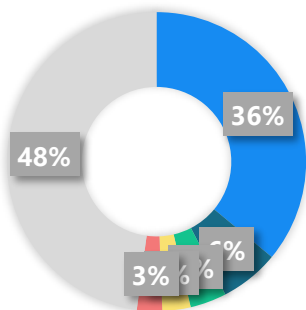


Hệ số Dupont là một công cụ phân tích tài chính giúp phân tích và hiểu rõ nguồn gốc của lợi nhuận dựa trên 5 nhân tố chính.

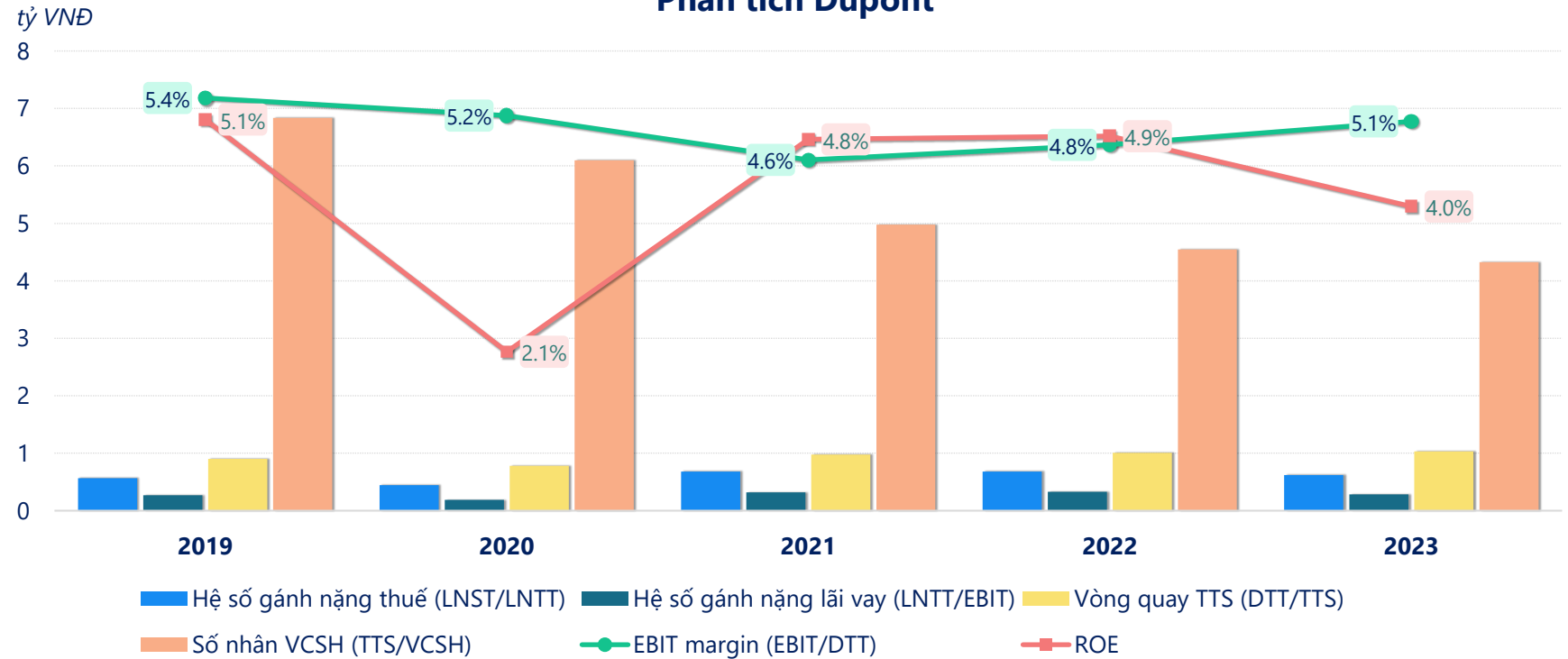
Thông tin giao dịch **29/12/2023**

Giá hiện tại (VNĐ)	14,650
Sàn giao dịch	HSX
Khoảng giá 52 tuần	7,706 - 15,800
Vốn hóa (tỷ VNĐ)	138
Số lượng CPLH (CP)	9,388,682
KLGD BQ 20 phiên (CP)	11,298
Sở hữu nước ngoài	1.8%
Beta	0.11
EPS	1,260
P/E	11.6

	YTD	1T	3T	6T
LM8	77.8%	2.4%	10.2%	30.1%
VNINDEX	8.2%	0.8%	1.4%	0.3%

Cơ cấu cổ đông

- Tổng Công ty lắp máy Việt Nam - CTCP
- Trần Mạnh Hùng
- Nguyễn Ngọc Đông
- Công ty TNHH Chứng khoán Ngân hàng TMCP Ngoại Thương Việt Nam
- Lê Quốc Ân (Chủ tịch HĐQT)

Phân tích Dupont**DT thuần**

2023

1,329

tỷ VNĐ

YoY: ▼31.0| -2.3%

LN sau thuế

2023

11.8

tỷ VNĐ

YoY: ▼2.70| -18.4%

ROE

2023

4.0%

+/- YoY: ▼ 0.9%

ROA

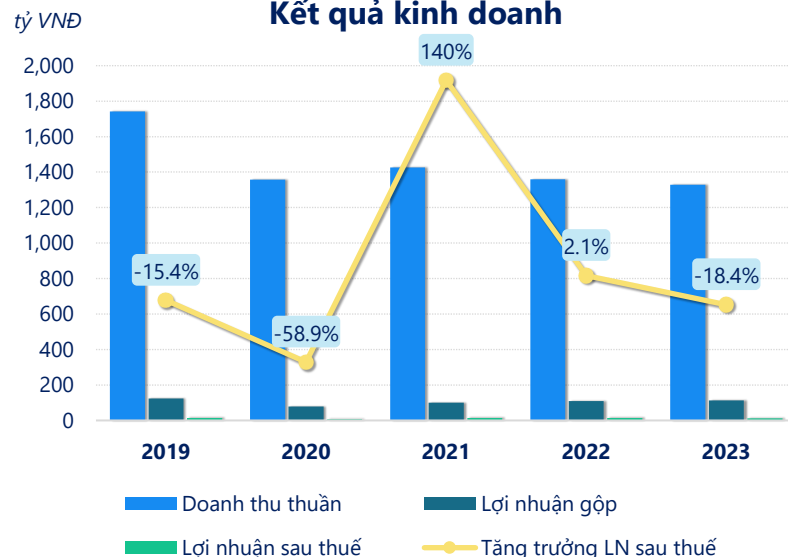
2023

0.9%

+/- YoY: ▼ 0.2%

CTCP Lilama 18 (HSX: LM8)

Kết quả kinh doanh

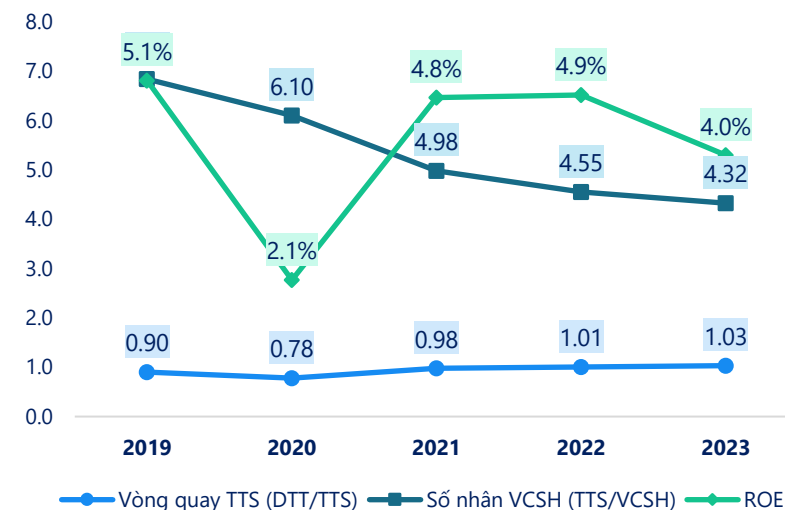


Tỷ lệ lợi nhuận trước thuế và lãi vay (Ebit margin) **tăng lên** đạt **5.08%**, cho thấy sự cải thiện trong hiệu suất hoạt động và khả năng sinh lợi nhuận.

Hệ số gánh nặng thuế bằng **0.62**, **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 **0.28**, **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.

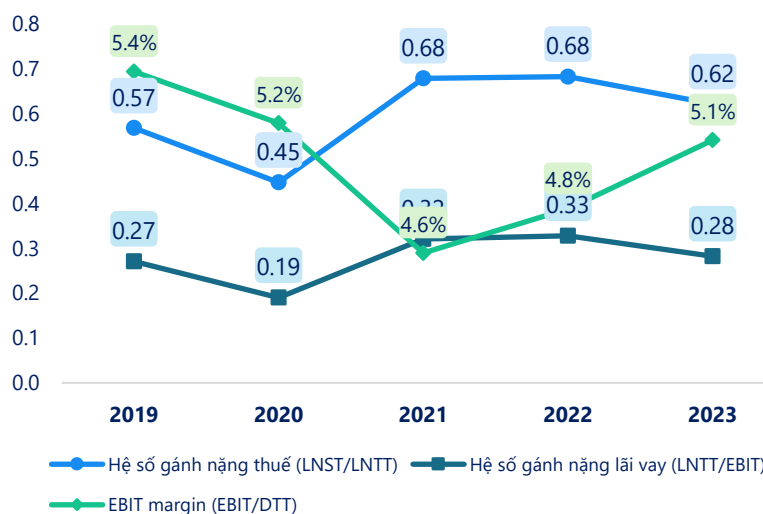
Vòng quay tài sản và ROE



Kết quả kinh doanh **LM8** năm **2023**, doanh thu thuần đạt **1,329** tỷ đồng **giảm 2.27%**, lợi nhuận sau thuế **giảm mạnh 18.4%** chỉ còn **11.83** tỷ đồng.

Sự sụt giảm về doanh thu và lợi nhuận cùng với **ROE** ở mức **3.97%**. 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.

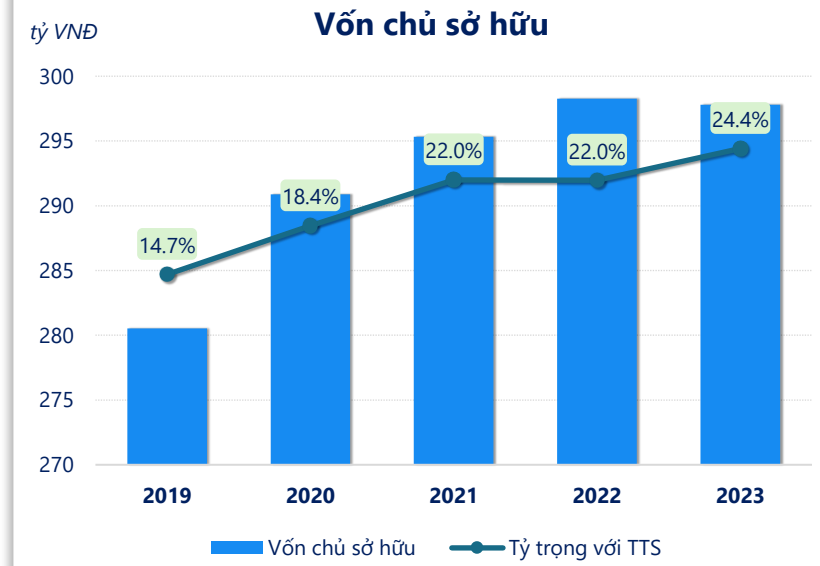
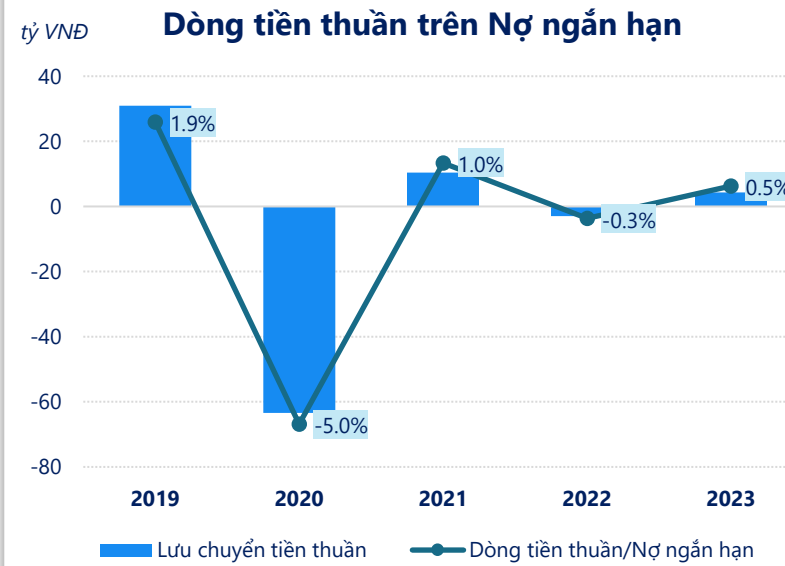
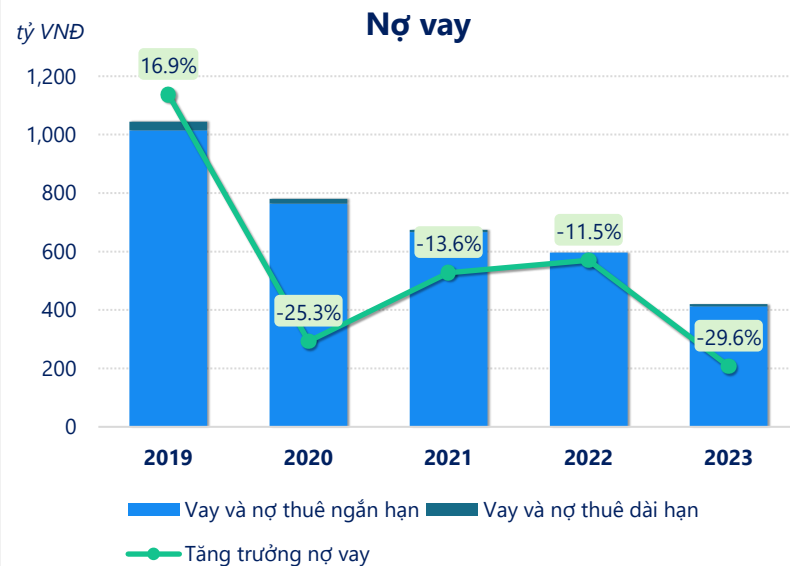
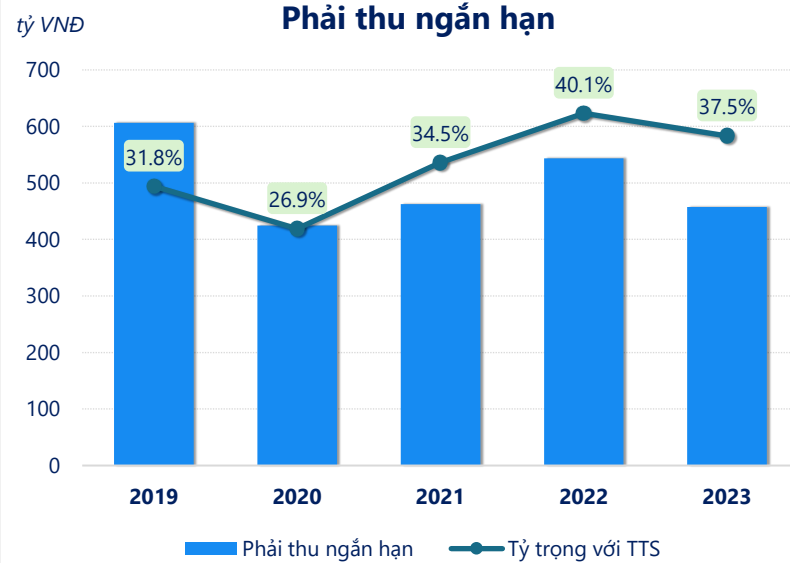
Hệ số gánh nặng thuế và lãi vay



Hiệu suất sử dụng tài sản được cải thiện khi vòng quay tổng tài sản **tăng lên** đến **1.03**, tăng khả năng tạo ra doanh thu từ tài sản.

Số nhân vốn chủ sở hữu **giảm xuống** còn **4.32** 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
Tổng tài sản	1,220	1,357	-10.1%
Tài sản ngắn hạn	1,062	1,190	-10.7%
Tiền và tương đương tiền	16.4	12.1	35.4%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	93.0	93.0	0.0%
Phải thu ngắn hạn	457	544	-15.9%
Hàng tồn kho	493	539	-8.5%
Tài sản ngắn hạn khác	2.15	1.53	40.1%
Tài sản dài hạn	158	168	-5.9%
Phải thu dài hạn	1.52	0.82	86.6%
Tài sản cố định	98.8	108	-8.5%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	0.58	0	
Đầu tư tài chính dài hạn	10.2	10.2	-0.1%
Tài sản dài hạn khác	46.6	48.6	-4.2%
Lợi thế thương mại	0	0	
Nợ phải trả	922	1,059	-12.9%
Nợ ngắn hạn	915	1,059	-13.6%
Vay và nợ thuê ngắn hạn	413	596	-30.8%
Phải trả người bán ngắn hạn	164	202	-18.8%
Nợ dài hạn	7.14	0	
Vay và nợ thuê dài hạn	7.14	0	
Nguồn vốn chủ sở hữu	298	298	-0.2%
Vốn chủ sở hữu	298	298	-0.2%
Vốn điều lệ	93.9	93.9	0.0%
Kinh phí và quỹ khác	0	0	

KẾT QUẢ KINH DOANH (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Doanh thu thuần	1,741	1,358	1,427	1,360	1,329
Giá vốn hàng bán	1,617	1,279	1,327	1,250	1,216
Lợi nhuận gộp	124	78.6	100	110	113
Doanh thu HĐTC	9.97	11.2	7.85	7.80	7.56
Chi phí TC	69.9	48.5	45.1	44.4	48.6
Chi phí lãi vay	68.4	56.7	44.4	43.7	48.5
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	0	0	0	0	0
Chi phí QLDN	47.9	35.9	43.4	49.9	53.6
LN thuần từ HĐKD	16.6	5.48	19.3	23.2	18.7
Lợi nhuận khác	8.82	7.80	1.59	-1.91	0.34
LN trước thuế	25.4	13.3	20.9	21.3	19.0
Lợi nhuận sau thuế	14.4	5.93	14.2	14.5	11.8
LNST của CĐ cty mẹ	14.4	5.93	14.2	14.5	11.8

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	-102	184	80.7	63.3	199
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	10.9	22.0	42.0	20.0	3.07
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	122	-269	-112	-86.2	-198
Tiền đầu kỳ	37.1	68.1	4.57	15.0	12.1
Lưu chuyển tiền thuần	31.0	-63.4	10.4	-2.92	4.29
Ảnh hưởng tỷ giá	0.01	-0.13	0.00	0.04	0.00
Tiền cuối kỳ	68.1	4.57	15.0	12.1	16.4