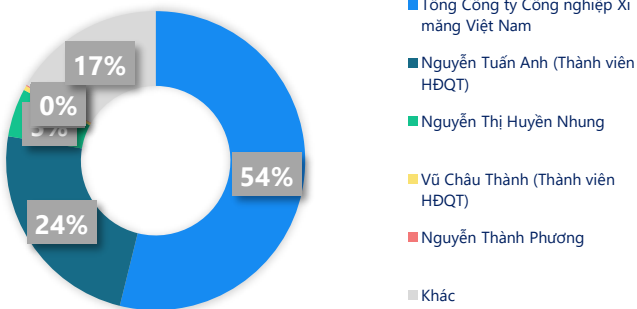


Hệ số Dupont là một công cụ phân tích tài chính giúp phân tích và hiểu rõ nguồn gốc của lợi nhuận dựa trên 5 nhân tố chính.

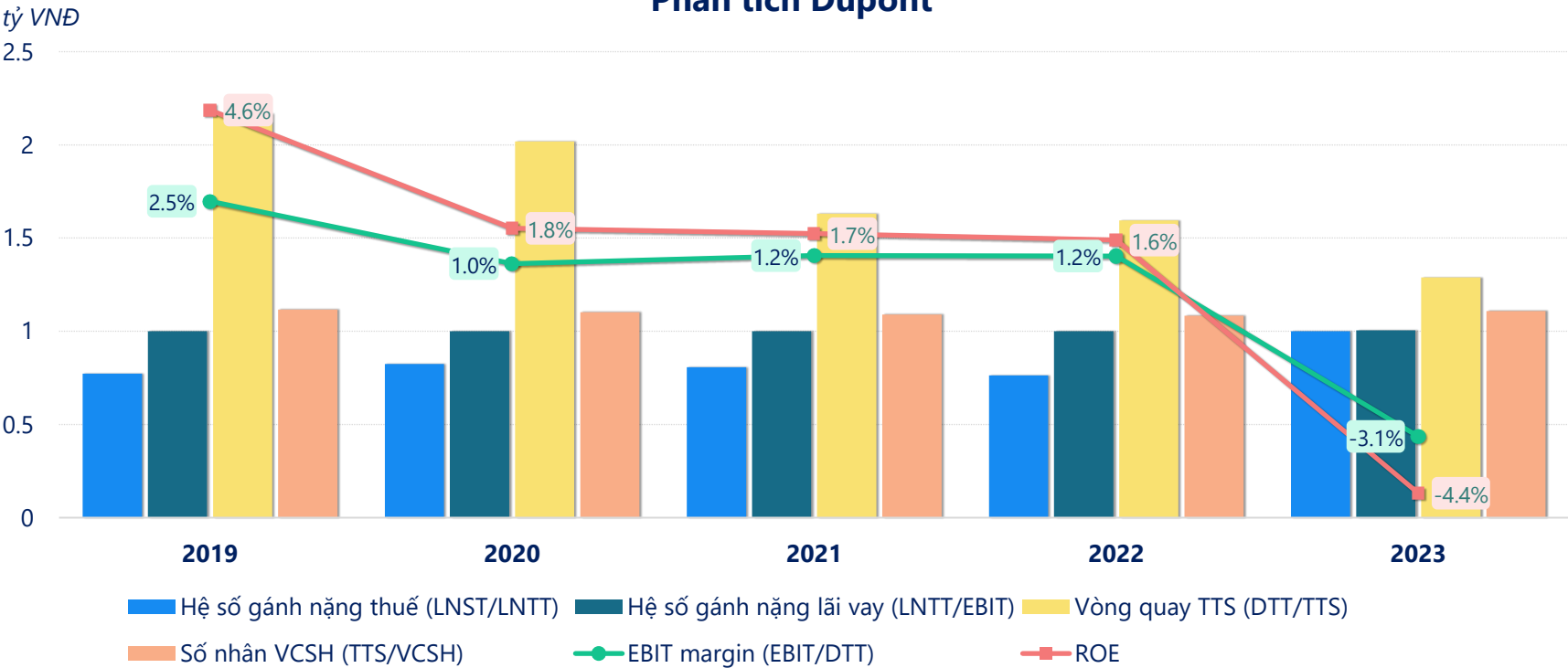
Thông tin giao dịch	29/12/2023
Giá hiện tại (VNĐ)	9,700
Sàn giao dịch	HNX
Khoảng giá 52 tuần	4,559 - 16,750
Vốn hóa (tỷ VNĐ)	20
Số lượng CPLH (CP)	2,016,385
KLGD BQ 20 phiên (CP)	220
Sở hữu nước ngoài	0.4%
Beta	0.12
EPS	-871
P/E	-11.1

	YTD	1T	3T	6T
HCT	-42.1%	6.6%	-13.4%	108.2%
VNINDEX	8.2%	0.8%	1.4%	0.3%

Cơ cấu cổ đông



Phân tích Dupont



DT thuần

2023

56.6

tỷ VNĐ

YoY: ▼14.0| -19.9%

LN sau thuế

2023

-1.75

tỷ VNĐ

YoY: ▼2.38| -376%

ROE

2023

-4.4%

+/- YoY: ▼ 6.0%

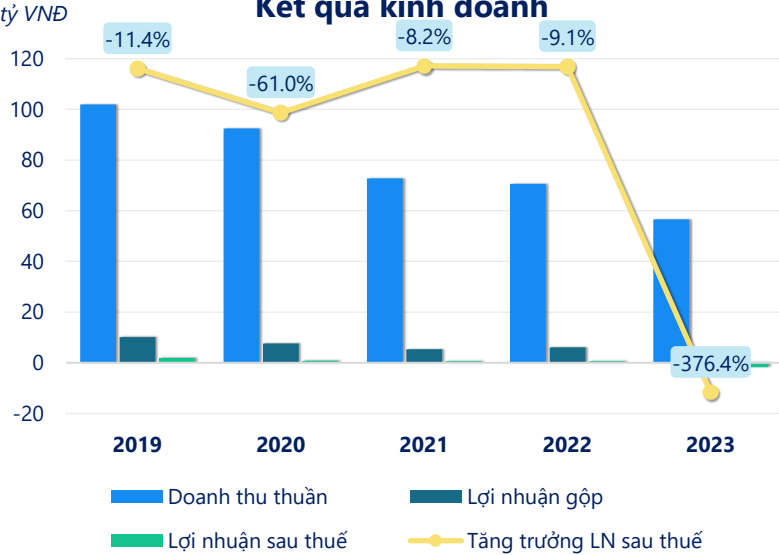
ROA

2023

-4.0%

+/- YoY: ▼ 5.4%

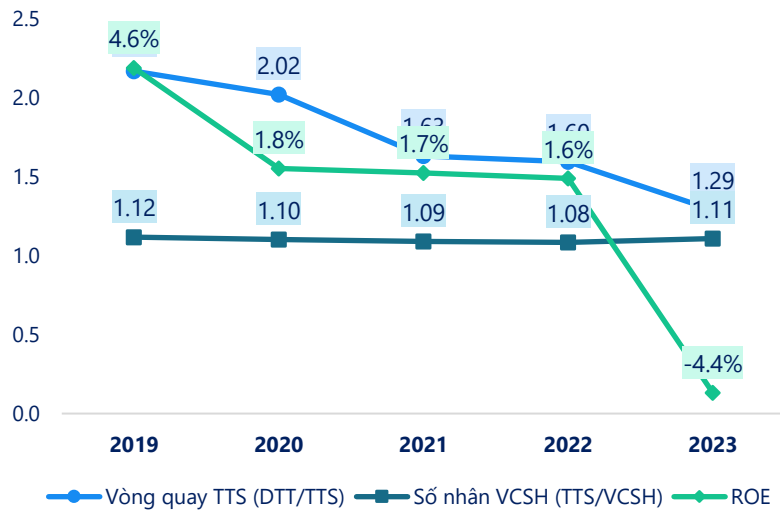
Kết quả kinh doanh



Tỷ lệ lợi nhuận trước thuế và lãi vay (Ebit margin) bằng -3.08% là tín hiệu tiêu cực cho thấy công ty đang gánh chịu lỗ từ hoạt động kinh doanh trước khi tính lãi suất. Điều này có thể khiến công ty đối mặt với áp lực tài chính do phải chi trả lãi suất mà không có nguồn thu nhập đủ lớn để đối phó.

Cần đánh giá chi tiết các yếu tố tác động để tìm ra các vấn đề cụ thể và áp dụng biện pháp phù hợp.

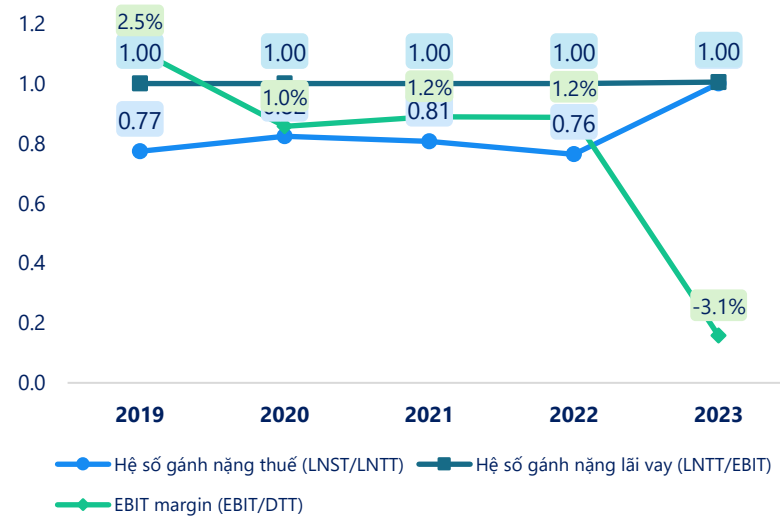
Vòng quay tài sản và ROE



Kết quả kinh doanh HCT năm 2023, doanh thu thuần giảm mạnh 19.9% chỉ còn 56.60 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế giảm mạnh 376% chỉ còn -1.75 tỷ đồng.

Sự sụt giảm về doanh thu cùng với lợi nhuận âm, dẫn đến ROE bằng -4.42% là dấu hiệu cảnh báo của tình hình kinh doanh đang xấu đi.

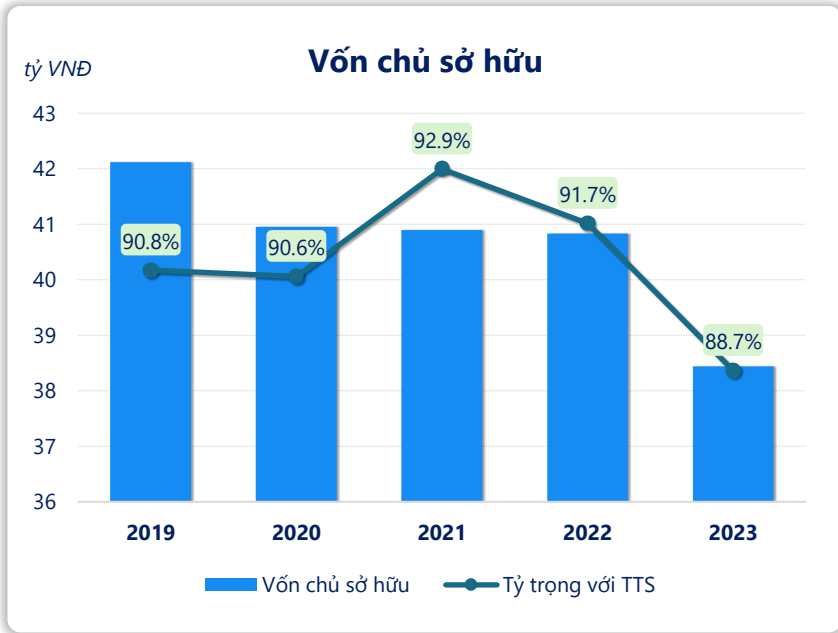
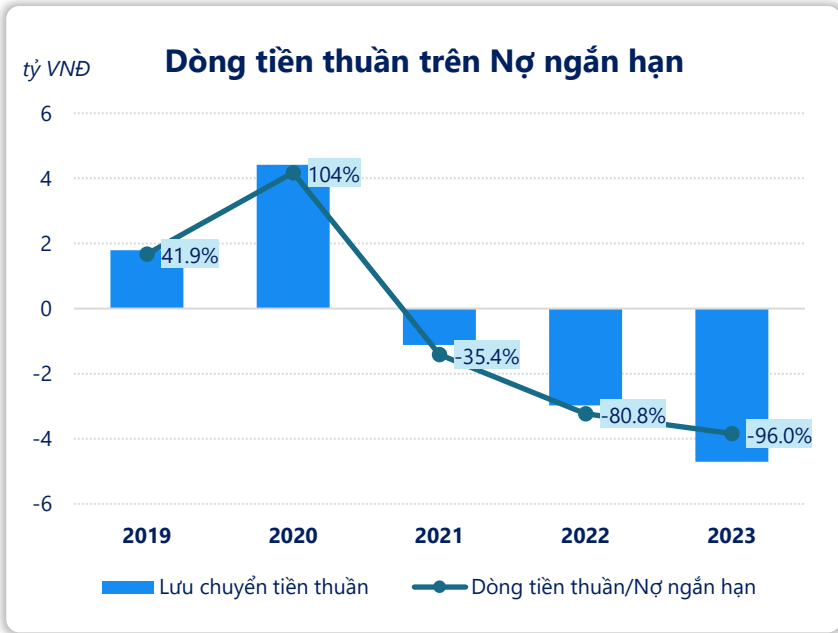
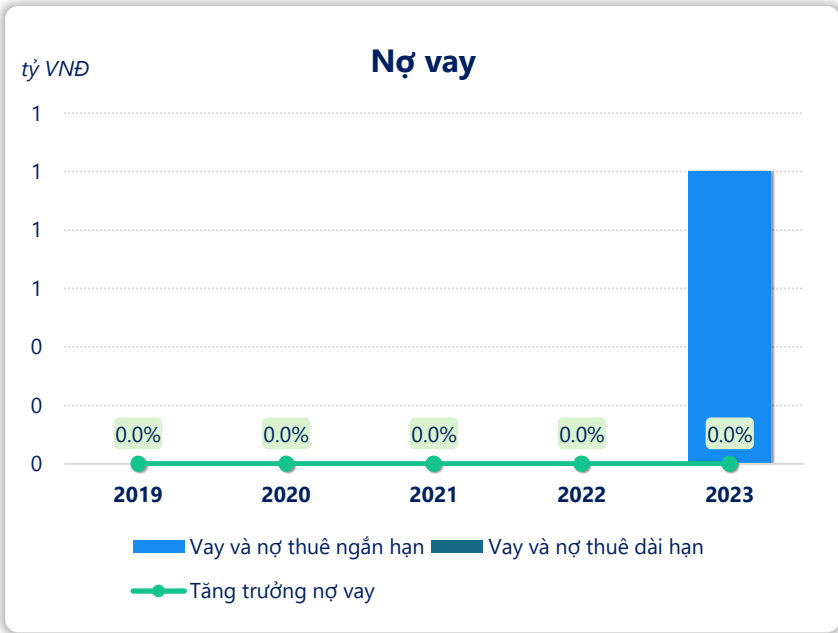
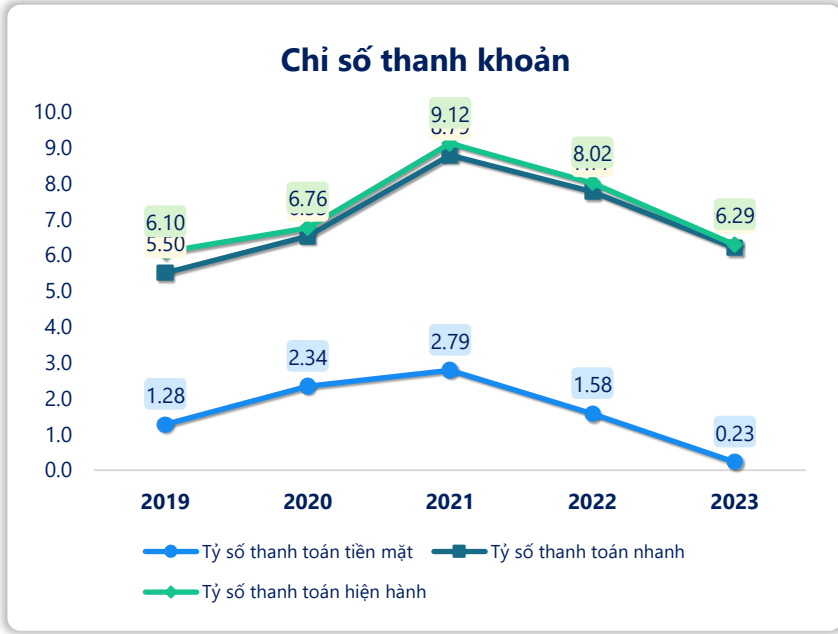
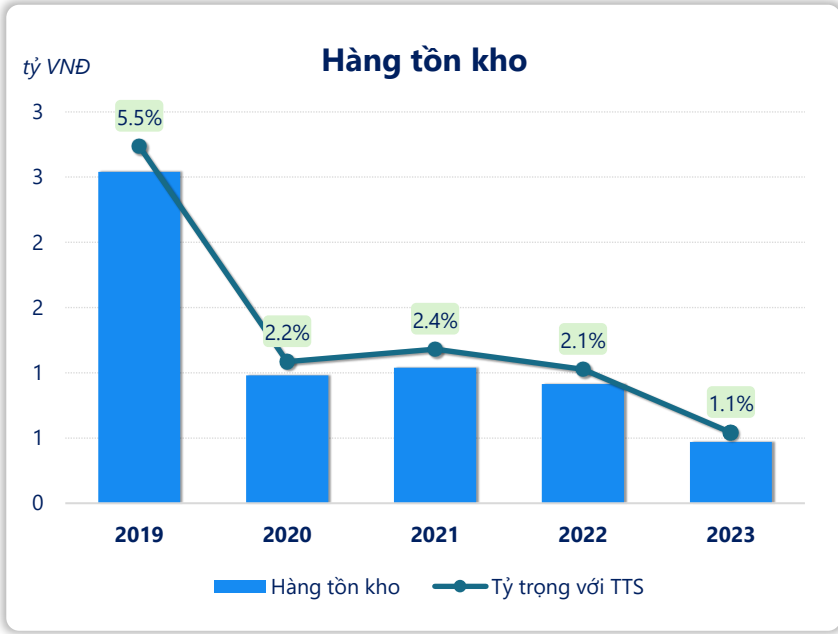
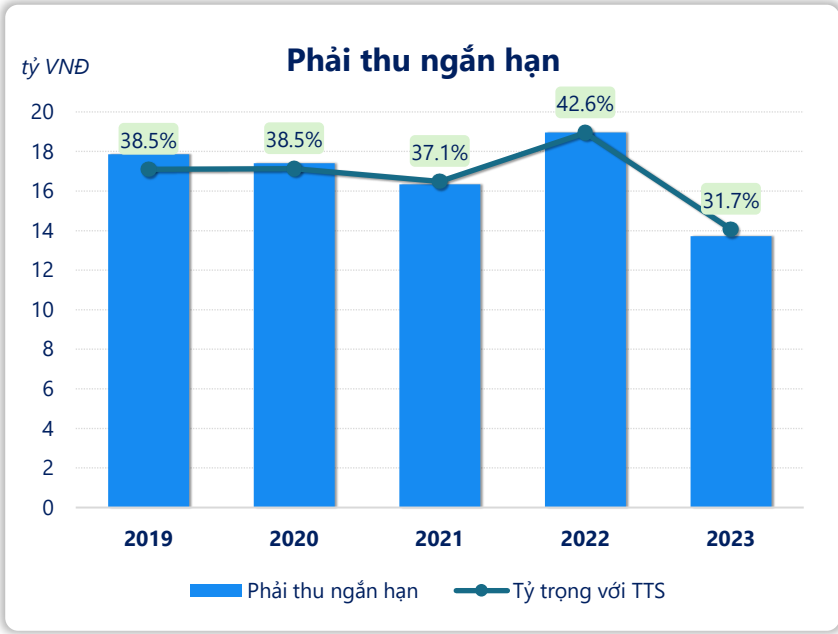
Hệ số gánh nặng thuế và lãi vay



Vòng quay tổng tài sản đạt 1.29, 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 tăng lên đến 1.11 cho thấy tỷ lệ Nợ/VCSH cao 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.



CÂN ĐỐI KẾ TOÁN (tỷ VNĐ)	Tại ngày 31/12/2023	Tại ngày 31/12/2022	Thay đổi
<b>Tổng tài sản</b>	<b>43.3</b>	<b>44.5</b>	<b>-2.6%</b>
<b>Tài sản ngắn hạn</b>	<b>30.8</b>	<b>29.5</b>	<b>4.4%</b>
Tiền và tương đương tiền	1.11	5.81	-81.0%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	15.3	3.50	337%
Phải thu ngắn hạn	13.7	19.0	-27.7%
Hàng tồn kho	0.47	0.91	-48.6%
Tài sản ngắn hạn khác	0.22	0.32	-31.4%
<b>Tài sản dài hạn</b>	<b>12.5</b>	<b>15.0</b>	<b>-16.5%</b>
Phải thu dài hạn	0.00	0.00	0.0%
Tài sản cố định	10.6	12.1	-12.4%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	0	0	
Đầu tư tài chính dài hạn	0	0	
Tài sản dài hạn khác	1.91	2.88	-33.6%
Lợi thế thương mại	0	0	
<b>Nợ phải trả</b>	<b>4.90</b>	<b>3.68</b>	<b>33.0%</b>
<b>Nợ ngắn hạn</b>	<b>4.90</b>	<b>3.68</b>	<b>33.0%</b>
Vay và nợ thuê ngắn hạn	1.00	0	
Phải trả người bán ngắn hạn	1.74	1.46	19.2%
<b>Nợ dài hạn</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Vay và nợ thuê dài hạn	0	0	
<b>Nguồn vốn chủ sở hữu</b>	<b>38.4</b>	<b>40.8</b>	<b>-5.9%</b>
<b>Vốn chủ sở hữu</b>	<b>38.4</b>	<b>40.8</b>	<b>-5.9%</b>
Vốn điều lệ	20.2	20.2	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>102</b>	<b>92.4</b>	<b>72.8</b>	<b>70.6</b>	<b>56.6</b>
Giá vốn hàng bán	91.9	84.9	67.5	64.6	54.3
<b>Lợi nhuận gộp</b>	<b>10.1</b>	<b>7.58</b>	<b>5.30</b>	<b>6.07</b>	<b>2.32</b>
Doanh thu HĐTC	0.31	0.34	0.37	0.44	0.91
Chi phí TC	0	0	0	0	0.01
<b>Chi phí lãi vay</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.01</b>
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	4.01	3.33	2.54	2.31	1.59
Chi phí QLDN	4.05	3.66	3.46	3.55	3.39
<b>LN thuần từ HĐKD</b>	<b>2.35</b>	<b>0.92</b>	<b>-0.33</b>	<b>0.65</b>	<b>-1.75</b>
Lợi nhuận khác	0.17	0.00	1.19	0.18	0.00
<b>LN trước thuế</b>	<b>2.52</b>	<b>0.92</b>	<b>0.86</b>	<b>0.83</b>	<b>-1.75</b>
<b>Lợi nhuận sau thuế</b>	<b>1.95</b>	<b>0.76</b>	<b>0.70</b>	<b>0.63</b>	<b>-1.75</b>
<b>LNST của CĐ cty mẹ</b>	<b>1.95</b>	<b>0.76</b>	<b>0.70</b>	<b>0.63</b>	<b>-1.75</b>

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	2.66	5.52	1.49	-1.42	6.82
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	0.55	0.31	-2.20	-1.25	-12.2
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-1.41	-1.41	-0.40	-0.30	0.70
Tiền đầu kỳ	3.68	5.48	9.89	8.78	5.81
<b>Lưu chuyển tiền thuần</b>	<b>1.80</b>	<b>4.41</b>	<b>-1.11</b>	<b>-2.97</b>	<b>-4.70</b>
Ảnh hưởng tỷ giá	0	0	0	0	0
Tiền cuối kỳ	5.48	9.89	8.78	5.81	1.11