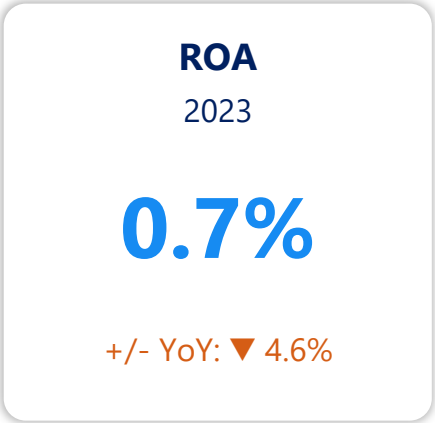
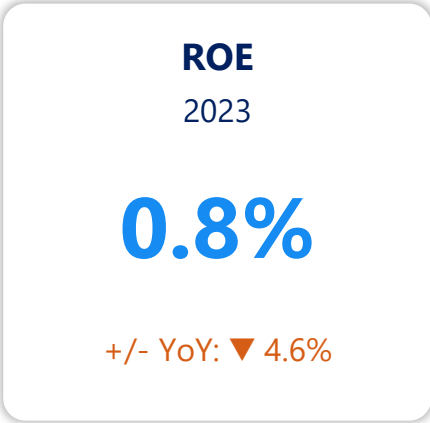
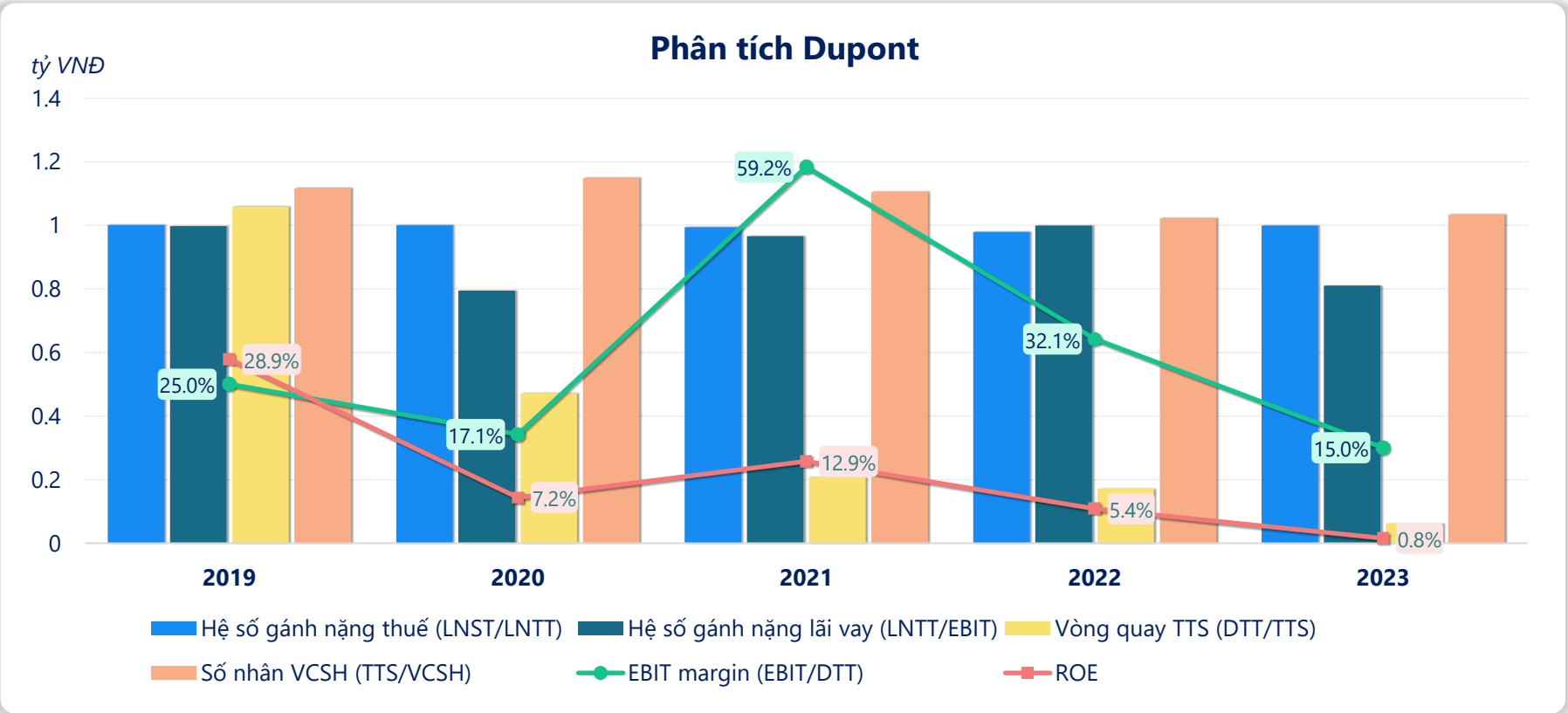
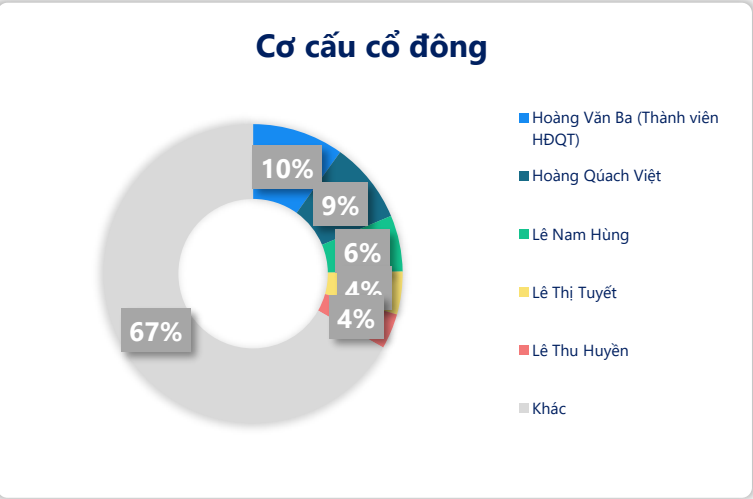


Hệ số Dupont là một công cụ phân tích tài chính giúp phân tích và hiểu rõ nguồn gốc của lợi nhuận dựa trên 5 nhân tố chính.

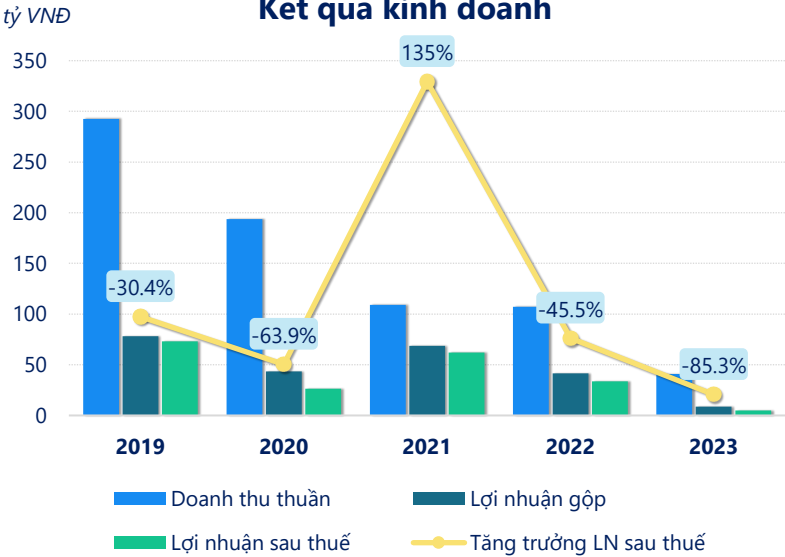
Thông tin giao dịch		29/12/2023
Giá hiện tại (VNĐ)		3,500
Sàn giao dịch		HNX
Khoảng giá 52 tuần		3,000 - 5,300
Vốn hóa (tỷ VNĐ)		151
Số lượng CPLH (CP)		43,199,974
KLGD BQ 20 phiên (CP)		287,440
Sở hữu nước ngoài		0.0%
Beta		0.82
EPS		199
P/E		17.6

	YTD	1T	3T	6T
SRA	9.4%	0.0%	-5.4%	-16.7%
VNINDEX	8.2%	0.8%	1.4%	0.3%



### CTCP Sara Việt Nam (HNX: SRA)

Kết quả kinh doanh

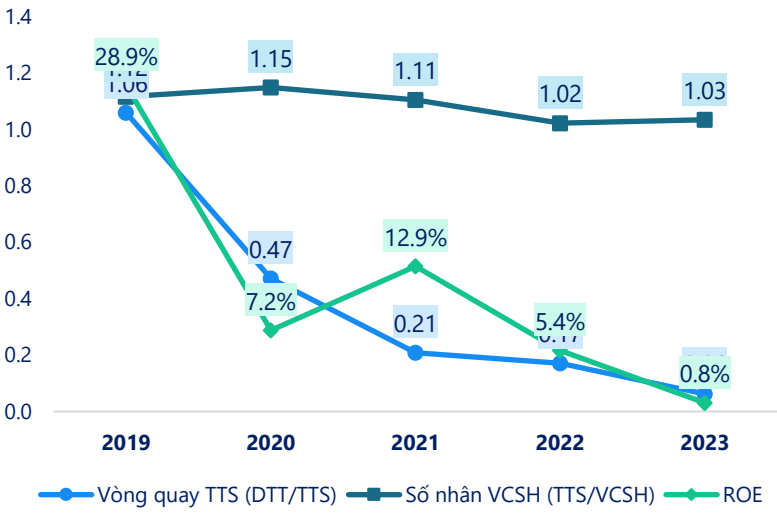


Tỷ lệ lợi nhuận trước thuế và lãi vay (Ebit margin) **giảm xuống** còn **15.0%**, phản ánh mức độ suy giảm trong hiệu suất hoạt động của công ty.

Hệ số gánh nặng thuế bằng **1.00**, **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 **0.81**, **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.

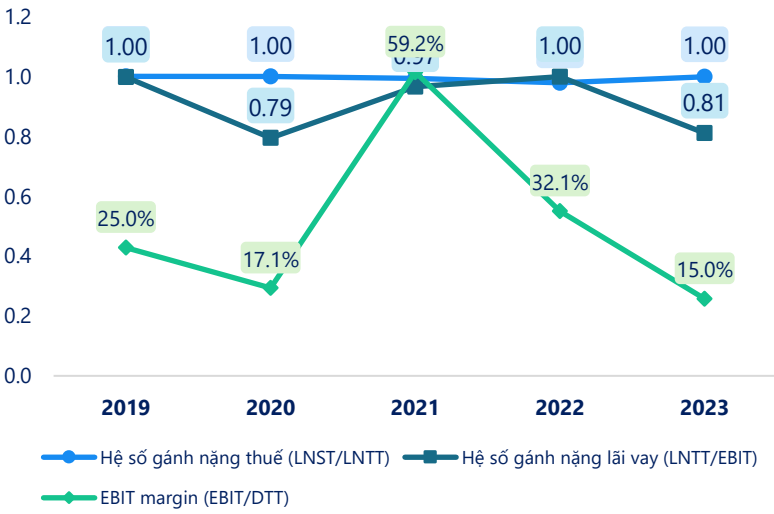
Vòng quay tài sản và ROE



Kết quả kinh doanh **SRA** năm **2023**, doanh thu thuần **giảm mạnh 62.0%** chỉ còn **40.77** tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế **giảm mạnh 85.3%** chỉ còn **4.96** tỷ đồng.

Sự sụt giảm về doanh thu và lợi nhuận cùng với **ROE** ở mức **0.77%**. 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.

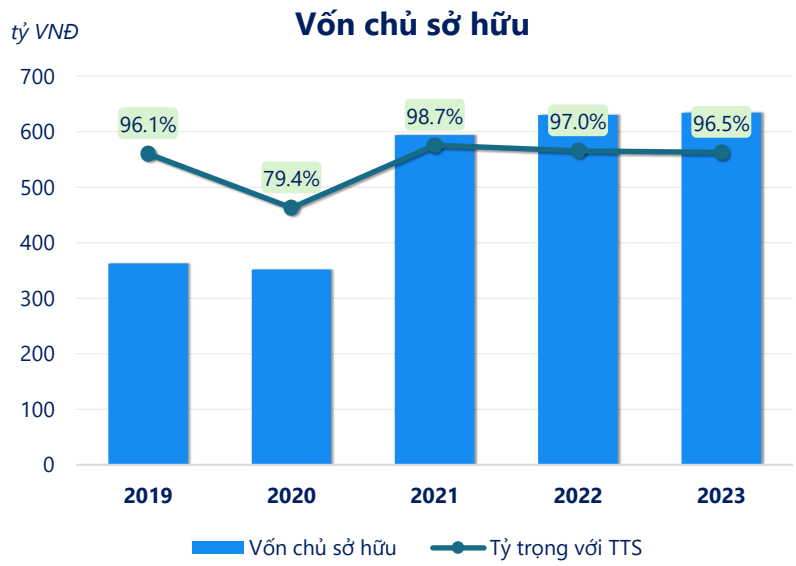
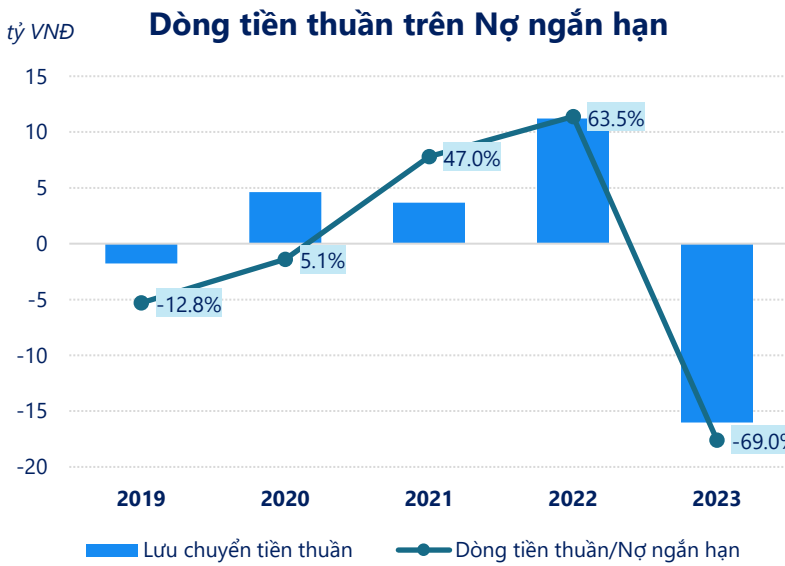
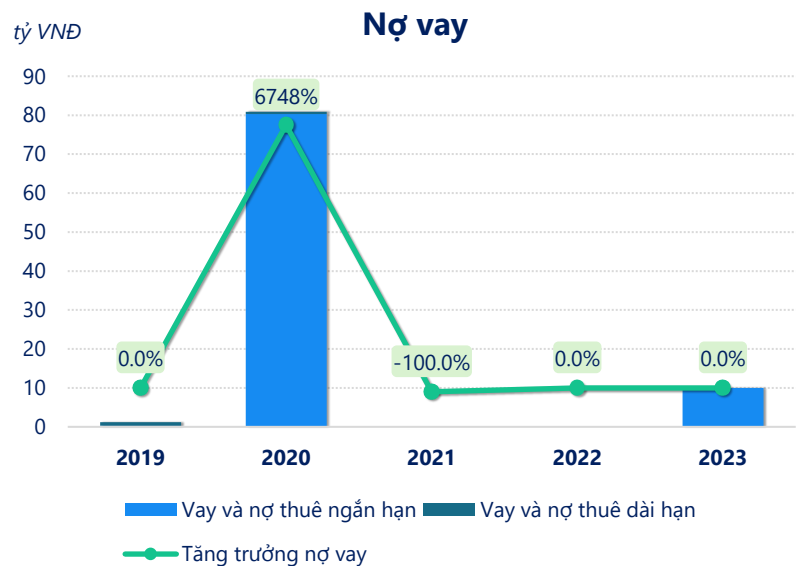
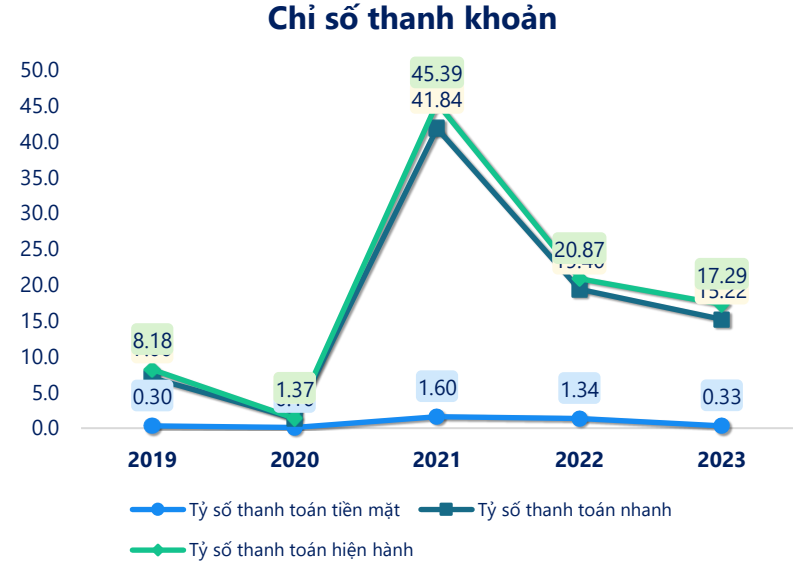
Hệ số gánh nặng thuế và lãi vay



Vòng quay tổng tài sản đạt **0.06**, **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 **1.03** 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>661</b>	<b>650</b>	<b>1.7%</b>
<b>Tài sản ngắn hạn</b>	<b>407</b>	<b>368</b>	<b>10.4%</b>
Tiền và tương đương tiền	7.70	23.7	-67.5%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	40.0	0	
Phải thu ngắn hạn	307	317	-3.2%
Hàng tồn kho	49.8	26.0	91.6%
Tài sản ngắn hạn khác	2.49	1.94	28.3%
<b>Tài sản dài hạn</b>	<b>254</b>	<b>281</b>	<b>-9.7%</b>
Phải thu dài hạn	10.1	10.1	0.0%
Tài sản cố định	2.05	1.05	96.0%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	38.2	64.6	-40.9%
Đầu tư tài chính dài hạn	203	204	-0.8%
Tài sản dài hạn khác	1.24	1.37	-9.4%
Lợi thế thương mại	0	0	
<b>Nợ phải trả</b>	<b>23.2</b>	<b>19.8</b>	<b>17.4%</b>
<b>Nợ ngắn hạn</b>	<b>21.1</b>	<b>17.7</b>	<b>19.5%</b>
Vay và nợ thuê ngắn hạn	10.0	0	
Phải trả người bán ngắn hạn	9.03	14.5	-37.6%
<b>Nợ dài hạn</b>	<b>2.12</b>	<b>2.12</b>	<b>0.0%</b>
Vay và nợ thuê dài hạn	0	0	
<b>Nguồn vốn chủ sở hữu</b>	<b>638</b>	<b>630</b>	<b>1.2%</b>
<b>Vốn chủ sở hữu</b>	<b>638</b>	<b>630</b>	<b>1.2%</b>
Vốn điều lệ	432	432	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>292</b>	<b>194</b>	<b>109</b>	<b>107</b>	<b>40.8</b>
Giá vốn hàng bán	214	150	40.2	65.8	32.0
<b>Lợi nhuận gộp</b>	<b>78.1</b>	<b>43.4</b>	<b>68.7</b>	<b>41.5</b>	<b>8.73</b>
Doanh thu HĐTC	1.09	3.03	0.01	0.22	4.83
Chi phí TC	1.60	15.8	2.21	0.01	1.31
<b>Chi phí lãi vay</b>	<b>0.16</b>	<b>6.80</b>	<b>2.18</b>	<b>0.01</b>	<b>1.16</b>
LN trong công ty LKLD	0.06	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	0.15	0.65	1.27	1.40	1.27
Chi phí QLDN	4.57	3.63	3.32	6.19	7.94
<b>LN thuần từ HĐKD</b>	<b>73.0</b>	<b>26.4</b>	<b>62.0</b>	<b>34.1</b>	<b>3.05</b>
Lợi nhuận khác	-0.03	-0.02	0.35	0.35	1.92
<b>LN trước thuế</b>	<b>73.0</b>	<b>26.3</b>	<b>62.3</b>	<b>34.5</b>	<b>4.97</b>
<b>Lợi nhuận sau thuế</b>	<b>73.0</b>	<b>26.3</b>	<b>61.9</b>	<b>33.7</b>	<b>4.96</b>
<b>LNST của CĐ cty mẹ</b>	<b>71.5</b>	<b>25.7</b>	<b>60.9</b>	<b>33.2</b>	<b>4.88</b>

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	64.7	-37.2	-32.7	28.3	-92.1
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-228	-1.86	-63.6	-15.9	66.1
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	161	43.7	99.9	-1.20	10.0
Tiền đầu kỳ	6.00	4.22	8.83	12.5	23.7
<b>Lưu chuyển tiền thuần</b>	<b>-1.79</b>	<b>4.62</b>	<b>3.68</b>	<b>11.2</b>	<b>-16.0</b>
Ảnh hưởng tỷ giá	0	0	0	0	0
Tiền cuối kỳ	4.22	8.83	12.5	23.7	7.70