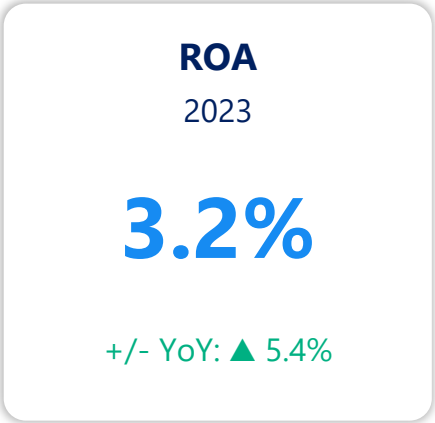
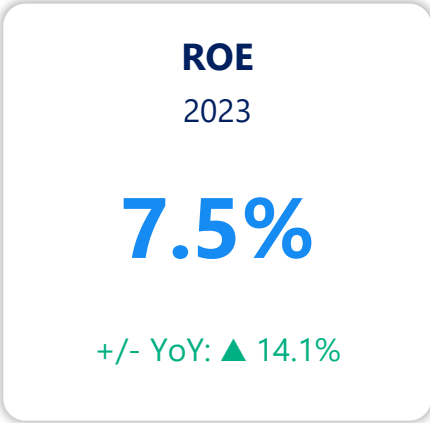
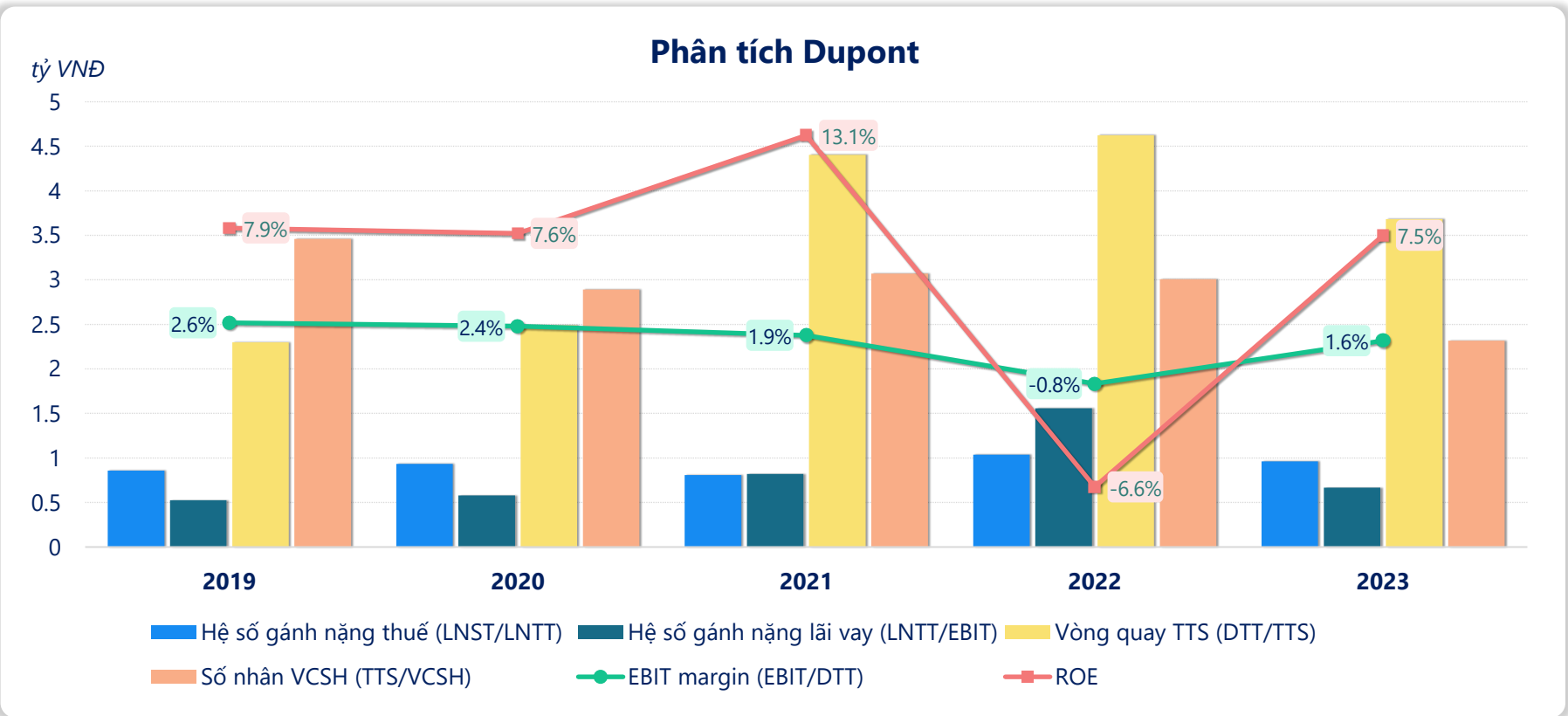
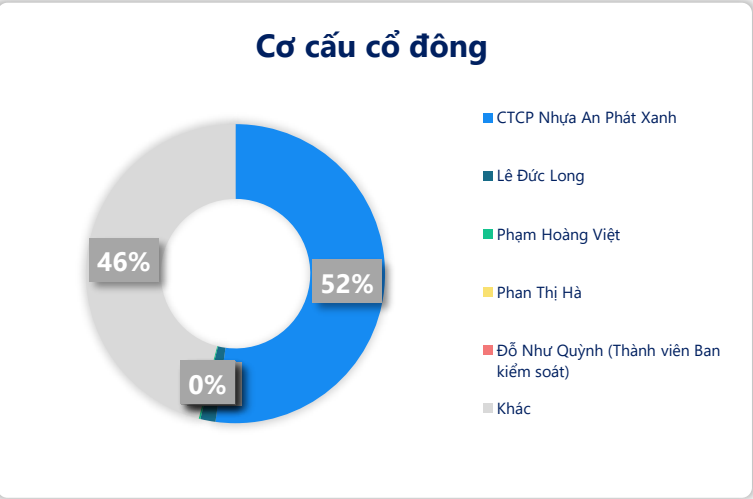


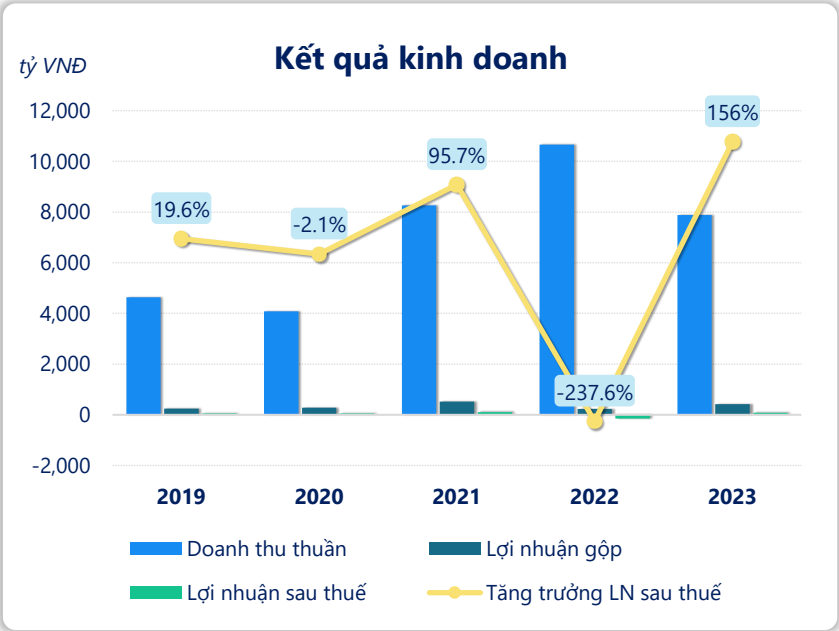
Hệ số Dupont là một công cụ phân tích tài chính giúp phân tích và hiểu rõ nguồn gốc của lợi nhuận dựa trên 5 nhân tố chính.

Thông tin giao dịch		29/12/2023
Giá hiện tại (VNĐ)		5,360
Sàn giao dịch		HSX
Khoảng giá 52 tuần		4,020 - 6,080
Vốn hóa (tỷ VNĐ)		395
Số lượng CPLH (CP)		73,663,016
KLGD BQ 20 phiên (CP)		90,930
Sở hữu nước ngoài		0.5%
Beta		0.73
EPS		937
P/E		5.7

	YTD	1T	3T	6T
HII	27.0%	2.3%	8.3%	0.4%
VNINDEX	8.2%	0.8%	1.4%	0.3%



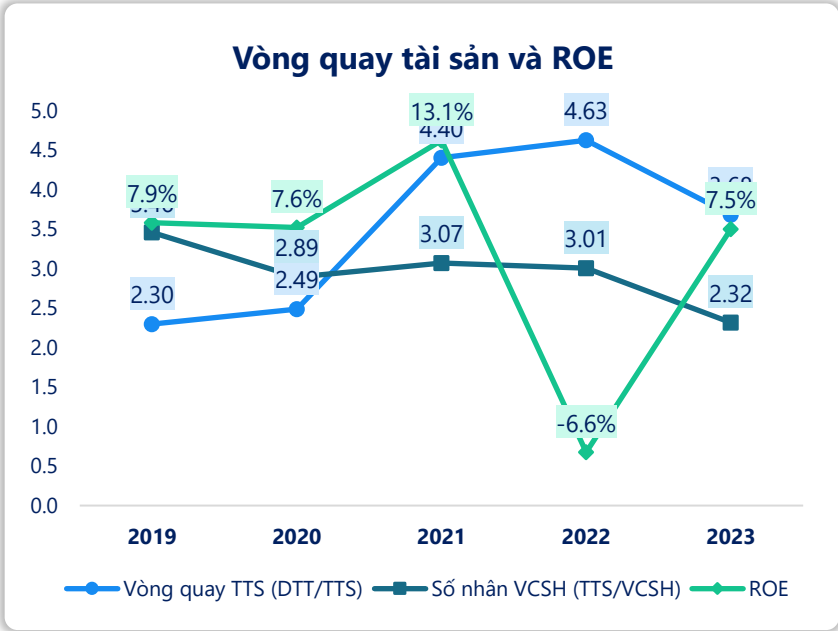
### CTCP An Tiến Industries (HSX: HII)



Tỷ lệ lợi nhuận trước thuế và lãi vay (Ebit margin) **tăng lên** đạt **1.59%**, cho thấy sự cải thiện trong hiệu suất hoạt động và khả năng sinh lợi nhuận.

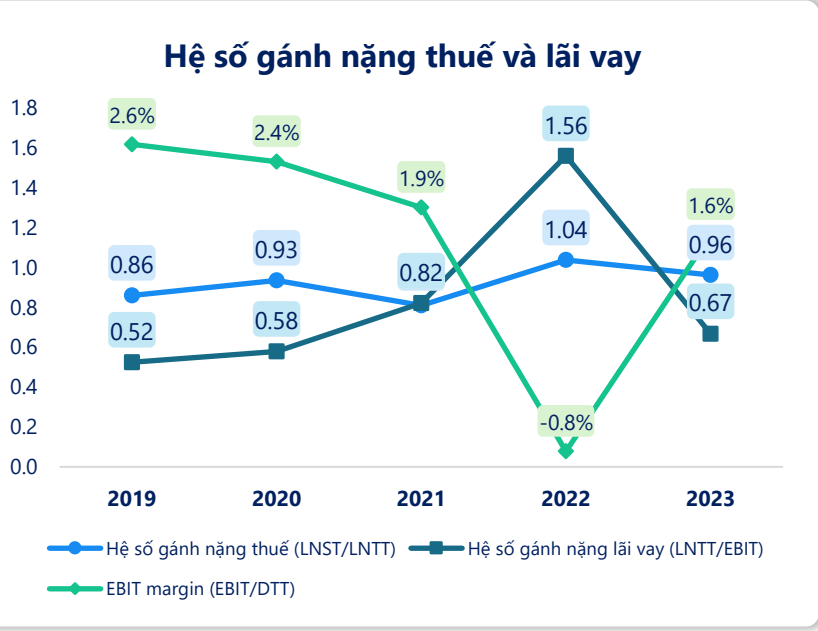
Hệ số gánh nặng thuế bằng **0.96**, **giảm** so với năm trước phản ánh một phần lợi nhuận sau thuế đã bị giảm bớt bởi các khoản thuế.

Hệ số gánh nặng lãi vay là **0.67**, **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.



Kết quả kinh doanh **HII** năm **2023**, doanh thu thuần **giảm mạnh 26.1%** chỉ còn **7,882** tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế **tăng mạnh 156%** đạt **80.11** tỷ đồng.

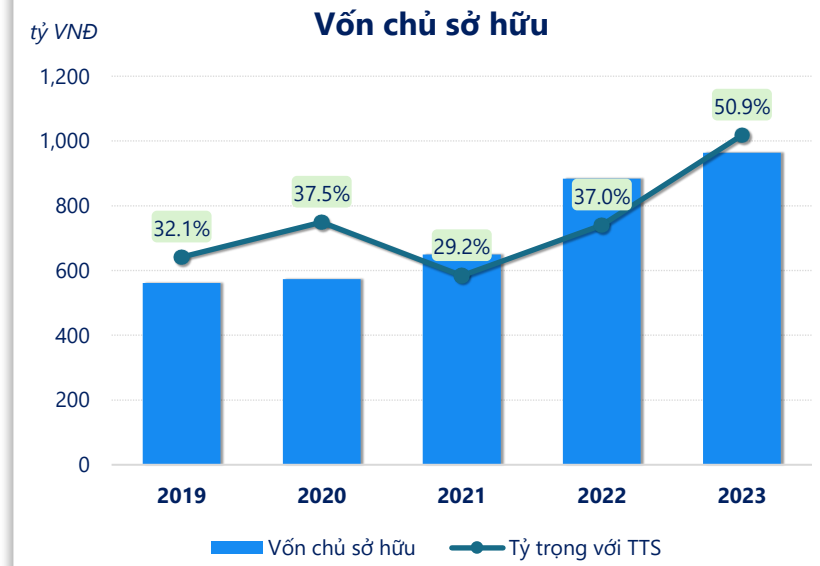
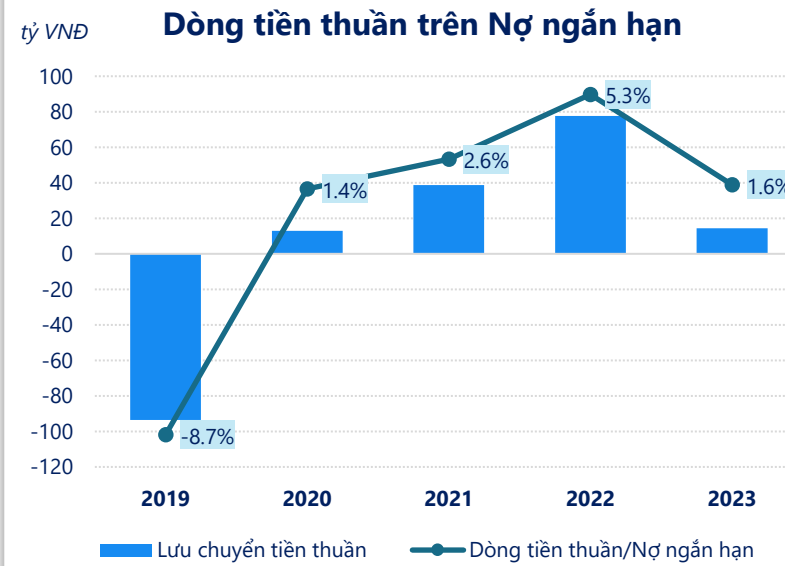
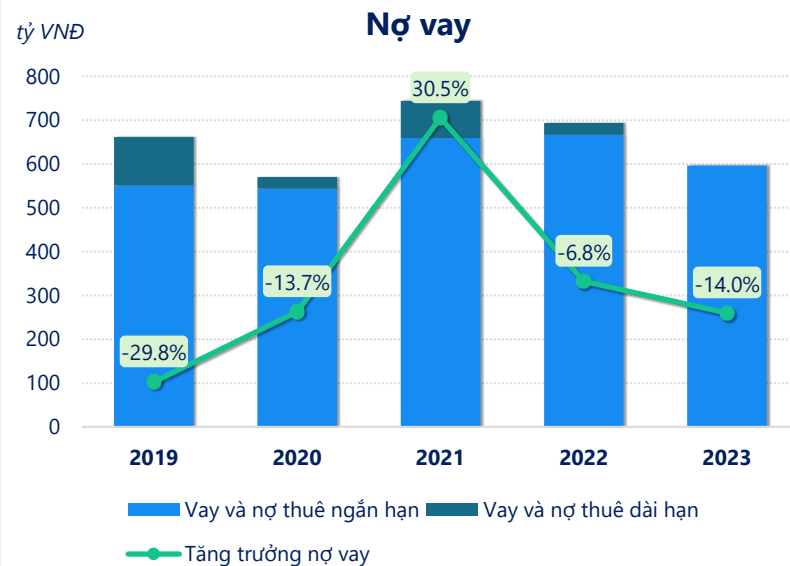
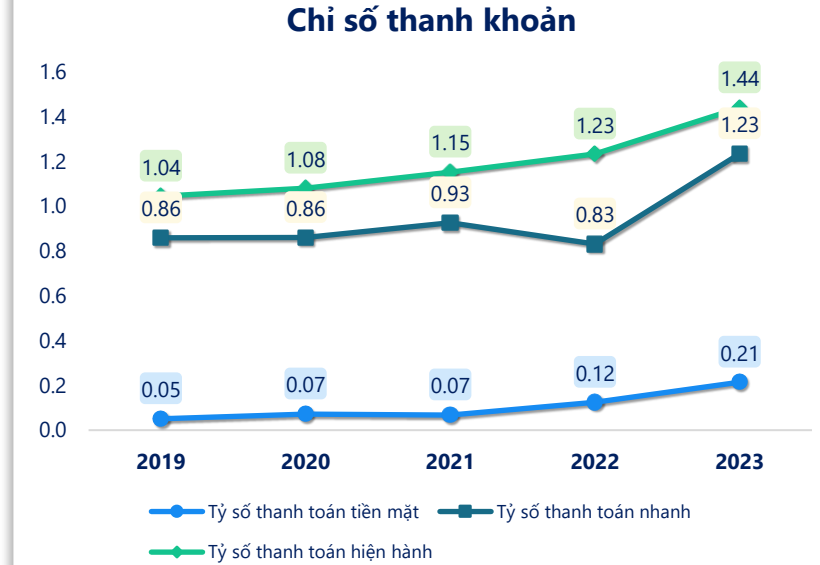
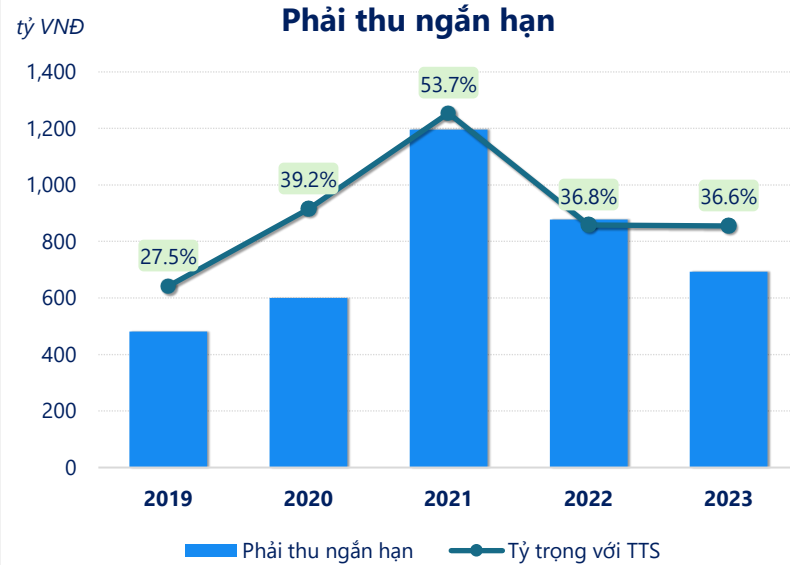
Lợi nhuận sau thuế có sự tăng trưởng có thể thấy là kết quả của việc tối ưu hóa hoạt động kinh doanh và quản lý tài chính hiệu quả. Tuy nhiên cần cải thiện hiệu quả hoạt động để tạo sự tăng trưởng ổn định.



Vòng quay tổng tài sản đạt **3.68**, **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 **giảm xuống** còn **2.32** 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>1,873</b>	<b>2,388</b>	<b>-21.5%</b>
<b>Tài sản ngắn hạn</b>	<b>1,318</b>	<b>1,821</b>	<b>-27.6%</b>
Tiền và tương đương tiền	199	183	8.5%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	157	9.66	1522%
Phải thu ngắn hạn	695	878	-20.8%
Hàng tồn kho	170	593	-71.4%
Tài sản ngắn hạn khác	97.7	156	-37.5%
<b>Tài sản dài hạn</b>	<b>555</b>	<b>567</b>	<b>-2.1%</b>
Phải thu dài hạn	1.18	1.17	0.6%
Tài sản cố định	249	290	-14.0%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	21.3	0.07	29538%
Đầu tư tài chính dài hạn	263	252	4.2%
Tài sản dài hạn khác	<b>20.2</b>	<b>23.4</b>	<b>-13.6%</b>
Lợi thế thương mại	0	0	
<b>Nợ phải trả</b>	<b>910</b>	<b>1,504</b>	<b>-39.5%</b>
<b>Nợ ngắn hạn</b>	<b>910</b>	<b>1,477</b>	<b>-38.4%</b>
Vay và nợ thuê ngắn hạn	596	666	-10.5%
Phải trả người bán ngắn hạn	236	700	-66.2%
<b>Nợ dài hạn</b>	<b>0.26</b>	<b>27.3</b>	<b>-99.1%</b>
Vay và nợ thuê dài hạn	0	27.0	-100%
<b>Nguồn vốn chủ sở hữu</b>	<b>963</b>	<b>884</b>	<b>9.0%</b>
<b>Vốn chủ sở hữu</b>	<b>963</b>	<b>884</b>	<b>9.0%</b>
Vốn điều lệ	737	737	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>4,632</b>	<b>4,083</b>	<b>8,265</b>	<b>10,665</b>	<b>7,882</b>
Giá vốn hàng bán	4,393	3,808	7,744	10,432	7,462
<b>Lợi nhuận gộp</b>	<b>239</b>	<b>275</b>	<b>521</b>	<b>233</b>	<b>419</b>
Doanh thu HĐTC	61.3	39.5	74.8	68.9	53.0
Chi phí TC	66.9	46.9	43.9	79.5	55.0
<b>Chi phí lãi vay</b>	<b>57.1</b>	<b>41.3</b>	<b>28.0</b>	<b>49.3</b>	<b>41.7</b>
LN trong công ty LKLD	-0.06	3.09	5.04	-3.90	1.50
Chi phí bán hàng	115	139	362	273	261
Chi phí QLDN	55.0	72.4	65.9	79.8	80.8
<b>LN thuần từ HĐKD</b>	<b>63.0</b>	<b>59.7</b>	<b>129</b>	<b>-134</b>	<b>77.4</b>
Lợi nhuận khác	-0.05	-3.08	-1.01	-3.11	5.99
<b>LN trước thuế</b>	<b>62.9</b>	<b>56.7</b>	<b>128</b>	<b>-138</b>	<b>83.4</b>
<b>Lợi nhuận sau thuế</b>	<b>54.1</b>	<b>53.0</b>	<b>104</b>	<b>-143</b>	<b>80.1</b>
<b>LNST của CĐ cty mẹ</b>	<b>46.1</b>	<b>43.2</b>	<b>80.2</b>	<b>-50.8</b>	<b>69.3</b>

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	-9.37	-181	-86.2	-167	309
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-21.7	294	-37.8	-180	-196
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-62.6	-99.8	163	425	-98.2
Tiền đầu kỳ	149	54.9	67.1	101	183
<b>Lưu chuyển tiền thuần</b>	<b>-93.6</b>	<b>12.9</b>	<b>38.7</b>	<b>77.6</b>	<b>14.5</b>
Ảnh hưởng tỷ giá	-0.38	-0.67	-4.60	4.61	1.20
Tiền cuối kỳ	54.9	67.1	101	183	199