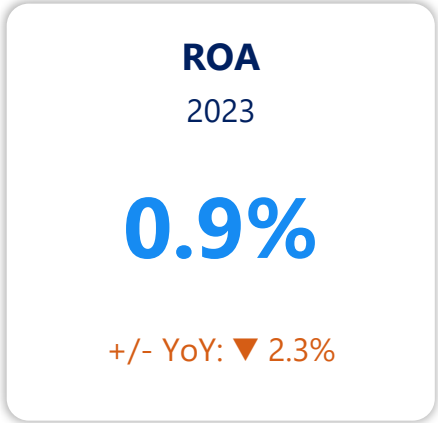
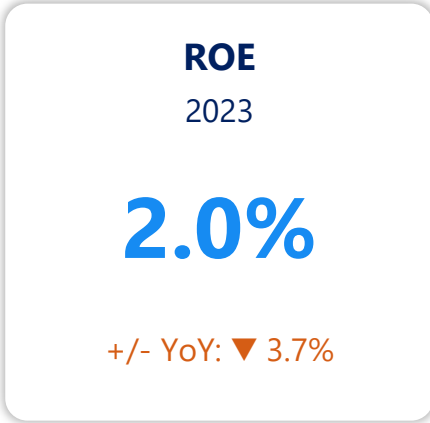
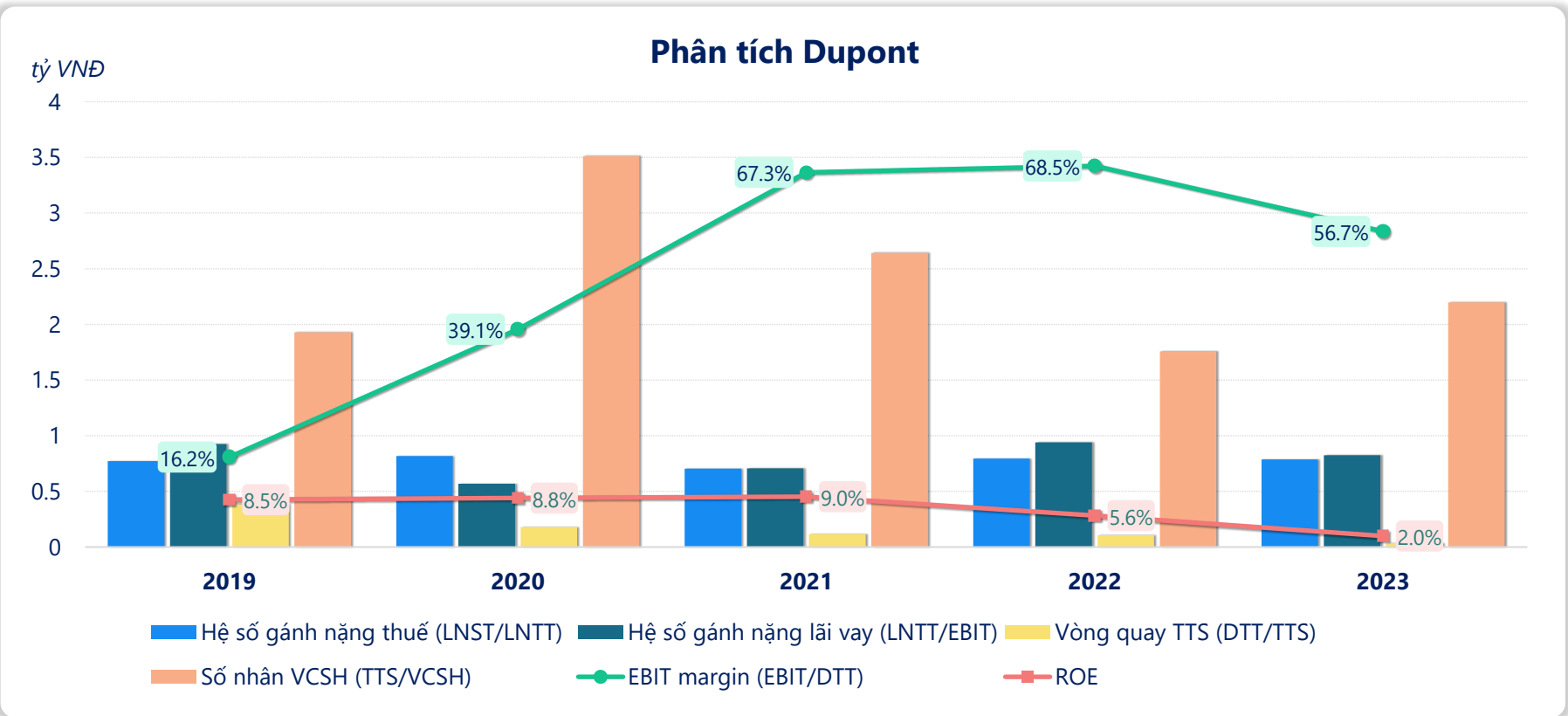
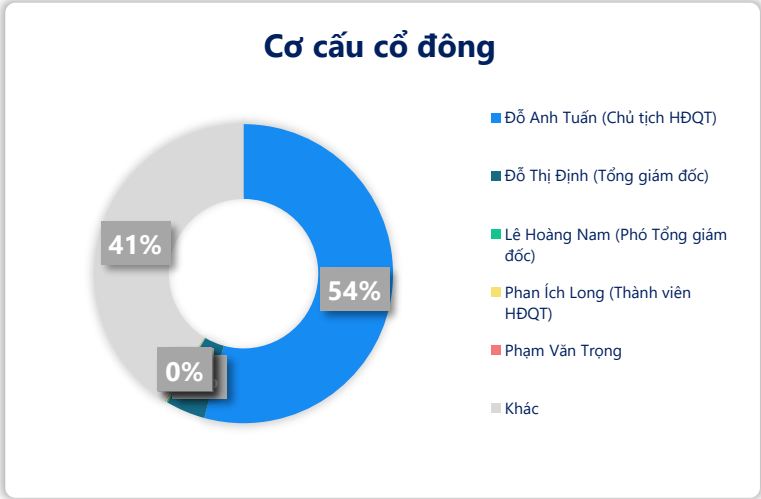


Hệ số Dupont là một công cụ phân tích tài chính giúp phân tích và hiểu rõ nguồn gốc của lợi nhuận dựa trên 5 nhân tố chính.

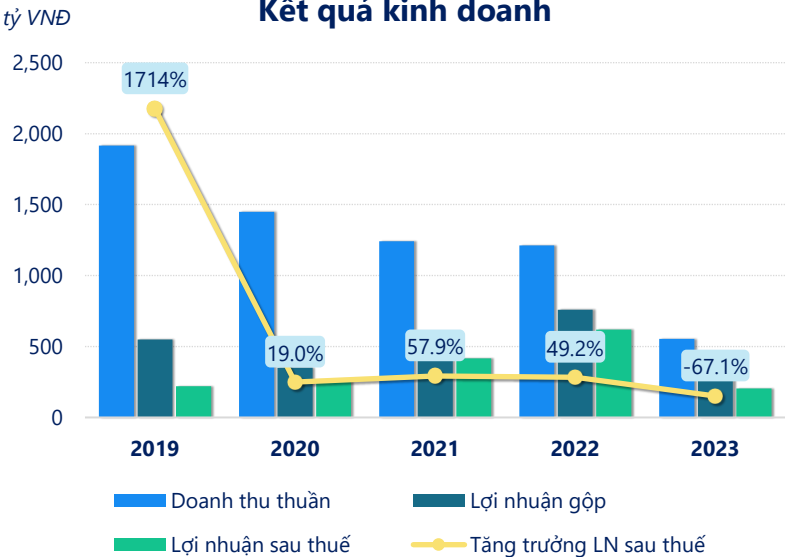
Thông tin giao dịch		29/12/2023
Giá hiện tại (VNĐ)		41,700
Sàn giao dịch		HNX
Khoảng giá 52 tuần		36,700 - 71,500
Vốn hóa (tỷ VNĐ)		12,510
Số lượng CPLH (CP)		300,000,000
KLGD BQ 20 phiên (CP)		23,620
Sở hữu nước ngoài		0.0%
Beta		0.15
EPS		459
P/E		90.8

	YTD	1T	3T	6T
KSF	-40.8%	2.2%	4.3%	4.3%
VNINDEX	8.2%	0.8%	1.4%	0.3%



### CTCP Tập đoàn Real Tech (HNX: KSF)

Kết quả kinh doanh

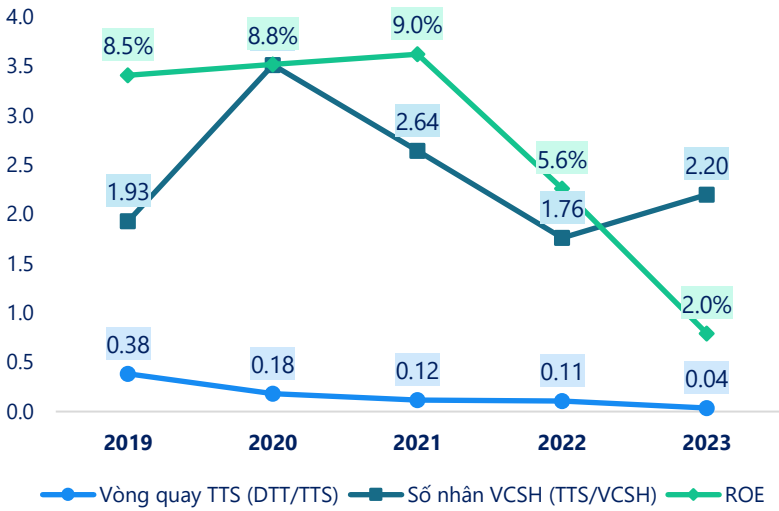


Tỷ lệ lợi nhuận trước thuế và lãi vay (Ebit margin) giảm xuống còn 56.7% phản ánh mức độ suy giảm trong hiệu suất hoạt động của công ty.

Hệ số gánh nặng thuế bằng 0.79 giảm so với năm trước phản ánh một phần lợi nhuận sau thuế đã bị giảm bớt bởi các khoản thuế.

Hệ số gánh nặng lãi vay là 0.82 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.

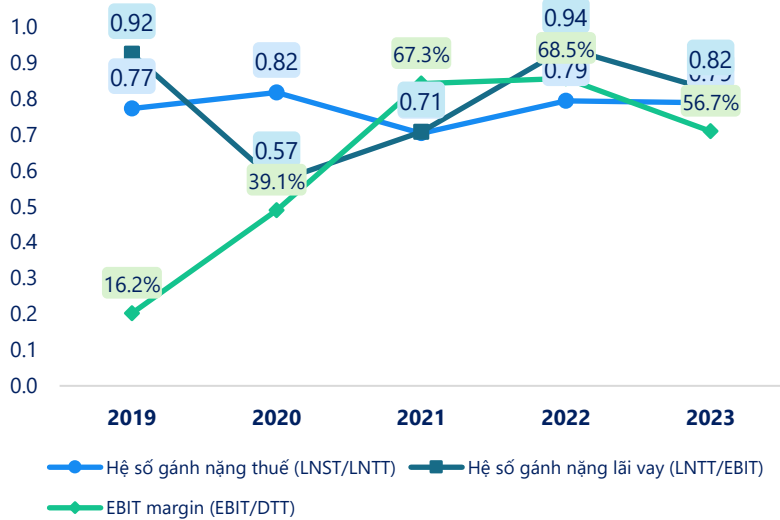
Vòng quay tài sản và ROE



Năm 2023, KSF ghi nhận doanh thu thuần 554.6 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế 204.2 tỷ đồng, lần lượt giảm 54.3% và giảm 67.1% so với năm trước.

Sự sụt giảm về doanh thu và lợi nhuận cùng với ROE ở mức 1.98%. 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

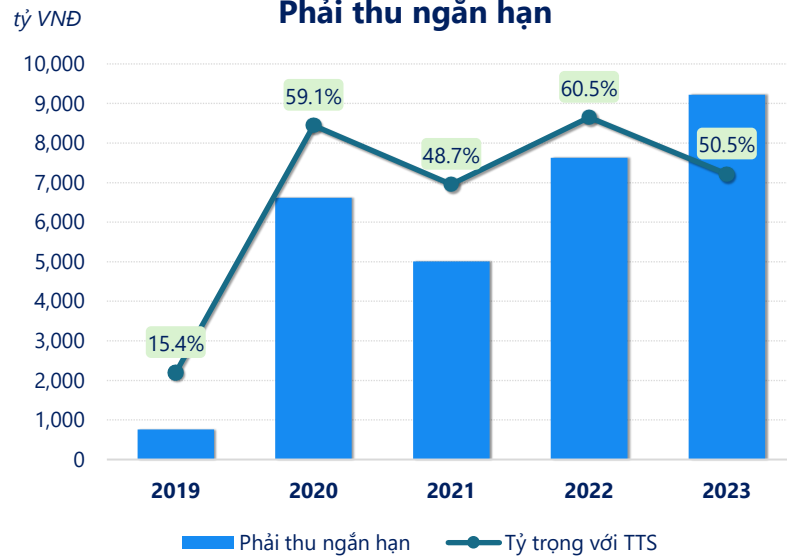


Vòng quay tổng tài sản đạt 0.04, giảm so với năm trước thường phản ánh sự không hiệu quả trong quản lý và sử dụng tài sản.

Số nhân vốn chủ sở hữu tăng lên đến 2.20 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.

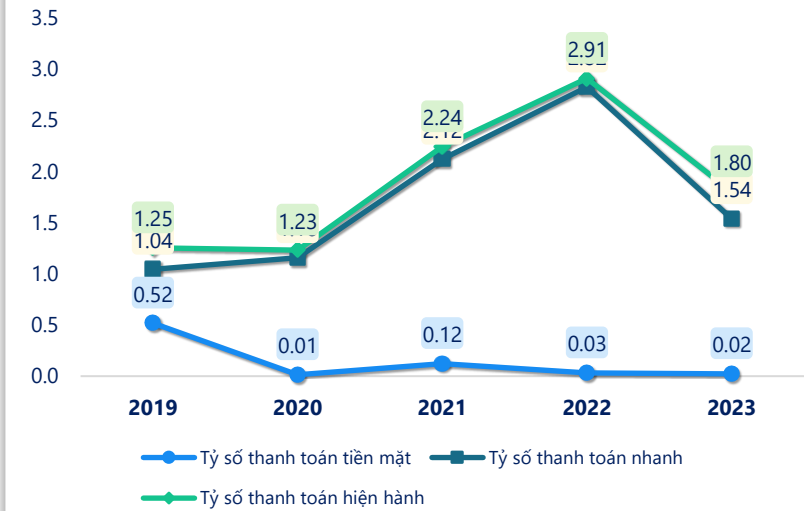
Phải thu ngắn hạn



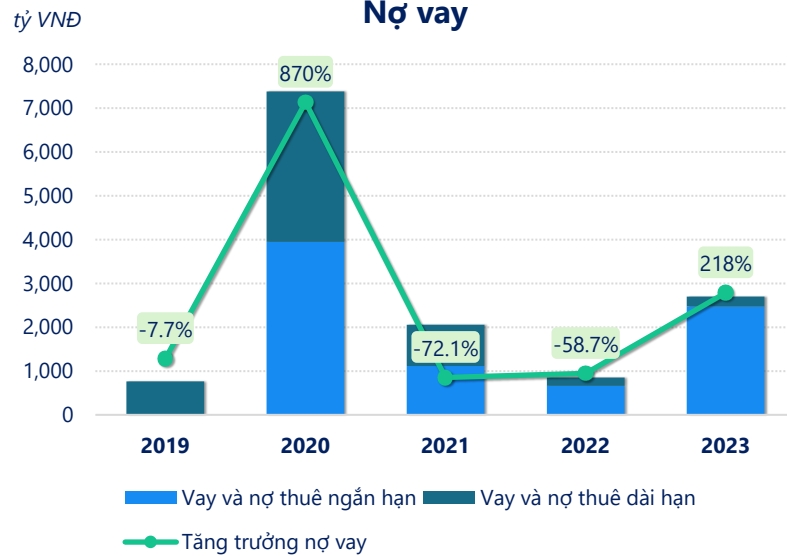
Hàng tồn kho



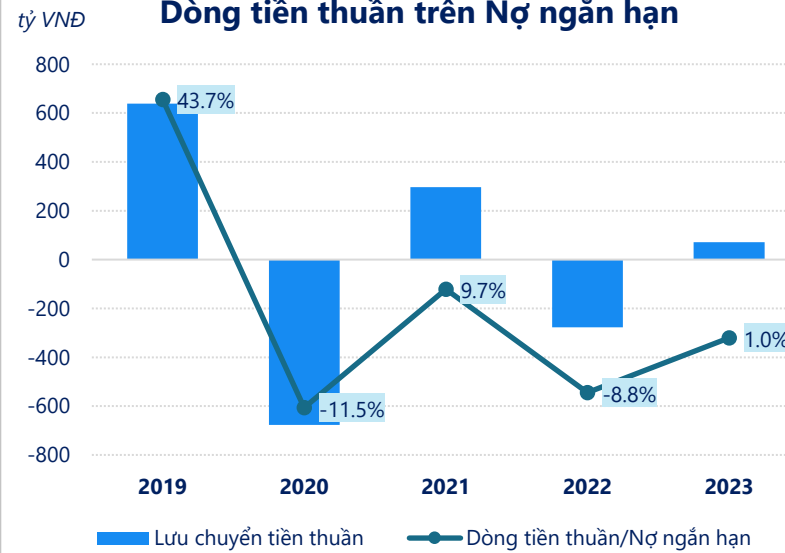
Chỉ số thanh khoản



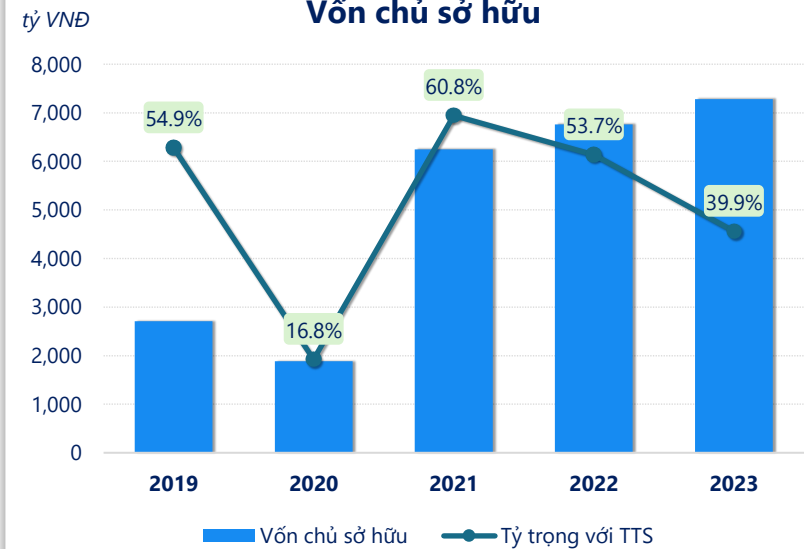
Nợ vay



Dòng tiền thuần trên Nợ ngắn hạn



Vốn chủ sở hữu



CÂN ĐỐI KẾ TOÁN (tỷ VNĐ)	Tại ngày 31/12/2023	Tại ngày 31/12/2022	Thay đổi
<b>Tổng tài sản</b>	<b>18,247</b>	<b>12,601</b>	<b>44.8%</b>
<b>Tài sản ngắn hạn</b>	<b>13,033</b>	<b>9,124</b>	<b>42.8%</b>
Tiền và tương đương tiền	171	99.5	71.9%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	1,412	974	44.9%
Phải thu ngắn hạn	9,217	7,629	20.8%
Hàng tồn kho	1,902	265	619%
Tài sản ngắn hạn khác	331	156	112%
<b>Tài sản dài hạn</b>	<b>5,214</b>	<b>3,477</b>	<b>49.9%</b>
Phải thu dài hạn	1,018	1,016	0.2%
Tài sản cố định	82.2	67.9	21.0%
Bất động sản đầu tư	313	88.8	253%
Tài sản dở dang	2,768	2,047	35.2%
Đầu tư tài chính dài hạn	1,015	252	303%
Tài sản dài hạn khác	17.6	5.81	202%
Lợi thế thương mại	0	0	
<b>Nợ phải trả</b>	<b>10,971</b>	<b>5,839</b>	<b>87.9%</b>
<b>Nợ ngắn hạn</b>	<b>7,240</b>	<b>3,136</b>	<b>131%</b>
Vay và nợ thuê ngắn hạn	2,473	660	275%
Phải trả người bán ngắn hạn	266	181	47.3%
<b>Nợ dài hạn</b>	<b>3,731</b>	<b>2,702</b>	<b>38.1%</b>
Vay và nợ thuê dài hạn	223	189	17.9%
<b>Nguồn vốn chủ sở hữu</b>	<b>7,276</b>	<b>6,762</b>	<b>7.6%</b>
<b>Vốn chủ sở hữu</b>	<b>7,276</b>	<b>6,762</b>	<b>7.6%</b>
Vốn điều lệ	3,000	3,000	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>1,916</b>	<b>1,449</b>	<b>1,241</b>	<b>1,213</b>	<b>555</b>
Giá vốn hàng bán	1,366	1,099	783	453	260
<b>Lợi nhuận gộp</b>	<b>550</b>	<b>350</b>	<b>458</b>	<b>759</b>	<b>295</b>
Doanh thu HĐTC	0.96	508	621	541	595
Chi phí TC	46.4	295	284	273	434
<b>Chi phí lãi vay</b>	<b>23.3</b>	<b>245</b>	<b>245</b>	<b>49.6</b>	<b>55.3</b>
LN trong công ty LKLD	0	-5.96	-18.8	-0.07	0
Chi phí bán hàng	119	184	64.3	19.9	38.2
Chi phí QLDN	6.61	42.0	120	220	158
<b>LN thuần từ HĐKD</b>	<b>379</b>	<b>332</b>	<b>591</b>	<b>788</b>	<b>261</b>
Lợi nhuận khác	-92.1	-9.47	-0.38	-7.39	-1.71
<b>LN trước thuế</b>	<b>287</b>	<b>322</b>	<b>591</b>	<b>781</b>	<b>259</b>
<b>Lợi nhuận sau thuế</b>	<b>221</b>	<b>263</b>	<b>415</b>	<b>620</b>	<b>204</b>
<b>LNST của CĐ cty mẹ</b>	<b>221</b>	<b>202</b>	<b>368</b>	<b>367</b>	<b>139</b>

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	251	-614	3,154	2,840	1,119
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-229	-2,157	-979	-1,903	-2,190
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	616	2,094	-1,879	-1,214	1,143
Tiền đầu kỳ	119	757	80.6	377	99.5
<b>Lưu chuyển tiền thuần</b>	<b>638</b>	<b>-677</b>	<b>296</b>	<b>-277</b>	<b>71.6</b>
Ảnh hưởng tỷ giá	0	0	0	0	0
Tiền cuối kỳ	757	80.6	377	99.5	171