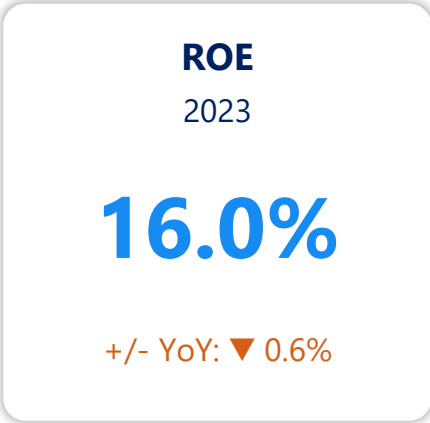
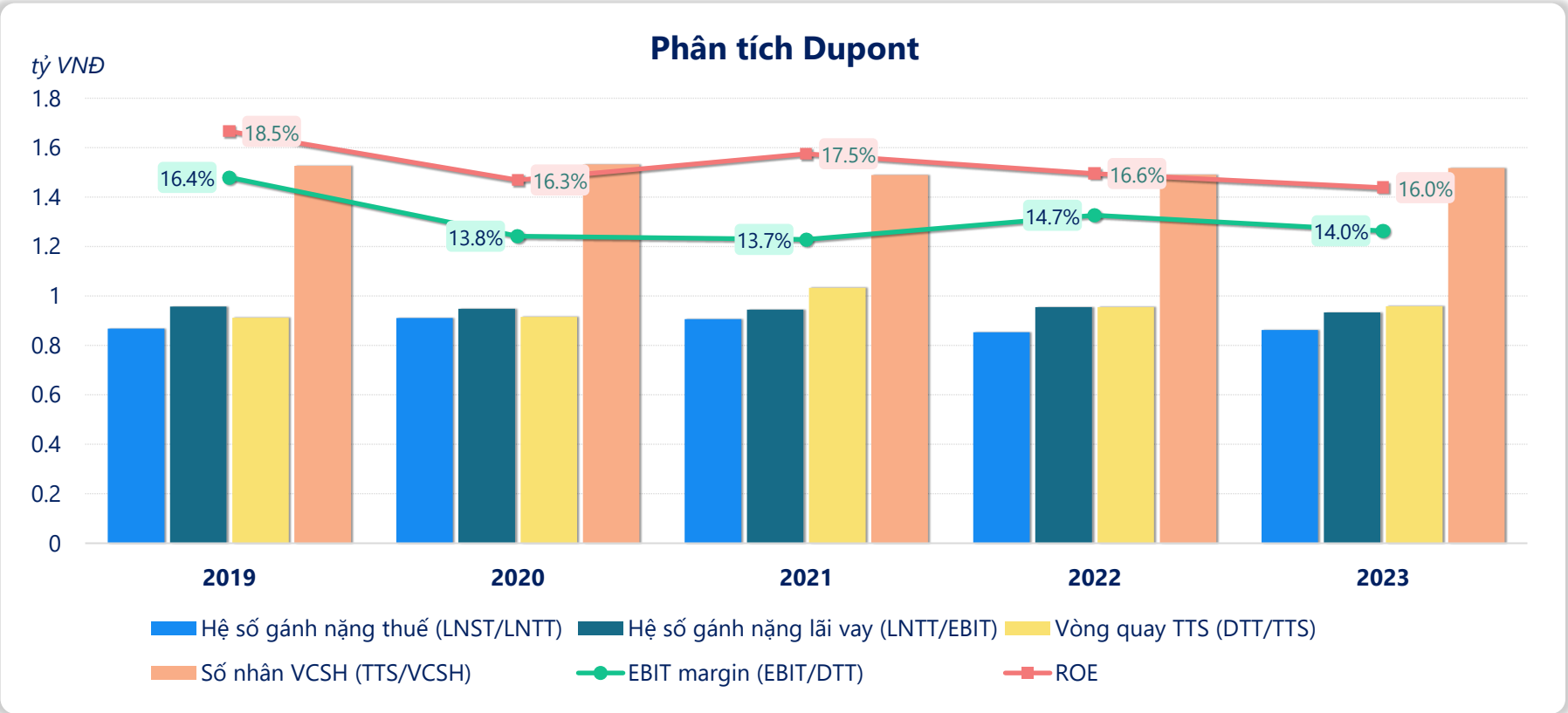
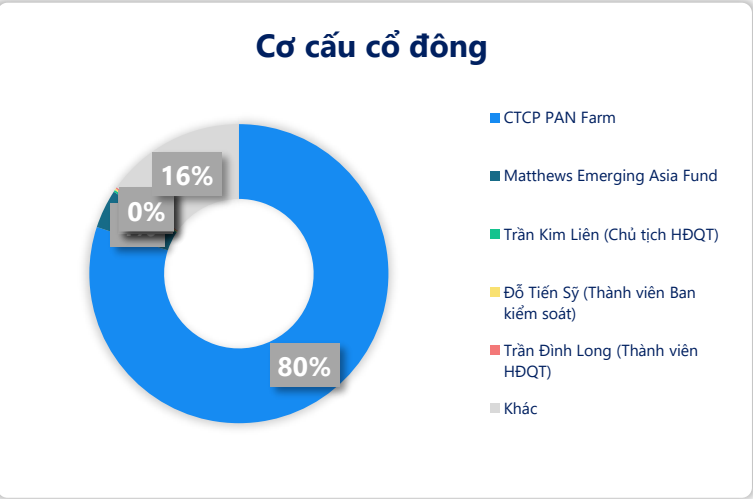


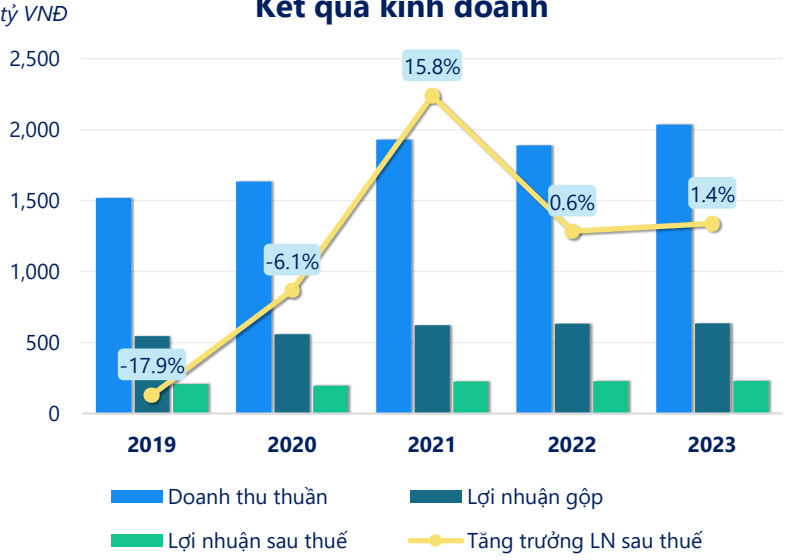
Hệ số Dupont là một công cụ phân tích tài chính giúp phân tích và hiểu rõ nguồn gốc của lợi nhuận dựa trên 5 nhân tố chính.

Thông tin giao dịch		29/12/2023
Giá hiện tại (VNĐ)		68,100
Sàn giao dịch		HSX
Khoảng giá 52 tuần		63,483 - 76,775
Vốn hóa (tỷ VNĐ)		1,197
Số lượng CPLH (CP)		17,574,516
KLGD BQ 20 phiên (CP)		2,935
Sở hữu nước ngoài		7.5%
Beta		0.36
EPS		12,763
P/E		5.3

	YTD	1T	3T	6T
NSC	0.4%	-1.2%	-0.6%	1.3%
VNINDEX	8.2%	0.8%	1.4%	0.3%



Kết quả kinh doanh

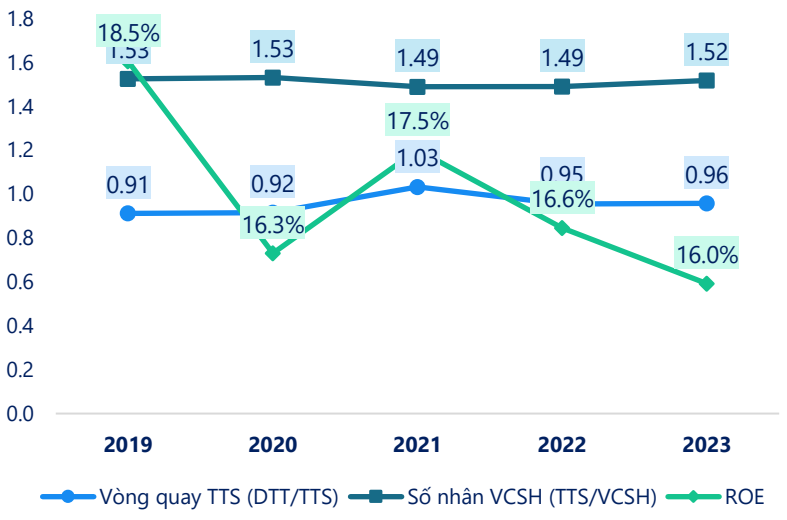


Tỷ lệ lợi nhuận trước thuế và lãi vay (Ebit margin) **giảm xuống** còn **14.0%**, phản ánh mức độ suy giảm trong hiệu suất hoạt động của công ty.

Hệ số gánh nặng thuế bằng **0.86**, **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 **0.93**, **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.

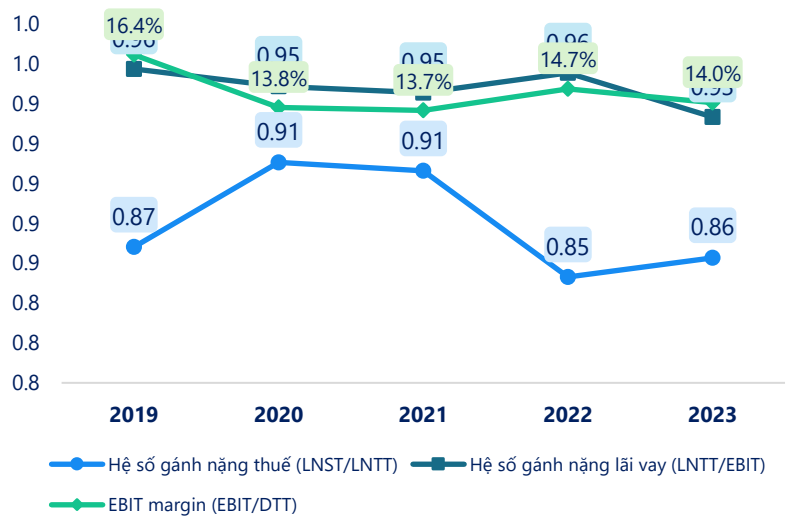
Vòng quay tài sản và ROE



Năm **2023**, **NSC** ghi nhận doanh thu thuần **2,035** tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế **230.1** tỷ đồng, lần lượt **tăng 7.75%** và **tăng 1.43%** 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 **16.0%** cho thấy công ty đang phát triển và có hiệu quả hoạt động ổn định.

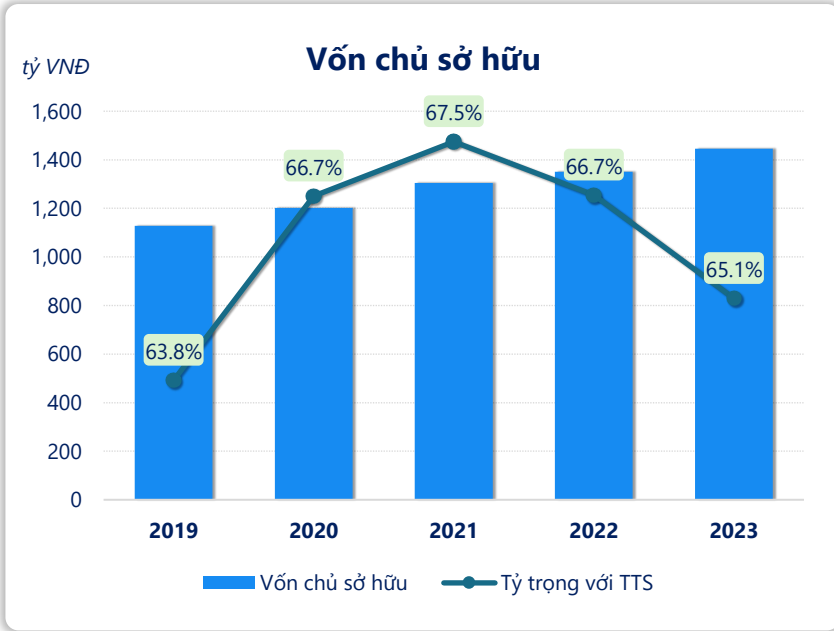
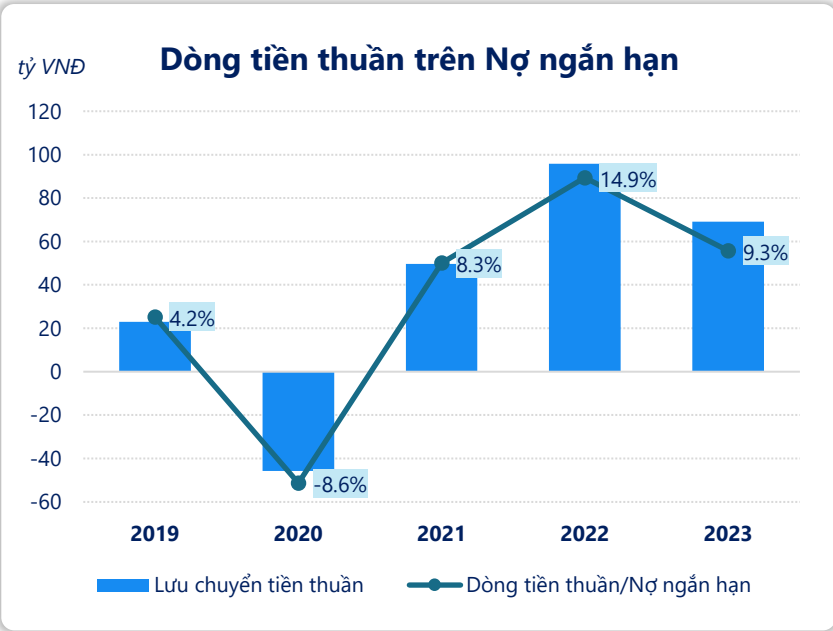
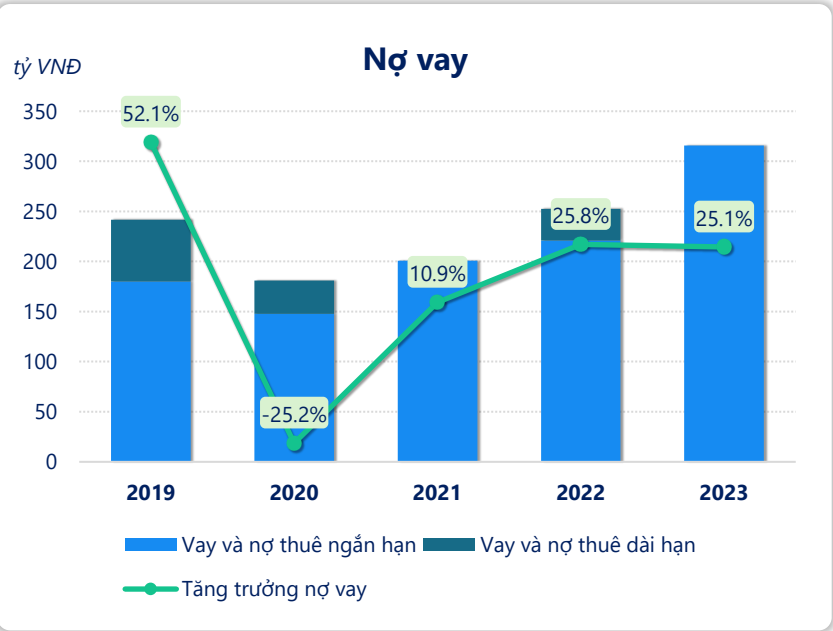
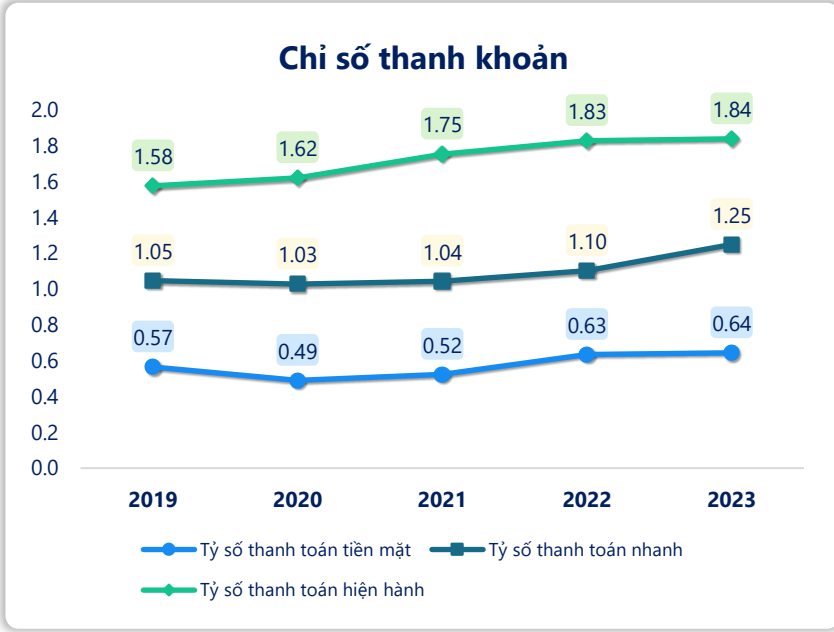
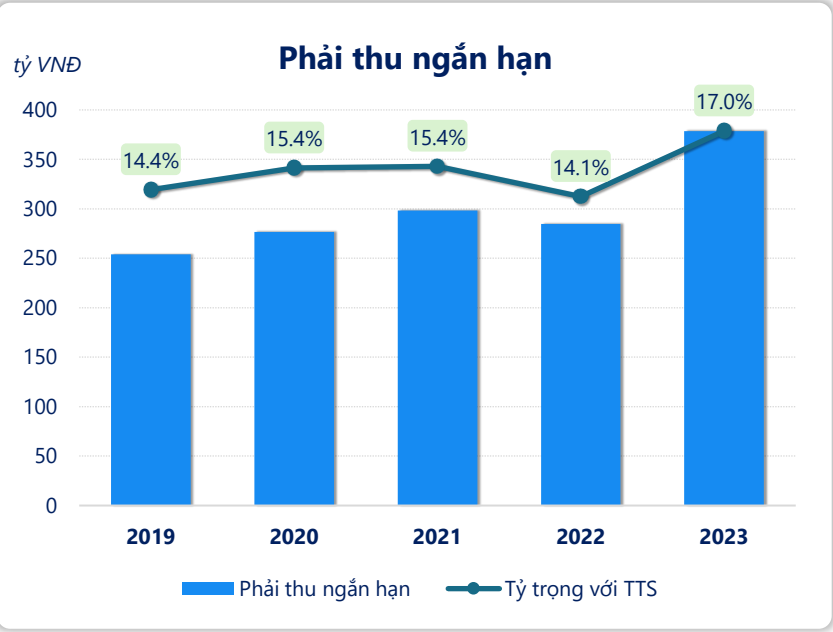
Hệ số gánh nặng thuế và lãi vay



Hiệu suất sử dụng tài sản được cải thiện khi vòng quay tổng tài sản **tăng lên** đến **0.96**, tăng khả năng tạo ra doanh thu từ tài sản.

Số nhân vốn chủ sở hữu **tăng lên** đến **1.52** 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>2,222</b>	<b>2,026</b>	<b>9.7%</b>
<b>Tài sản ngắn hạn</b>	<b>1,370</b>	<b>1,175</b>	<b>16.6%</b>
Tiền và tương đương tiền	478	408	17.3%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	60.0	6.80	782%
Phải thu ngắn hạn	382	285	34.2%
Hàng tồn kho	439	466	-6.0%
Tài sản ngắn hạn khác	10.9	9.69	12.6%
<b>Tài sản dài hạn</b>	<b>852</b>	<b>850</b>	<b>0.2%</b>
Phải thu dài hạn	2.11	0	
Tài sản cố định	743	721	3.1%
Bất động sản đầu tư	10.6	2.44	334%
Tài sản dở dang	4.51	12.5	-63.8%
Đầu tư tài chính dài hạn	26.1	26.1	0.0%
Tài sản dài hạn khác	<b>36.6</b>	<b>36.2</b>	<b>1.3%</b>
Lợi thế thương mại	29.1	52.5	-44.6%
<b>Nợ phải trả</b>	<b>776</b>	<b>674</b>	<b>15.1%</b>
<b>Nợ ngắn hạn</b>	<b>744</b>	<b>643</b>	<b>15.7%</b>
Vay và nợ thuê ngắn hạn	316	221	42.9%
Phải trả người bán ngắn hạn	129	127	1.3%
<b>Nợ dài hạn</b>	<b>32.1</b>	<b>31.6</b>	<b>1.5%</b>
Vay và nợ thuê dài hạn	0	31.4	-100%
<b>Nguồn vốn chủ sở hữu</b>	<b>1,446</b>	<b>1,351</b>	<b>7.0%</b>
<b>Vốn chủ sở hữu</b>	<b>1,446</b>	<b>1,351</b>	<b>7.0%</b>
Vốn điều lệ	176	176	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>1,518</b>	<b>1,635</b>	<b>1,929</b>	<b>1,889</b>	<b>2,035</b>
Giá vốn hàng bán	975	1,076	1,308	1,256	1,401
<b>Lợi nhuận gộp</b>	<b>544</b>	<b>558</b>	<b>621</b>	<b>633</b>	<b>635</b>
Doanh thu HĐTC	6.63	5.91	5.28	12.3	14.7
Chi phí TC	16.4	18.8	31.4	25.7	37.7
<b>Chi phí lãi vay</b>	<b>10.7</b>	<b>11.6</b>	<b>14.4</b>	<b>12.5</b>	<b>19.1</b>
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	134	155	170	178	182
Chi phí QLDN	160	176	177	179	173
<b>LN thuần từ HĐKD</b>	<b>241</b>	<b>214</b>	<b>248</b>	<b>262</b>	<b>257</b>
Lợi nhuận khác	-1.52	-0.53	1.37	3.51	10.2
<b>LN trước thuế</b>	<b>239</b>	<b>214</b>	<b>249</b>	<b>266</b>	<b>267</b>
<b>Lợi nhuận sau thuế</b>	<b>207</b>	<b>195</b>	<b>226</b>	<b>227</b>	<b>230</b>
<b>LNST của CĐ cty mẹ</b>	<b>202</b>	<b>190</b>	<b>219</b>	<b>221</b>	<b>224</b>

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	232	174	133	211	251
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-245	-103	-23.7	-28.0	-187
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	35.7	-116	-60.0	-87.0	4.76
Tiền đầu kỳ	285	308	262	312	408
<b>Lưu chuyển tiền thuần</b>	<b>22.9</b>	<b>-45.7</b>	<b>49.7</b>	<b>95.8</b>	<b>69.1</b>
Ảnh hưởng tỷ giá	0.00	0.00	0.01	0.38	1.54
Tiền cuối kỳ	308	262	312	408	478