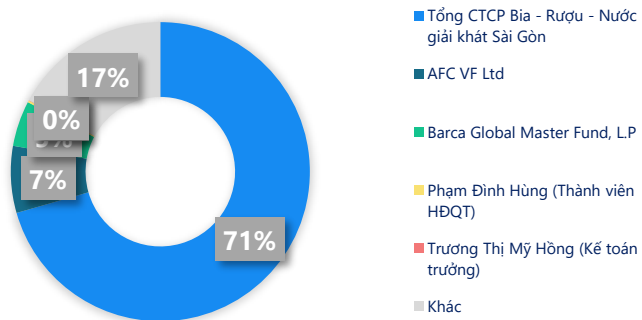
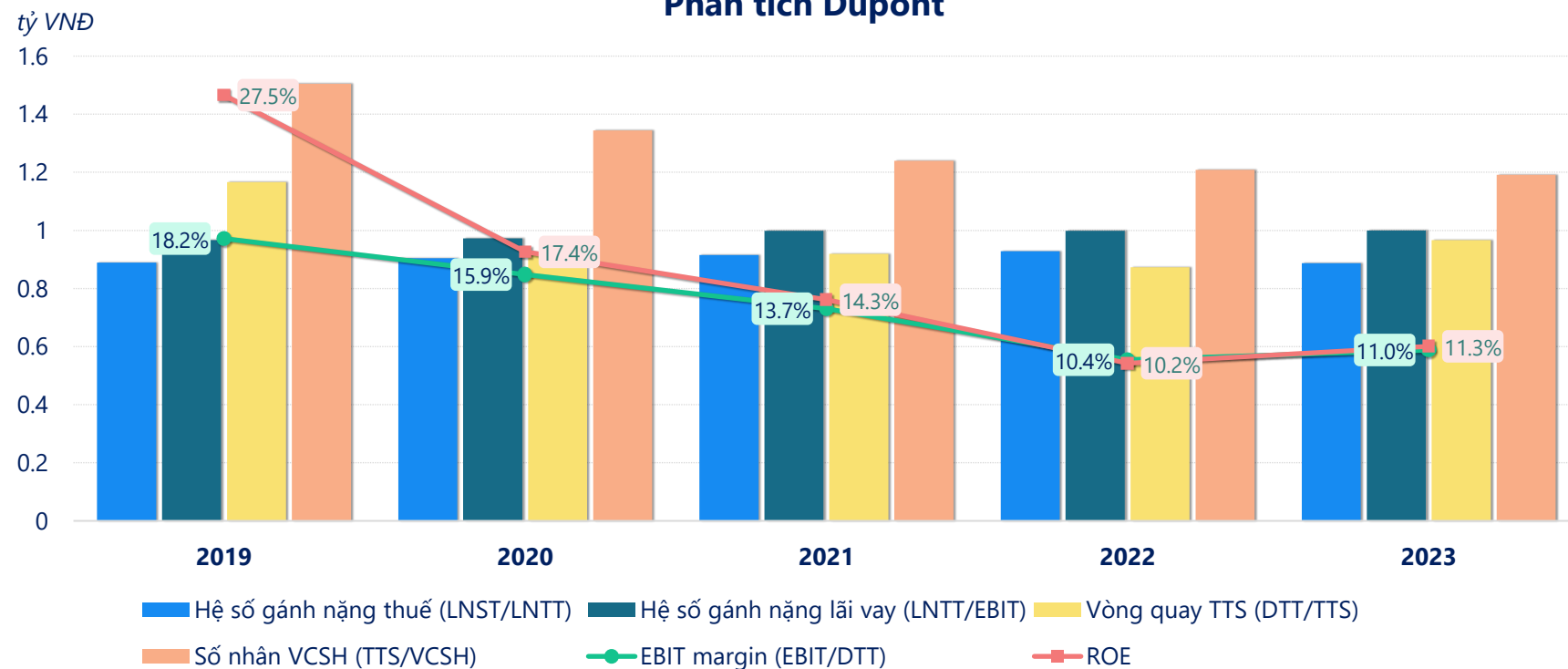


Hệ số Dupont là một công cụ phân tích tài chính giúp phân tích và hiểu rõ nguồn gốc của lợi nhuận dựa trên 5 nhân tố chính.

Thông tin giao dịch **29/12/2023**

Giá hiện tại (VNĐ)	48,700
Sàn giao dịch	UPCOM
Khoảng giá 52 tuần	39,906 - 51,251
Vốn hóa (tỷ VNĐ)	706
Số lượng CPLH (CP)	14,500,000
KLGD BQ 20 phiên (CP)	620
Sở hữu nước ngoài	13.5%
Beta	0.26
EPS	5,503
P/E	8.8

	YTD	1T	3T	6T
WSB	17.0%	-0.5%	1.6%	6.5%
VNINDEX	8.2%	0.8%	1.4%	0.3%

Cơ cấu cổ đông**Phân tích Dupont****DT thuần**

2023

853

tỷ VNĐ

YoY: ▲ 108 | 14.4%

LN sau thuế

2023

83.4

tỷ VNĐ

YoY: ▲ 11.5 | 16.1%

ROE

2023

11.3%

+/- YoY: ▲ 1.1%

ROA

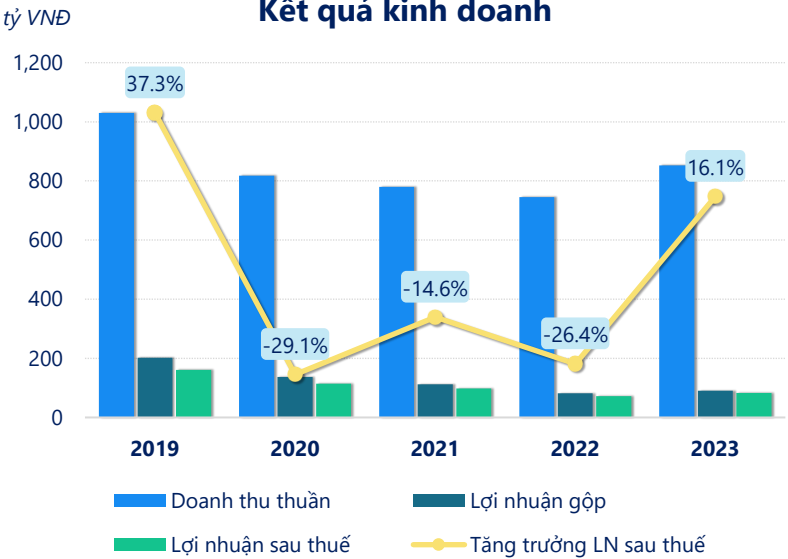
2023

9.5%

+/- YoY: ▲ 1.0%

CTCP Bia Sài Gòn - Miền Tây (UPCOM: WSB)

Kết quả kinh doanh

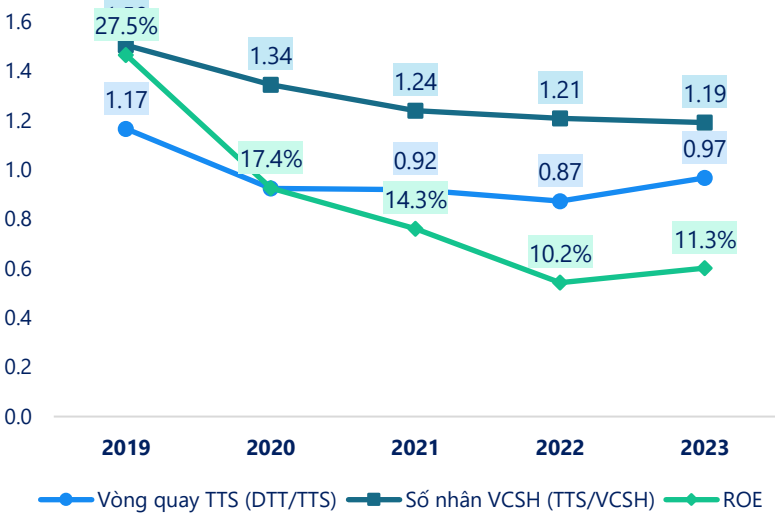


Tỷ lệ lợi nhuận trước thuế và lãi vay (Ebit margin) **tăng lên** đạt **11.0%**, cho thấy sự cải thiện trong hiệu suất hoạt động và khả năng sinh lợi nhuận.

Hệ số gánh nặng thuế bằng **0.89**, **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 **1.00**, **tăng** hơn so với năm trước thường phản ánh việc công ty đang chi trả chi phí lãi vay ít đi so với lợi nhuận trước thuế.

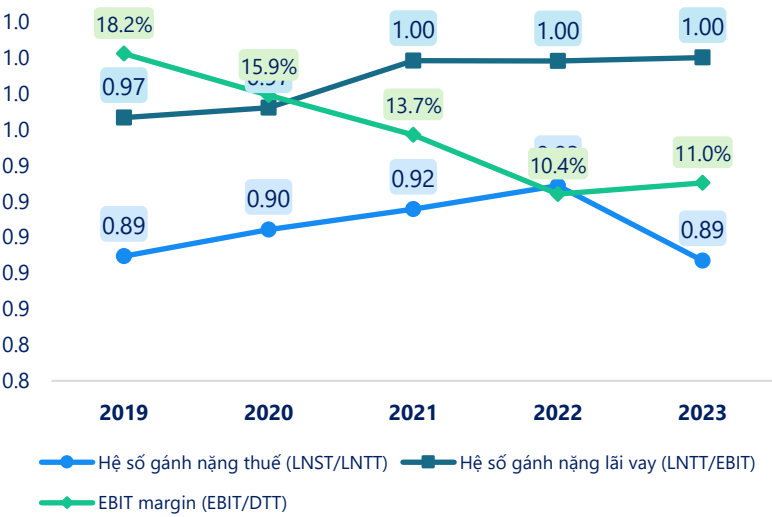
Vòng quay tài sản và ROE



Năm **2023**, **WSB** ghi nhận doanh thu thuần **852.8** tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế **83.43** tỷ đồng, lần lượt **tăng 14.4%** và **tăng 16.1%** so với năm trước.

Hoạt động kinh doanh của công ty có sự tăng trưởng doanh thu và lợi nhuận, cùng với **ROE** khá tốt là **11.3%** cho thấy công ty đang phát triển và có hiệu quả hoạt động ổn định.

Hệ số gánh nặng thuế và lãi vay



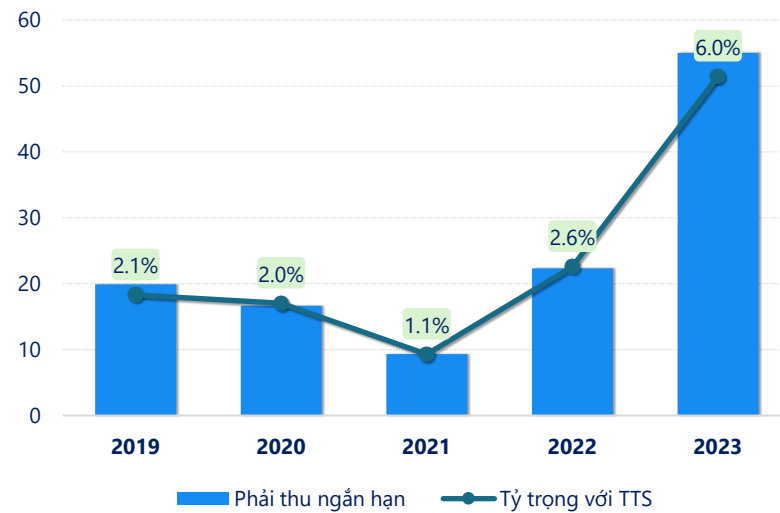
Hiệu suất sử dụng tài sản được cải thiện khi vòng quay tổng tài sản **tăng lên** đến **0.97**, tăng khả năng tạo ra doanh thu từ tài sản.

Số nhân vốn chủ sở hữu **giảm xuống** còn **1.19** 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.

Phải thu ngắn hạn

tỷ VNĐ



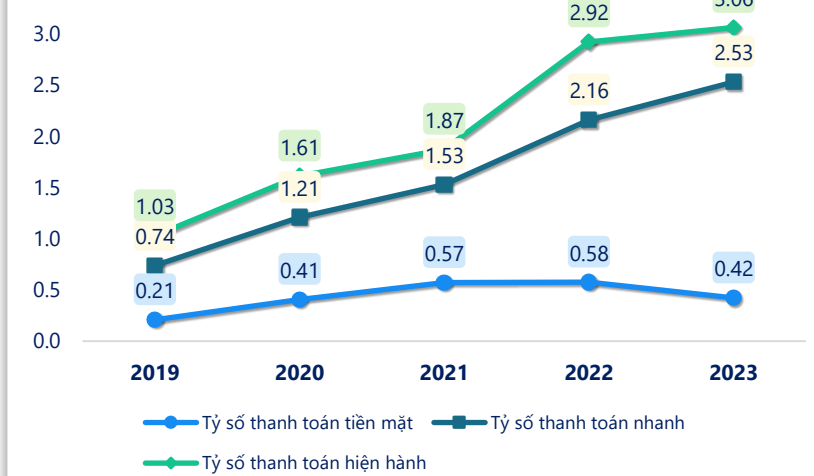
Hàng tồn kho

tỷ VNĐ



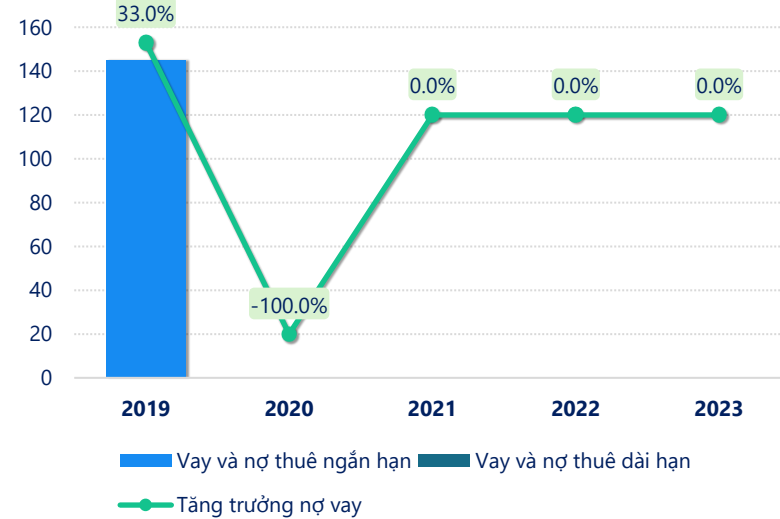
Chỉ số thanh khoản

tỷ VNĐ



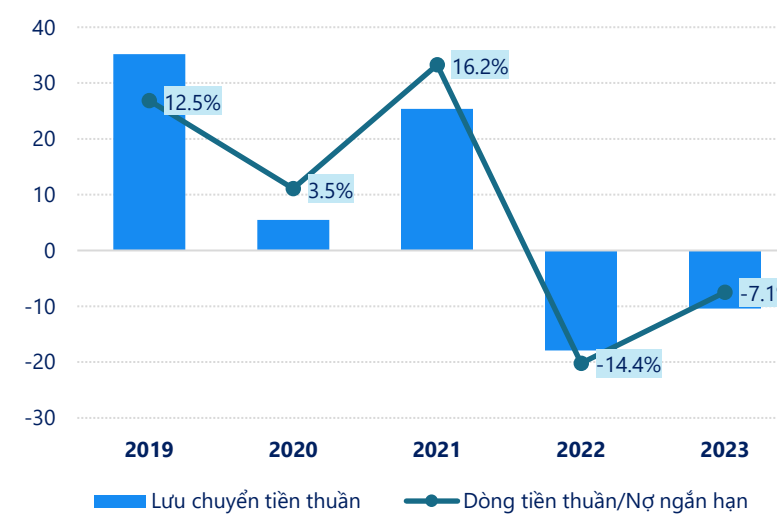
Nợ vay

tỷ VNĐ



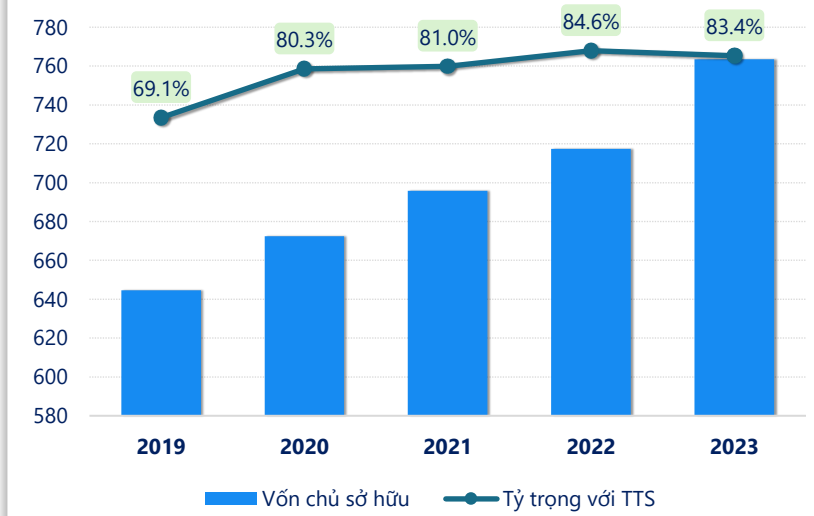
Dòng tiền thuần trên Nợ ngắn hạn

tỷ VNĐ



Vốn chủ sở hữu

tỷ VNĐ



CÂN ĐỐI KẾ TOÁN (tỷ VNĐ)	Tại ngày 31/12/2023	Tại ngày 31/12/2022	Thay đổi
Tổng tài sản	916	848	8.0%
Tài sản ngắn hạn	446	364	22.6%
Tiền và tương đương tiền	61.4	71.8	-14.5%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	251	174	44.3%
Phải thu ngắn hạn	55.0	22.3	146%
Hàng tồn kho	77.5	94.8	-18.2%
Tài sản ngắn hạn khác	1.00	0.92	8.2%
Tài sản dài hạn	470	484	-2.9%
Phải thu dài hạn	0	0	
Tài sản cố định	342	406	-15.8%
Bất động sản đầu tư	2.27	2.96	-23.2%
Tài sản dở dang	13.6	1.08	1161%
Đầu tư tài chính dài hạn	90.7	55.1	64.6%
Tài sản dài hạn khác	22.0	19.6	12.2%
Lợi thế thương mại	0	0	
Nợ phải trả	156	131	19.4%
Nợ ngắn hạn	150	124	20.3%
Vay và nợ thuê ngắn hạn	0	0	
Phải trả người bán ngắn hạn	23.5	12.1	93.7%
Nợ dài hạn	6.63	6.42	3.2%
Vay và nợ thuê dài hạn	0	0	
Nguồn vốn chủ sở hữu	760	717	5.9%
Vốn chủ sở hữu	760	717	5.9%
Vốn điều lệ	145	145	0.0%
Kinh phí và quỹ khác	0	0	

KẾT QUẢ KINH DOANH (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Doanh thu thuần	1,030	818	780	745	853
Giá vốn hàng bán	828	681	668	664	762
Lợi nhuận gộp	202	137	112	81.8	90.7
Doanh thu HĐTC	6.94	12.6	14.4	15.4	23.5
Chi phí TC	5.74	3.31	0.19	0.14	0
Chi phí lãi vay	6.27	3.63	0.18	0.14	0
LN trong công ty LKLD	3.78	0.51	0.00	1.26	0.88
Chi phí bán hàng	0.10	0	0	0	0
Chi phí QLDN	25.5	21.0	19.2	19.8	19.7
LN thuần từ HĐKD	181	126	107	78.5	95.4
Lợi nhuận khác	0.40	0.57	-0.12	-1.07	-1.30
LN trước thuế	181	126	107	77.4	94.1
Lợi nhuận sau thuế	161	114	97.7	71.9	83.4
LNST của CĐ cty mẹ	161	114	97.7	71.9	83.4

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	204	198	156	36.6	133
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-147	26.3	-65.8	-4.37	-114
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-21.5	-219	-64.8	-50.2	-29.3
Tiền đầu kỳ	23.7	58.9	64.3	89.7	71.8
Lưu chuyển tiền thuần	35.2	5.48	25.4	-17.9	-10.4
Ảnh hưởng tỷ giá	0	0	0	0	0
Tiền cuối kỳ	58.9	64.3	89.7	71.8	61.4