

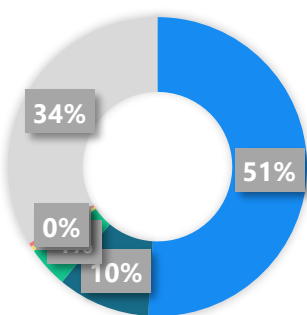
Hệ số Dupont là một công cụ phân tích tài chính giúp phân tích và hiểu rõ nguồn gốc của lợi nhuận dựa trên 5 nhân tố chính.

Thông tin giao dịch 29/12/2023

Giá hiện tại (VNĐ)	37,850
Sàn giao dịch	HSX
Khoảng giá 52 tuần	29,743 - 40,000
Vốn hóa (tỷ VNĐ)	1,141
Số lượng CPLH (CP)	30,158,436
KLGD BQ 20 phiên (CP)	47,795
Sở hữu nước ngoài	15.5%
Beta	0.18
EPS	4,767
P/E	7.9

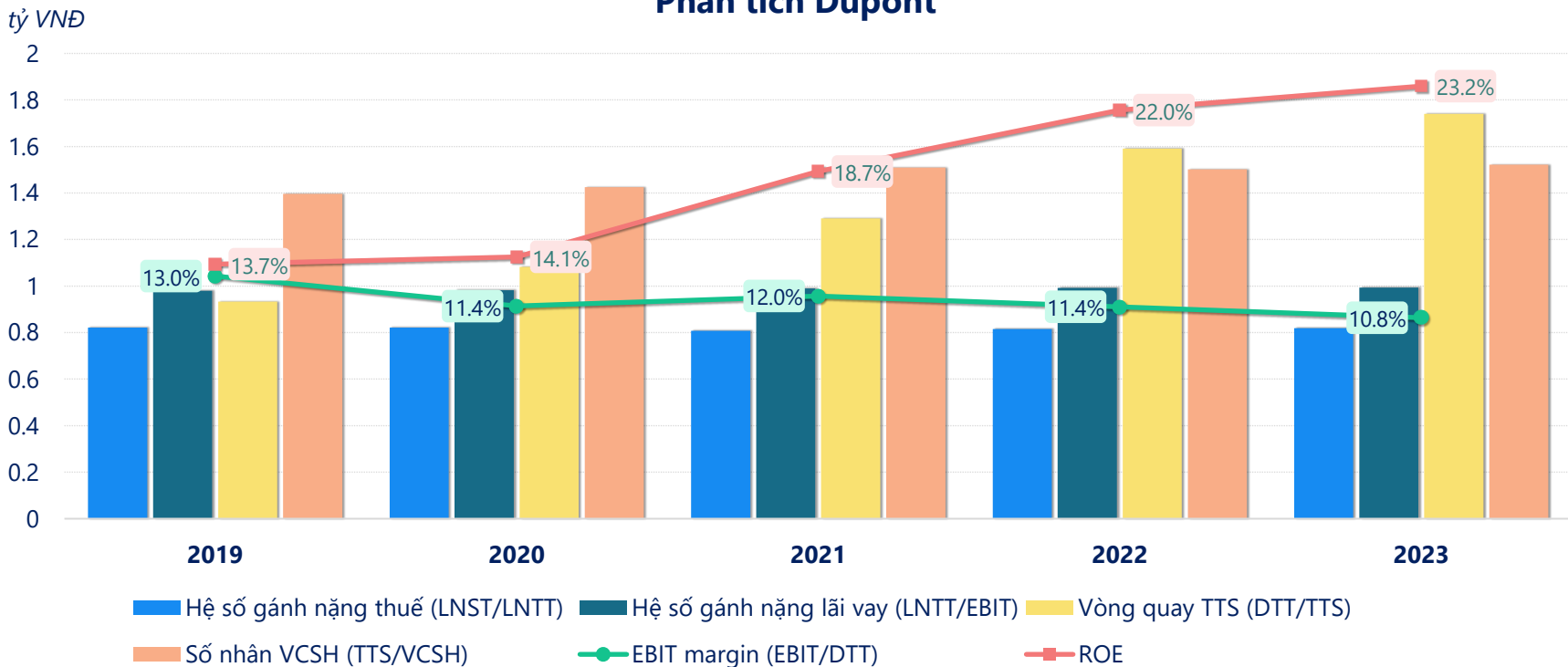
	YTD	1T	3T	6T
TCL	24.1%	2.3%	-2.1%	4.4%
VNINDEX	8.2%	0.8%	1.4%	0.3%

Cơ cấu cổ đông



■ Công ty TNHH MTV Tổng Công ty Tân Cảng Sài Gòn
■ America LLC
■ PYN Elite Fund (Non-Ucits)
■ Phạm Kim Oanh
■ Bùi Văn Hịch
■ Khác

Phân tích Dupont



DT thuần

2023

1,529

tỷ VNĐ

YoY: ▲ 174| 12.9%

LN sau thuế

2023

134

tỷ VNĐ

YoY: ▲ 9.00| 7.7%

ROE

2023

23.2%

+/- YoY: ▲ 1.3%

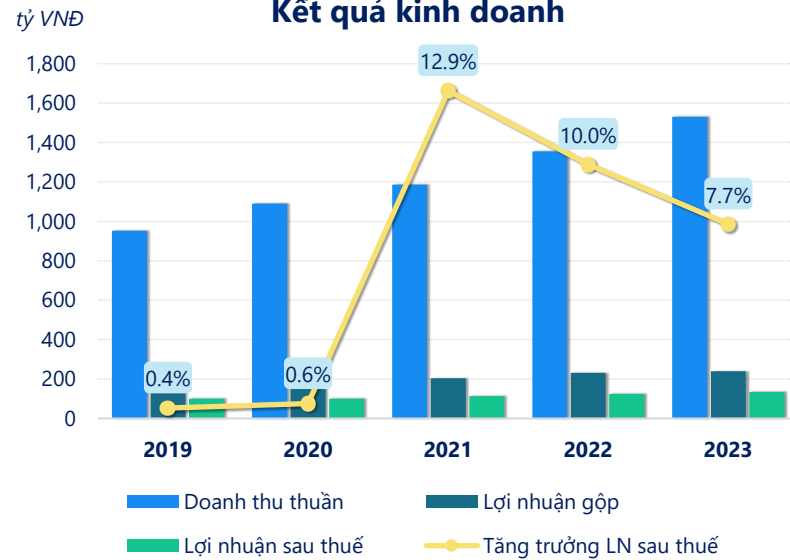
ROA

2023

15.3%

+/- YoY: ▲ 0.7%

Kết quả kinh doanh

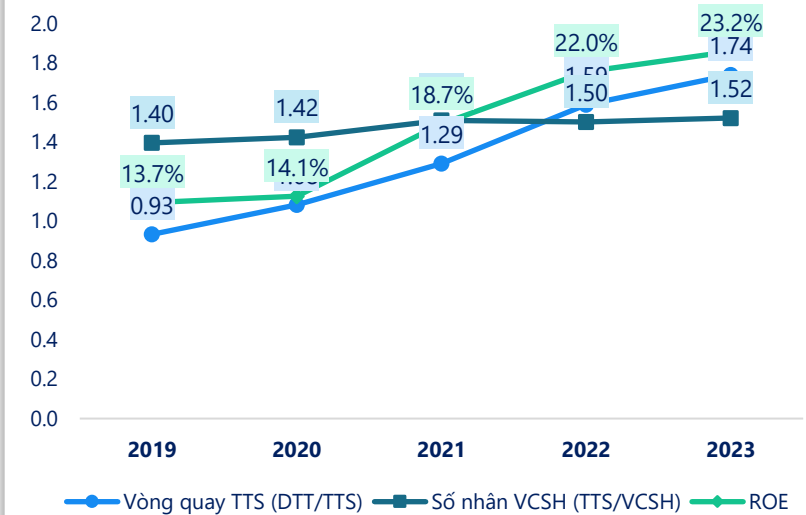


Tỷ lệ lợi nhuận trước thuế và lãi vay (Ebit margin) **giảm xuống** còn **10.8%**, phản ánh mức độ suy giảm trong hiệu suất hoạt động của công ty.

Hệ số gánh nặng thuế bằng **0.82**, **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 **0.99**, **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.

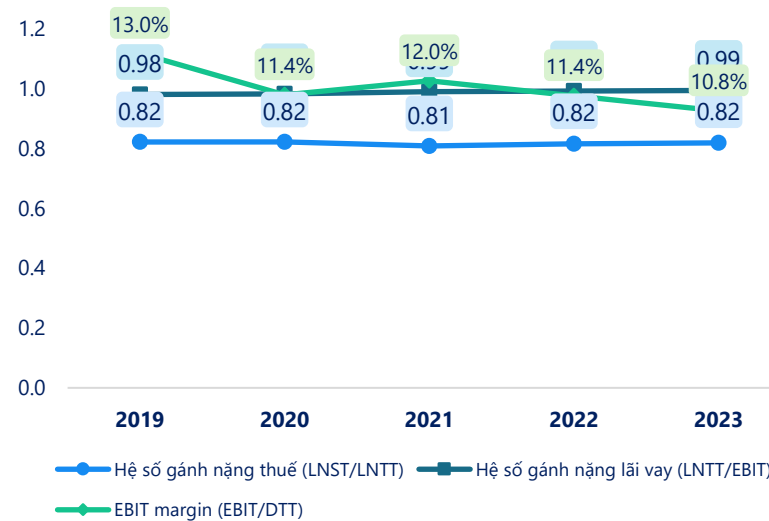
Vòng quay tài sản và ROE



Kết quả kinh doanh **TCL** năm **2023**, doanh thu thuần **tăng mạnh 12.9%** đạt **1,529** tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế đạt 134.4 tỷ đồng **tăng 7.67%**.

Hoạt động kinh doanh của công ty có sự tăng trưởng doanh thu và lợi nhuận, cùng với **ROE** khá tốt là **23.2%** cho thấy công ty đang phát triển và có hiệu quả hoạt động ổn định.

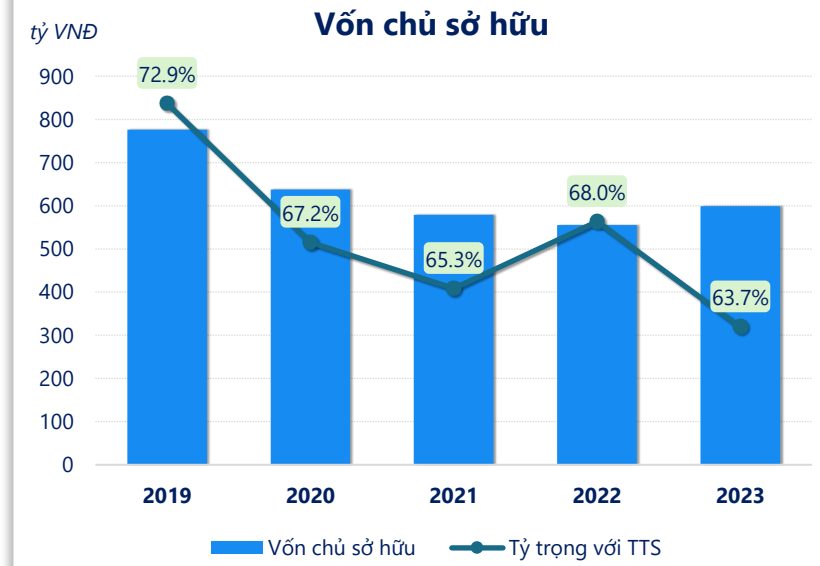
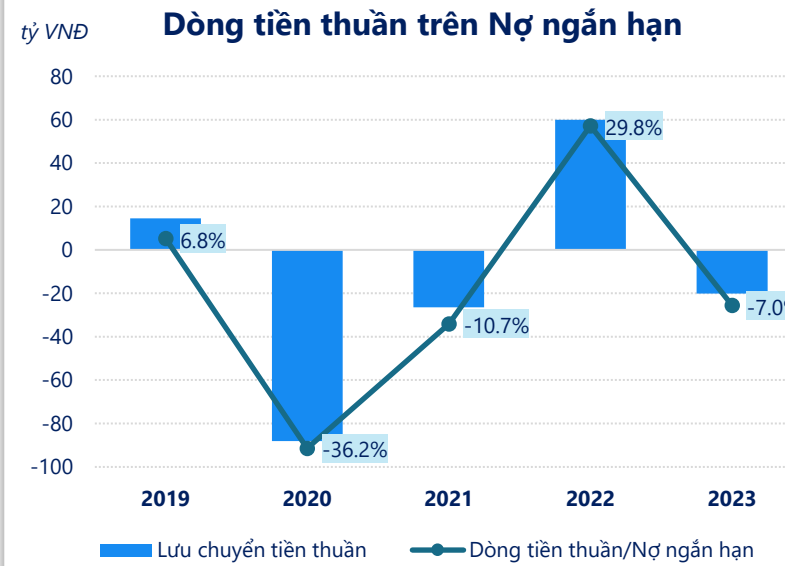
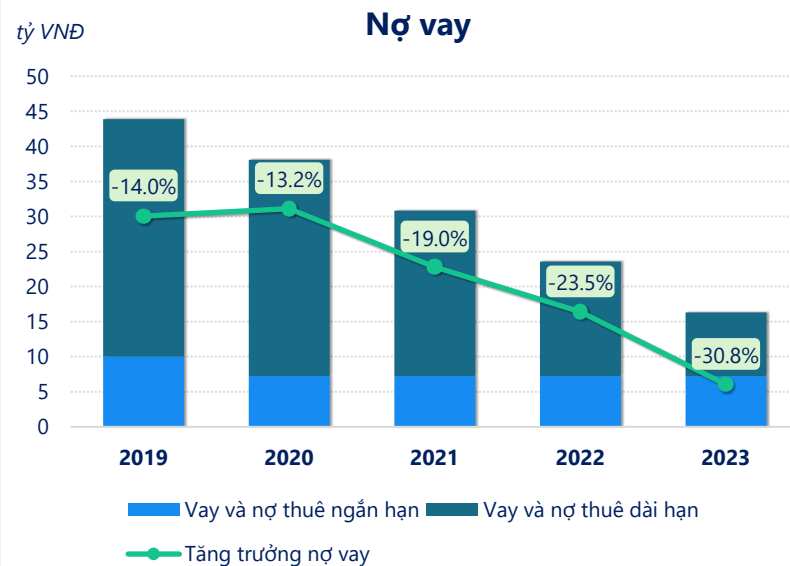
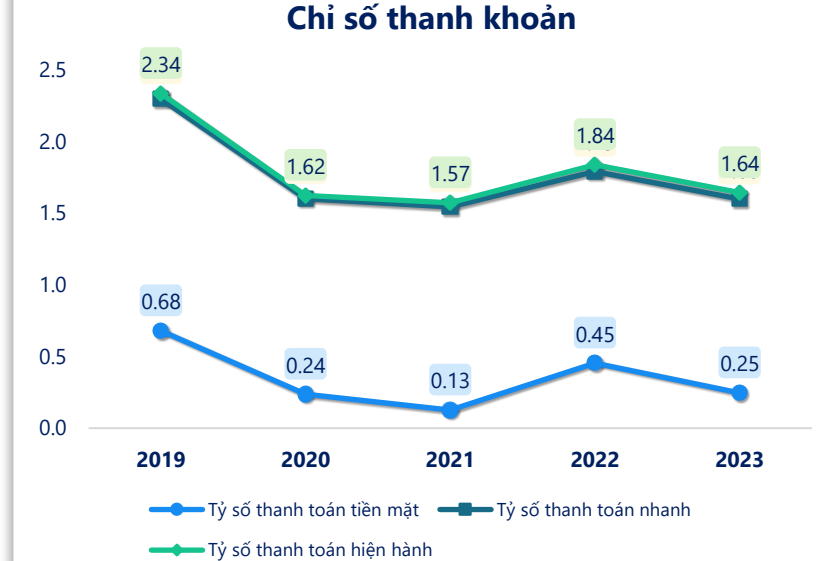
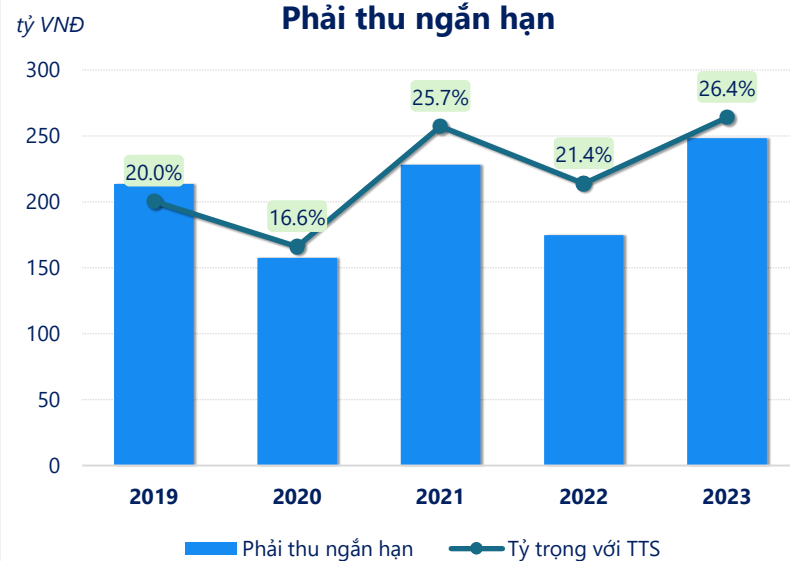
Hệ số gánh nặng thuế và lãi vay



Hiệu suất sử dụng tài sản được cải thiện khi vòng quay tổng tài sản **tăng lên** đến **1.74**, 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
Tổng tài sản	943	817	15.4%
Tài sản ngắn hạn	480	369	30.0%
Tiền và tương đương tiền	71.9	91.1	-21.1%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	138	92.0	50.0%
Phải thu ngắn hạn	254	175	45.5%
Hàng tồn kho	12.9	9.35	38.2%
Tài sản ngắn hạn khác	3.18	2.13	49.3%
Tài sản dài hạn	463	448	3.3%
Phải thu dài hạn	17.0	2.34	628%
Tài sản cố định	274	284	-3.4%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	2.96	9.12	-67.6%
Đầu tư tài chính dài hạn	138	142	-2.6%
Tài sản dài hạn khác	30.7	10.9	182%
Lợi thế thương mại	0	0	
Nợ phải trả	344	261	31.8%
Nợ ngắn hạn	291	201	45.0%
Vay và nợ thuê ngắn hạn	7.25	7.25	0.0%
Phải trả người bán ngắn hạn	166	97.6	70.3%
Nợ dài hạn	53.3	60.5	-12.0%
Vay và nợ thuê dài hạn	9.06	16.3	-44.4%
Nguồn vốn chủ sở hữu	598	556	7.7%
Vốn chủ sở hữu	598	556	7.7%
Vốn điều lệ	302	302	0.0%
Kinh phí và quỹ khác	0	0	

KẾT QUẢ KINH DOANH (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Doanh thu thuần	952	1,090	1,186	1,355	1,529
Giá vốn hàng bán	797	913	982	1,124	1,290
Lợi nhuận gộp	155	177	204	231	239
Doanh thu HĐTC	17.3	16.6	10.0	8.29	17.5
Chi phí TC	2.46	2.17	1.53	1.24	1.03
Chi phí lãi vay	2.46	2.17	1.53	1.24	1.03
LN trong công ty LKLD	11.5	2.49	15.5	16.2	11.7
Chi phí bán hàng	9.57	10.9	25.2	33.1	35.2
Chi phí QLDN	50.5	61.1	61.8	67.8	70.2
LN thuần từ HĐKD	121	122	141	153	162
Lợi nhuận khác	0.81	0.31	-0.20	-0.04	2.03
LN trước thuế	122	122	140	153	164
Lợi nhuận sau thuế	99.9	100	113	125	134
LNST của CĐ cty mẹ	99.9	99.4	113	125	134

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	167	102	-19.3	153	98.6
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-102	-81.4	74.7	39.0	-45.4
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-50.9	-109	-81.8	-132	-73.3
Tiền đầu kỳ	131	146	57.6	31.2	91.1
Lưu chuyển tiền thuần	14.6	-88.2	-26.4	59.9	-20.1
Ảnh hưởng tỷ giá	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Tiền cuối kỳ	146	57.6	31.2	91.1	71.1