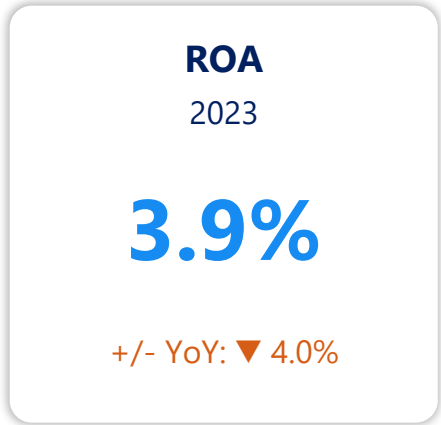
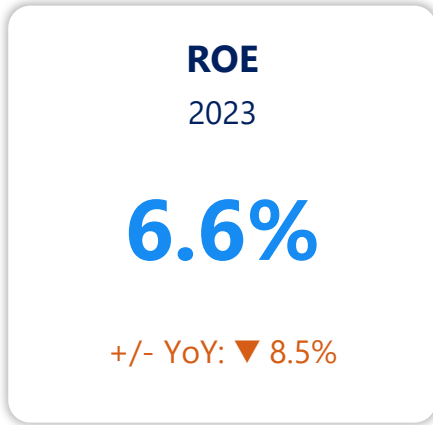
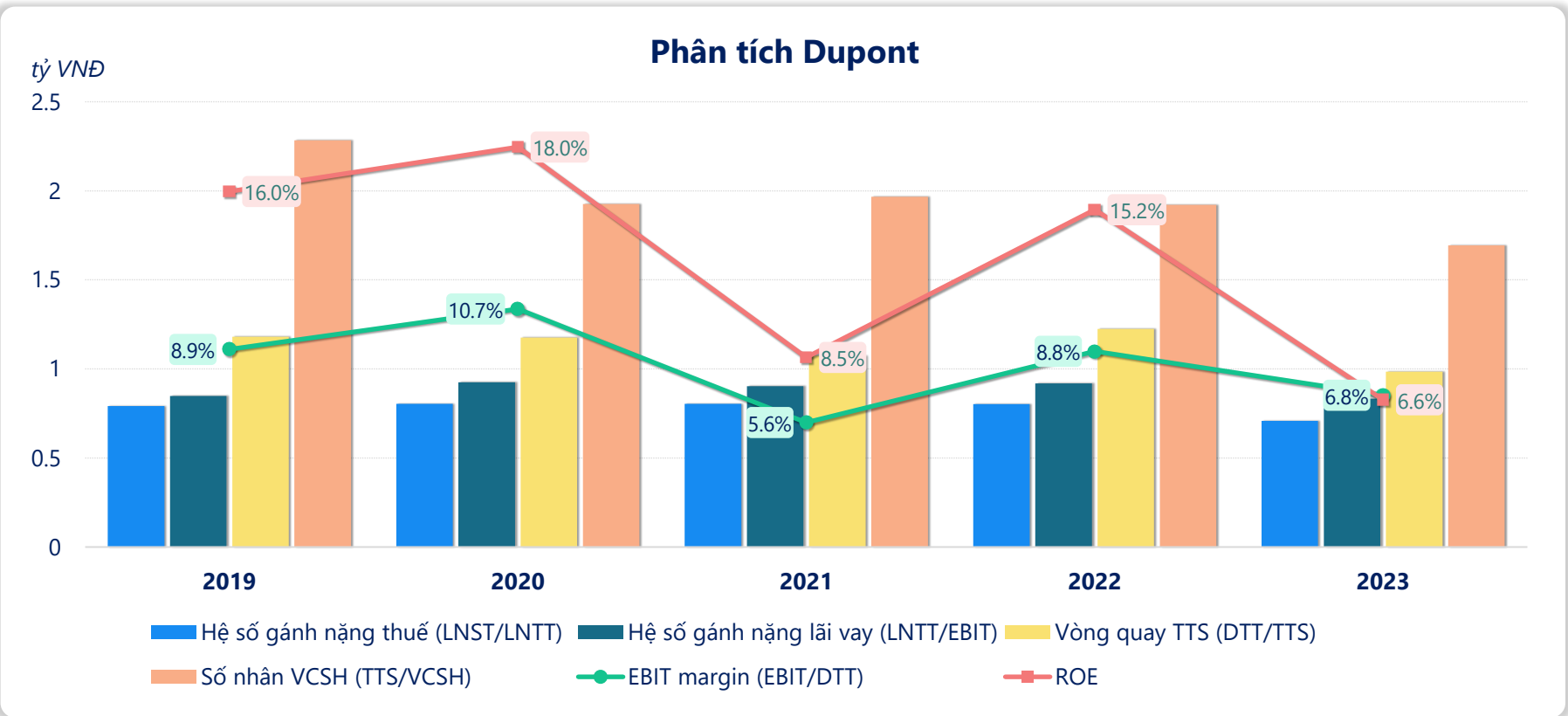
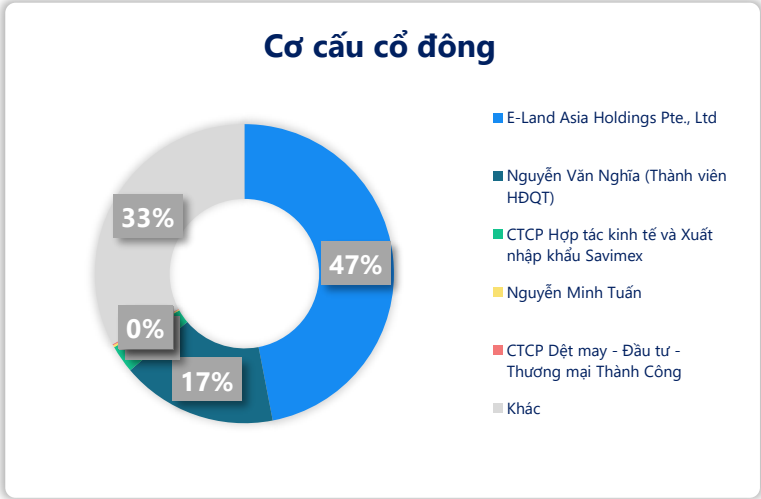


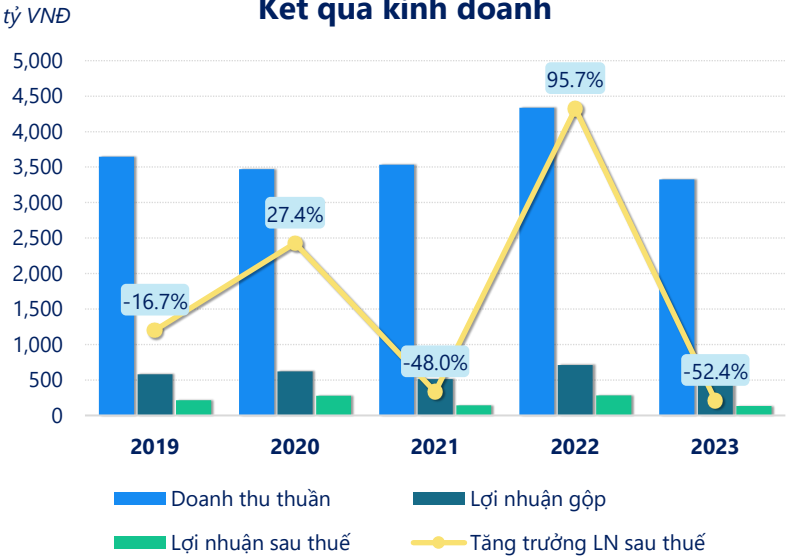
Hệ số Dupont là một công cụ phân tích tài chính giúp phân tích và hiểu rõ nguồn gốc của lợi nhuận dựa trên 5 nhân tố chính.

Thông tin giao dịch		29/12/2023
Giá hiện tại (VNĐ)		40,750
Sàn giao dịch		HSX
Khoảng giá 52 tuần		40,300 - 51,481
Vốn hóa (tỷ VNĐ)		3,773
Số lượng CPLH (CP)		92,597,264
KLGD BQ 20 phiên (CP)		789,355
Sở hữu nước ngoài		47.9%
Beta		0.49
EPS		1,425
P/E		28.6

	YTD	1T	3T	6T
TCM	-15.1%	-1.5%	-2.6%	-13.0%
VNINDEX	8.2%	0.8%	1.4%	0.3%



Kết quả kinh doanh

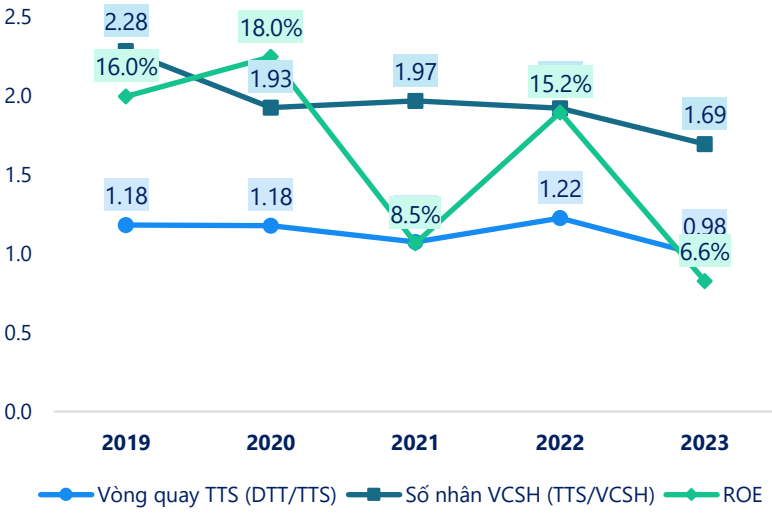


Tỷ lệ lợi nhuận trước thuế và lãi vay (Ebit margin) **giảm xuống** còn **6.82%**, phản ánh mức độ suy giảm trong hiệu suất hoạt động của công ty.

Hệ số gánh nặng thuế bằng **0.71**, **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 **0.83**, **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.

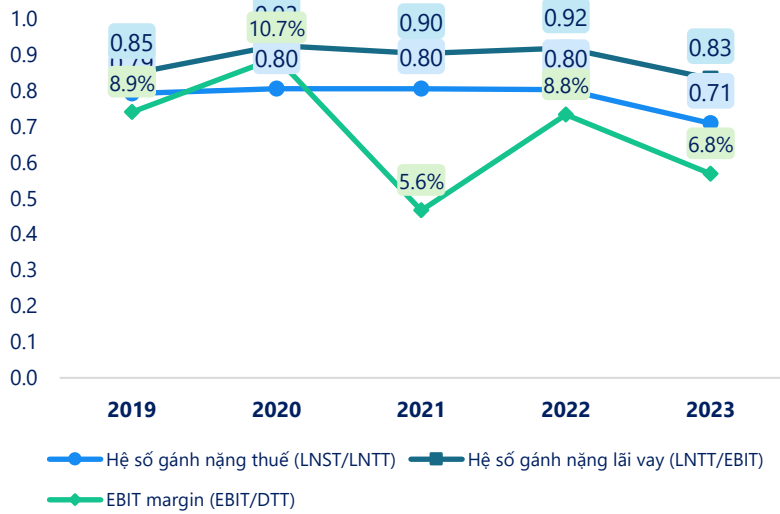
Vòng quay tài sản và ROE



Kết quả kinh doanh **TCM** năm **2023**, doanh thu thuần **giảm mạnh 23.3%** chỉ còn **3,325** tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế **giảm mạnh 52.4%** chỉ còn **133.8** tỷ đồng.

Sự sụt giảm về doanh thu và lợi nhuận cùng với **ROE** ở mức **6.61%**. 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.

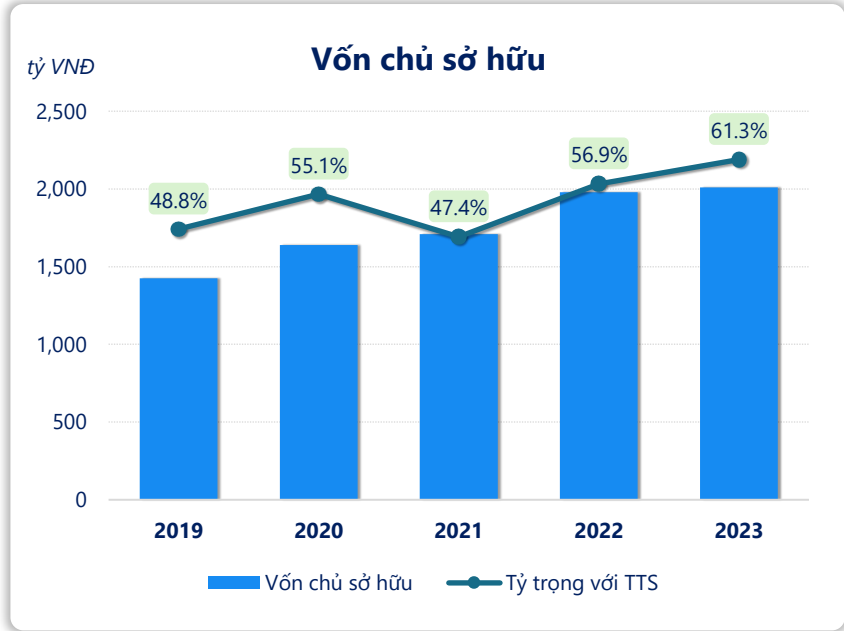
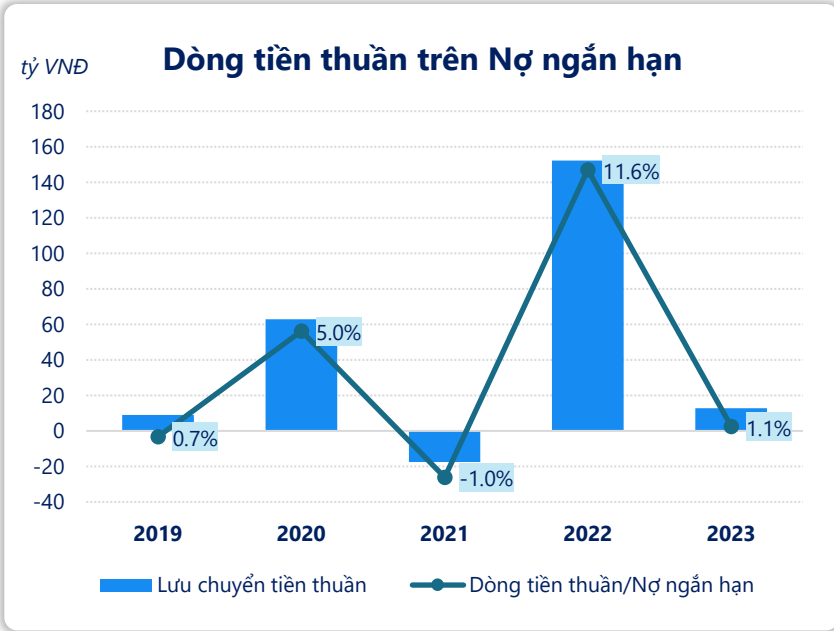
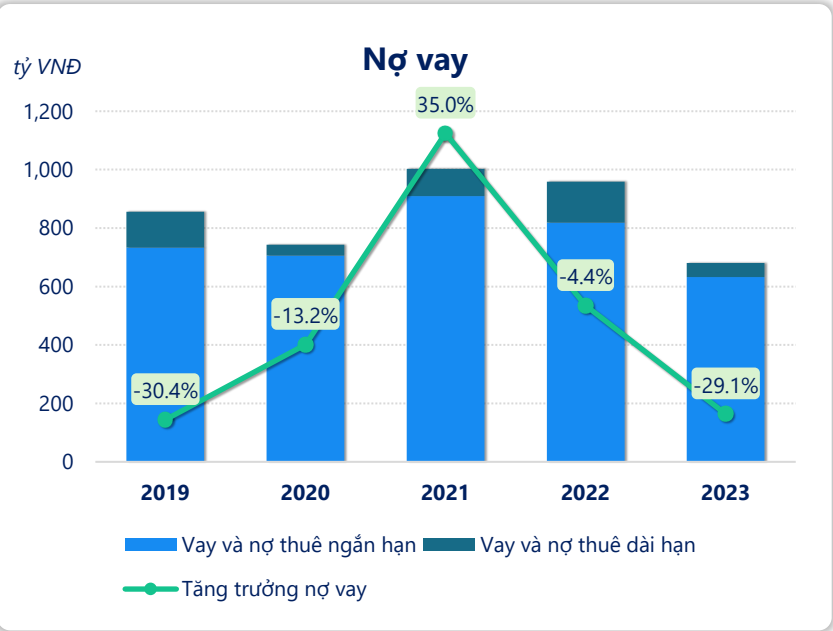
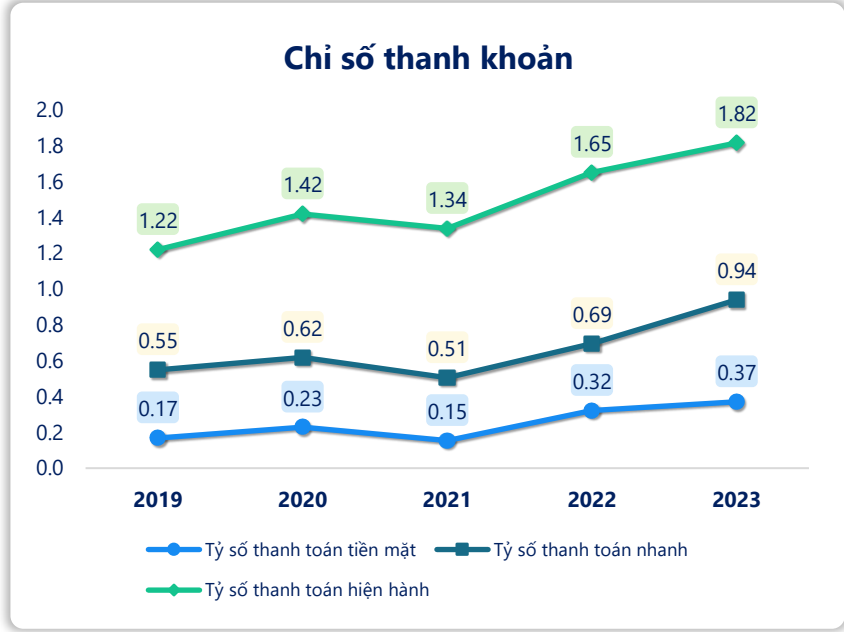
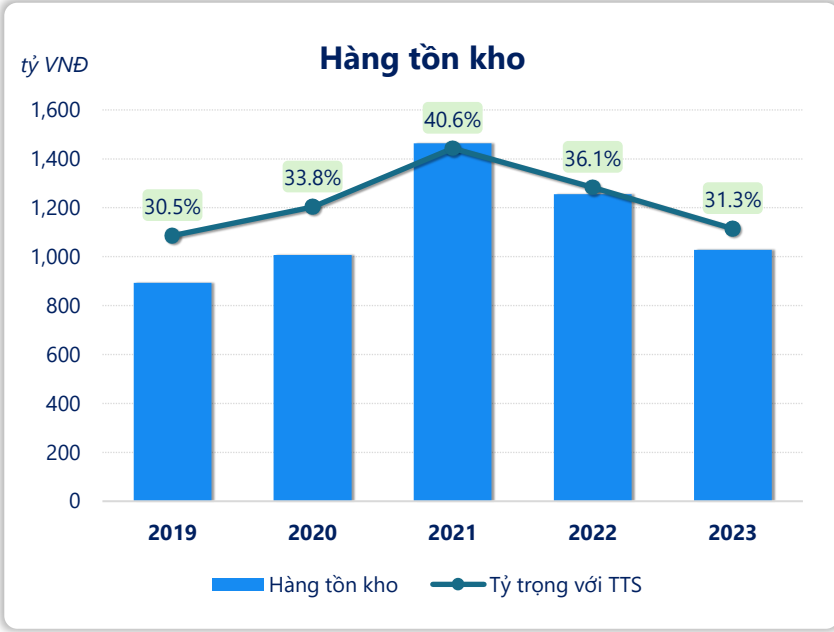
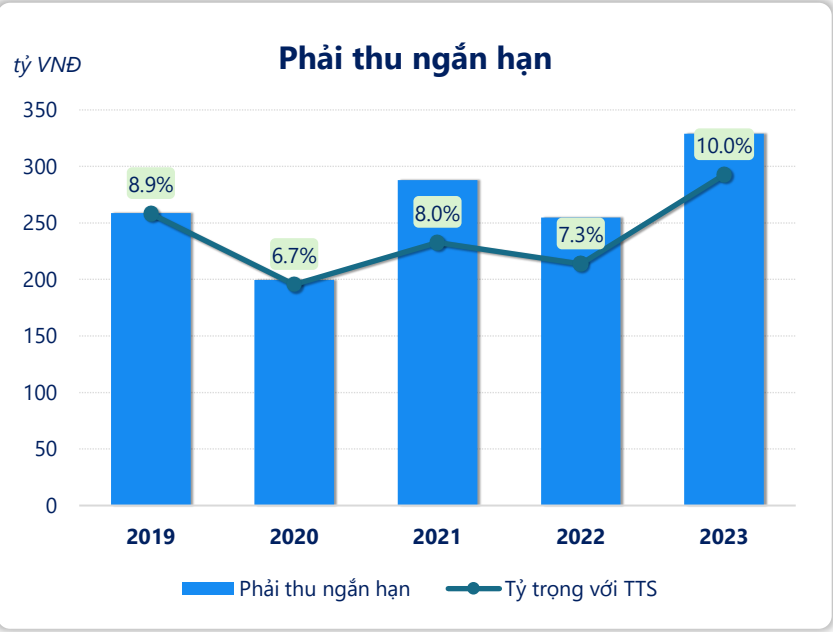
Hệ số gánh nặng thuế và lãi vay



Vòng quay tổng tài sản đạt **0.98**, **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 **1.69** 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>3,279</b>	<b>3,477</b>	<b>-5.7%</b>
<b>Tài sản ngắn hạn</b>	<b>2,131</b>	<b>2,167</b>	<b>-1.7%</b>
Tiền và tương đương tiền	435	422	3.0%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	313	204	53.6%
Phải thu ngắn hạn	329	255	29.2%
Hàng tồn kho	1,028	1,255	-18.1%
Tài sản ngắn hạn khác	26.1	31.1	-16.2%
<b>Tài sản dài hạn</b>	<b>1,149</b>	<b>1,310</b>	<b>-12.3%</b>
Phải thu dài hạn	0.44	2.70	-83.7%
Tài sản cố định	961	1,037	-7.3%
Bất động sản đầu tư	2.38	2.45	-2.8%
Tài sản dở dang	41.0	47.5	-13.7%
Đầu tư tài chính dài hạn	4.80	85.7	-94.4%
Tài sản dài hạn khác	139	135	3.1%
Lợi thế thương mại	0	0	
<b>Nợ phải trả</b>	<b>1,269</b>	<b>1,498</b>	<b>-15.3%</b>
<b>Nợ ngắn hạn</b>	<b>1,173</b>	<b>1,312</b>	<b>-10.6%</b>
Vay và nợ thuê ngắn hạn	632	818	-22.7%
Phải trả người bán ngắn hạn	265	176	50.4%
<b>Nợ dài hạn</b>	<b>95.8</b>	<b>186</b>	<b>-48.6%</b>
Vay và nợ thuê dài hạn	48.0	141	-65.9%
<b>Nguồn vốn chủ sở hữu</b>	<b>2,010</b>	<b>1,979</b>	<b>1.6%</b>
<b>Vốn chủ sở hữu</b>	<b>2,010</b>	<b>1,979</b>	<b>1.6%</b>
Vốn điều lệ	927	820	13.0%
<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>3,644</b>	<b>3,470</b>	<b>3,535</b>	<b>4,337</b>	<b>3,325</b>
Giá vốn hàng bán	3,065	2,850	3,022	3,627	2,826
<b>Lợi nhuận gộp</b>	<b>579</b>	<b>620</b>	<b>514</b>	<b>710</b>	<b>499</b>
Doanh thu HĐTC	34.6	47.8	60.6	106	82.1
Chi phí TC	62.1	48.1	51.3	130	113
<b>Chi phí lãi vay</b>	<b>49.4</b>	<b>27.7</b>	<b>19.2</b>	<b>31.0</b>	<b>37.8</b>
LN trong công ty LKLD	4.04	6.20	7.22	7.99	0.99
Chi phí bán hàng	134	144	184	178	147
Chi phí QLDN	153	142	170	170	137
<b>LN thuần từ HĐKD</b>	<b>269</b>	<b>340</b>	<b>176</b>	<b>346</b>	<b>185</b>
Lợi nhuận khác	5.34	3.09	2.81	3.98	4.27
<b>LN trước thuế</b>	<b>274</b>	<b>343</b>	<b>178</b>	<b>350</b>	<b>189</b>
<b>Lợi nhuận sau thuế</b>	<b>217</b>	<b>276</b>	<b>144</b>	<b>281</b>	<b>134</b>
<b>LNST của CĐ cty mẹ</b>	<b>216</b>	<b>275</b>	<b>143</b>	<b>279</b>	<b>132</b>

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	527	387	-89.3	252	414
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-78.6	-33.8	-117	-8.61	-62.4
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-439	-290	189	-90.8	-339
Tiền đầu kỳ	216	225	288	270	422
<b>Lưu chuyển tiền thuần</b>	<b>8.89</b>	<b>62.8</b>	<b>-17.4</b>	<b>152</b>	<b>12.8</b>
Ảnh hưởng tỷ giá	-0.02	-0.01	-0.02	-0.47	-0.08
Tiền cuối kỳ	225	288	270	422	435