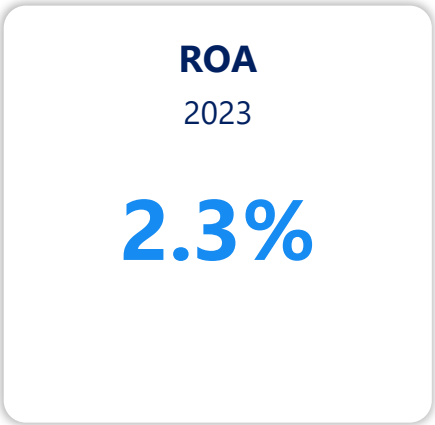
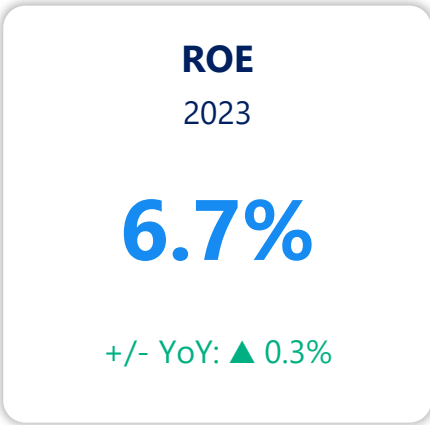
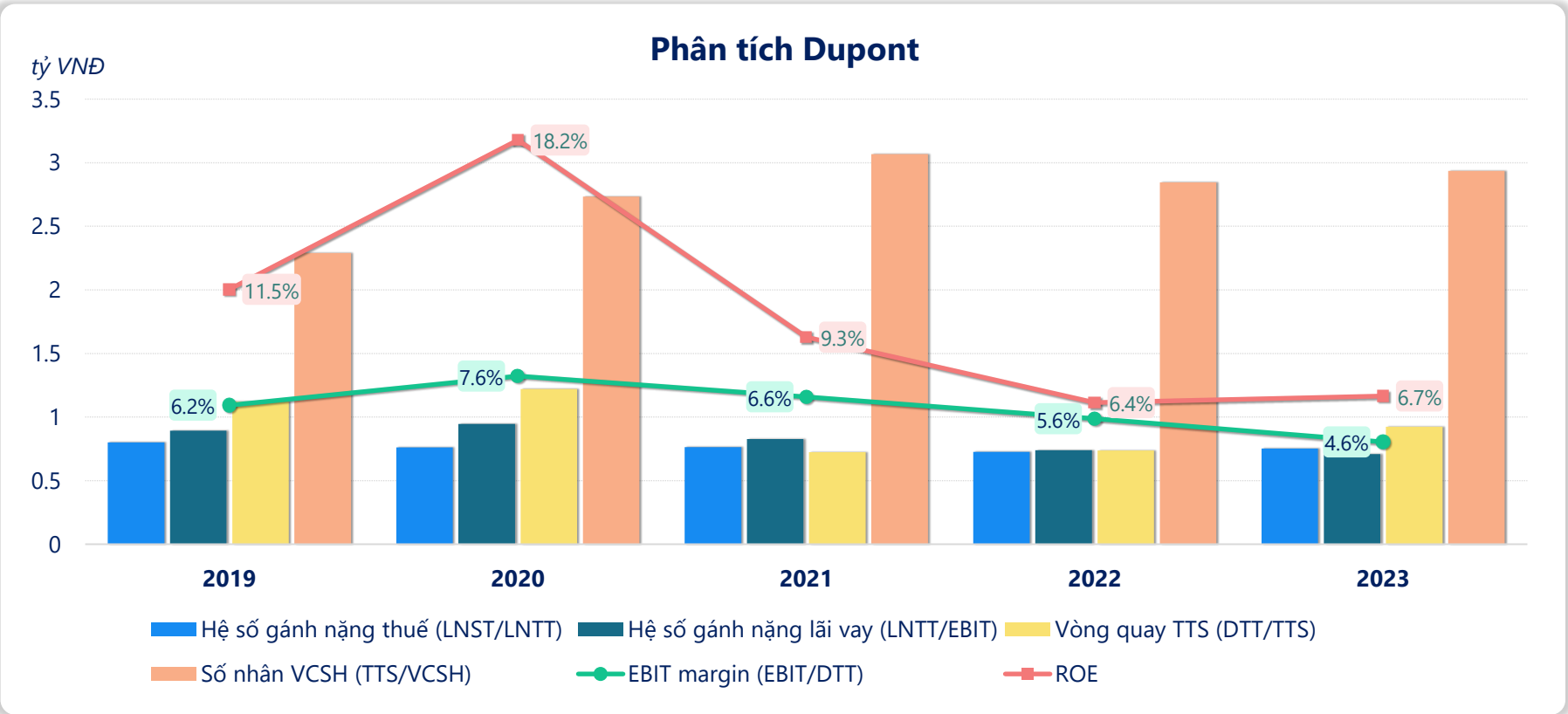
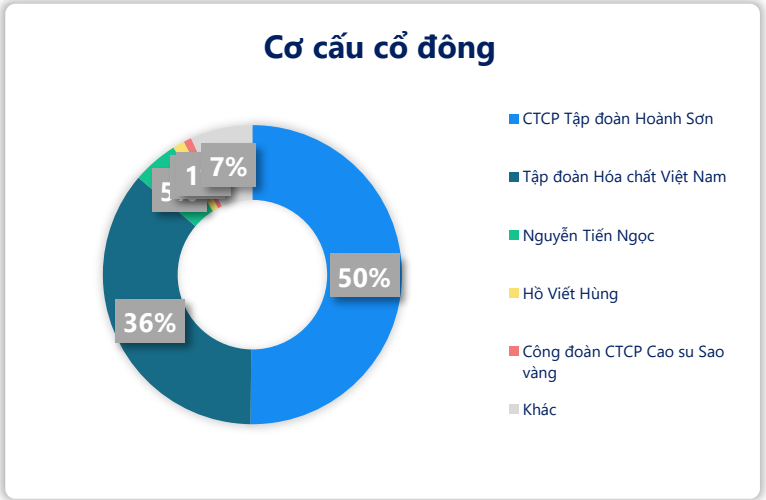


Hệ số Dupont là một công cụ phân tích tài chính giúp phân tích và hiểu rõ nguồn gốc của lợi nhuận dựa trên 5 nhân tố chính.

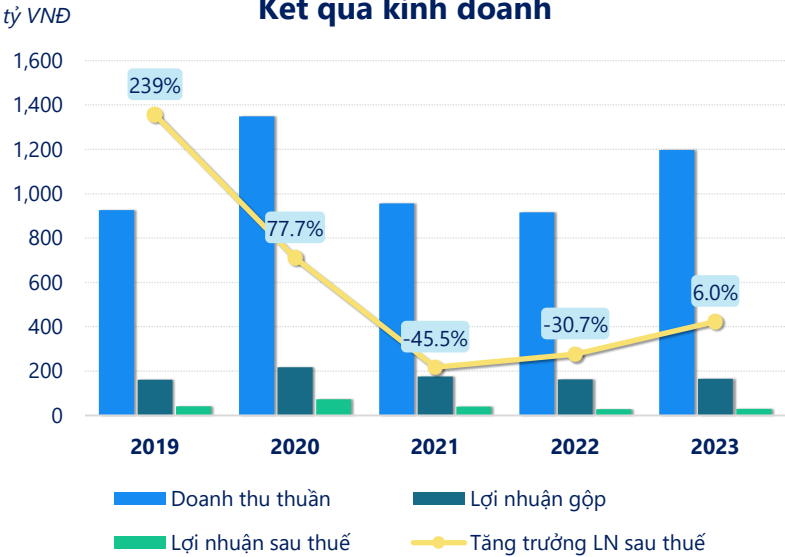
Thông tin giao dịch		29/12/2023
Giá hiện tại (VNĐ)		30,000
Sàn giao dịch		HSX
Khoảng giá 52 tuần		16,731 - 30,000
Vốn hóa (tỷ VNĐ)		842
Số lượng CPLH (CP)		28,063,368
KLGD BQ 20 phiên (CP)		12,040
Sở hữu nước ngoài		0.1%
Beta		0.31
EPS		1,048
P/E		28.6

	YTD	1T	3T	6T
SRC	64.3%	9.1%	36.4%	63.4%
VNINDEX	8.2%	0.8%	1.4%	0.3%



### CTCP Cao su Sao vàng (HSX: SRC)

Kết quả kinh doanh

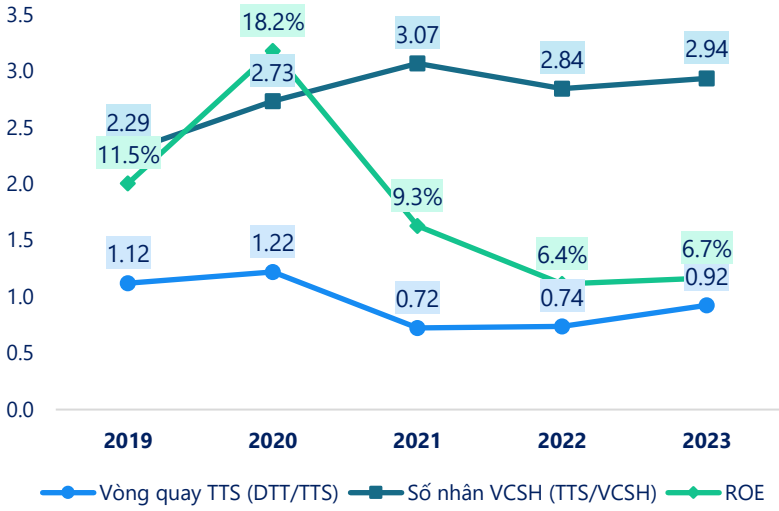


Tỷ lệ lợi nhuận trước thuế và lãi vay (Ebit margin) **giảm xuống** còn **4.60%**, phản ánh mức độ suy giảm trong hiệu suất hoạt động của công ty.

Hệ số gánh nặng thuế bằng **0.75**, **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 **0.71**, **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.

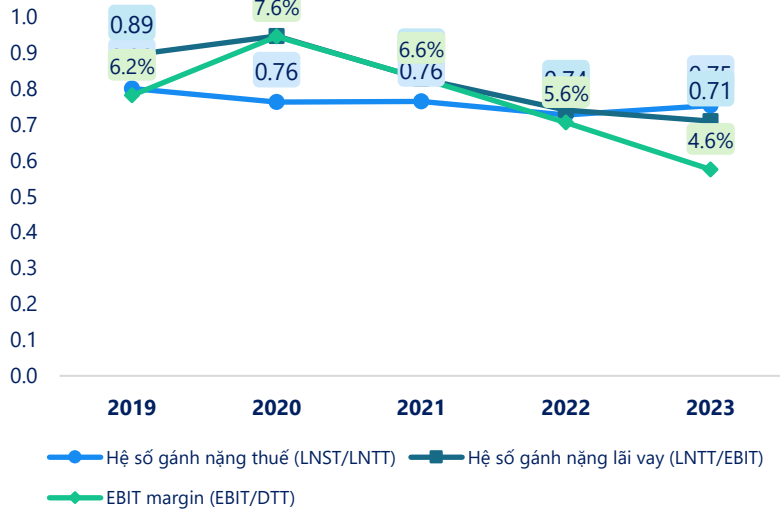
Vòng quay tài sản và ROE



Kết quả kinh doanh **SRC** năm **2023**, doanh thu thuần **tăng mạnh 30.9%** đạt **1,198** tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế đạt 29.40 tỷ đồng **tăng 5.98%**.

Công ty có sự tăng trưởng về doanh thu và lợi nhuận, với **ROE** đạt **6.66%**. Là một tín hiệu tích cực về hoạt động kinh doanh, tuy nhiên công ty cần cải thiện hiệu quả hoạt động tốt hơn.

Hệ số gánh nặng thuế và lãi vay

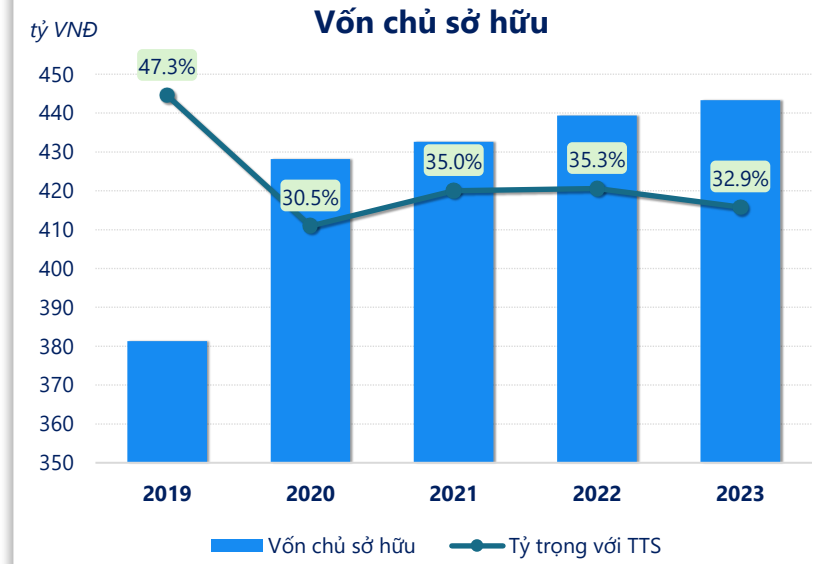
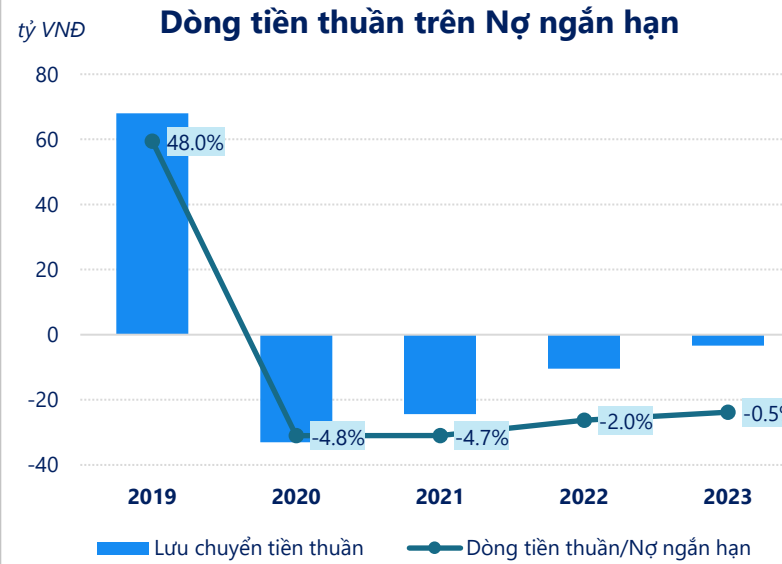
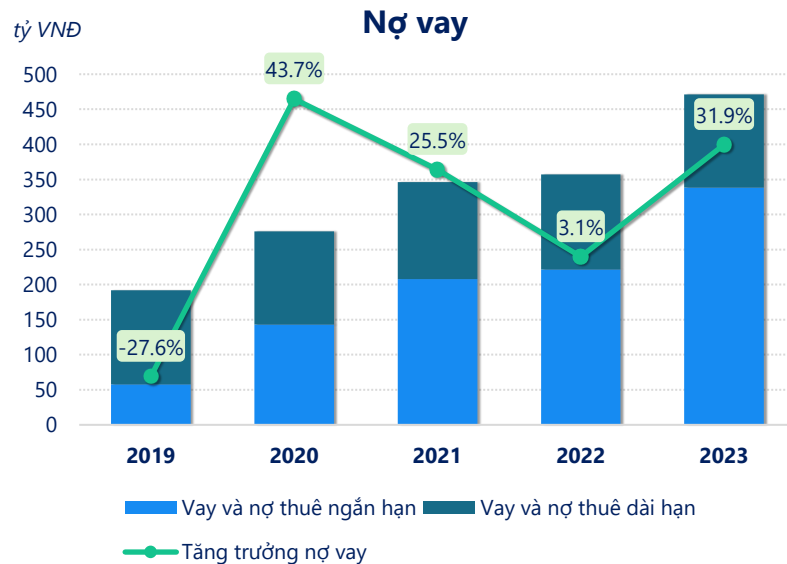
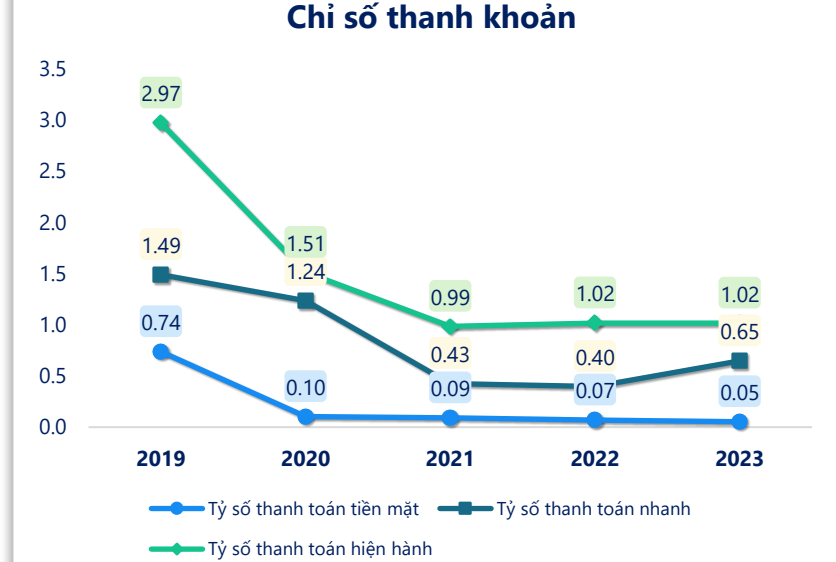
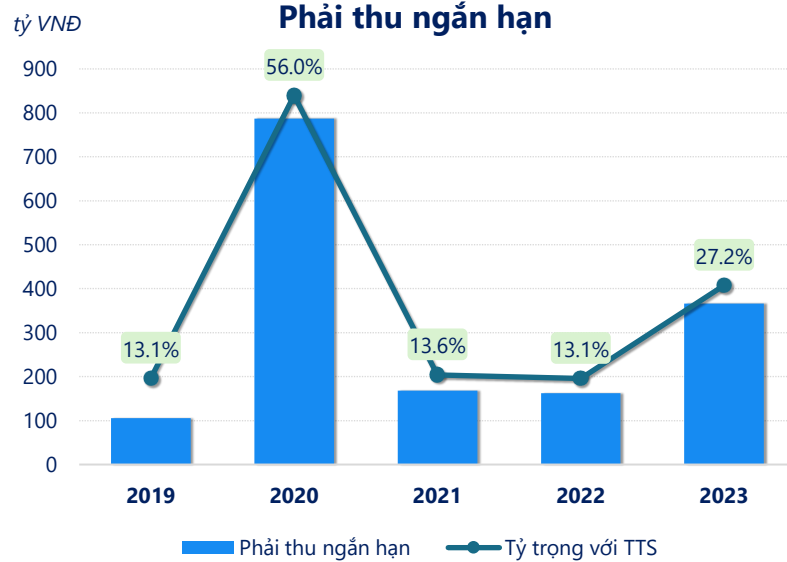


Hiệu suất sử dụng tài sản được cải thiện khi vòng quay tổng tài sản **tăng lên** đến **0.92**, tăng khả năng tạo ra doanh thu từ tài sản.

Số nhân vốn chủ sở hữu **tăng lên** đến **2.94** 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.

## CTCP Cao su Sao vàng (HSX: SRC)



CÂN ĐỐI KẾ TOÁN (tỷ VNĐ)	Tại ngày 31/12/2023	Tại ngày 31/12/2022	Thay đổi
<b>Tổng tài sản</b>	<b>1,347</b>	<b>1,245</b>	<b>8.2%</b>
<b>Tài sản ngắn hạn</b>	<b>631</b>	<b>530</b>	<b>19.1%</b>
Tiền và tương đương tiền	33.1	36.4	-9.2%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	0	0	
Phải thu ngắn hạn	366	162	125%
Hàng tồn kho	229	323	-29.3%
Tài sản ngắn hạn khác	3.39	8.09	-58.1%
<b>Tài sản dài hạn</b>	<b>716</b>	<b>715</b>	<b>0.1%</b>
Phải thu dài hạn	6.51	6.26	4.0%
Tài sản cố định	52.2	45.0	15.9%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	2.06	4.16	-50.5%
Đầu tư tài chính dài hạn	511	510	0.0%
Tài sản dài hạn khác	144	149	-3.1%
Lợi thế thương mại	0	0	
<b>Nợ phải trả</b>	<b>903</b>	<b>806</b>	<b>12.1%</b>
<b>Nợ ngắn hạn</b>	<b>621</b>	<b>521</b>	<b>19.3%</b>
Vay và nợ thuê ngắn hạn	338	222	52.6%
Phải trả người bán ngắn hạn	93.5	98.6	-5.1%
<b>Nợ dài hạn</b>	<b>282</b>	<b>285</b>	<b>-0.9%</b>
Vay và nợ thuê dài hạn	133	135	-1.9%
<b>Nguồn vốn chủ sở hữu</b>	<b>443</b>	<b>439</b>	<b>0.9%</b>
<b>Vốn chủ sở hữu</b>	<b>443</b>	<b>439</b>	<b>0.9%</b>
Vốn điều lệ	281	281	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>926</b>	<b>1,349</b>	<b>956</b>	<b>915</b>	<b>1,198</b>
Giá vốn hàng bán	765	1,132	780	753	1,032
<b>Lợi nhuận gộp</b>	<b>162</b>	<b>217</b>	<b>176</b>	<b>162</b>	<b>165</b>
Doanh thu HĐTC	2.08	6.95	12.5	1.57	1.65
Chi phí TC	10.4	7.61	14.8	16.8	21.0
<b>Chi phí lãi vay</b>	<b>6.17</b>	<b>5.49</b>	<b>10.9</b>	<b>13.4</b>	<b>16.0</b>
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	33.0	33.9	45.6	45.3	33.7
Chi phí QLDN	69.0	91.4	75.2	67.4	74.7
<b>LN thuần từ HĐKD</b>	<b>51.2</b>	<b>90.9</b>	<b>52.6</b>	<b>34.4</b>	<b>37.7</b>
Lợi nhuận khác	0.56	5.59	-0.17	3.84	1.40
<b>LN trước thuế</b>	<b>51.7</b>	<b>96.5</b>	<b>52.4</b>	<b>38.2</b>	<b>39.1</b>
<b>Lợi nhuận sau thuế</b>	<b>41.4</b>	<b>73.5</b>	<b>40.0</b>	<b>27.7</b>	<b>29.4</b>
<b>LNST của CĐ cty mẹ</b>	<b>41.4</b>	<b>73.5</b>	<b>40.0</b>	<b>27.7</b>	<b>29.4</b>

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	148	-16.1	233	69.9	-82.3
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-6.70	-78.4	-288	-3.76	-13.0
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-73.5	61.4	30.5	-76.6	92.0
Tiền đầu kỳ	36.4	104	71.3	46.8	36.4
<b>Lưu chuyển tiền thuần</b>	<b>68.0</b>	<b>-33.0</b>	<b>-24.4</b>	<b>-10.4</b>	<b>-3.32</b>
Ảnh hưởng tỷ giá	0.00	-0.05	-0.04	-0.04	-0.01
Tiền cuối kỳ	104	71.3	46.8	36.4	33.1