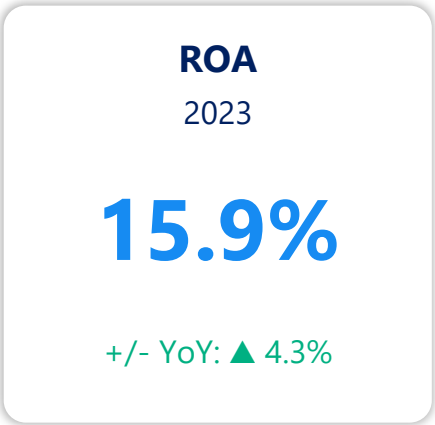
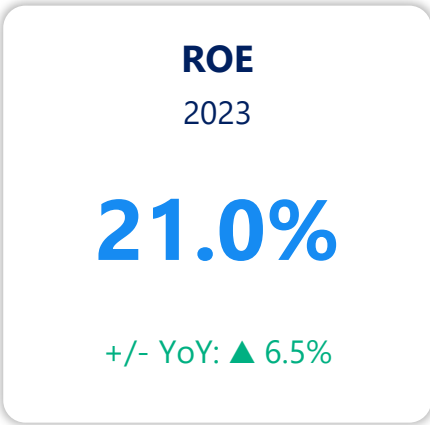
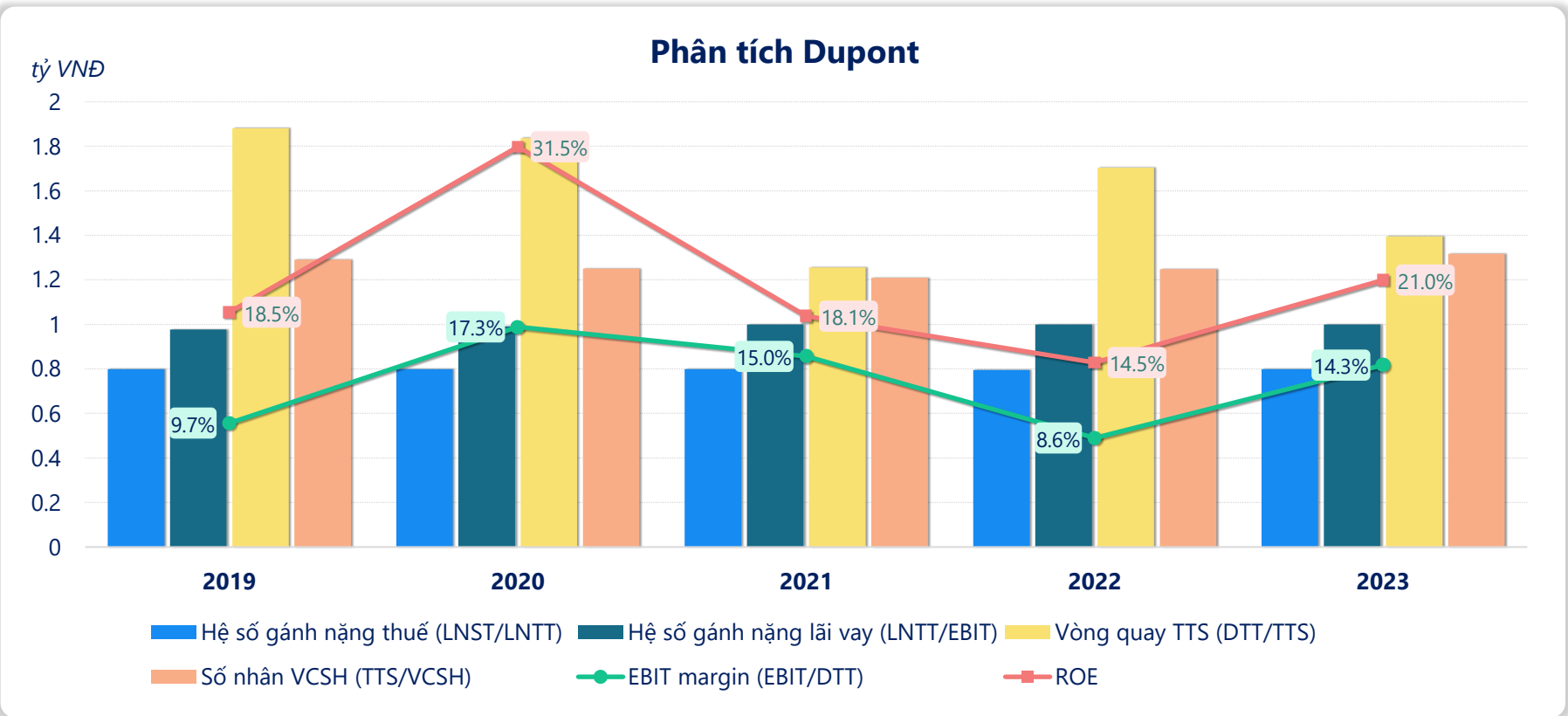
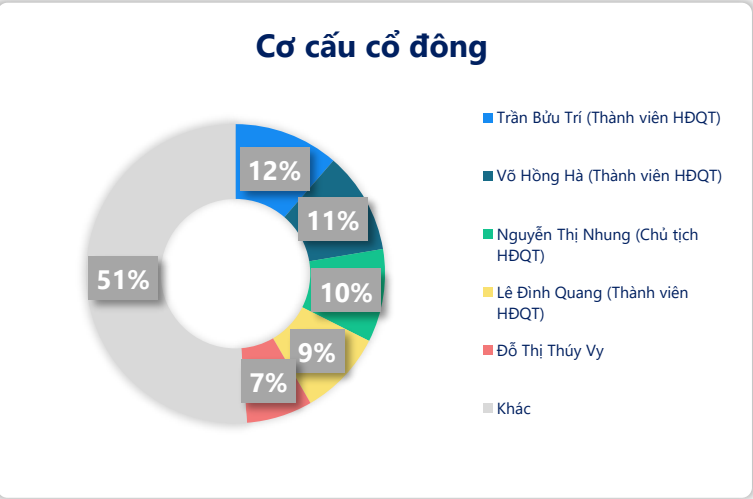


Hệ số Dupont là một công cụ phân tích tài chính giúp phân tích và hiểu rõ nguồn gốc của lợi nhuận dựa trên 5 nhân tố chính.

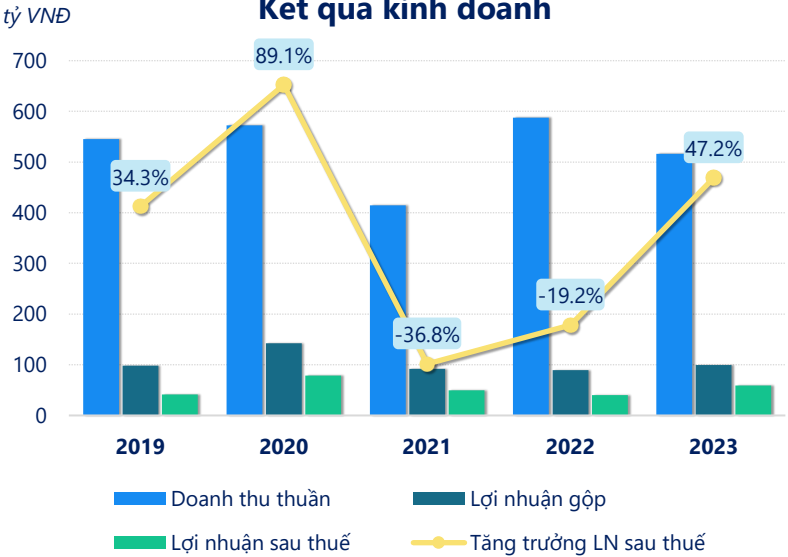
Thông tin giao dịch		29/12/2023
Giá hiện tại (VNĐ)		19,000
Sàn giao dịch		HSX
Khoảng giá 52 tuần		
Vốn hóa (tỷ VNĐ)		438
Số lượng CPLH (CP)		23,039,850
KLGD BQ 20 phiên (CP)		2,530
Sở hữu nước ngoài		0.8%
Beta		0.44
EPS		2,556
P/E		7.4

	YTD	1T	3T	6T
ADP	60.8%	4.7%	6.4%	3.2%
VNINDEX	8.2%	0.8%	1.4%	0.3%



### CTCP Sơn Á Đông (HSX: ADP)

Kết quả kinh doanh

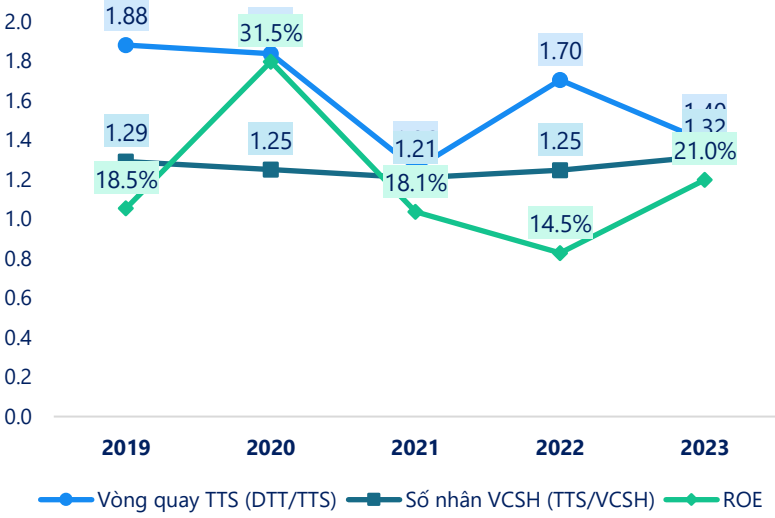


Tỷ lệ lợi nhuận trước thuế và lãi vay (Ebit margin) **tăng lên** đạt **14.3%**, cho thấy sự cải thiện trong hiệu suất hoạt động và khả năng sinh lợi nhuận.

Hệ số gánh nặng thuế bằng **0.80**, **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 **1.00**, **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.

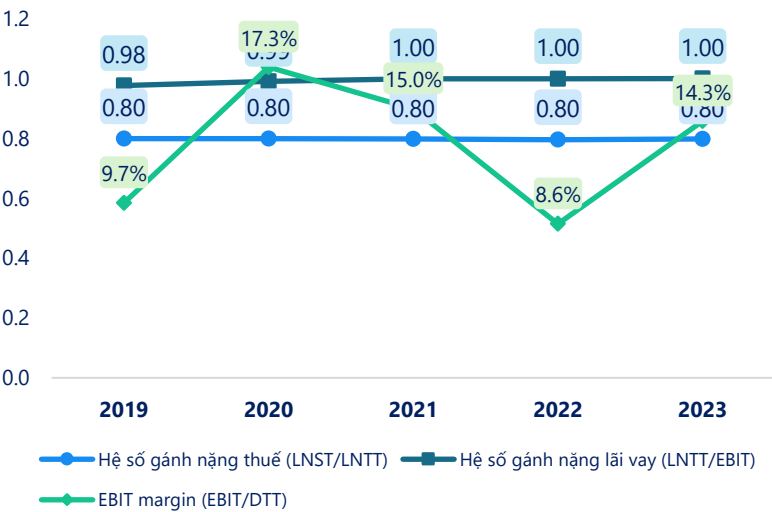
Vòng quay tài sản và ROE



Năm **2023**, **ADP** ghi nhận doanh thu thuần **516.2** tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế **58.93** tỷ đồng, lần lượt **giảm 12.1%** và **tăng 47.2%** so với năm trước.

Mặc dù doanh thu thuần sụt giảm nhưng công ty vẫn đảm bảo sự tăng trưởng lợi nhuận sau thuế cùng với **ROE** đạt **21.0%**. Cho thấy hiệu quả hoạt động của công ty được tối ưu.

Hệ số gánh nặng thuế và lãi vay



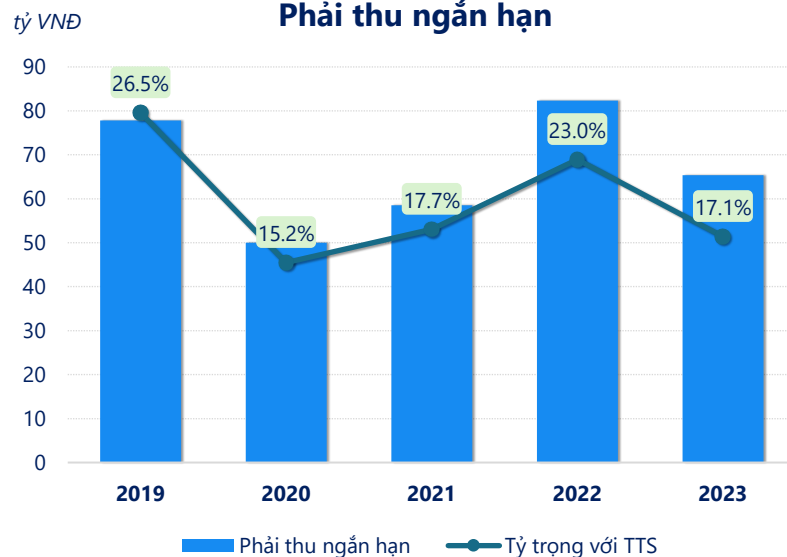
Vòng quay tổng tài sản đạt **1.40**, **giảm** so với năm trước thường phản ánh sự không hiệu quả trong quản lý và sử dụng tài sản.

Số nhân vốn chủ sở hữu **tăng lên** đến **1.32** 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 Sơn Á Đông (HSX: ADP)

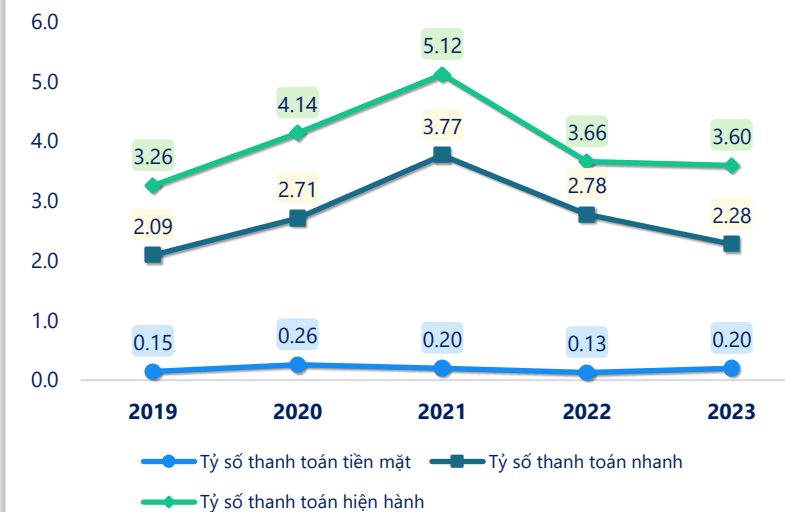
### Phải thu ngắn hạn



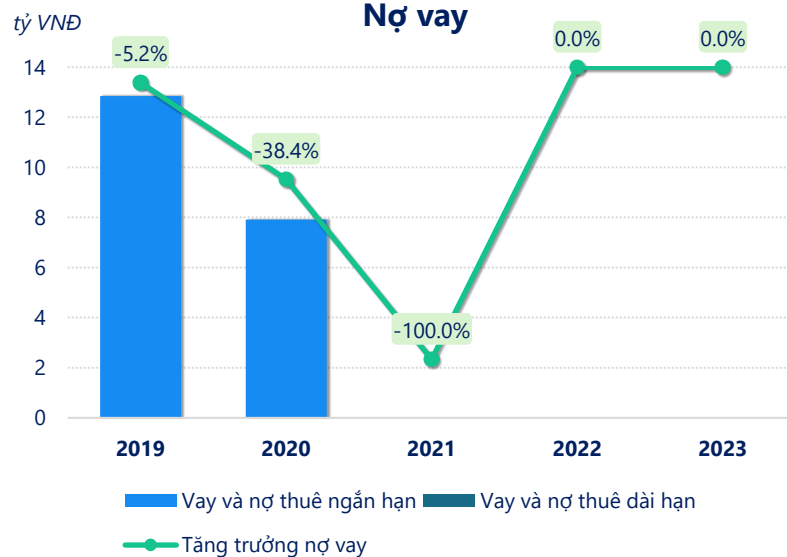
### Hàng tồn kho



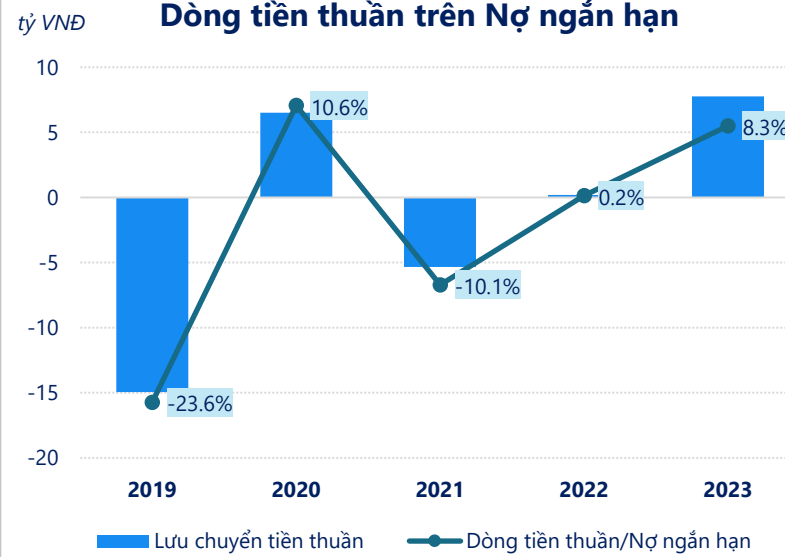
### Chỉ số thanh khoản



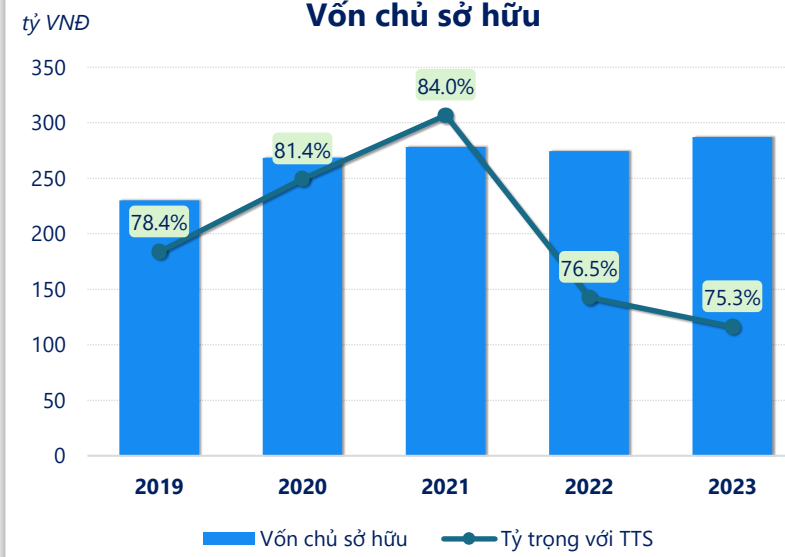
### Nợ vay



### Dòng tiền thuần trên Nợ ngắn hạn



### Vốn chủ sở hữu



CÂN ĐỐI KẾ TOÁN (tỷ VNĐ)	Tại ngày 31/12/2023	Tại ngày 31/12/2022	Thay đổi
<b>Tổng tài sản</b>	<b>381</b>	<b>359</b>	<b>6.2%</b>
<b>Tài sản ngắn hạn</b>	<b>338</b>	<b>308</b>	<b>9.7%</b>
Tiền và tương đương tiền	18.5	10.7	72.3%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	130	140	-7.1%
Phải thu ngắn hạn	64.7	82.4	-21.5%
Hàng tồn kho	124	74.3	67.0%
Tài sản ngắn hạn khác	0.63	0.54	15.5%
<b>Tài sản dài hạn</b>	<b>42.7</b>	<b>50.5</b>	<b>-15.6%</b>
Phải thu dài hạn	0	0	
Tài sản cố định	42.6	50.4	-15.5%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	0.07	0.14	-49.9%
Đầu tư tài chính dài hạn	0	0	
Tài sản dài hạn khác	0	0	
Lợi thế thương mại	0	0	
<b>Nợ phải trả</b>	<b>93.9</b>	<b>84.2</b>	<b>11.5%</b>
<b>Nợ ngắn hạn</b>	<b>93.9</b>	<b>84.2</b>	<b>11.5%</b>
Vay và nợ thuê ngắn hạn	0	0	
Phải trả người bán ngắn hạn	74.3	60.6	22.5%
<b>Nợ dài hạn</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Vay và nợ thuê dài hạn	0	0	
<b>Nguồn vốn chủ sở hữu</b>	<b>287</b>	<b>274</b>	<b>4.5%</b>
<b>Vốn chủ sở hữu</b>	<b>287</b>	<b>274</b>	<b>4.5%</b>
Vốn điều lệ	230	230	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>545</b>	<b>572</b>	<b>415</b>	<b>587</b>	<b>516</b>
Giá vốn hàng bán	447	430	323	498	417
<b>Lợi nhuận gộp</b>	<b>98.0</b>	<b>143</b>	<b>91.7</b>	<b>89.2</b>	<b>99.5</b>
Doanh thu HĐTC	3.89	5.05	6.16	8.59	11.3
Chi phí TC	1.90	1.02	0.02	0.56	1.21
<b>Chi phí lãi vay</b>	<b>1.24</b>	<b>0.93</b>	<b>0.02</b>	<b>0.02</b>	<b>0</b>
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	25.1	25.6	18.0	22.9	15.4
Chi phí QLDN	23.0	22.8	17.5	23.8	20.4
<b>LN thuần từ HĐKD</b>	<b>51.9</b>	<b>98.2</b>	<b>62.3</b>	<b>50.4</b>	<b>73.8</b>
Lợi nhuận khác	0.00	-0.09	-0.18	-0.07	-0.02
<b>LN trước thuế</b>	<b>51.9</b>	<b>98.1</b>	<b>62.1</b>	<b>50.3</b>	<b>73.8</b>
<b>Lợi nhuận sau thuế</b>	<b>41.5</b>	<b>78.4</b>	<b>49.6</b>	<b>40.0</b>	<b>58.9</b>
<b>LNST của CĐ cty mẹ</b>	<b>41.5</b>	<b>78.4</b>	<b>49.6</b>	<b>40.0</b>	<b>58.9</b>

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	27.6	48.5	36.1	38.1	43.7
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	2.58	1.03	4.44	3.71	8.06
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-45.2	-43.0	-45.9	-41.6	-44.0
Tiền đầu kỳ	24.3	9.39	15.9	10.6	10.7
<b>Lưu chuyển tiền thuần</b>	<b>-14.9</b>	<b>6.50</b>	<b>-5.33</b>	<b>0.18</b>	<b>7.77</b>
Ảnh hưởng tỷ giá	0	0	0	0	0
Tiền cuối kỳ	9.39	15.9	10.6	10.7	18.5