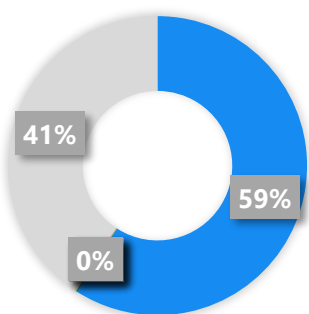


Hệ số Dupont là một công cụ phân tích tài chính giúp phân tích và hiểu rõ nguồn gốc của lợi nhuận dựa trên 5 nhân tố chính.

Thông tin giao dịch		29/12/2023
Giá hiện tại (VNĐ)		27,300
Sàn giao dịch		UPCOM
Khoảng giá 52 tuần		22,641 - 28,300
Vốn hóa (tỷ VNĐ)		546
Số lượng CPLH (CP)		19,991,020
KLGD BQ 20 phiên (CP)		3,685
Sở hữu nước ngoài		5.0%
Beta		0.55
EPS		4,471
P/E		6.1

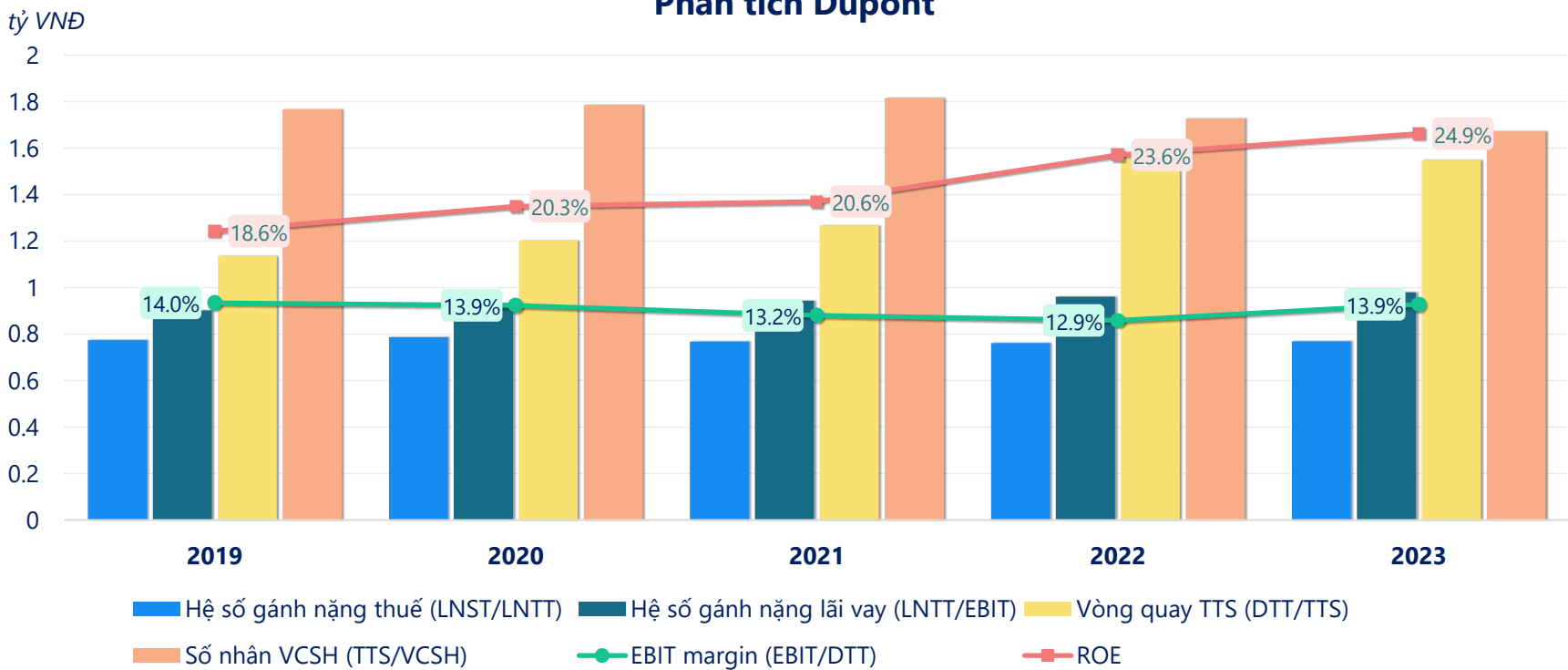
	YTD	1T	3T	6T
TCW	20.6%	1.1%	0.7%	7.1%
VNINDEX	8.2%	0.8%	1.4%	0.3%

Cơ cấu cổ đông



- Công ty TNHH MTV Tổng Công ty Tân Cảng Sài Gòn
- Trịnh Văn Mọi (Thành viên HĐQT)
- Nguyễn Năng Toàn
- Mai Thị Trâm
- Phạm Thị Lý
- Khác

Phân tích Dupont



DT thuần

2023

929

tỷ VNĐ

YoY: ▼1.00| -0.1%

LN sau thuế

2023

97.4

tỷ VNĐ

YoY: ▲ 9.70| 11.1%

ROE

2023

24.9%

+/- YoY: ▲ 1.4%

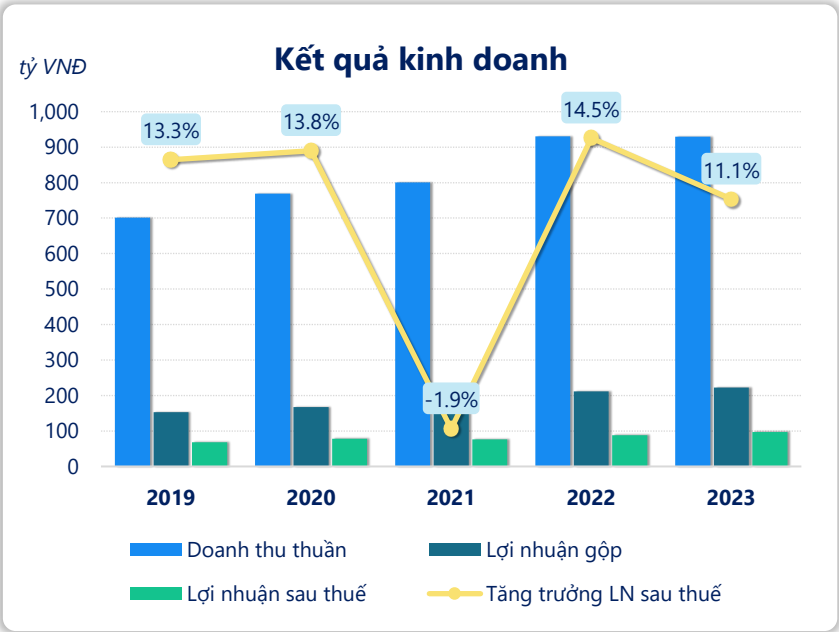
ROA

2023

14.9%

+/- YoY: ▲ 1.3%

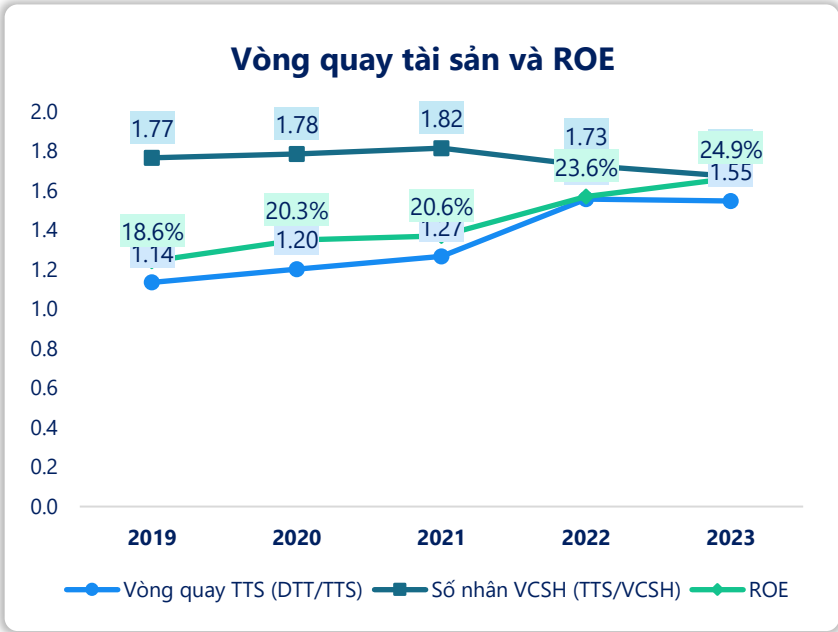
CTCP Kho vận Tân Cảng (UPCOM: TCW)



Tỷ lệ lợi nhuận trước thuế và lãi vay (Ebit margin) **tăng lên** đạt **13.9%**, cho thấy sự cải thiện trong hiệu suất hoạt động và khả năng sinh lợi nhuận.

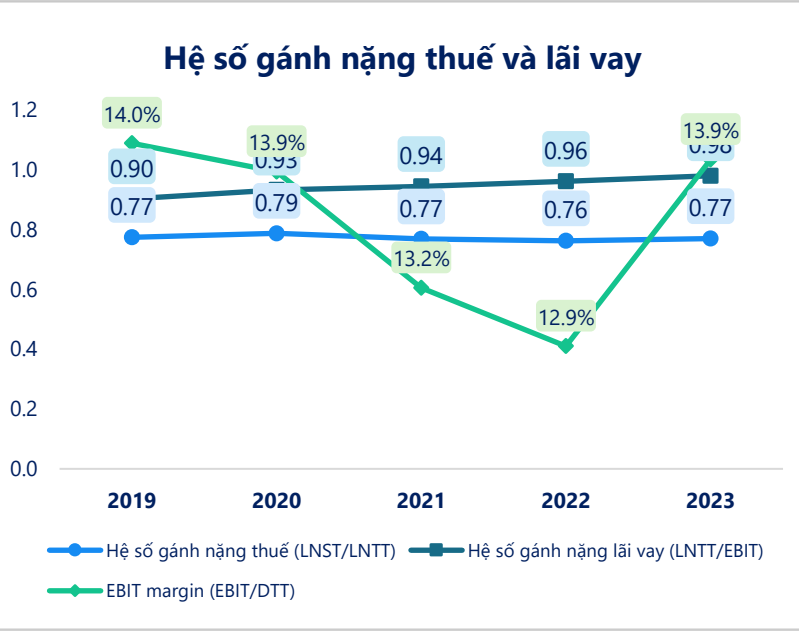
Hệ số gánh nặng thuế bằng **0.77**, **tăng** so với năm trước thường phản ánh việc giảm đi gánh nặng thuế và các chi phí thuế khác.

Hệ số gánh nặng lãi vay là **0.98**, **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.



Năm **2023**, **TCW** ghi nhận doanh thu thuần **929.1** tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế **97.41** tỷ đồng, lần lượt **giảm 0.15%** và **tăng 11.1%** so với năm trước.

Mặc dù doanh thu thuần sụt giảm nhưng công ty vẫn đảm bảo sự tăng trưởng lợi nhuận sau thuế cùng với **ROE** đạt **24.9%**. Cho thấy hiệu quả hoạt động của công ty được tối ưu.

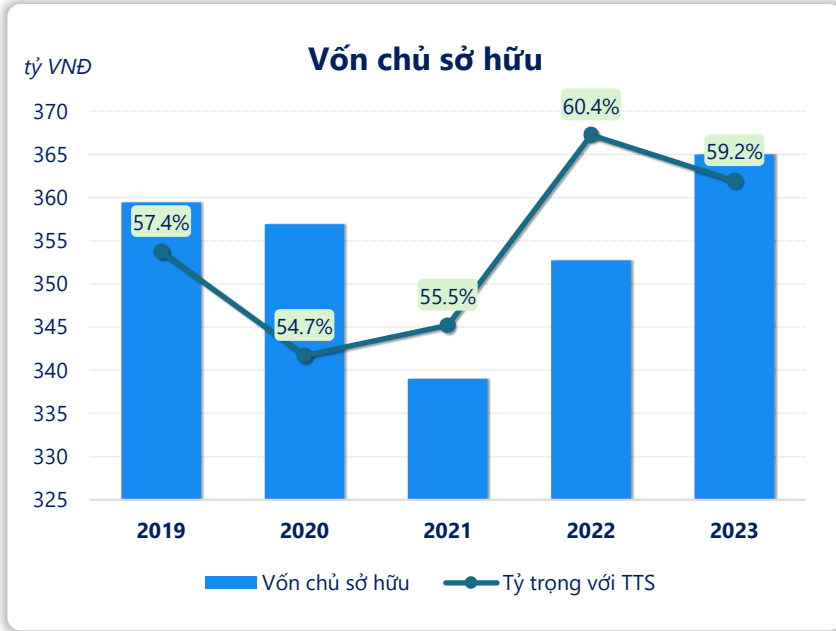
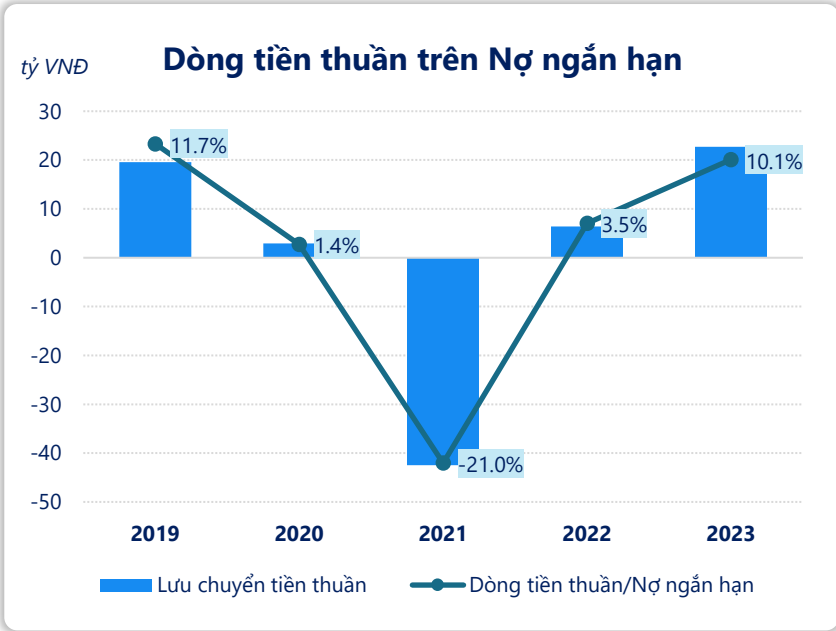
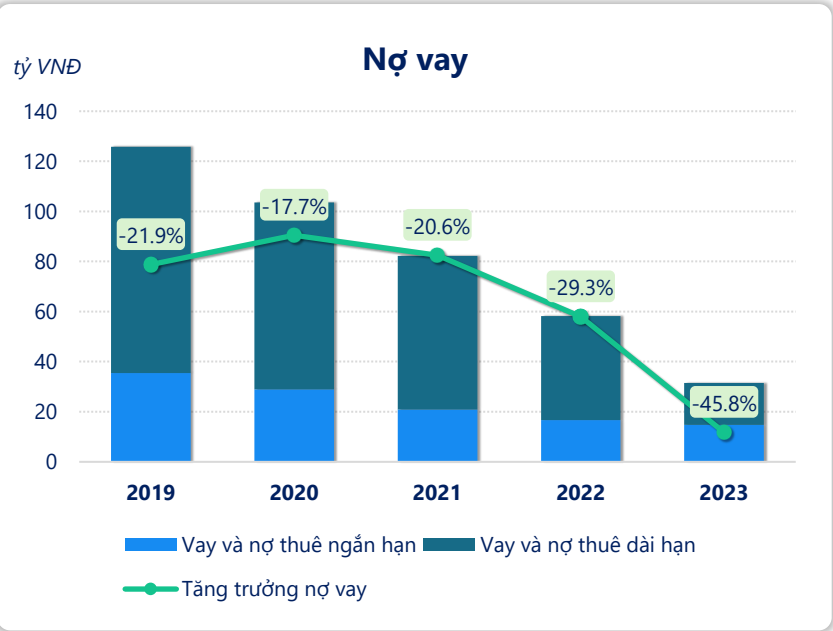
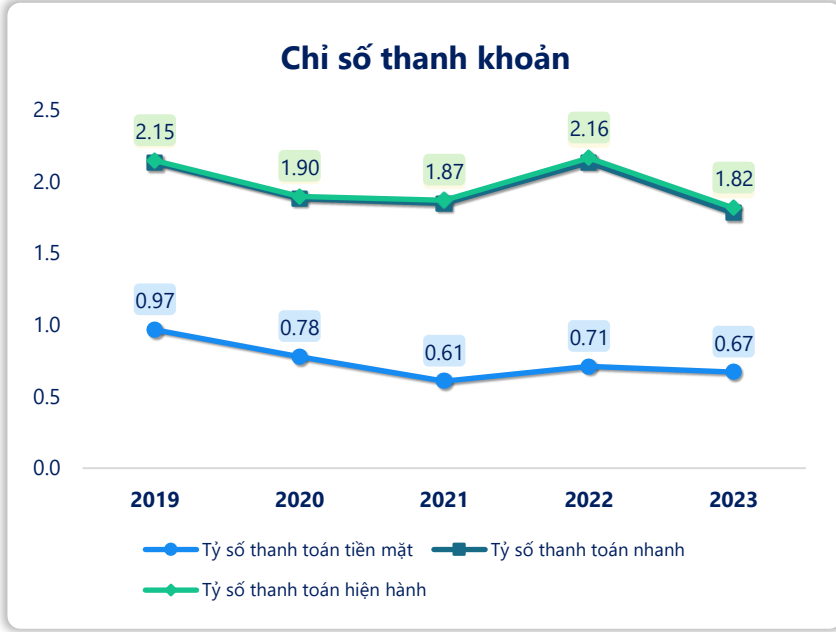
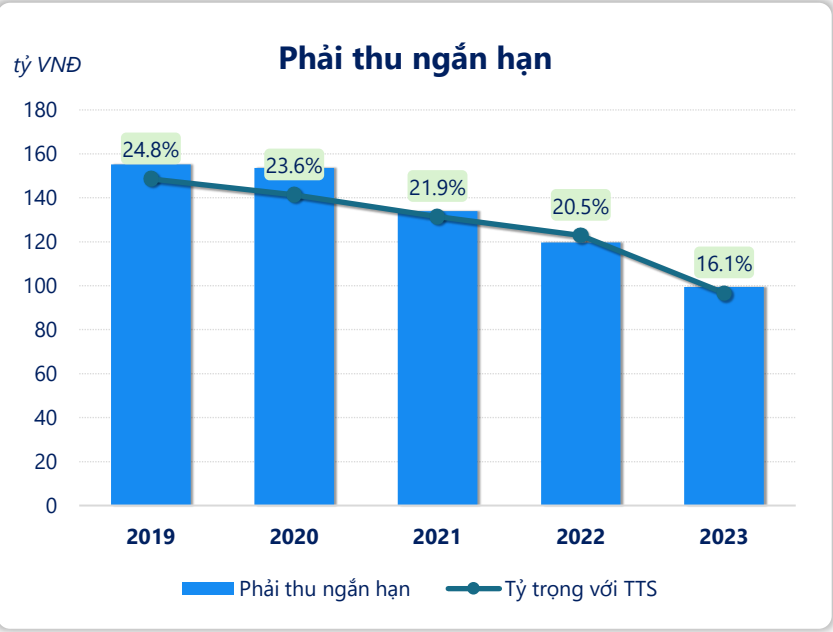


Vòng quay tổng tài sản đạt **1.55**, **giảm** so với năm trước thường phản ánh sự không hiệu quả trong quản lý và sử dụng tài sản.

Số nhân vốn chủ sở hữu **giảm xuống** còn **1.67** 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.

CTCP Kho vận Tân Cảng (UPCOM: TCW)



CÂN ĐỐI KẾ TOÁN (tỷ VNĐ)	Tại ngày 31/12/2023	Tại ngày 31/12/2022	Thay đổi
Tổng tài sản	616	584	5.5%
Tài sản ngắn hạn	410	392	4.5%
Tiền và tương đương tiền	151	129	17.7%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	135	126	7.4%
Phải thu ngắn hạn	99.4	120	-16.9%
Hàng tồn kho	7.77	5.65	37.5%
Tài sản ngắn hạn khác	16.4	12.6	29.9%
Tài sản dài hạn	207	192	7.7%
Phải thu dài hạn	15.0	0	
Tài sản cố định	166	169	-1.6%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	0.05	0.71	-92.8%
Đầu tư tài chính dài hạn	2.59	2.88	-10.0%
Tài sản dài hạn khác	22.4	19.1	17.3%
Lợi thế thương mại	0	0	
Nợ phải trả	251	231	8.7%
Nợ ngắn hạn	224	181	23.7%
Vay và nợ thuê ngắn hạn	13.1	16.6	-21.1%
Phải trả người bán ngắn hạn	70.6	53.1	32.9%
Nợ dài hạn	27.2	50.1	-45.7%
Vay và nợ thuê dài hạn	18.4	41.5	-55.7%
Nguồn vốn chủ sở hữu	365	353	3.5%
Vốn chủ sở hữu	365	353	3.5%
Vốn điều lệ	200	200	0.0%
Kinh phí và quỹ khác	0	0	

KẾT QUẢ KINH DOANH (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Doanh thu thuần	702	769	801	930	929
Giá vốn hàng bán	549	601	632	719	707
Lợi nhuận gộp	153	168	168	211	222
Doanh thu HĐTC	7.90	8.46	8.23	8.52	12.3
Chi phí TC	9.65	7.43	6.14	5.15	2.78
Chi phí lãi vay	9.62	7.31	6.00	4.74	2.68
LN trong công ty LKLD	0.70	0	0	-0.72	-0.29
Chi phí bán hàng	8.91	10.6	9.42	28.1	33.3
Chi phí QLDN	54.6	57.6	60.3	69.7	75.8
LN thuần từ HĐKD	88.3	100	101	116	122
Lợi nhuận khác	0.36	-1.07	-0.93	-0.87	4.50
LN trước thuế	88.7	99.2	99.7	115	127
Lợi nhuận sau thuế	68.6	78.1	76.6	87.7	97.4
LNST của CĐ cty mẹ	65.3	72.5	71.5	81.5	89.5

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	140	130	94.8	104	123
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-47.0	-64.6	-60.1	-30.0	-25.4
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-73.1	-62.1	-77.1	-68.0	-74.8
Tiền đầu kỳ	143	162	165	123	129
Lưu chuyển tiền thuần	19.6	2.90	-42.4	6.38	22.7
Ảnh hưởng tỷ giá	-0.01	-0.01	-0.02	-0.32	0.02
Tiền cuối kỳ	162	165	123	129	151