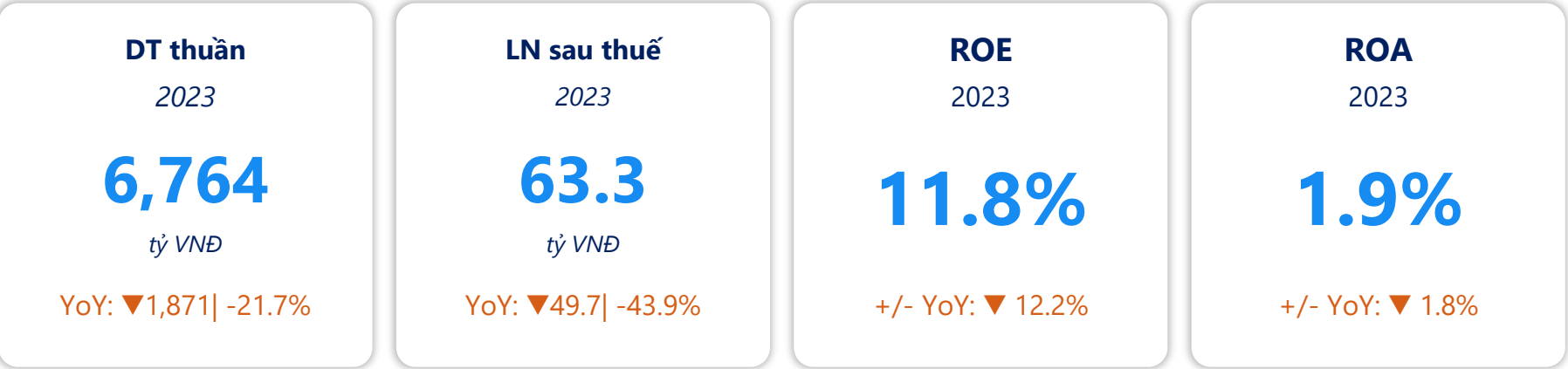
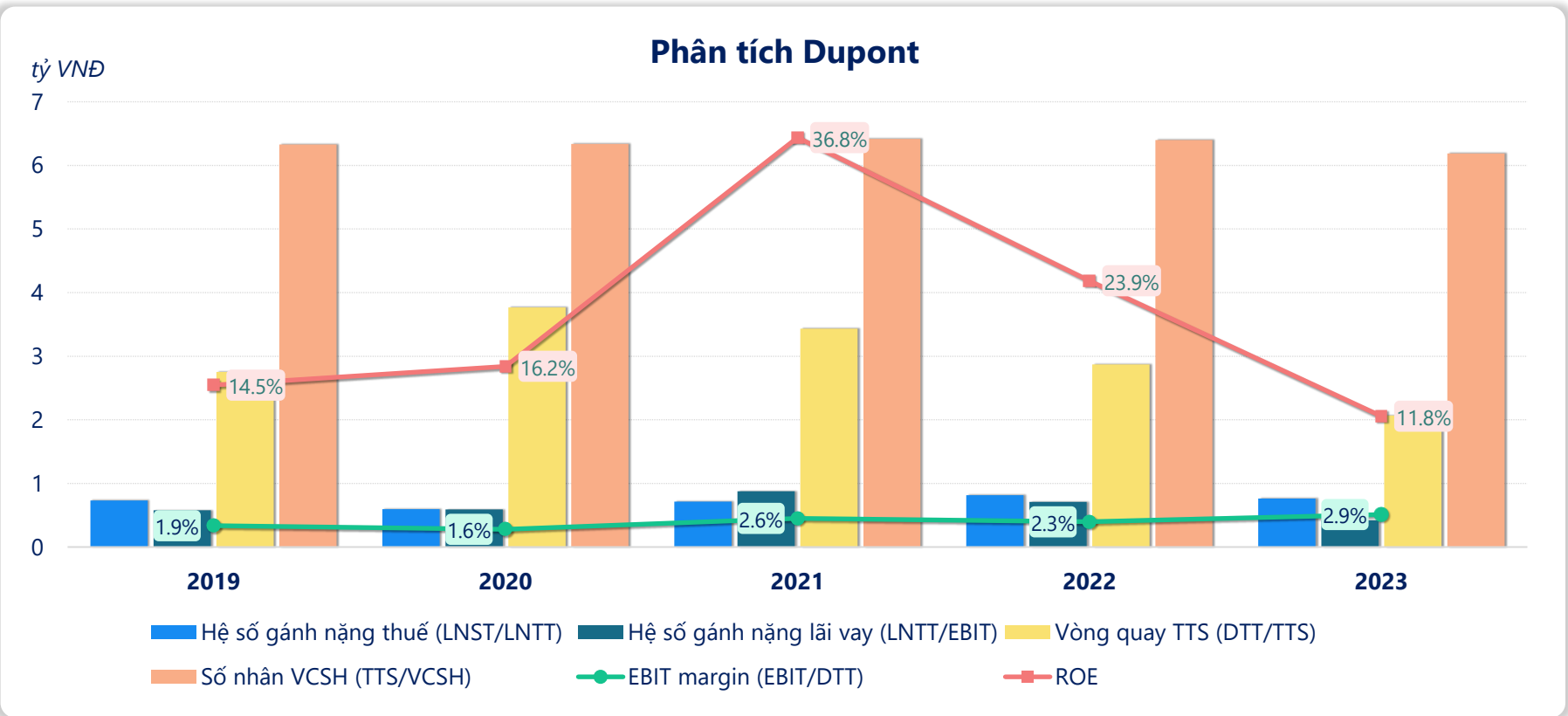
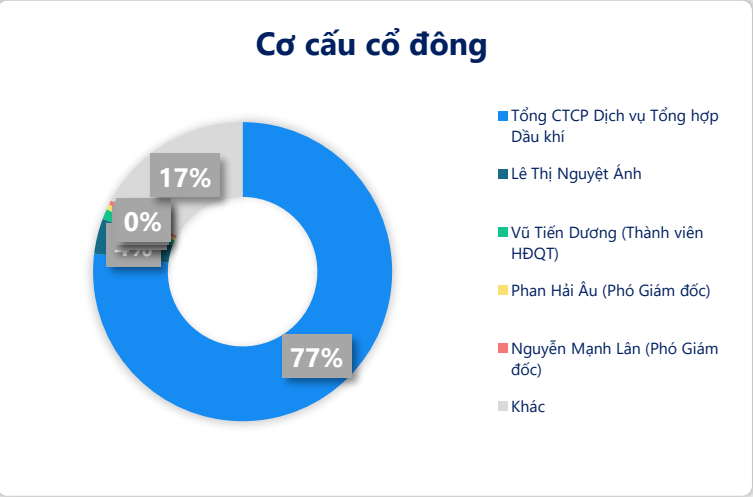


CTCP Dịch vụ Phân phối Tổng hợp Dầu khí (HNX: PSD)

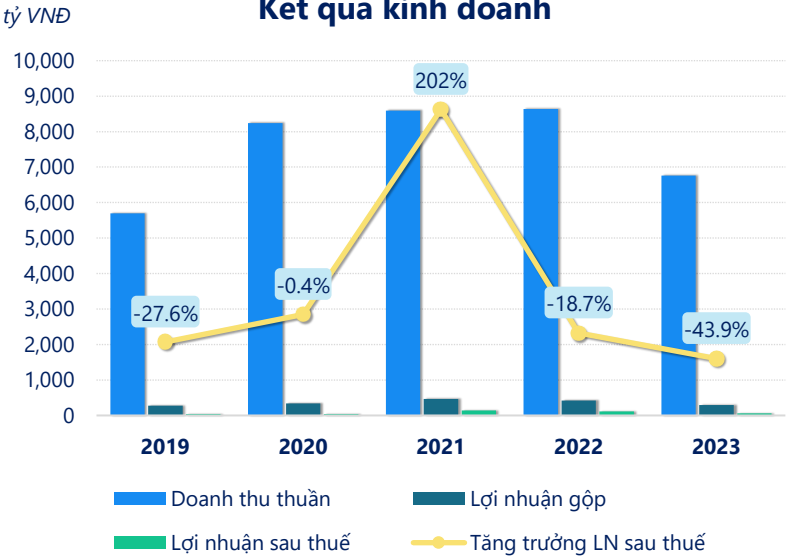
Hệ số Dupont là một công cụ phân tích tài chính giúp phân tích và hiểu rõ nguồn gốc của lợi nhuận dựa trên 5 nhân tố chính.

Thông tin giao dịch		29/12/2023
Giá hiện tại (VNĐ)		13,400
Sàn giao dịch		HNX
Khoảng giá 52 tuần		10,121 - 15,067
Vốn hóa (tỷ VNĐ)		694
Số lượng CPLH (CP)		51,827,894
KLGD BQ 20 phiên (CP)		21,500
Sở hữu nước ngoài		0.0%
Beta		0.41
EPS		1,201
P/E		11.2

	YTD	1T	3T	6T
PSD	8.3%	9.5%	11.4%	-1.1%
VNINDEX	8.2%	0.8%	1.4%	0.3%



Kết quả kinh doanh

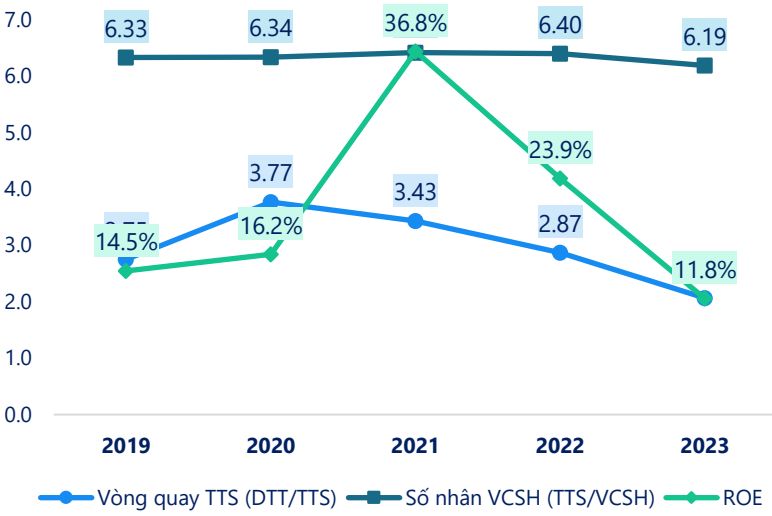


Tỷ lệ lợi nhuận trước thuế và lãi vay (Ebit margin) tăng lên đạt 2.92% cho thấy sự cải thiện trong hiệu suất hoạt động và khả năng sinh lợi nhuận.

Hệ số gánh nặng thuế bằng 0.76 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 0.42 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.

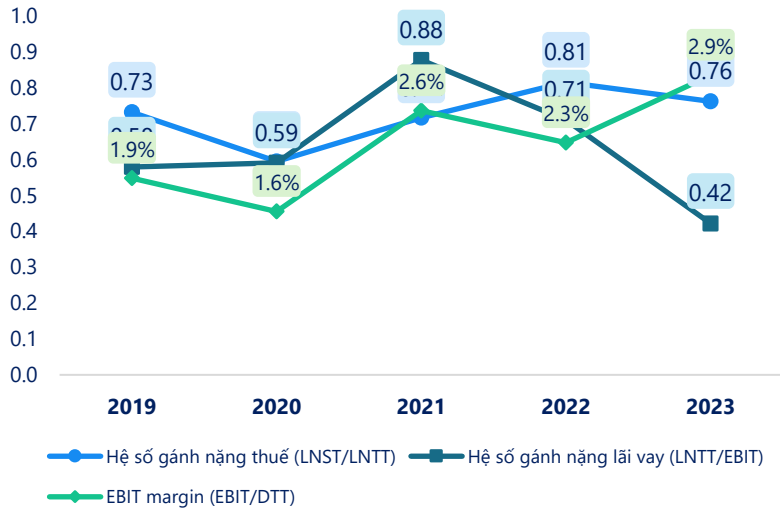
Vòng quay tài sản và ROE



Kết quả kinh doanh PSD năm 2023, doanh thu thuần giảm mạnh 21.7% chỉ còn 6,764 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế giảm mạnh 43.9% chỉ còn 63.32 tỷ đồng.

Công ty đang gặp khó khăn trong việc duy trì và tăng trưởng doanh thu cũng như lợi nhuận so với năm trước. Với mức ROE đạt 11.8% cho thấy tình hình kinh doanh vẫn khá tốt, tuy nhiên cần cải thiện để đạt kết quả tốt hơn.

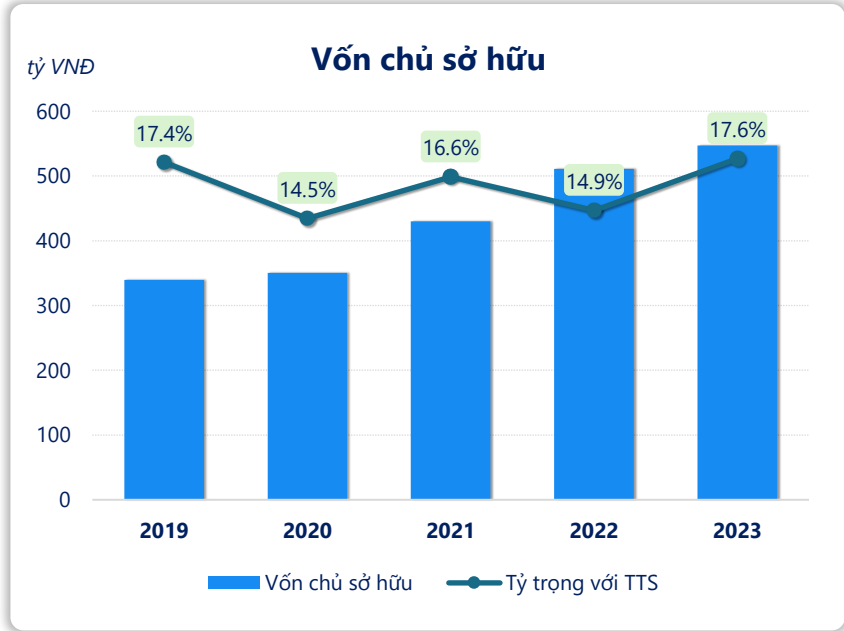
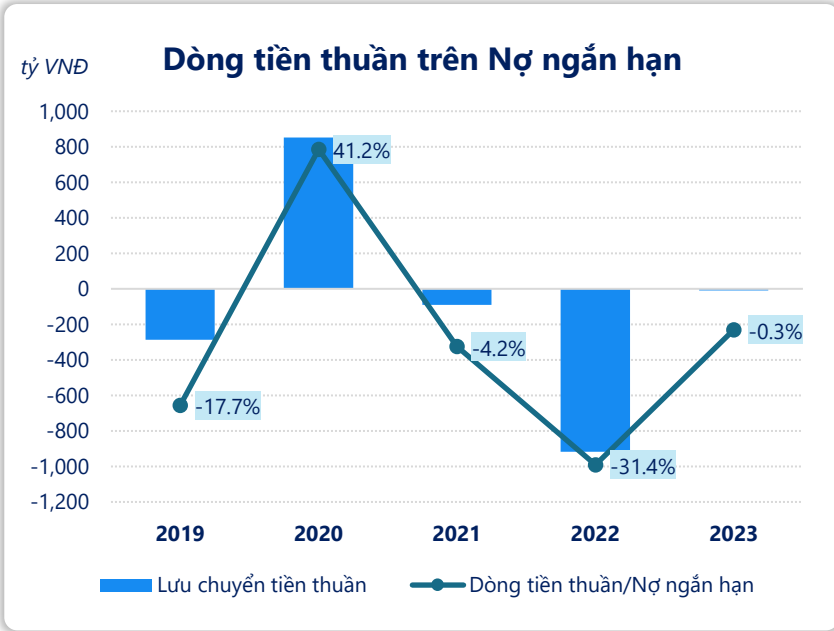
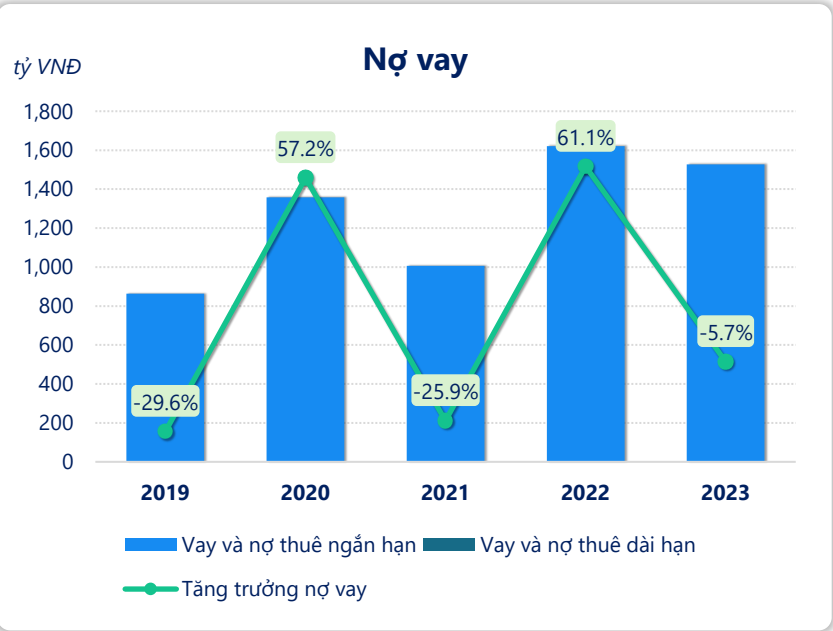
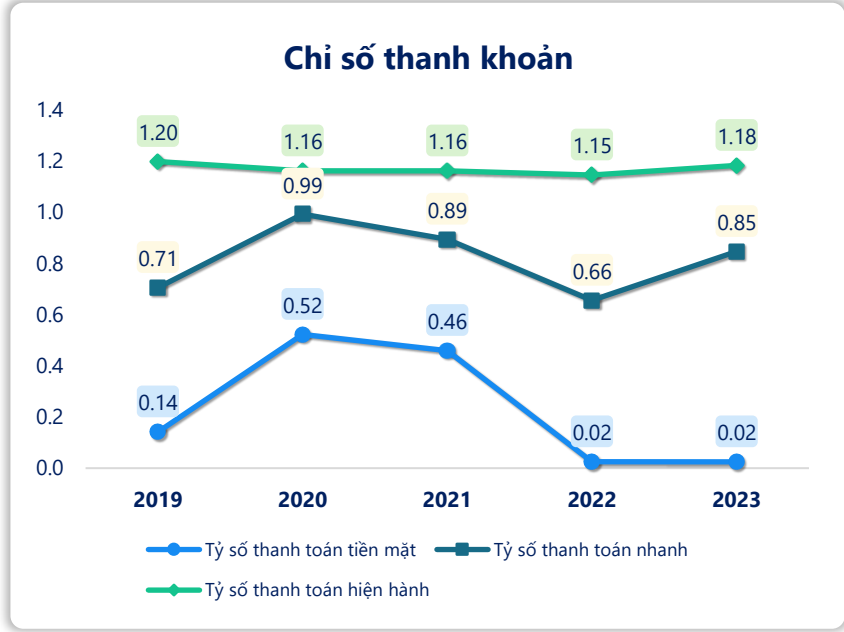
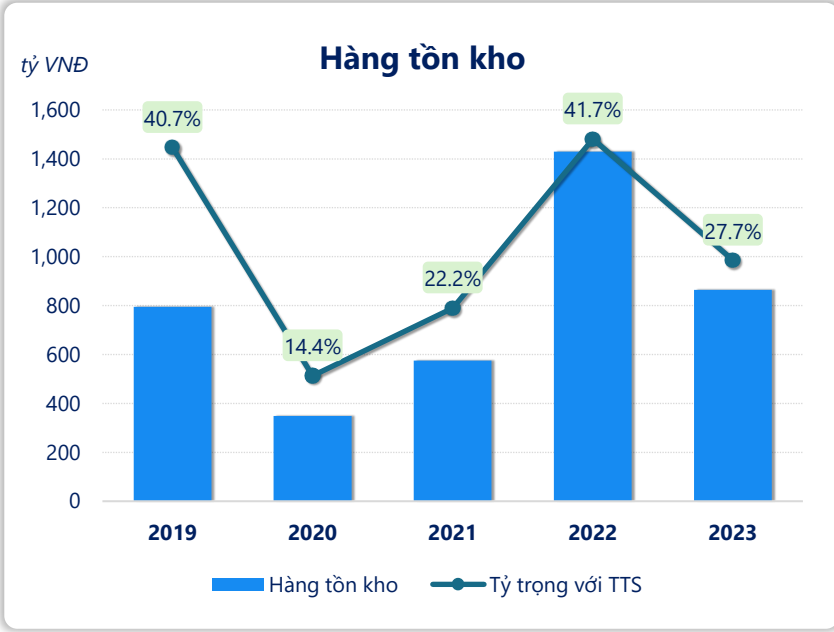
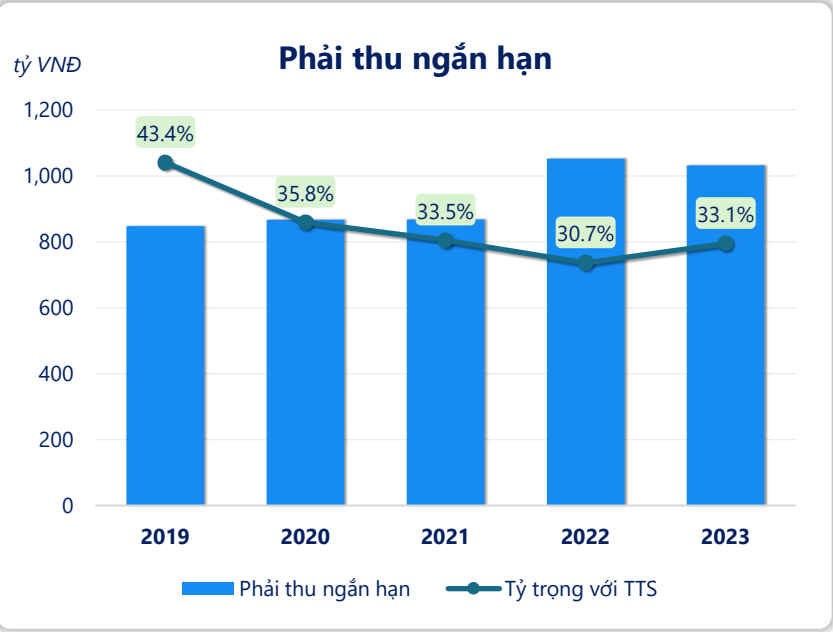
Hệ số gánh nặng thuế và lãi vay



Vòng quay tổng tài sản đạt 2.07, 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 6.19 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.



CÂN ĐỐI KẾ TOÁN (tỷ VNĐ)	Tại ngày 31/12/2023	Tại ngày 31/12/2022	Thay đổi
<b>Tổng tài sản</b>	<b>3,145</b>	<b>3,431</b>	<b>-8.3%</b>
<b>Tài sản ngắn hạn</b>	<b>3,063</b>	<b>3,344</b>	<b>-8.4%</b>
Tiền và tương đương tiền	63.4	72.3	-12.3%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	930	602	54.5%
Phải thu ngắn hạn	1,058	1,052	0.6%
Hàng tồn kho	864	1,429	-39.6%
Tài sản ngắn hạn khác	148	188	-21.5%
<b>Tài sản dài hạn</b>	<b>81.8</b>	<b>87.2</b>	<b>-6.1%</b>
Phải thu dài hạn	2.97	3.49	-14.9%
Tài sản cố định	73.1	75.9	-3.6%
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	0	0.15	-100%
Lợi thế thương mại	5.74	7.65	-25.0%
<b>Nợ phải trả</b>	<b>2,598</b>	<b>2,920</b>	<b>-11.0%</b>
<b>Nợ ngắn hạn</b>	<b>2,595</b>	<b>2,919</b>	<b>-11.1%</b>
Vay và nợ thuê ngắn hạn	1,527	1,620	-5.7%
Phải trả người bán ngắn hạn	820	584	40.4%
<b>Nợ dài hạn</b>	<b>2.53</b>	<b>1.11</b>	<b>129%</b>
Vay và nợ thuê dài hạn	0	0	
<b>Nguồn vốn chủ sở hữu</b>	<b>547</b>	<b>511</b>	<b>7.1%</b>
<b>Vốn chủ sở hữu</b>	<b>547</b>	<b>511</b>	<b>7.1%</b>
Vốn điều lệ	518	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>5,699</b>	<b>8,238</b>	<b>8,595</b>	<b>8,635</b>	<b>6,764</b>
Giá vốn hàng bán	5,421	7,898	8,126	8,214	6,470
<b>Lợi nhuận gộp</b>	<b>278</b>	<b>340</b>	<b>470</b>	<b>421</b>	<b>295</b>
Doanh thu HĐTC	24.7	30.5	47.3	58.5	110
Chi phí TC	50.7	55.4	33.4	109	119
<b>Chi phí lãi vay</b>	<b>46.0</b>	<b>53.7</b>	<b>27.3</b>	<b>56.8</b>	<b>114</b>
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	123	130	158	180	172
Chi phí QLDN	64.5	109	136	48.8	35.0
<b>LN thuần từ HĐKD</b>	<b>64.7</b>	<b>76.5</b>	<b>190</b>	<b>141</b>	<b>78.9</b>
Lợi nhuận khác	-1.53	0.82	3.77	-2.06	4.30
<b>LN trước thuế</b>	<b>63.1</b>	<b>77.4</b>	<b>194</b>	<b>139</b>	<b>83.2</b>
<b>Lợi nhuận sau thuế</b>	<b>46.2</b>	<b>46.0</b>	<b>139</b>	<b>113</b>	<b>63.3</b>
<b>LNST của CĐ cty mẹ</b>	<b>47.6</b>	<b>56.0</b>	<b>144</b>	<b>113</b>	<b>62.2</b>

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	132	418	212	-1,112	385
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	16.5	-25.1	68.9	-564	-285
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-435	460	-371	758	-109
Tiền đầu kỳ	515	229	1,081	991	72.3
<b>Lưu chuyển tiền thuần</b>	<b>-286</b>	<b>853</b>	<b>-90.4</b>	<b>-918</b>	<b>-8.85</b>
Ảnh hưởng tỷ giá	0	-0.06	0.00	-0.91	0.00
Tiền cuối kỳ	229	1,081	991	72.3	63.4