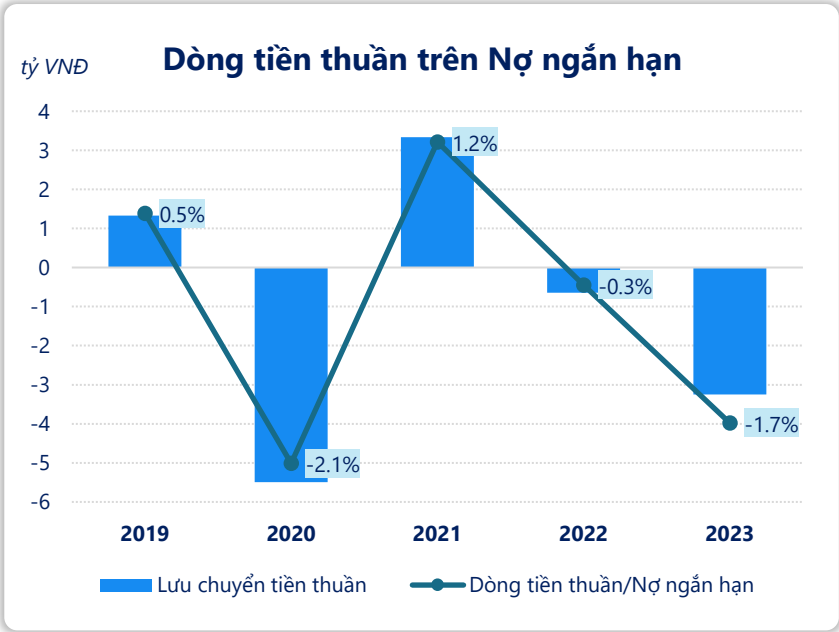
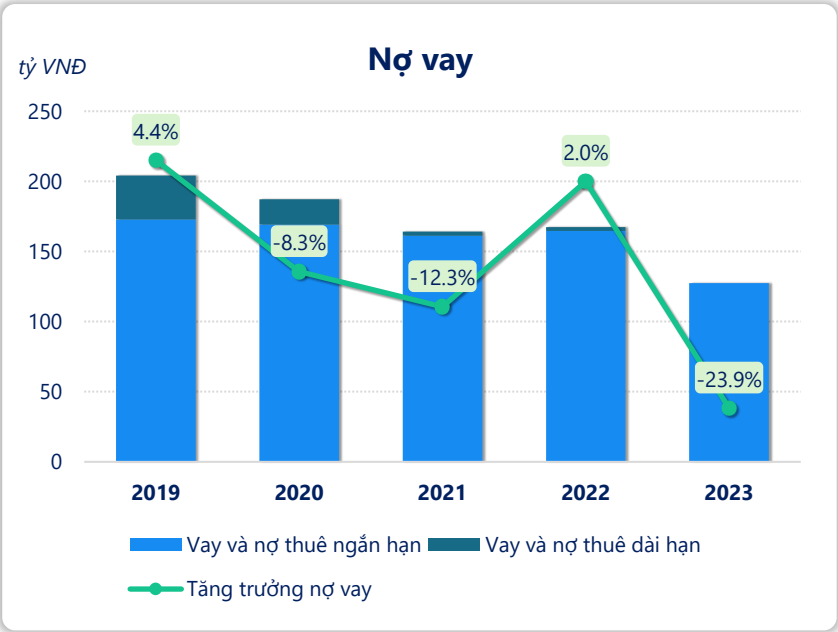
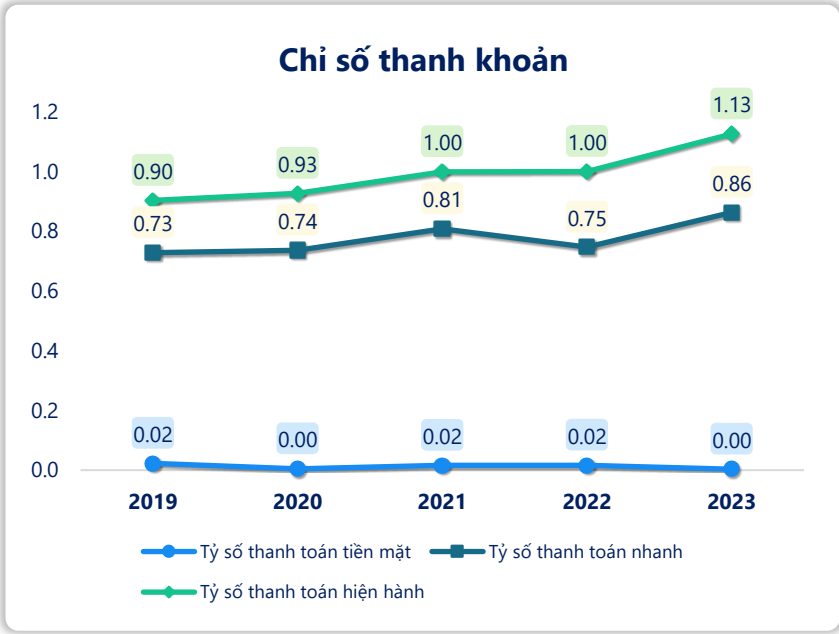
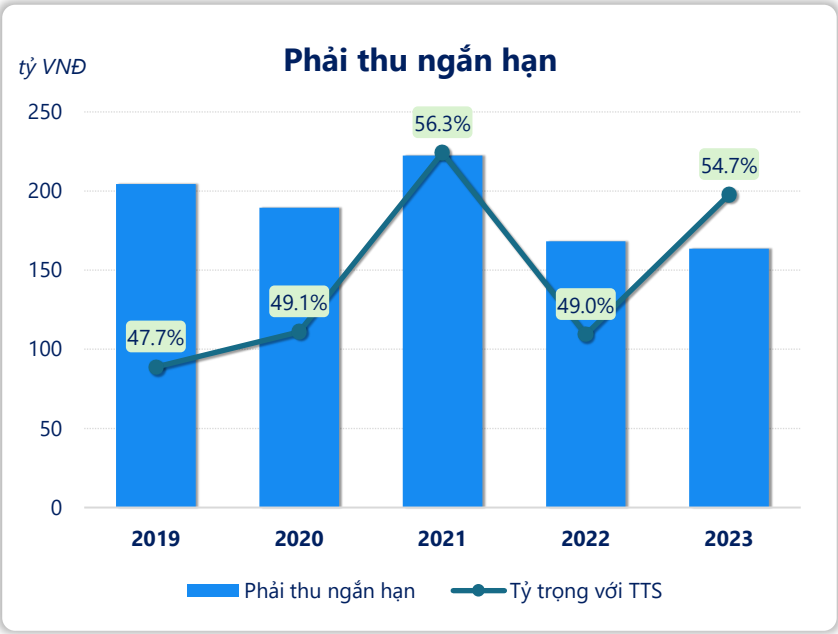


Vòng quay tổng tài sản đạt 1.11, giảm so với năm trước thường phản ánh sự không hiệu quả trong quản lý và sử dụng tài sản.

Số nhân vốn chủ sở hữu giảm xuống còn 2.97 cho thấy tỷ lệ Nợ/VCSH thấp hơn năm trước. Cần xem xét sự thay đổi cấu trúc tài sản để đánh giá rủi ro tài chính.

Phân tích hệ số Dupont cần xem xét tổng thể tình hình tài chính của công ty trong từng giai đoạn để đưa ra kết luận đầy đủ và chính xác.

CTCP VICEM Bao bì Bút Sơn (HNX: BBS)



CÂN ĐỐI KẾ TOÁN (tỷ VNĐ)	Tại ngày 31/12/2023	Tại ngày 31/12/2022	Thay đổi
<b>Tổng tài sản</b>	<b>299</b>	<b>344</b>	<b>-13.0%</b>
<b>Tài sản ngắn hạn</b>	<b>216</b>	<b>232</b>	<b>-6.8%</b>
Tiền và tương đương tiền	0.64	3.89	-83.6%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	0	0	
Phải thu ngắn hạn	163	168	-3.0%
Hàng tồn kho	50.5	58.8	-14.1%
Tài sản ngắn hạn khác	1.63	0.79	106%
<b>Tài sản dài hạn</b>	<b>83.0</b>	<b>112</b>	<b>-25.8%</b>
Phải thu dài hạn	0	0	
Tài sản cố định	83.0	112	-25.7%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	0.00	0.00	0.0%
Đầu tư tài chính dài hạn	0	0	
Tài sản dài hạn khác	0	0.02	-100%
Lợi thế thương mại	0	0	
<b>Nợ phải trả</b>	<b>192</b>	<b>234</b>	<b>-18.1%</b>
<b>Nợ ngắn hạn</b>	<b>192</b>	<b>232</b>	<b>-17.1%</b>
Vay và nợ thuê ngắn hạn	127	165	-22.5%
Phải trả người bán ngắn hạn	40.1	37.4	7.5%
<b>Nợ dài hạn</b>	<b>0</b>	<b>2.87</b>	<b>-100%</b>
Vay và nợ thuê dài hạn	0	2.87	-100%
<b>Nguồn vốn chủ sở hữu</b>	<b>107</b>	<b>109</b>	<b>-2.0%</b>
<b>Vốn chủ sở hữu</b>	<b>107</b>	<b>109</b>	<b>-2.0%</b>
Vốn điều lệ	60.0	60.0	0.0%
<b>Kinh phí và quỹ khác</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	

KẾT QUẢ KINH DOANH (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
<b>Doanh thu thuần</b>	<b>454</b>	<b>490</b>	<b>523</b>	<b>448</b>	<b>356</b>
Giá vốn hàng bán	412	435	481	407	321
<b>Lợi nhuận gộp</b>	<b>41.5</b>	<b>55.6</b>	<b>42.8</b>	<b>41.5</b>	<b>34.9</b>
Doanh thu HĐTC	0.07	0.02	0.17	0.79	0.05
Chi phí TC	15.5	14.6	12.5	11.2	10.8
<b>Chi phí lãi vay</b>	<b>15.4</b>	<b>14.6</b>	<b>12.5</b>	<b>10.9</b>	<b>10.8</b>
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	6.72	7.79	7.10	7.86	7.05
Chi phí QLDN	12.3	25.0	10.7	13.5	10.3
<b>LN thuần từ HĐKD</b>	<b>7.10</b>	<b>8.21</b>	<b>12.6</b>	<b>9.72</b>	<b>6.74</b>
Lợi nhuận khác	-0.03	0.39	0.16	0.14	0.37
<b>LN trước thuế</b>	<b>7.06</b>	<b>8.60</b>	<b>12.8</b>	<b>9.86</b>	<b>7.10</b>
<b>Lợi nhuận sau thuế</b>	<b>5.61</b>	<b>6.74</b>	<b>10.2</b>	<b>7.81</b>	<b>5.66</b>
<b>LNST của CĐ cty mẹ</b>	<b>5.61</b>	<b>6.74</b>	<b>10.2</b>	<b>7.81</b>	<b>5.66</b>

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	11.8	23.8	31.7	27.8	44.5
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-14.9	-8.11	-1.11	-24.6	-0.54
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	4.42	-21.2	-27.2	-3.91	-47.2
Tiền đầu kỳ	5.36	6.69	1.19	4.53	3.89
<b>Lưu chuyển tiền thuần</b>	<b>1.32</b>	<b>-5.49</b>	<b>3.33</b>	<b>-0.64</b>	<b>-3.25</b>
Ảnh hưởng tỷ giá	0	0	0	0	0
Tiền cuối kỳ	6.69	1.19	4.53	3.89	0.64