

KẾT QUẢ KINH DOANH NĂM 2023 (VNL)

CTCP Logistics VINALINK

Ngày 29/12/2023	14,000 VNĐ		
Thay đổi	1 tháng	3 tháng	6 tháng
	2.5%	3.5%	-2.5%

DT thuần 2023
729
tỷ VNĐ
YoY: ▼368 -33.5%

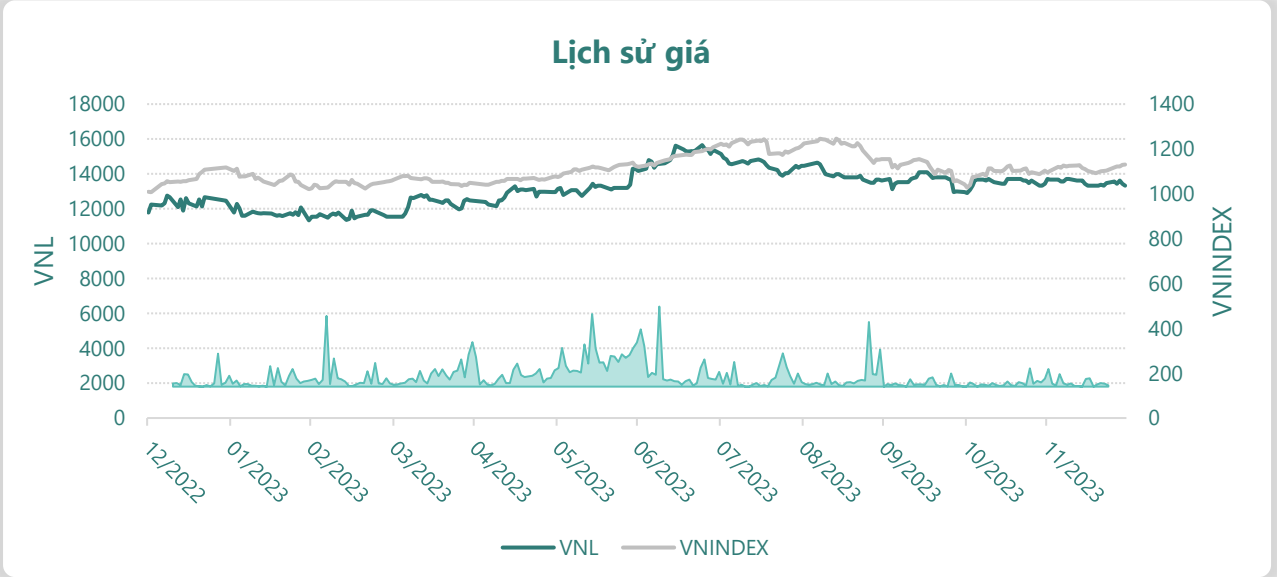
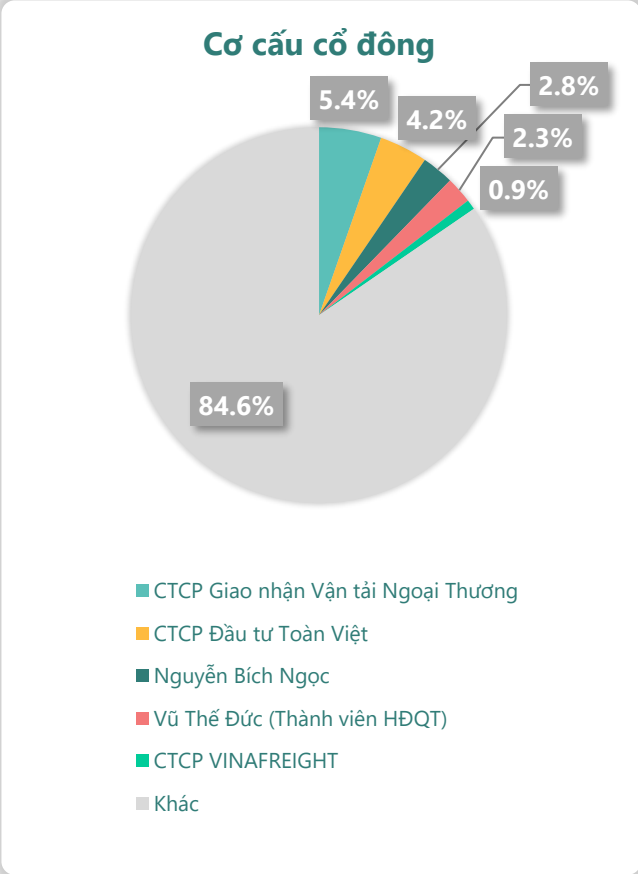
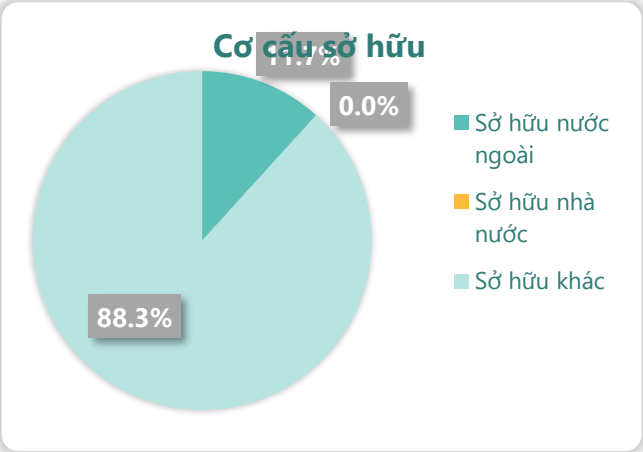
LN thuần 2023
43.8
tỷ VNĐ
YoY: ▼10.1 -18.7%

LN sau thuế 2023
37.3
tỷ VNĐ
YoY: ▼6.60 -15.0%

Tỷ suất lãi EBIT 2023
6.0%
YoY: +/-▲ 1.1%

ROE 2023
14.4%
YoY: +/-▼ 4.4%

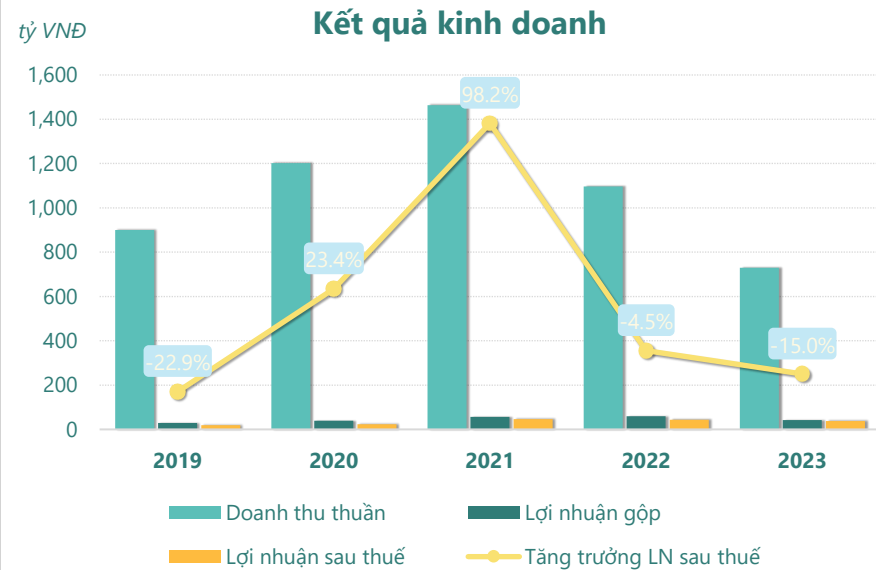
Sàn giao dịch	HSX
Khoảng giá 52 tuần	11,336 - 15,648
Vốn hóa (tỷ VNĐ)	198
Số lượng CPLH (CP)	14,140,487
KLGD BQ 20 phiên (CP)	7,457
Sở hữu nước ngoài	11.7%
Beta	0.55
EPS	2,639
P/E	5.3



Năm **2023**, **VNL** ghi nhận doanh thu thuần **729.2** tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế **37.31** tỷ đồng, lần lượt **giảm 33.5%** và **giảm 15.0%** so với năm trước.

Công ty đang gặp khó khăn trong việc duy trì và tăng trưởng doanh thu cũng như lợi nhuận so với năm trước. Với mức **ROE** đạt **14.4%** cho thấy tình hình kinh doanh vẫn khá tốt, tuy nhiên cần cải thiện để đạt kết quả tốt hơn.

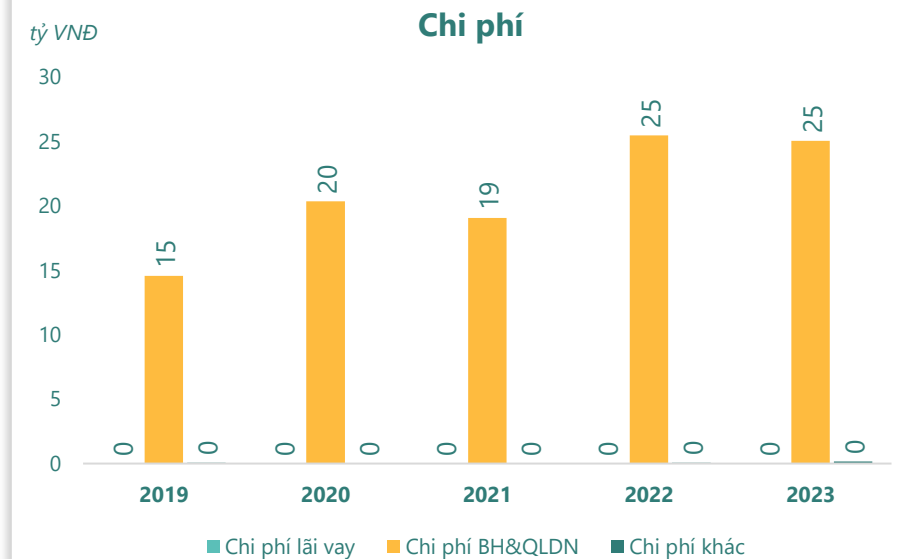
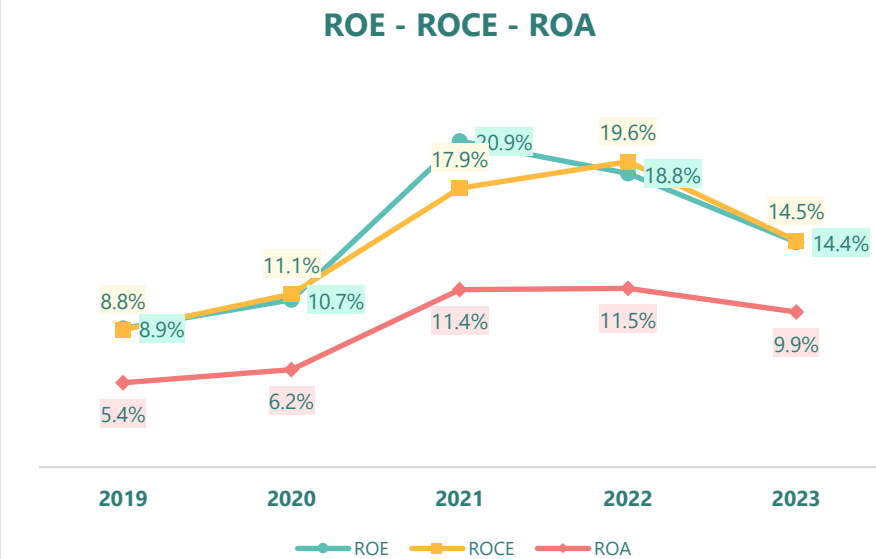
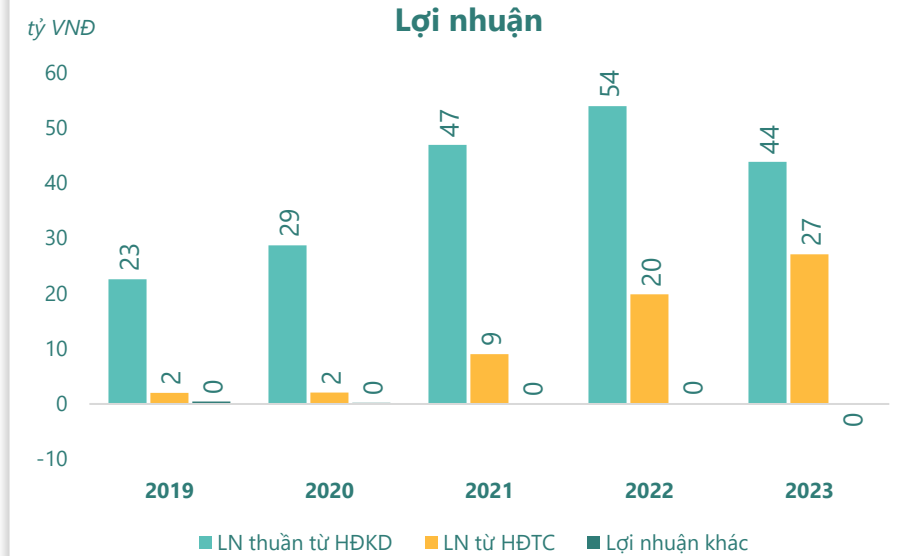
KẾT QUẢ KINH DOANH



Năm **2023**, VNL có **lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh** đạt **43.82** tỷ đồng, **giảm đi 10.05** tỷ so với năm trước. Và cao hơn mức bình quân lợi nhuận thuần 5 năm (39.16 tỷ đồng) là 4.66 tỷ đồng. Cho thấy xu hướng tích cực từ hoạt động kinh doanh khi có sự phục hồi trong những năm gần đây.

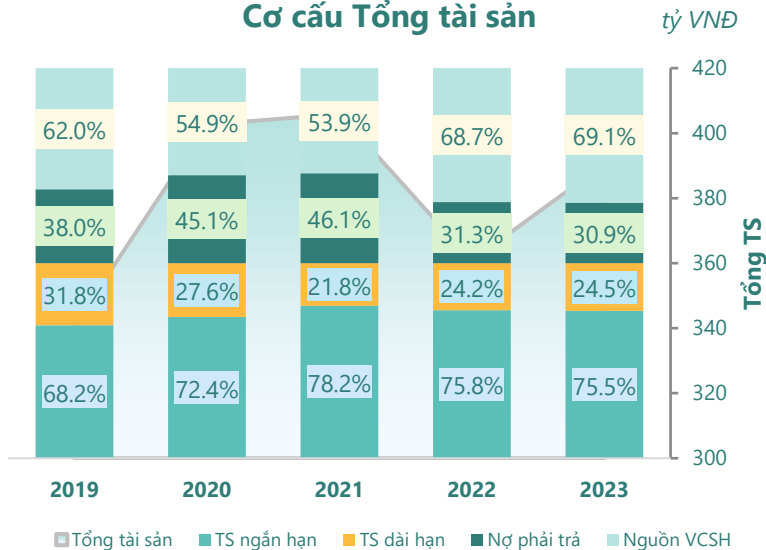
Chi phí lãi vay không đổi so với năm trước bằng **0.00** tỷ đồng. Nhưng **chi phí bán hàng và quản lý doanh nghiệp giảm xuống** còn **25.05** tỷ đồng. Bên cạnh đó, **chi phí khác** bằng **0.16** tỷ đồng, **tăng lên** so với năm trước.

ROE của VNL năm 2023 **giảm** so với năm trước còn **14.4%**, **thấp hơn mức bình quân** trong vòng 5 năm gần đây.



TÀI SẢN - NGUỒN VỐN

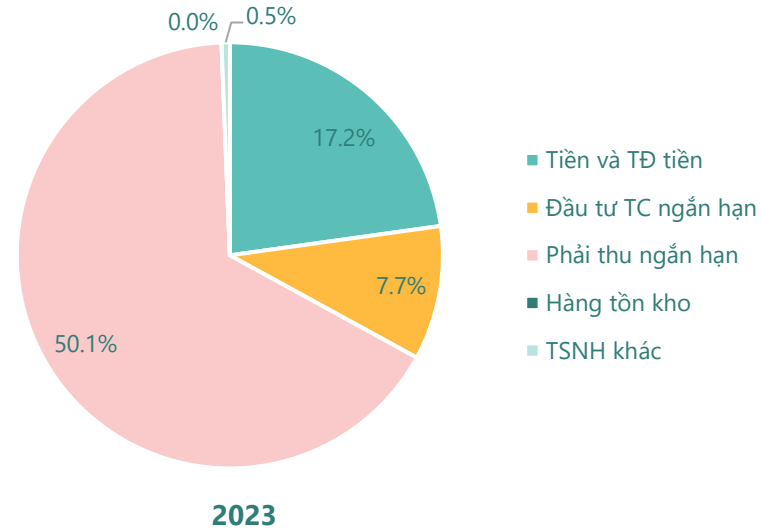
Cơ cấu Tổng tài sản



Tổng tài sản của **VNL** năm 2023 tăng trưởng **8.22%** so với năm trước, đạt **390.5** tỷ đồng. Trong đó, tỷ trọng của tài sản ngắn hạn trong Tổng tài sản là 75.5%, lớn hơn tài sản dài hạn. Với cơ cấu Nguồn vốn, vốn chủ sở hữu chiếm tỷ trọng là 69.1%, cao hơn nợ phải trả.

Cần phân tích cụ thể sự thay đổi giá trị cũng như cơ cấu tổng tài sản những năm gần đây.

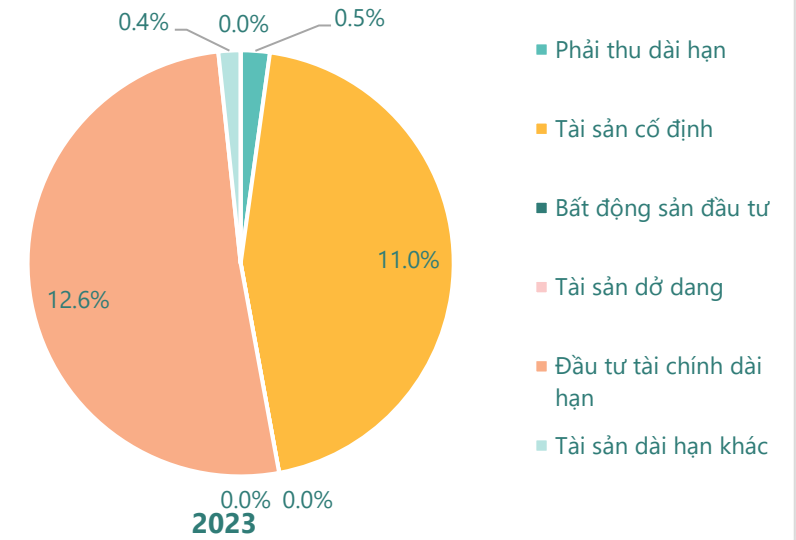
Cơ cấu Tài sản ngắn hạn/Tổng TS



Tài sản ngắn hạn năm 2023 của VNL đạt **294.8** tỷ đồng, tăng trưởng **7.72%** so với năm trước. Tuy nhiên, tỷ trọng tài sản ngắn hạn giảm xuống so với năm trước chiếm **75.5%** tổng tài sản. Trong đó, **phải thu ngắn hạn** chiếm tỷ trọng lớn nhất **50.1%**, tiếp đến là tiền và tương đương tiền chiếm 17.2% trên tổng tài sản.

Phân tích cơ cấu tài sản ngắn hạn giúp đánh giá khả năng thanh toán ngắn hạn và mức độ cân đối trong cấu trúc tài sản.

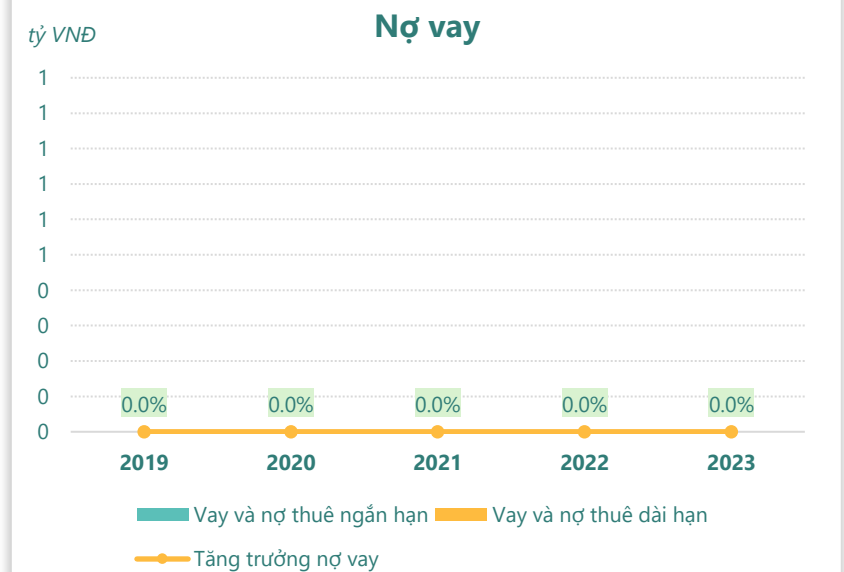
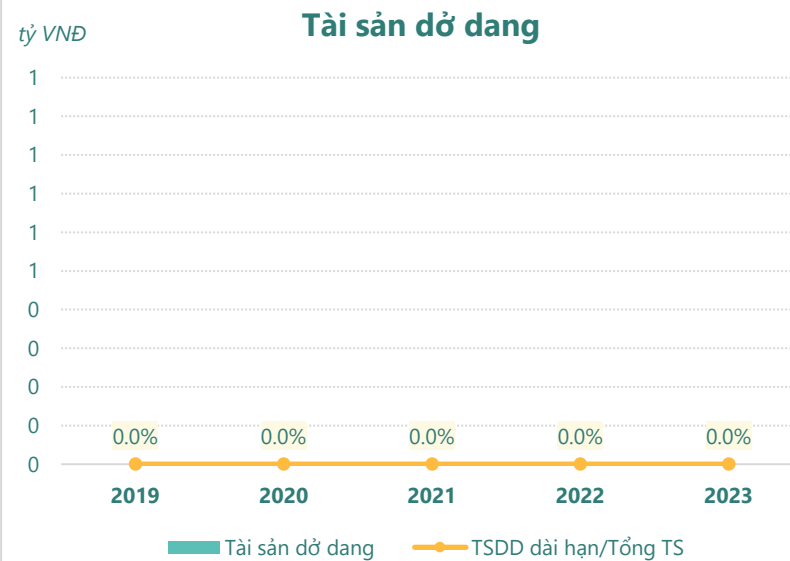
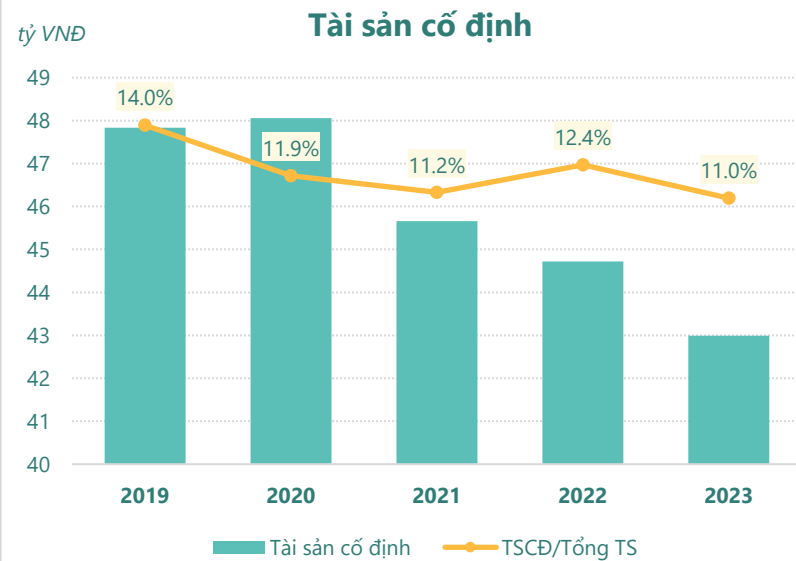
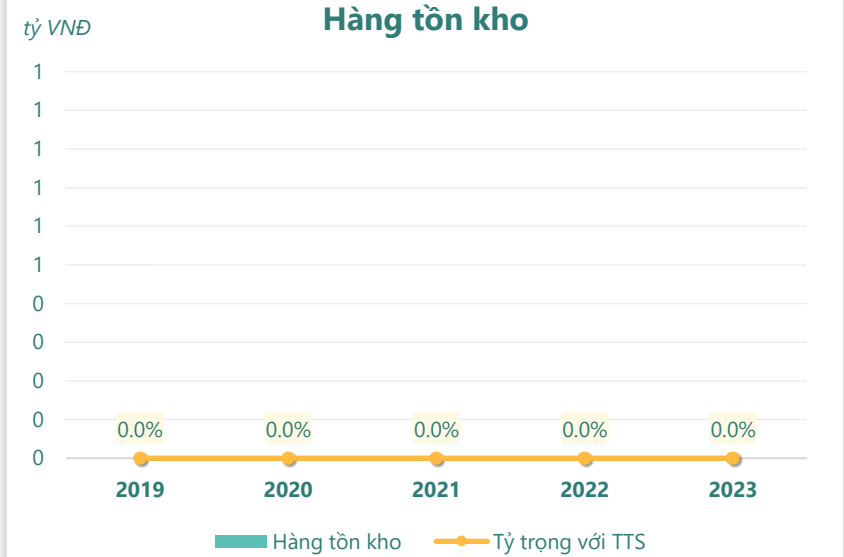
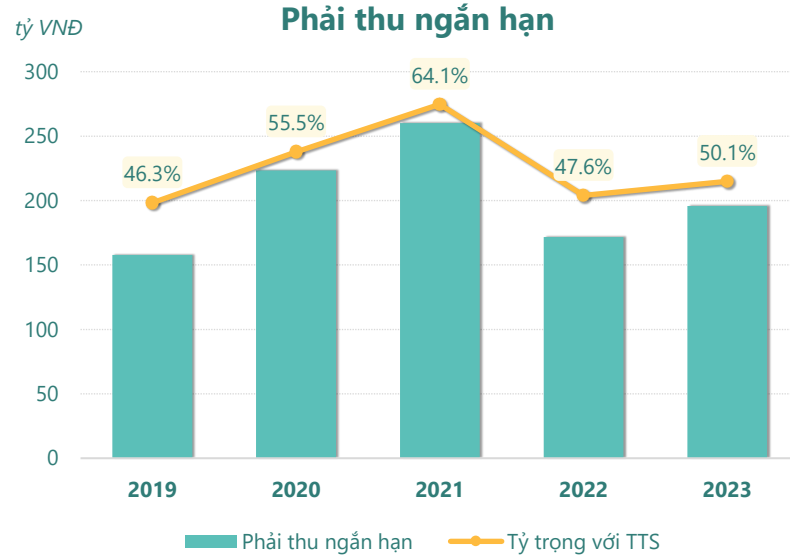
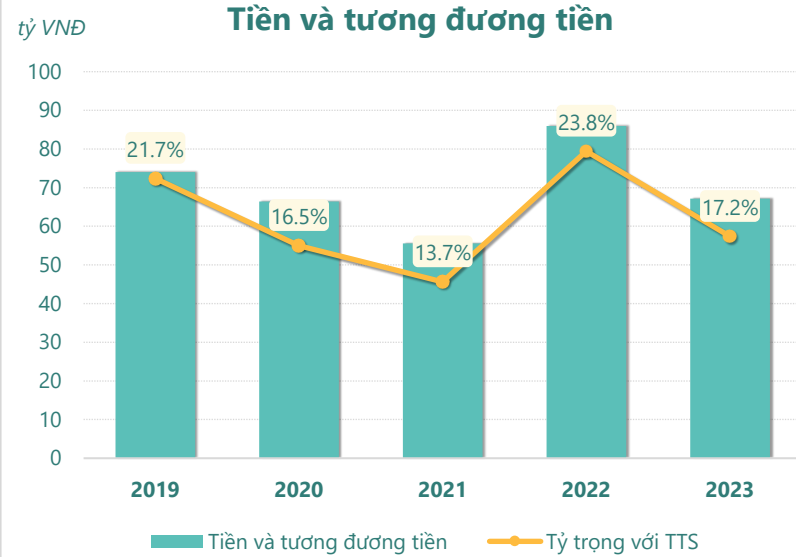
Cơ cấu Tài sản dài hạn/Tổng TS



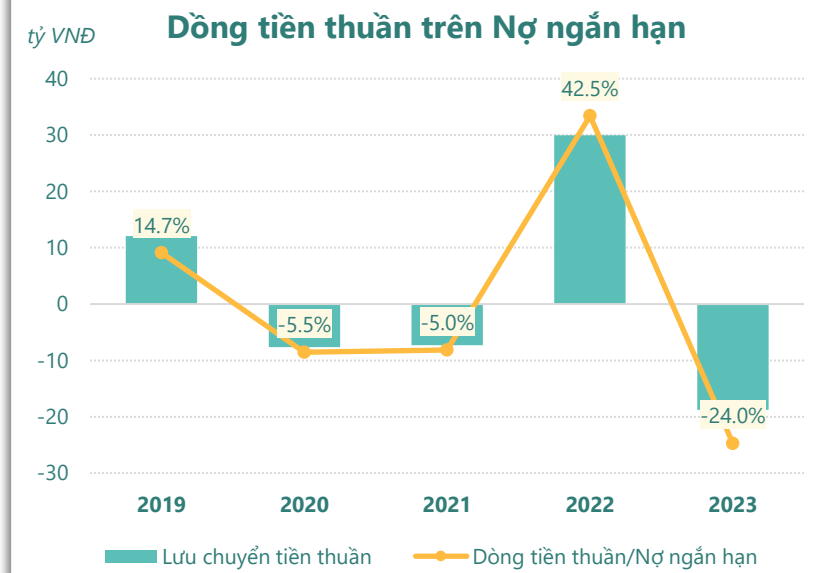
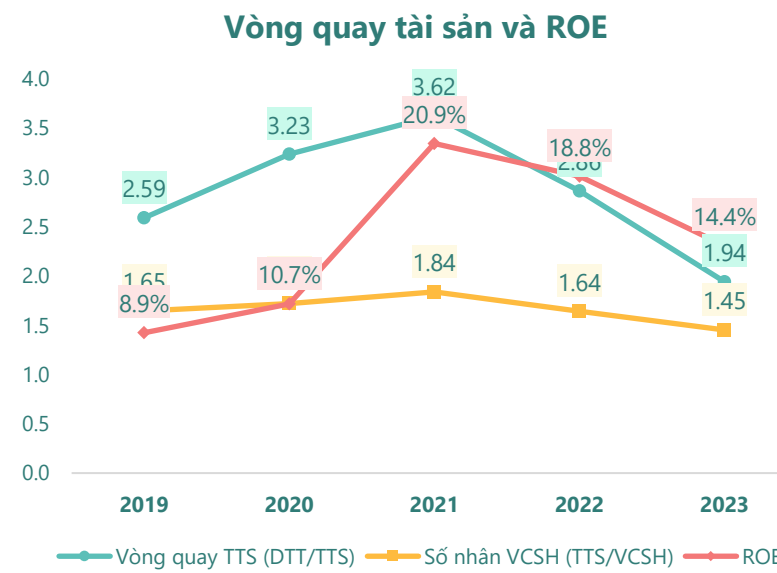
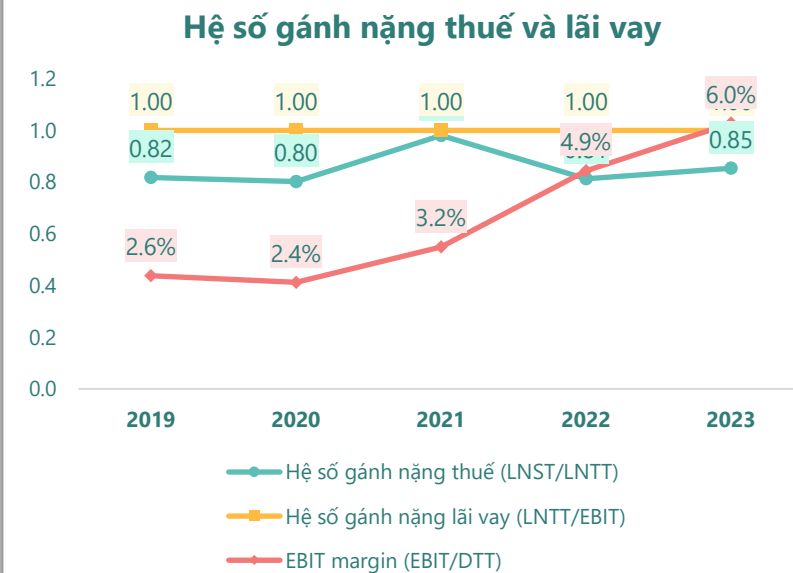
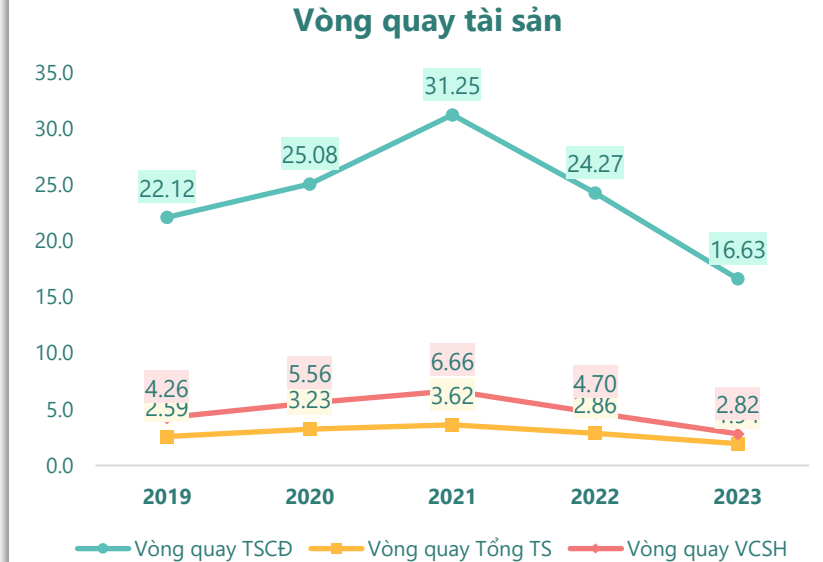
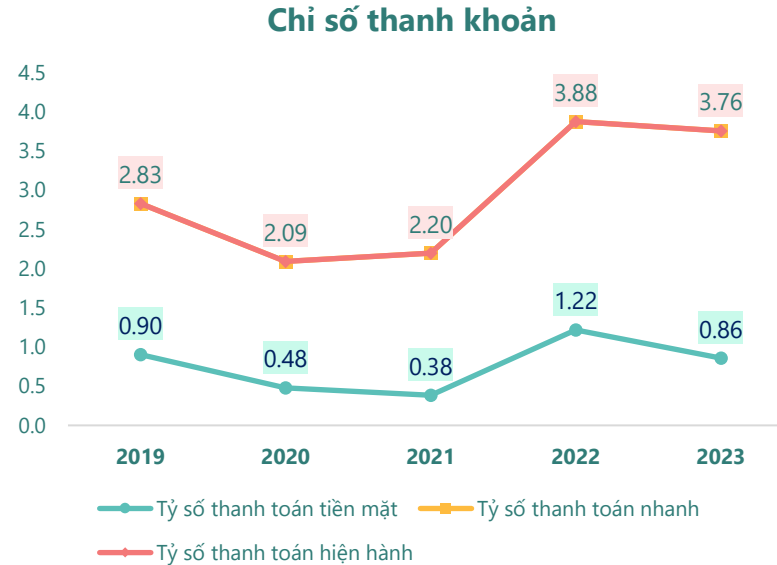
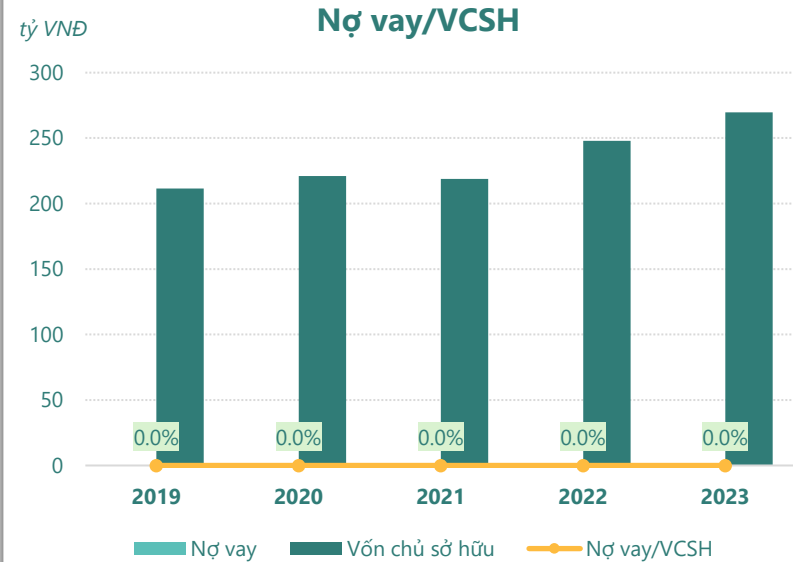
Tài sản dài hạn tăng trưởng **9.80%** so với năm trước và đạt **95.74** tỷ đồng. Tương ứng chiếm **24.5%** tổng tài sản, tăng lên so với năm trước. Trong đó **đầu tư tài chính dài hạn** chiếm cao nhất **12.6%**, sau đó là tài sản cố định chiếm 11.0%.

Phân tích cơ cấu tài sản dài hạn giúp đánh giá khả năng sinh lợi dài hạn, khả năng chi trả nợ dài hạn và khả năng tạo ra giá trị cho cổ đông. Cần đánh giá tổng quan với các doanh nghiệp cùng ngành để đưa ra kết luận tốt hơn.

TÀI SẢN - NGUỒN VỐN



HIỆU QUẢ HOẠT ĐỘNG



KẾT QUẢ KINH DOANH

(tỷ VNĐ)

	2020	2021	2022	2023
Doanh thu thuần	1,202	1,464	1,097	729
Giá vốn hàng bán	1,163	1,407	1,037	687
Lợi nhuận gộp	39.4	56.9	59.5	41.8
Doanh thu HĐTC	5.35	11.7	23.0	32.0
Chi phí TC	3.29	2.64	3.22	4.96
Chi phí lãi vay	0	0	0	0
LN trong công ty LKLD	7.62	0	0	0
Chi phí bán hàng	0	0	0	0
Chi phí QLDN	20.3	19.1	25.5	25.1
LN thuần từ HĐKD	28.7	46.9	53.9	43.8
Lợi nhuận khác	0.21	0.01	0.12	-0.10
LN trước thuế	28.9	46.9	54.0	43.7
Lợi nhuận sau thuế	23.2	46.0	43.9	37.3
LNST của CĐ cty mẹ	23.2	46.0	43.9	37.3

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ

(tỷ VNĐ)

	2020	2021	2022	2023
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	3.93	1.16	43.6	-3.95
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	1.94	5.04	0.59	-0.23
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-13.5	-13.5	-14.2	-14.6
Tiền đầu kỳ	74.0	63.2	55.6	86.0
Lưu chuyển tiền thuần	-7.63	-7.30	30.0	-18.8
Ảnh hưởng tỷ giá	0.03	-0.31	0.43	0.01
Tiền cuối kỳ	66.4	55.6	86.0	67.2

CÂN ĐỐI KẾ TOÁN

(tỷ VNĐ)

	2020	2021	2022	2023
Tổng tài sản	403	406	361	390
Tài sản ngắn hạn	291	317	274	295
Tiền và tương đương tiền	66.4	55.6	86.0	67.2
Đầu tư tài chính ngắn hạn	1.09	0.93	15.0	30.0
Phải thu ngắn hạn	223	260	172	196
Hàng tồn kho	0	0	0	0
Tài sản ngắn hạn khác	0.64	0.84	1.02	1.85
Tài sản dài hạn	111	88.4	87.2	95.7
Phải thu dài hạn	2.69	2.61	1.92	2.11
Tài sản cố định	48.1	45.7	44.7	43.0
Bất động sản đầu tư	0	0	0	0
Tài sản dở dang	0	0	0	0
Đầu tư tài chính dài hạn	59.8	39.2	39.3	49.0
Tài sản dài hạn khác	0.55	0.97	1.20	1.61
Lợi thế thương mại	0	0	0	0
Nợ phải trả	182	187	113	121
Nợ ngắn hạn	139	145	70.6	78.4
Vay và nợ thuê ngắn hạn	0	0	0	0
Phải trả người bán ngắn hạn	108	101	40.1	45.6
Nợ dài hạn	42.3	42.4	42.4	42.4
Vay và nợ thuê dài hạn	0	0	0	0
Nguồn vốn chủ sở hữu	221	219	248	270
Vốn chủ sở hữu	221	219	248	270
Vốn điều lệ	90.0	90.0	94.3	141
Kinh phí và quỹ khác	0	0	0	0