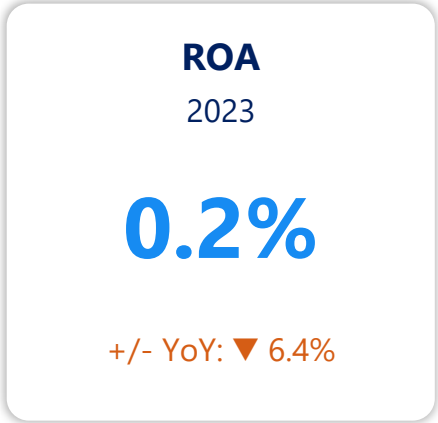
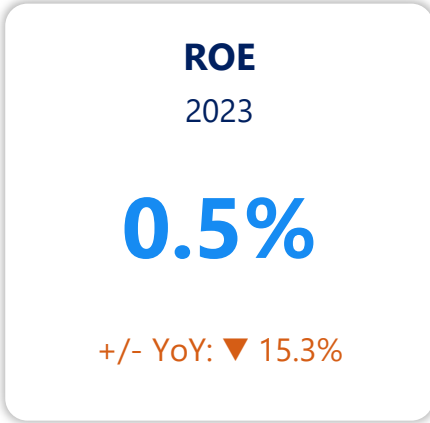
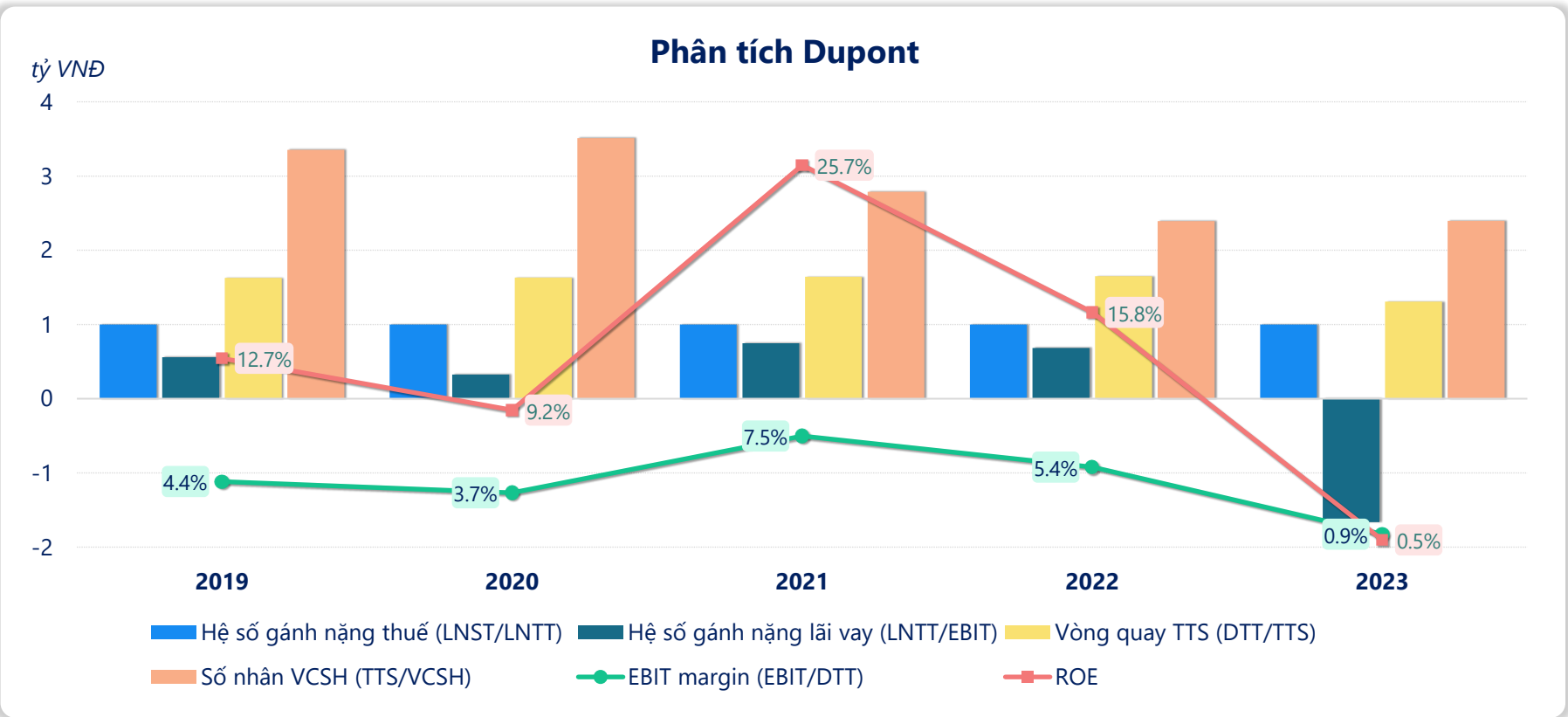
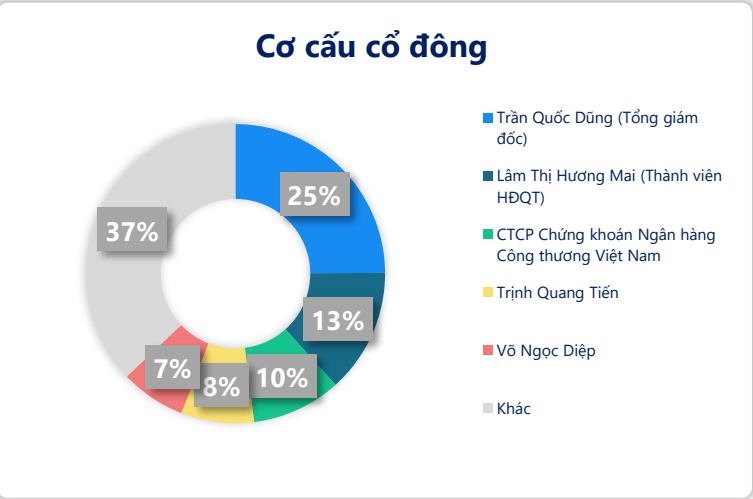


Hệ số Dupont là một công cụ phân tích tài chính giúp phân tích và hiểu rõ nguồn gốc của lợi nhuận dựa trên 5 nhân tố chính.

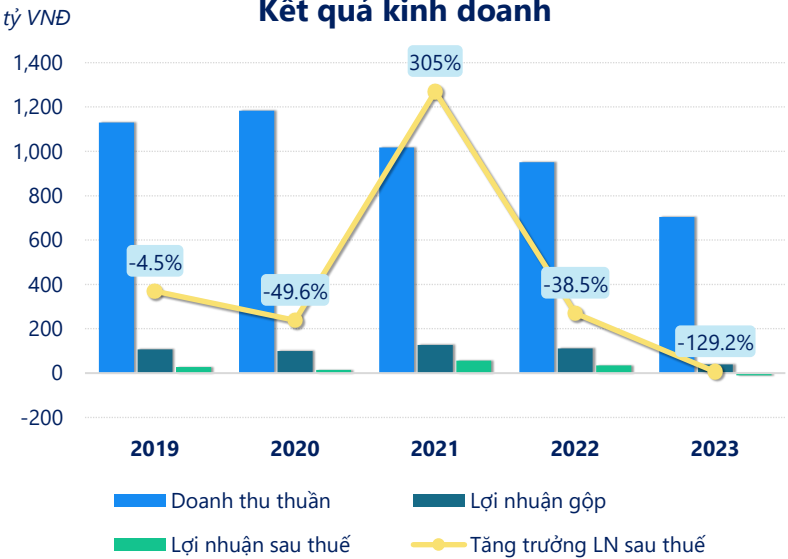
Thông tin giao dịch		29/12/2023
Giá hiện tại (VNĐ)		9,400
Sàn giao dịch		HNX
Khoảng giá 52 tuần		8,800 - 22,500
Vốn hóa (tỷ VNĐ)		114
Số lượng CPLH (CP)		12,090,969
KLGD BQ 20 phiên (CP)		2,565
Sở hữu nước ngoài		0.2%
Beta		0.05
EPS		-1,284
P/E		-7.3

	YTD	1T	3T	6T
KHS	-40.2%	-13.0%	-53.9%	-47.2%
VNINDEX	8.2%	0.8%	1.4%	0.3%



### CTCP Kiên Hùng (HNX: KHS)

Kết quả kinh doanh

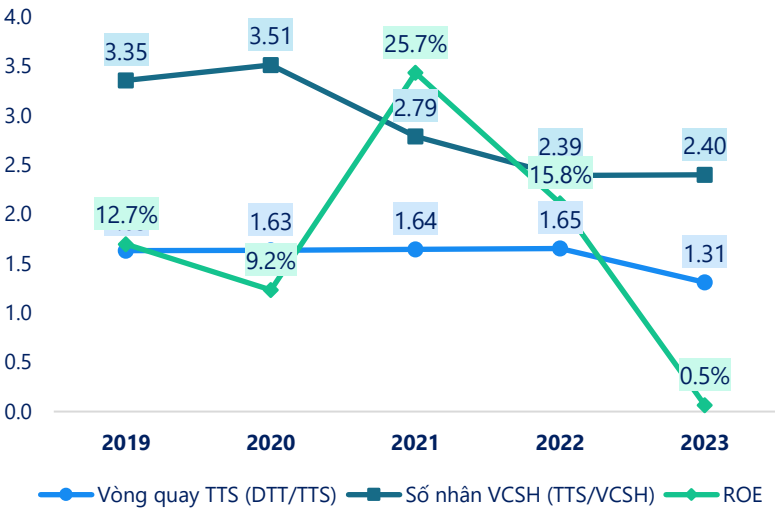


Tỷ lệ lợi nhuận trước thuế và lãi vay (Ebit margin) giảm xuống còn 0.87% phản ánh mức độ suy giảm trong hiệu suất hoạt động của công ty.

Việc duy trì hệ số gánh nặng thuế bằng 1.00 so với năm trước có thể là dấu hiệu của sự ổn định trong quản lý thuế, duy trì sự tuân thủ và hiệu quả các quy định thuế.

Hệ số gánh nặng lãi vay là -1.66 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.

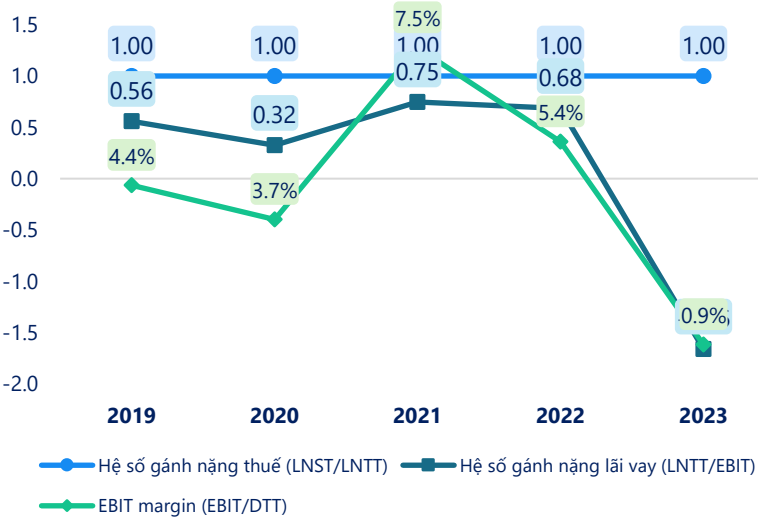
Vòng quay tài sản và ROE



Kết quả kinh doanh KHS năm 2023, doanh thu thuần giảm mạnh 25.9% chỉ còn 704.3 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế giảm mạnh 129% chỉ còn -10.21 tỷ đồng.

Sự sụt giảm về doanh thu cùng với lợi nhuận âm, dẫn đến ROE bằng 0.49% là dấu hiệu cảnh báo của tình hình kinh doanh đang xấu đi.

Hệ số gánh nặng thuế và lãi vay

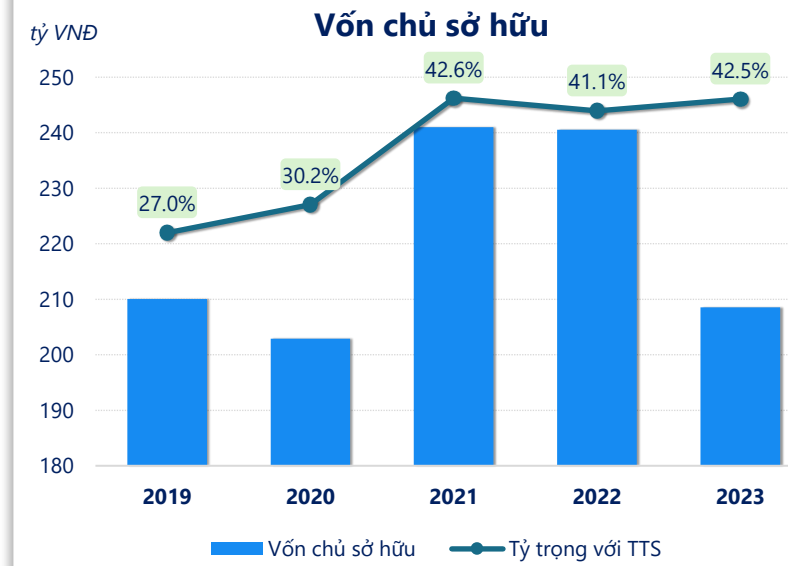
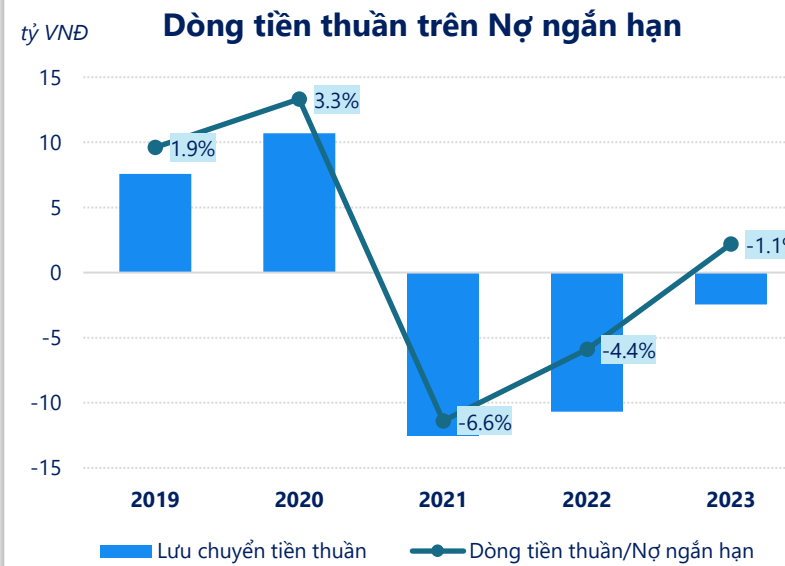
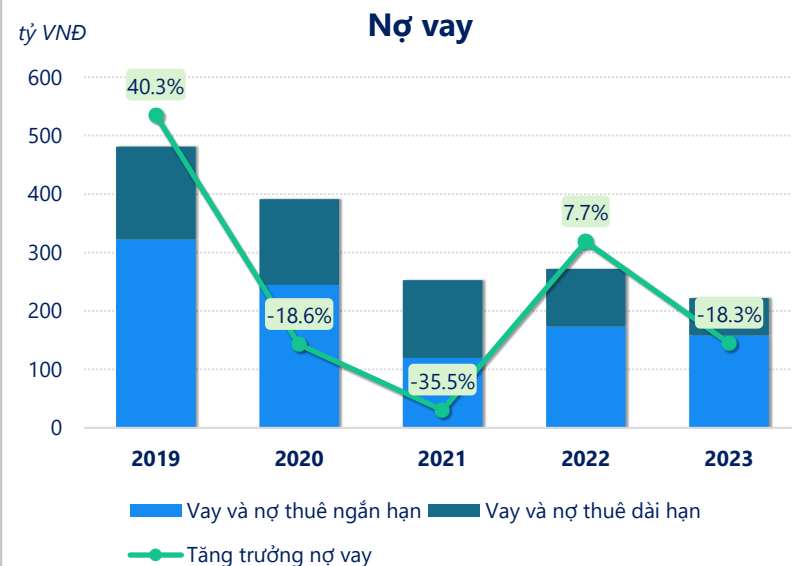
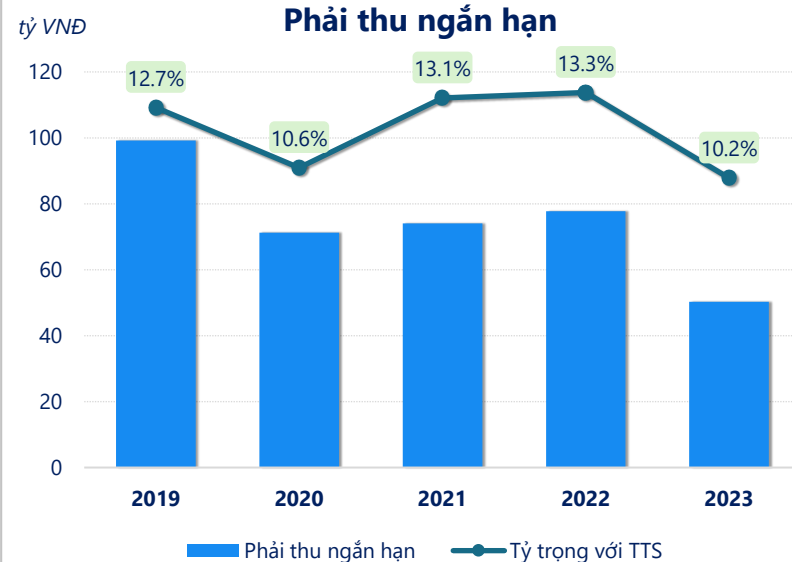


Vòng quay tổng tài sản đạt 1.31, giảm so với năm trước thường phản ánh sự không hiệu quả trong quản lý và sử dụng tài sản.

Số nhân vốn chủ sở hữu tăng lên đến 2.40 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.

## CTCP Kiên Hùng (HNX: KHS)



CÂN ĐỐI KẾ TOÁN (tỷ VNĐ)	Tại ngày 31/12/2023	Tại ngày 31/12/2022	Thay đổi
<b>Tổng tài sản</b>	<b>478</b>	<b>585</b>	<b>-18.4%</b>
<b>Tài sản ngắn hạn</b>	<b>207</b>	<b>291</b>	<b>-28.6%</b>
Tiền và tương đương tiền	5.41	7.87	-31.2%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	0	0	
Phải thu ngắn hạn	50.3	77.7	-35.3%
Hàng tồn kho	144	195	-25.9%
Tài sản ngắn hạn khác	7.45	10.3	-27.5%
<b>Tài sản dài hạn</b>	<b>270</b>	<b>295</b>	<b>-8.3%</b>
Phải thu dài hạn	0	0	
Tài sản cố định	264	273	-3.3%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	0.07	0.09	-23.1%
Đầu tư tài chính dài hạn	-17.9	3.00	-697%
Tài sản dài hạn khác	24.0	18.6	29.1%
Lợi thế thương mại	0	0	
<b>Nợ phải trả</b>	<b>283</b>	<b>345</b>	<b>-18.1%</b>
<b>Nợ ngắn hạn</b>	<b>217</b>	<b>245</b>	<b>-11.6%</b>
Vay và nợ thuê ngắn hạn	156	173	-9.8%
Phải trả người bán ngắn hạn	35.6	51.9	-31.5%
<b>Nợ dài hạn</b>	<b>65.8</b>	<b>99.6</b>	<b>-33.9%</b>
Vay và nợ thuê dài hạn	65.8	98.7	-33.3%
<b>Nguồn vốn chủ sở hữu</b>	<b>195</b>	<b>241</b>	<b>-18.9%</b>
<b>Vốn chủ sở hữu</b>	<b>195</b>	<b>241</b>	<b>-18.9%</b>
Vốn điều lệ	121	121	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>1,130</b>	<b>1,184</b>	<b>1,017</b>	<b>951</b>	<b>704</b>
Giá vốn hàng bán	1,023	1,085	890	839	665
<b>Lợi nhuận gộp</b>	<b>106</b>	<b>98.9</b>	<b>127</b>	<b>112</b>	<b>39.1</b>
Doanh thu HĐTC	2.46	3.58	5.19	6.42	4.63
Chi phí TC	23.8	30.9	20.9	19.6	20.8
<b>Chi phí lãi vay</b>	<b>22.1</b>	<b>29.3</b>	<b>19.3</b>	<b>16.3</b>	<b>16.4</b>
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	28.7	29.0	31.3	38.3	14.2
Chi phí QLDN	28.5	27.2	22.0	22.0	17.9
<b>LN thuần từ HĐKD</b>	<b>27.8</b>	<b>15.3</b>	<b>58.3</b>	<b>38.3</b>	<b>-9.24</b>
Lợi nhuận khác	0.01	-1.28	-1.48	-3.33	-0.97
<b>LN trước thuế</b>	<b>27.8</b>	<b>14.0</b>	<b>56.9</b>	<b>35.0</b>	<b>-10.2</b>
<b>Lợi nhuận sau thuế</b>	<b>27.8</b>	<b>14.0</b>	<b>56.9</b>	<b>35.0</b>	<b>-10.2</b>
<b>LNST của CĐ cty mẹ</b>	<b>26.3</b>	<b>19.1</b>	<b>57.1</b>	<b>38.1</b>	<b>1.09</b>

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	-15.3	119	193	-32.3	79.4
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-96.2	0.32	-50.7	29.7	-11.7
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	119	-108	-154	-8.01	-70.1
Tiền đầu kỳ	12.9	20.4	31.1	18.6	7.87
<b>Lưu chuyển tiền thuần</b>	<b>7.57</b>	<b>10.7</b>	<b>-12.5</b>	<b>-10.7</b>	<b>-2.46</b>
Ảnh hưởng tỷ giá	0.00	0.00	-0.01	-0.01	0.00
Tiền cuối kỳ	20.4	31.1	18.6	7.87	5.41