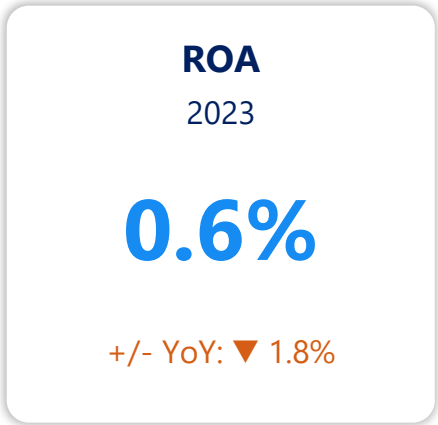
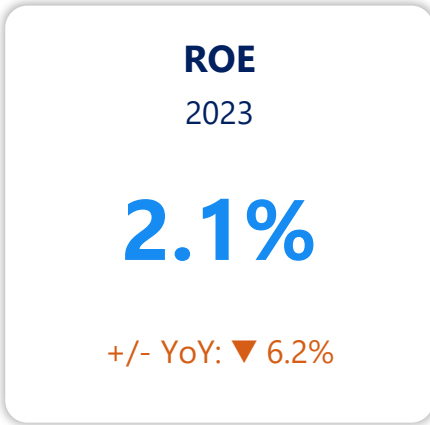
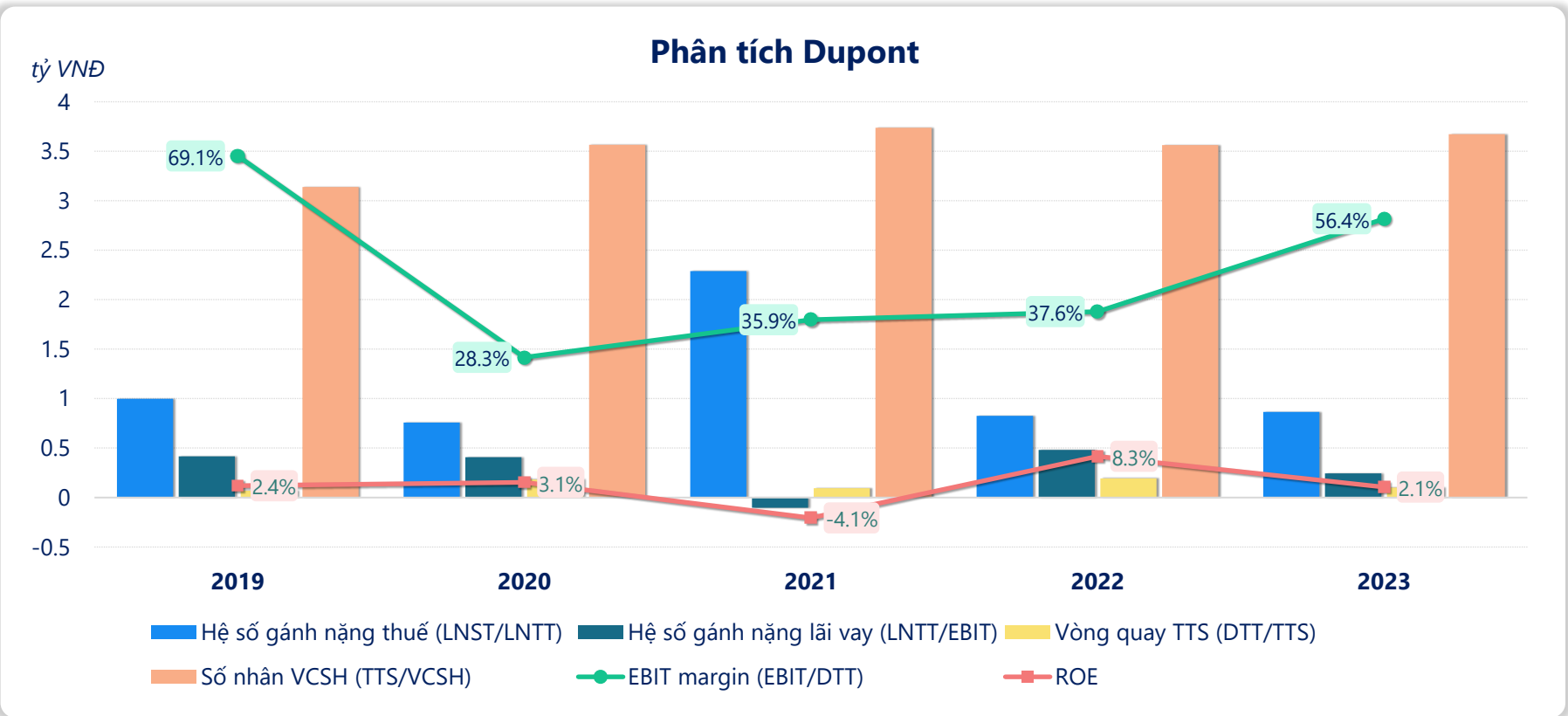
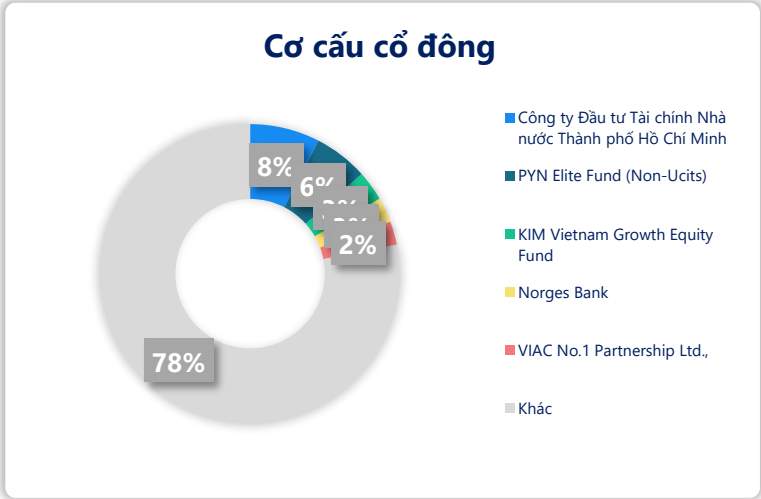


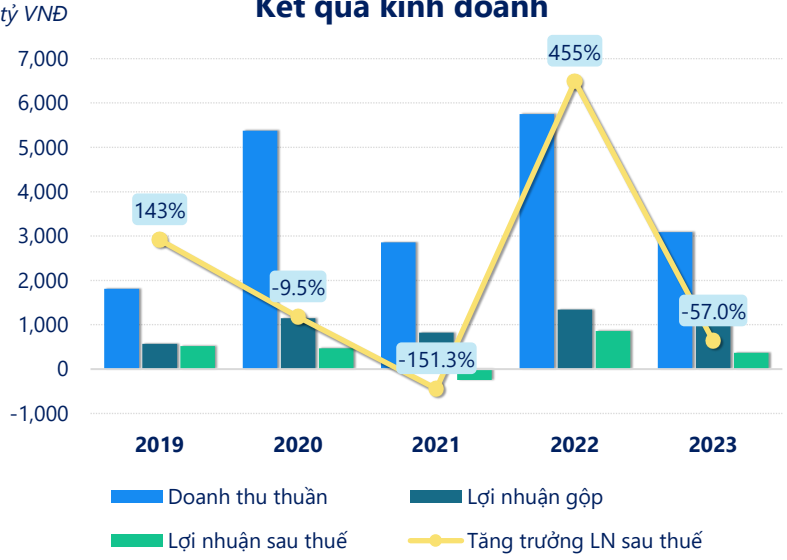
Hệ số Dupont là một công cụ phân tích tài chính giúp phân tích và hiểu rõ nguồn gốc của lợi nhuận dựa trên 5 nhân tố chính.

Thông tin giao dịch		29/12/2023
Giá hiện tại (VNĐ)		17,250
Sàn giao dịch		HSX
Khoảng giá 52 tuần		12,068 - 22,987
Vốn hóa (tỷ VNĐ)		5,492
Số lượng CPLH (CP)		318,364,813
KLGD BQ 20 phiên (CP)		6,985,882
Sở hữu nước ngoài		6.5%
Beta		2.01
EPS		589
P/E		29.3

	YTD	1T	3T	6T
CII	30.5%	-0.2%	0.1%	1.2%
VNINDEX	8.2%	0.8%	1.4%	0.3%



Kết quả kinh doanh

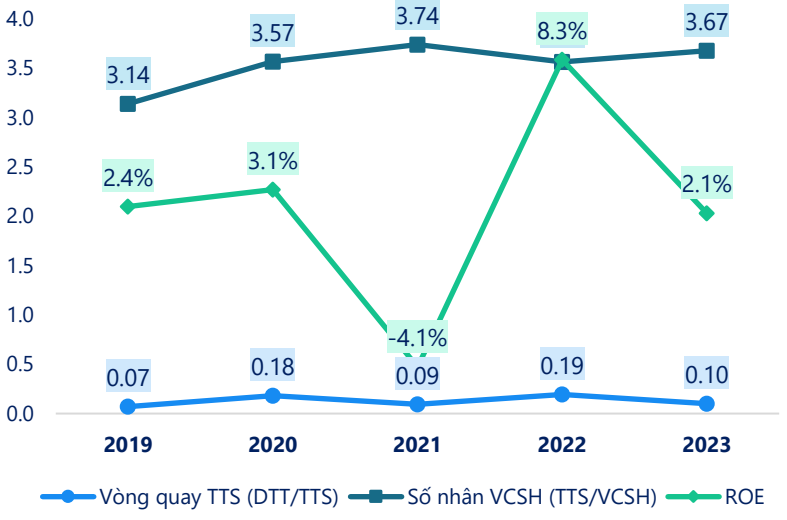


Tỷ lệ lợi nhuận trước thuế và lãi vay (Ebit margin) **tăng lên** đạt **56.4%**, cho thấy sự cải thiện trong hiệu suất hoạt động và khả năng sinh lợi nhuận.

Hệ số gánh nặng thuế bằng **0.87**, **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 **0.25**, **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.

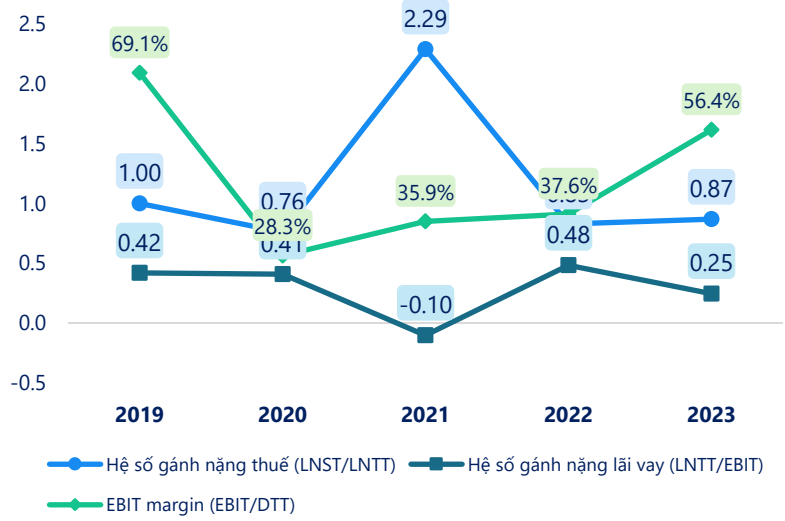
Vòng quay tài sản và ROE



Năm **2023**, CII ghi nhận doanh thu thuần **3,090** tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế **370.0** tỷ đồng, lần lượt **giảm 46.2%** và **giảm 57.0%** so với năm trước.

Sự sụt giảm về doanh thu và lợi nhuận cùng với **ROE** ở mức **2.12%**. 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.

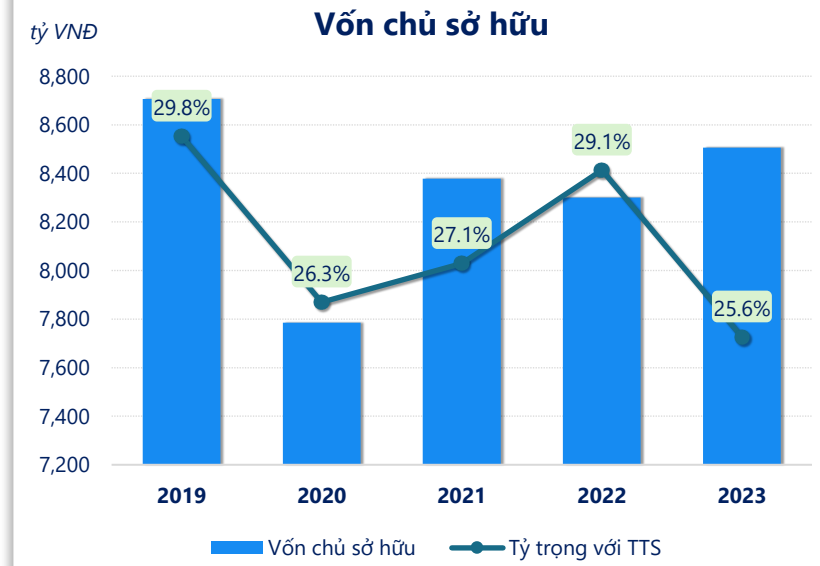
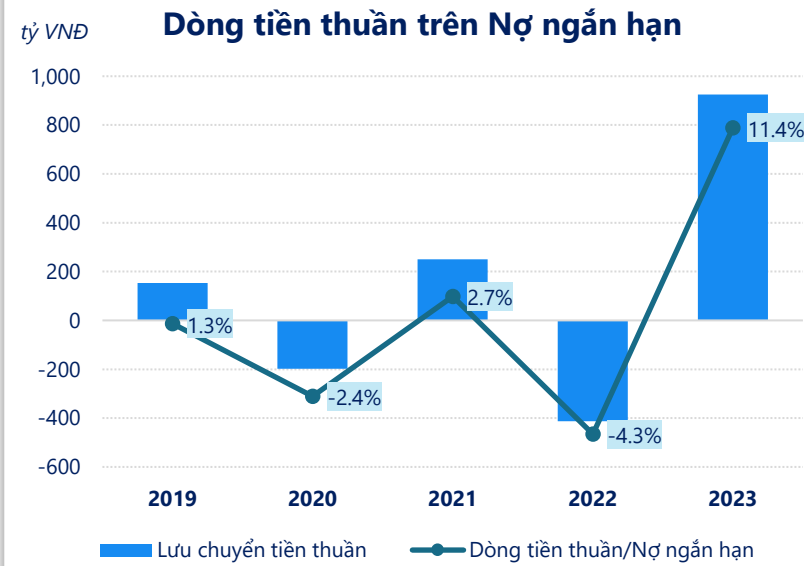
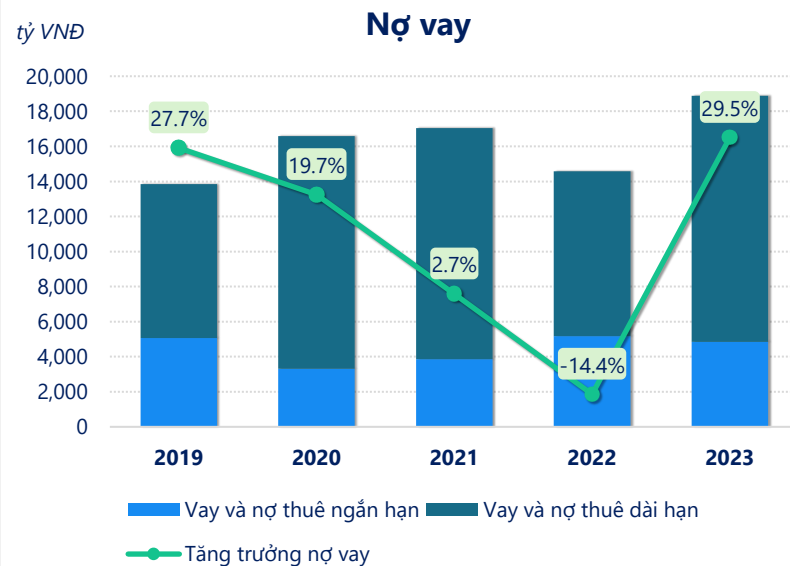
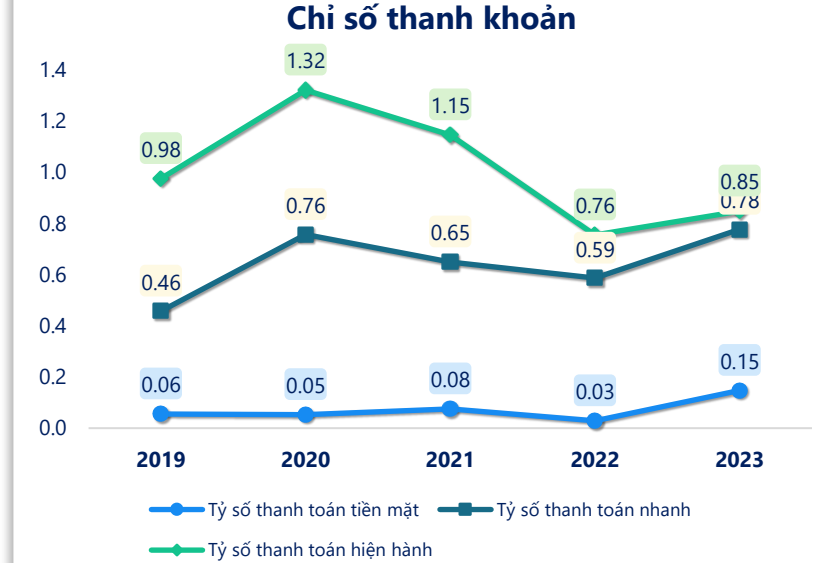
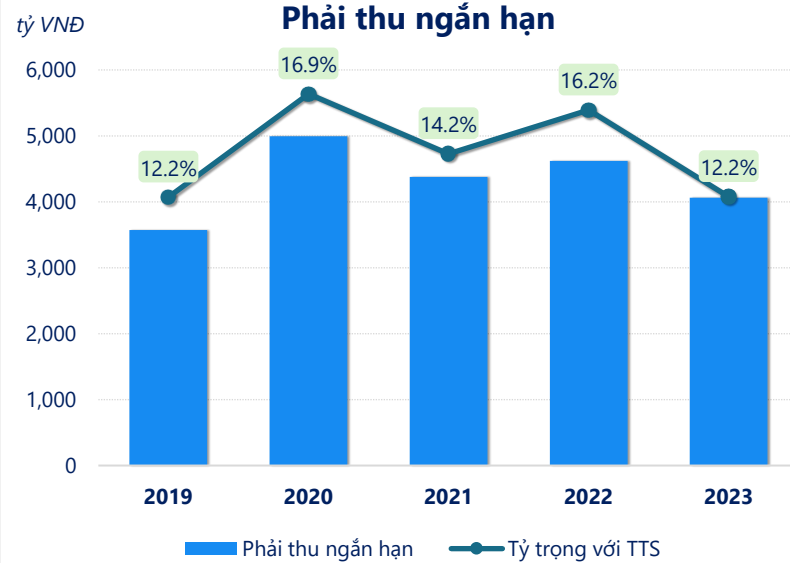
Hệ số gánh nặng thuế và lãi vay



Vòng quay tổng tài sản đạt **0.10**, **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 **3.67** 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
<b>Tổng tài sản</b>	<b>33,245</b>	<b>28,559</b>	<b>16.4%</b>
<b>Tài sản ngắn hạn</b>	<b>6,975</b>	<b>7,227</b>	<b>-3.5%</b>
Tiền và tương đương tiền	1,191	276	332%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	996	628	58.5%
Phải thu ngắn hạn	4,100	4,619	-11.2%
Hàng tồn kho	616	1,617	-61.9%
Tài sản ngắn hạn khác	72.2	86.5	-16.6%
<b>Tài sản dài hạn</b>	<b>26,269</b>	<b>21,333</b>	<b>23.1%</b>
Phải thu dài hạn	3,036	5,907	-48.6%
Tài sản cố định	16,400	8,524	92.4%
Bất động sản đầu tư	904	906	-0.3%
Tài sản dở dang	545	536	1.7%
Đầu tư tài chính dài hạn	1,203	2,420	-50.3%
Tài sản dài hạn khác	<b>3,379</b>	<b>2,169</b>	<b>55.8%</b>
Lợi thế thương mại	803	871	-7.8%
<b>Nợ phải trả</b>	<b>24,728</b>	<b>20,258</b>	<b>22.1%</b>
<b>Nợ ngắn hạn</b>	<b>8,192</b>	<b>9,570</b>	<b>-14.4%</b>
Vay và nợ thuê ngắn hạn	4,846	5,166	-6.2%
Phải trả người bán ngắn hạn	582	474	22.9%
<b>Nợ dài hạn</b>	<b>16,537</b>	<b>10,688</b>	<b>54.7%</b>
Vay và nợ thuê dài hạn	14,040	9,416	49.1%
<b>Nguồn vốn chủ sở hữu</b>	<b>8,517</b>	<b>8,301</b>	<b>2.6%</b>
<b>Vốn chủ sở hữu</b>	<b>8,517</b>	<b>8,301</b>	<b>2.6%</b>
Vốn điều lệ	3,184	2,840	12.1%
<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>1,813</b>	<b>5,374</b>	<b>2,860</b>	<b>5,748</b>	<b>3,090</b>
Giá vốn hàng bán	1,243	4,229	2,036	4,404	1,935
<b>Lợi nhuận gộp</b>	<b>570</b>	<b>1,145</b>	<b>824</b>	<b>1,344</b>	<b>1,155</b>
Doanh thu HĐTC	1,157	1,362	1,070	1,522	1,525
Chi phí TC	1,138	1,215	1,416	1,359	1,660
<b>Chi phí lãi vay</b>	<b>729</b>	<b>901</b>	<b>1,134</b>	<b>1,119</b>	<b>1,314</b>
LN trong công ty LKLD	24.5	3.93	5.53	75.8	-20.4
Chi phí bán hàng	40.2	157	62.9	76.9	79.9
Chi phí QLDN	542	533	494	462	468
<b>LN thuần từ HĐKD</b>	<b>30.8</b>	<b>606</b>	<b>-74.5</b>	<b>1,044</b>	<b>451</b>
Lợi nhuận khác	492	16.3	-31.3	-2.64	-23.9
<b>LN trước thuế</b>	<b>523</b>	<b>622</b>	<b>-106</b>	<b>1,041</b>	<b>427</b>
<b>Lợi nhuận sau thuế</b>	<b>522</b>	<b>472</b>	<b>-242</b>	<b>861</b>	<b>370</b>
<b>LNST của CĐ cty mẹ</b>	<b>196</b>	<b>254</b>	<b>-332</b>	<b>695</b>	<b>178</b>

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	135	-1,394	-882	973	-1,141
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-1,046	-720	737	-22.3	374
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	1,064	1,916	395	-1,364	1,691
Tiền đầu kỳ	483	637	439	689	276
<b>Lưu chuyển tiền thuần</b>	<b>153</b>	<b>-198</b>	<b>250</b>	<b>-413</b>	<b>925</b>
Ảnh hưởng tỷ giá	0	0	0	0	0
Tiền cuối kỳ	637	439	689	276	1,201