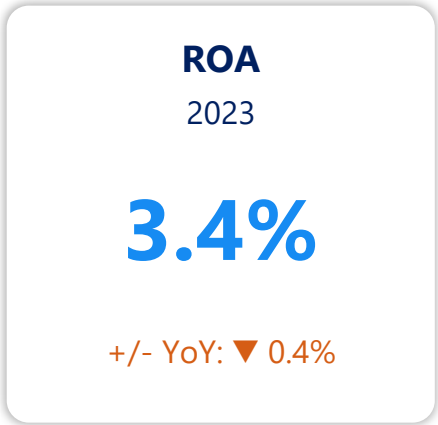
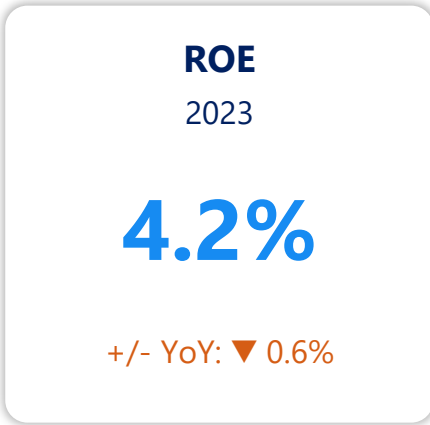
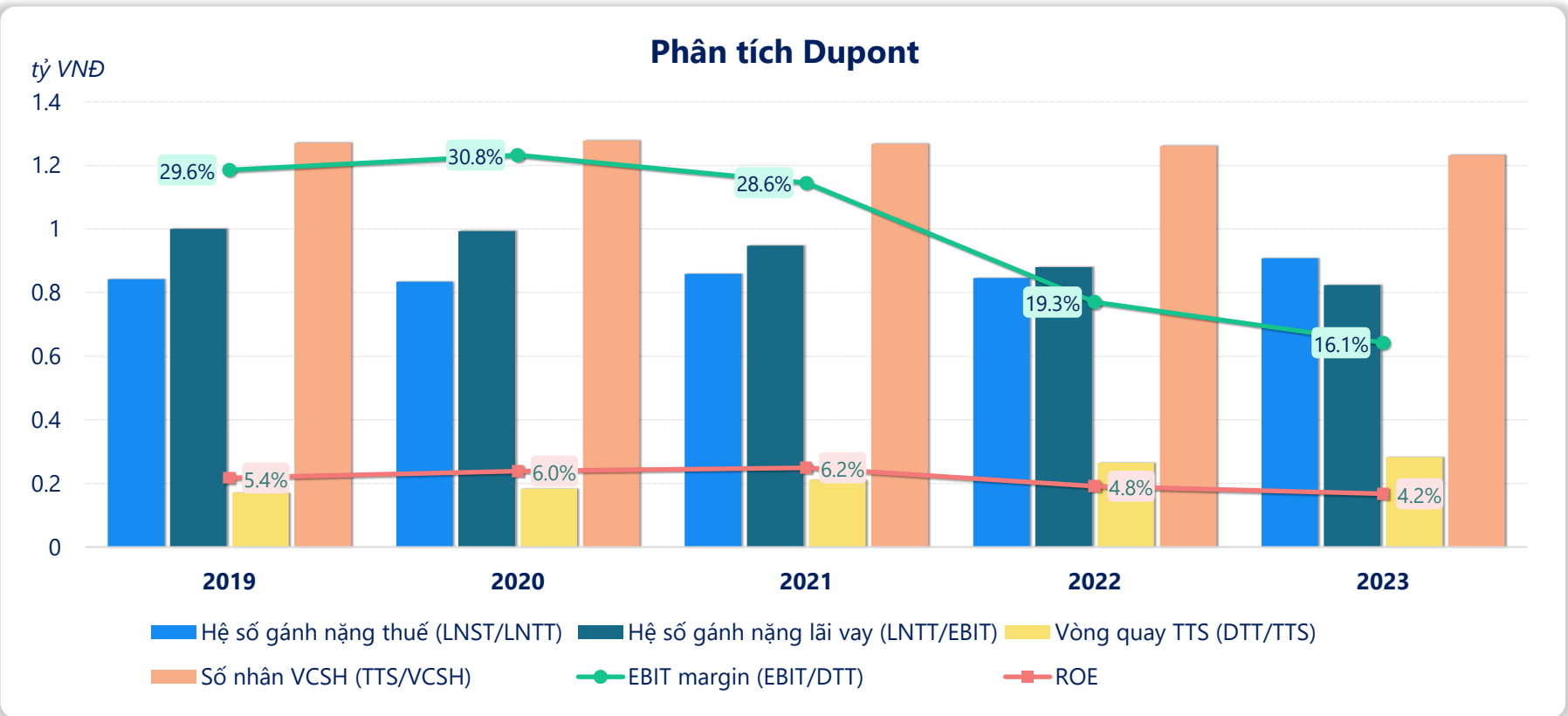
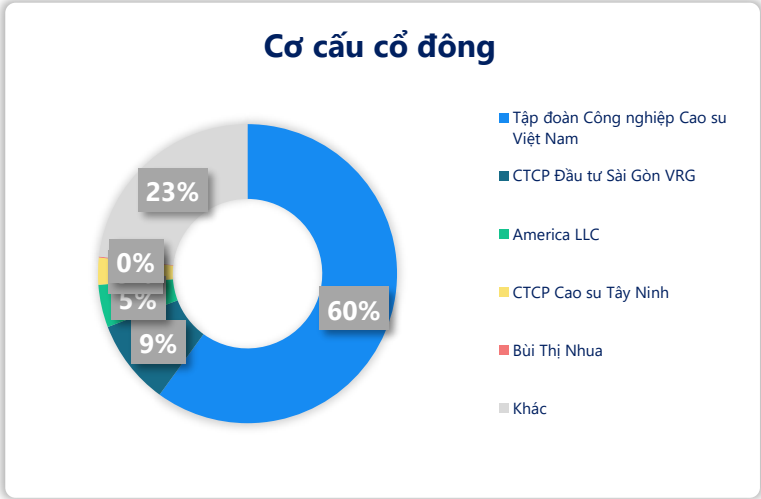


CTCP Cao su Tây Ninh (HSX: TRC)

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.

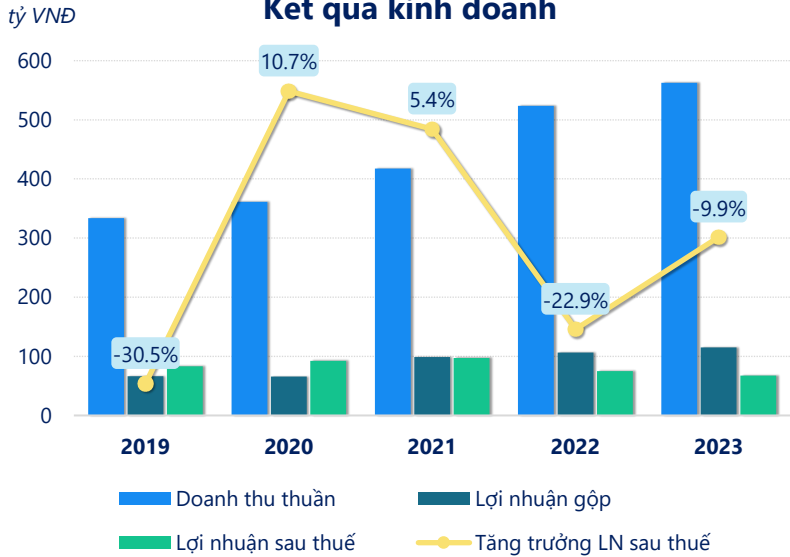
Thông tin giao dịch		29/12/2023
Giá hiện tại (VNĐ)		31,100
Sàn giao dịch		HSX
Khoảng giá 52 tuần		24,500 - 33,800
Vốn hóa (tỷ VNĐ)		906
Số lượng CPLH (CP)		29,125,000
KLGD BQ 20 phiên (CP)		13,305
Sở hữu nước ngoài		0.7%
Beta		0.17
EPS		2,404
P/E		12.9

	YTD	1T	3T	6T
TRC	2.0%	-0.8%	-3.4%	4.7%
VNINDEX	8.2%	0.8%	1.4%	0.3%



### CTCP Cao su Tây Ninh (HSX: TRC)

Kết quả kinh doanh

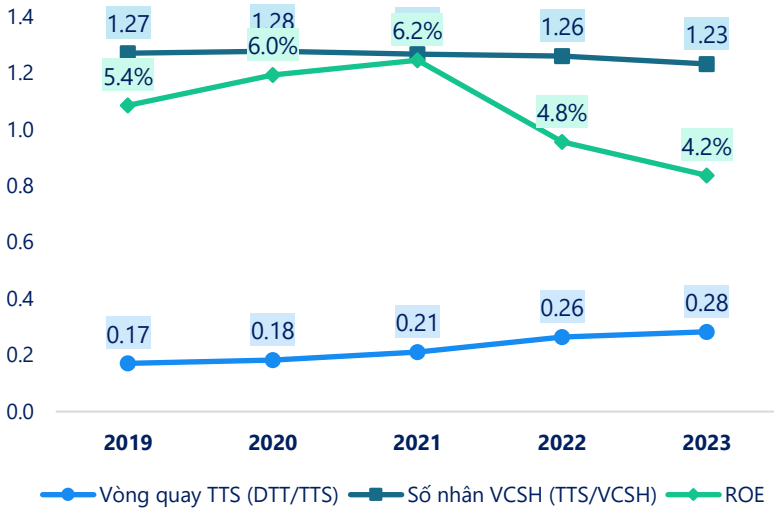


Tỷ lệ lợi nhuận trước thuế và lãi vay (Ebit margin) **giảm xuống** còn **16.1%**, phản ánh mức độ suy giảm trong hiệu suất hoạt động của công ty.

Hệ số gánh nặng thuế bằng **0.91**, **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 **0.82**, **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.

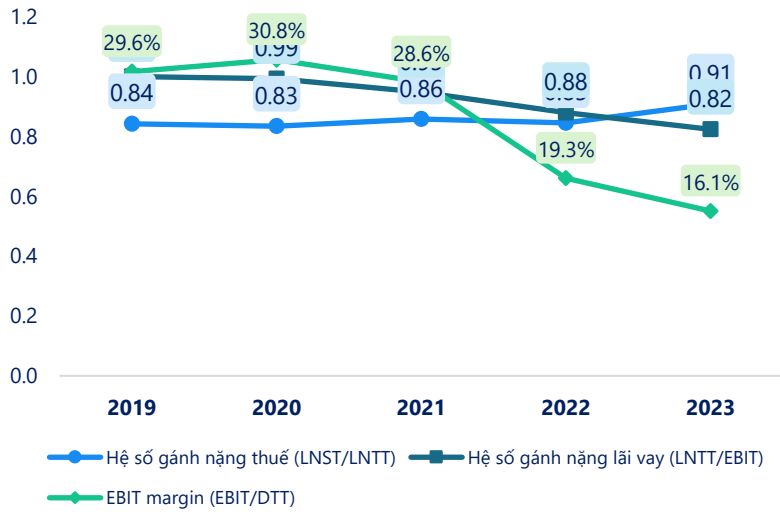
Vòng quay tài sản và ROE



Kết quả kinh doanh **TRC** năm **2023**, doanh thu thuần đạt **562.7** tỷ đồng **tăng 7.49%**, lợi nhuận sau thuế đạt **67.59** tỷ đồng **giảm 9.87%**.

Kết quả kinh doanh chưa được cải thiện, với sự sụt giảm của lợi nhuận sau thuế. Với **ROE** bằng **4.19%** cho thấy công ty cần cải thiện hiệu quả hoạt động và quản lý tài chính hiệu quả.

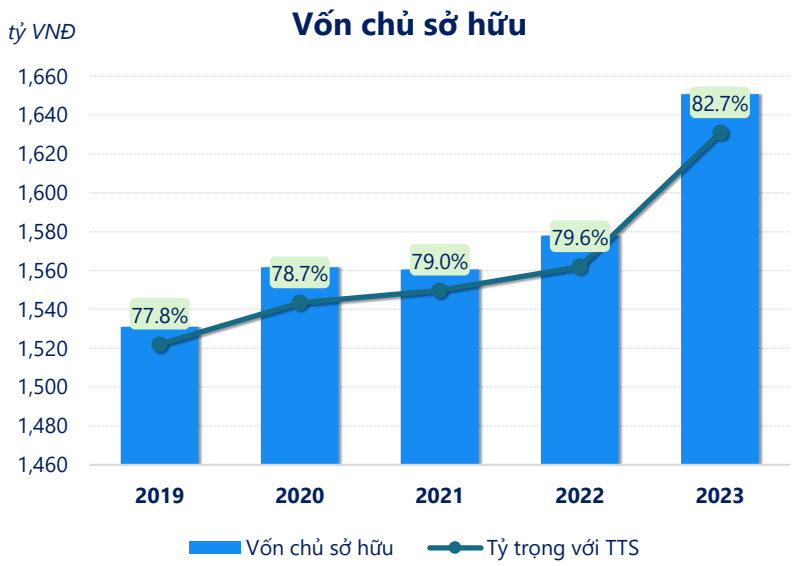
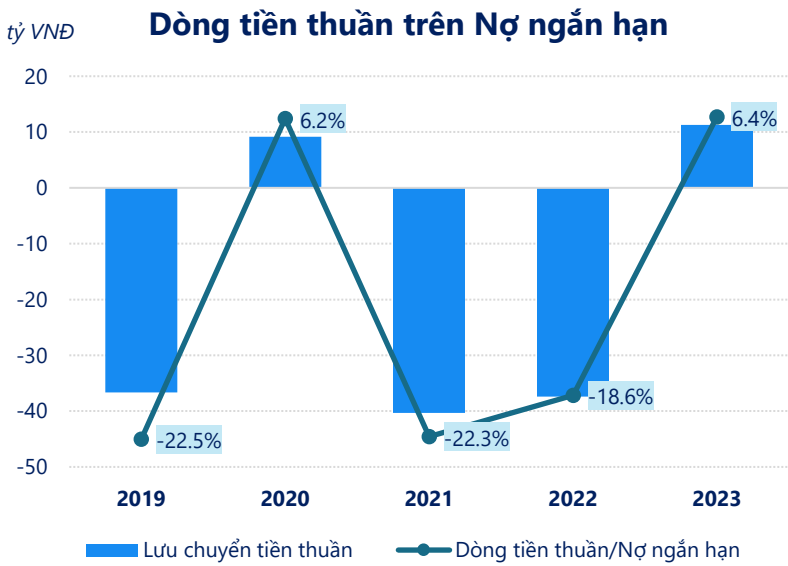
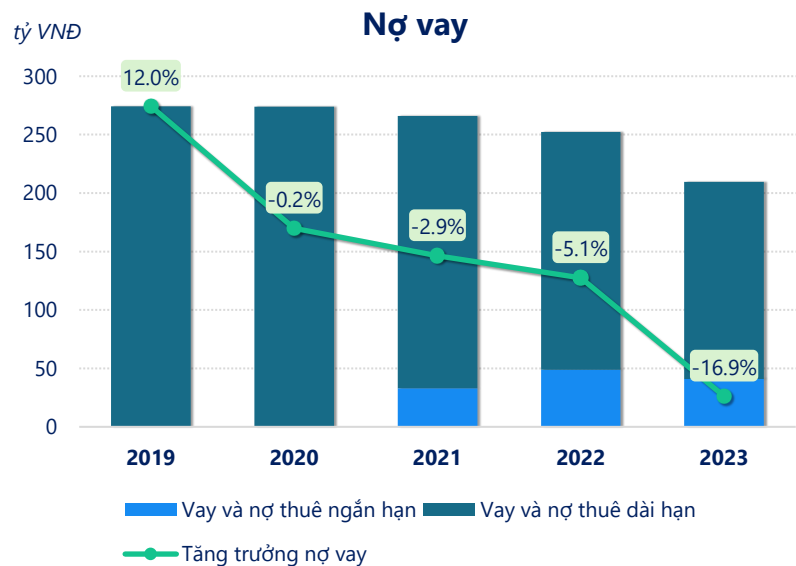
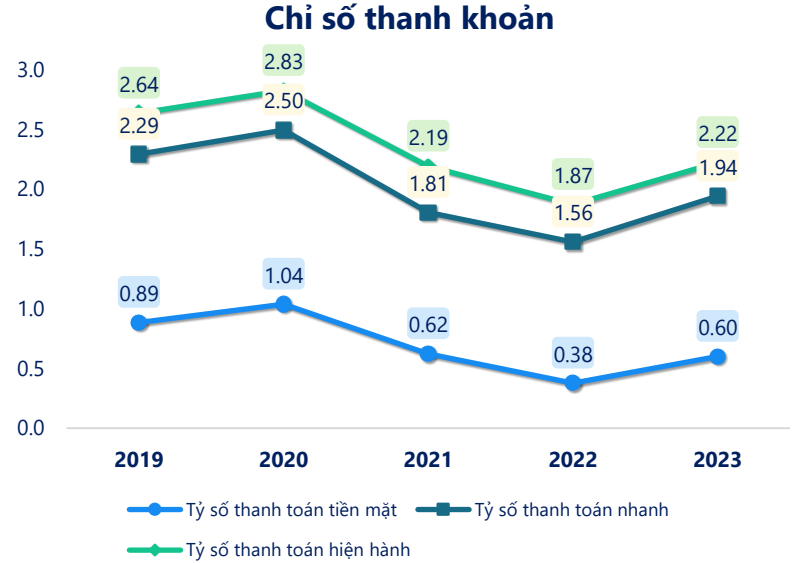
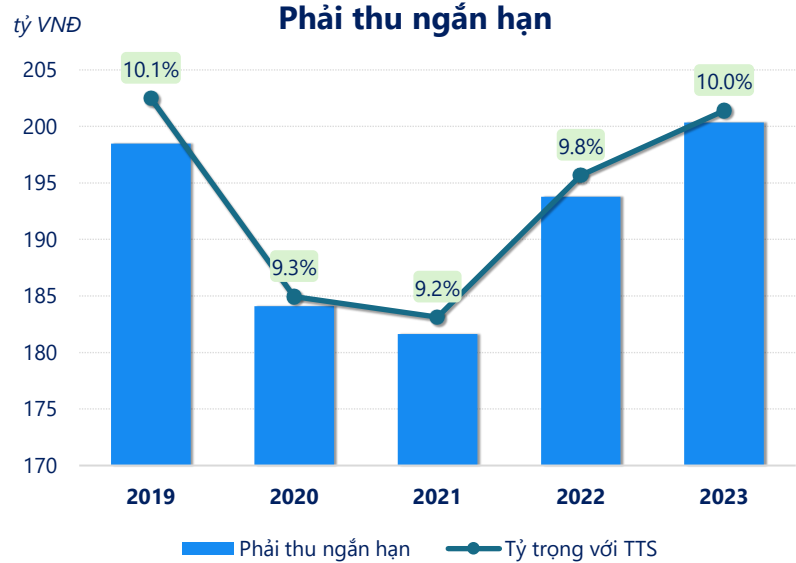
Hệ số gánh nặng thuế và lãi vay



Hiệu suất sử dụng tài sản được cải thiện khi vòng quay tổng tài sản **tăng lên** đến **0.28**, tăng khả năng tạo ra doanh thu từ tài sản.

Số nhân vốn chủ sở hữu **giảm xuống** còn **1.23** 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>1,997</b>	<b>1,983</b>	<b>0.7%</b>
<b>Tài sản ngắn hạn</b>	<b>394</b>	<b>377</b>	<b>4.7%</b>
Tiền và tương đương tiền	106	75.9	40.1%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	0	0	
Phải thu ngắn hạn	201	194	3.9%
Hàng tồn kho	49.8	63.2	-21.2%
Tài sản ngắn hạn khác	36.9	44.1	-16.2%
<b>Tài sản dài hạn</b>	<b>1,603</b>	<b>1,606</b>	<b>-0.2%</b>
Phải thu dài hạn	1.83	1.78	2.9%
Tài sản cố định	920	764	20.4%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	518	668	-22.5%
Đầu tư tài chính dài hạn	162	169	-4.0%
Tài sản dài hạn khác	0.69	3.04	-77.1%
Lợi thế thương mại	0	0	
<b>Nợ phải trả</b>	<b>344</b>	<b>405</b>	<b>-15.0%</b>
<b>Nợ ngắn hạn</b>	<b>175</b>	<b>201</b>	<b>-12.9%</b>
Vay và nợ thuê ngắn hạn	40.9	48.8	-16.2%
Phải trả người bán ngắn hạn	19.8	11.2	77.4%
<b>Nợ dài hạn</b>	<b>169</b>	<b>203</b>	<b>-17.1%</b>
Vay và nợ thuê dài hạn	169	203	-17.1%
<b>Nguồn vốn chủ sở hữu</b>	<b>1,653</b>	<b>1,578</b>	<b>4.8%</b>
<b>Vốn chủ sở hữu</b>	<b>1,653</b>	<b>1,578</b>	<b>4.8%</b>
Vốn điều lệ	300	300	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>334</b>	<b>362</b>	<b>417</b>	<b>523</b>	<b>563</b>
Giá vốn hàng bán	267	295	319	417	448
<b>Lợi nhuận gộp</b>	<b>66.5</b>	<b>66.1</b>	<b>98.8</b>	<b>107</b>	<b>115</b>
Doanh thu HĐTC	11.9	11.1	16.5	8.34	19.6
Chi phí TC	0.14	0.89	6.81	12.5	16.1
<b>Chi phí lãi vay</b>	<b>0</b>	<b>0.76</b>	<b>6.28</b>	<b>12.1</b>	<b>15.9</b>
LN trong công ty LKLD	1.60	1.01	0.34	-0.19	-6.67
Chi phí bán hàng	3.90	3.56	4.25	7.24	8.29
Chi phí QLDN	30.9	26.6	32.7	33.1	44.9
<b>LN thuần từ HĐKD</b>	<b>45.1</b>	<b>47.1</b>	<b>71.8</b>	<b>61.8</b>	<b>58.5</b>
Lợi nhuận khác	53.9	63.5	41.4	26.9	16.0
<b>LN trước thuế</b>	<b>98.9</b>	<b>111</b>	<b>113</b>	<b>88.7</b>	<b>74.4</b>
<b>Lợi nhuận sau thuế</b>	<b>83.4</b>	<b>92.3</b>	<b>97.2</b>	<b>75.0</b>	<b>67.6</b>
<b>LNST của CĐ cty mẹ</b>	<b>83.4</b>	<b>92.3</b>	<b>97.2</b>	<b>75.0</b>	<b>67.6</b>

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	-38.4	16.5	21.3	33.3	78.7
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	39.0	45.0	-1.99	7.14	10.8
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-37.2	-52.4	-59.7	-77.8	-78.2
Tiền đầu kỳ	181	144	153	113	75.9
<b>Lưu chuyển tiền thuần</b>	<b>-36.6</b>	<b>9.15</b>	<b>-40.3</b>	<b>-37.4</b>	<b>11.3</b>
Ảnh hưởng tỷ giá	0.08	-0.08	-0.20	0.63	19.2
Tiền cuối kỳ	144	153	113	75.9	106