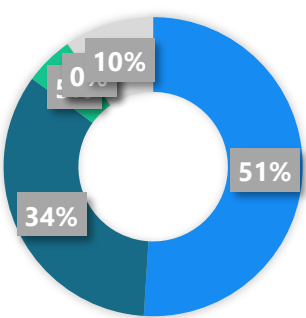


Hệ số Dupont là một công cụ phân tích tài chính giúp phân tích và hiểu rõ nguồn gốc của lợi nhuận dựa trên 5 nhân tố chính.

Thông tin giao dịch		29/12/2023
Giá hiện tại (VNĐ)		9,800
Sàn giao dịch		UPCOM
Khoảng giá 52 tuần		8,064 - 10,200
Vốn hóa (tỷ VNĐ)		278
Số lượng CPLH (CP)		28,400,000
KLGD BQ 20 phiên (CP)		1,490
Sở hữu nước ngoài		2.8%
Beta		0.03
EPS		1,393
P/E		7.0

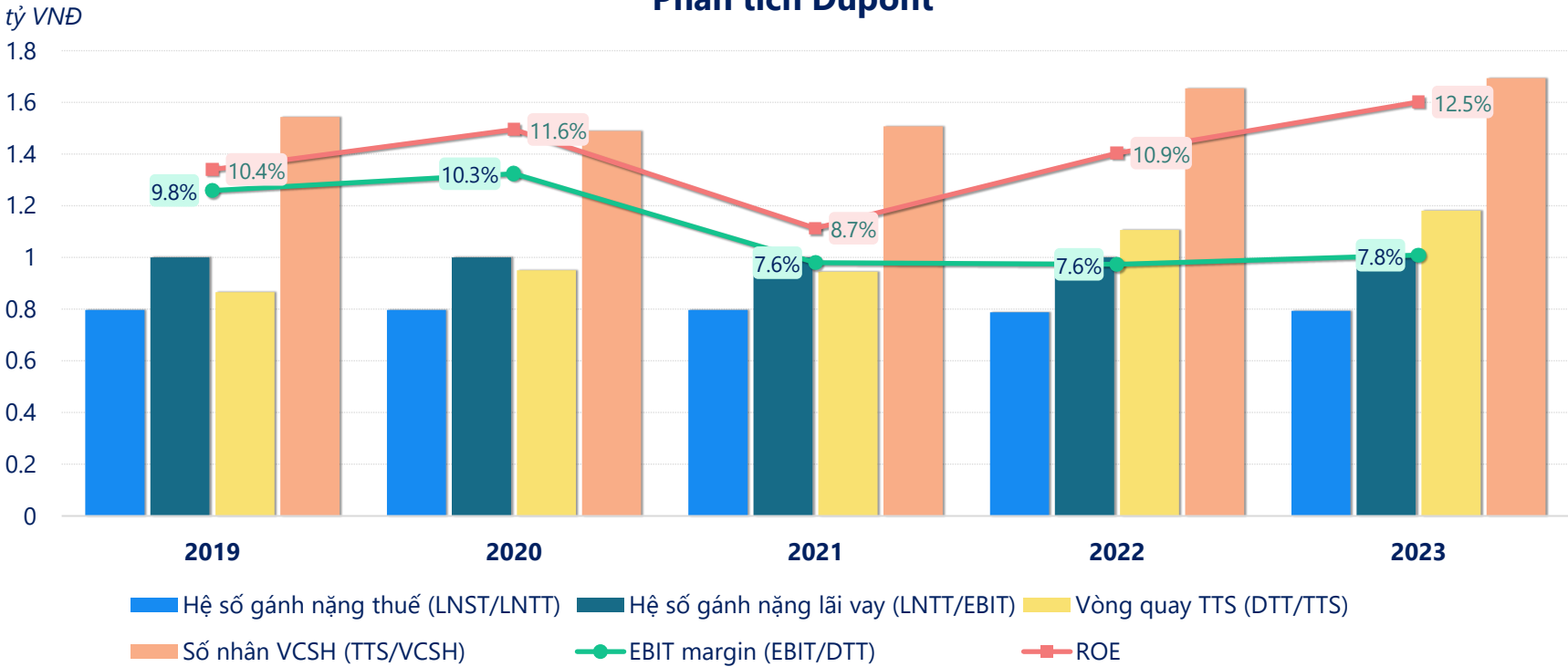
	YTD	1T	3T	6T
CHS	17.3%	3.2%	4.2%	1.1%
VNINDEX	8.2%	0.8%	1.4%	0.3%

Cơ cấu cổ đông



- Công ty Đầu tư Tài chính Nhà nước Thành phố Hồ Chí Minh
- CTCP Long Hậu
- Nguyễn Thành Đức
- Dương Chí Nam (Phó Tổng giám đốc)
- Trần Chiến Thắng (Phó Tổng giám đốc)
- Khác

Phân tích Dupont



DT thuần
2023

636
tỷ VNĐ

YoY: ▲ 78.0 | 14.0%

LN sau thuế
2023

39.6
tỷ VNĐ

YoY: ▲ 6.30 | 19.0%

ROE
2023

12.5%

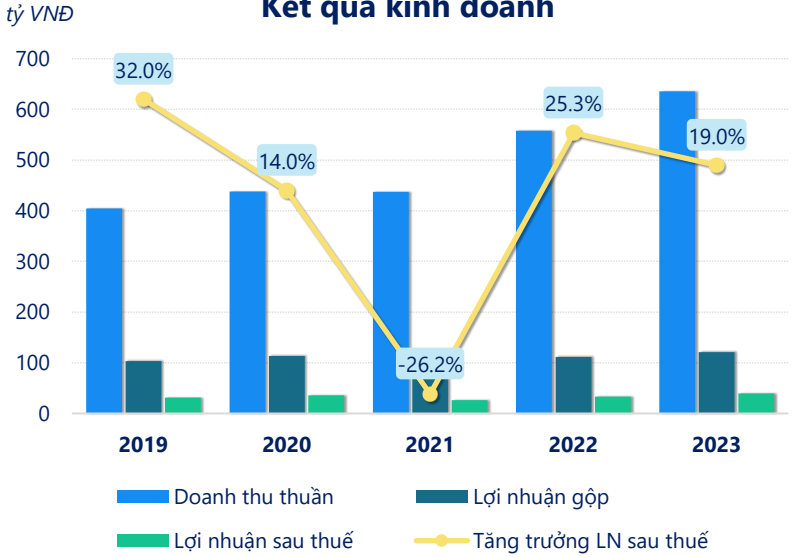
+/- YoY: ▲ 1.5%

ROA
2023

7.4%

+/- YoY: ▲ 0.8%

Kết quả kinh doanh

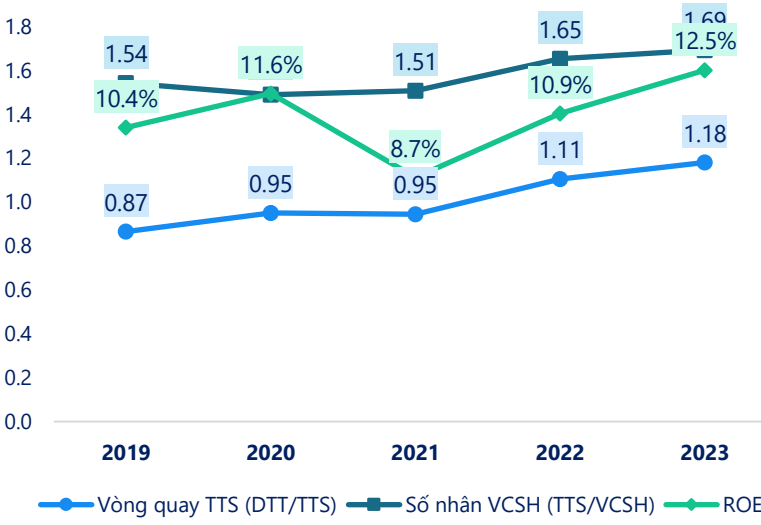


Tỷ lệ lợi nhuận trước thuế và lãi vay (Ebit margin) **tăng lên** đạt **7.85%**, cho thấy sự cải thiện trong hiệu suất hoạt động và khả năng sinh lợi nhuận.

Hệ số gánh nặng thuế bằng **0.79**, **tăng** so với năm trước thường phản ánh việc giảm đi gánh nặng thuế và các chi phí thuế khác.

Sự duy trì của hệ số gánh nặng lãi vay ở mức **1.00** so với năm trước có thể là tín hiệu về sự ổn định trong quản lý chi phí lãi vay và lợi nhuận, giúp tạo ra một cấu trúc tài chính ổn định và bền vững.

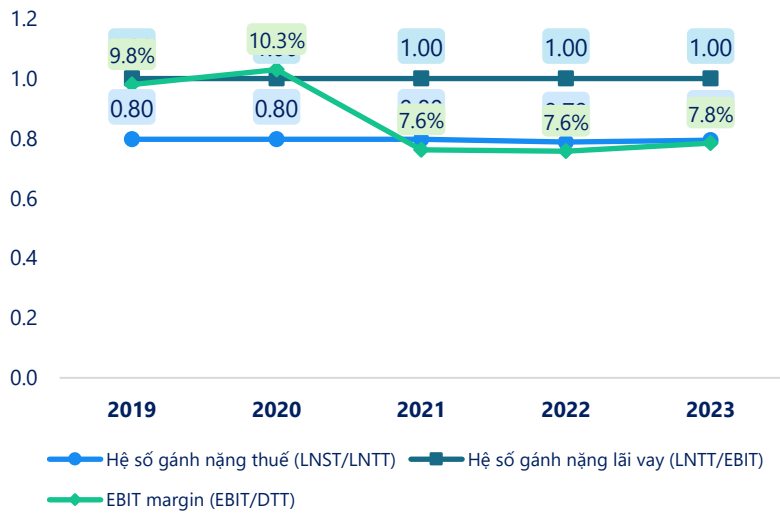
Vòng quay tài sản và ROE



Kết quả kinh doanh **CHS** năm **2023**, doanh thu thuần **tăng mạnh 14.0%** đạt **635.6** tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế **tăng mạnh 19.0%** đạt **39.59** tỷ đồng.

Hoạt động kinh doanh của công ty có sự tăng trưởng doanh thu và lợi nhuận, cùng với **ROE** khá tốt là **12.5%** cho thấy công ty đang phát triển và có hiệu quả hoạt động ổn định.

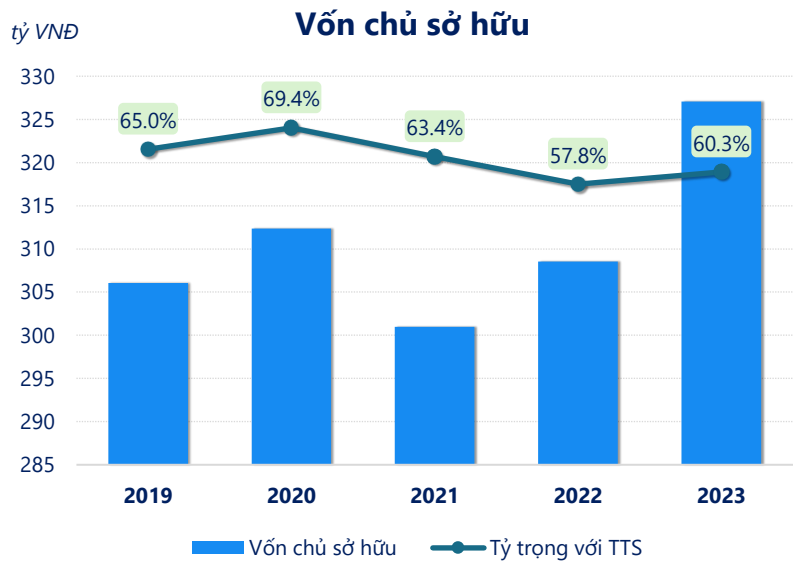
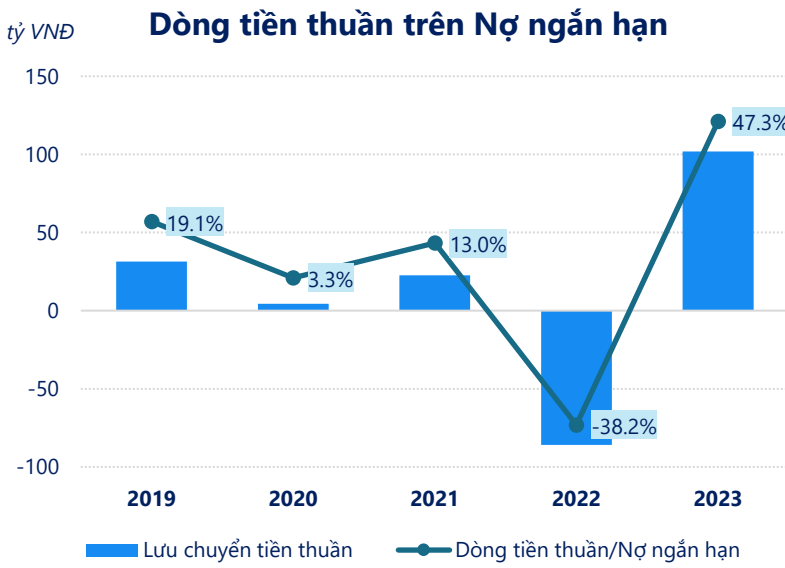
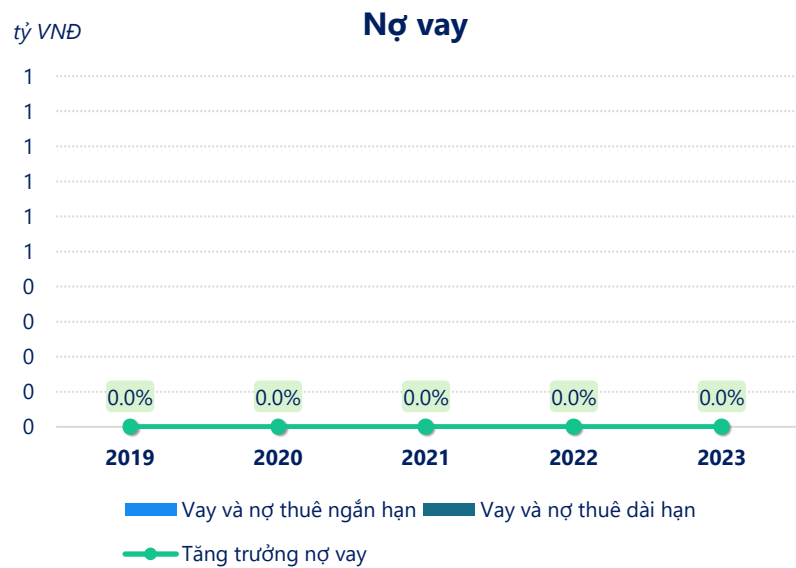
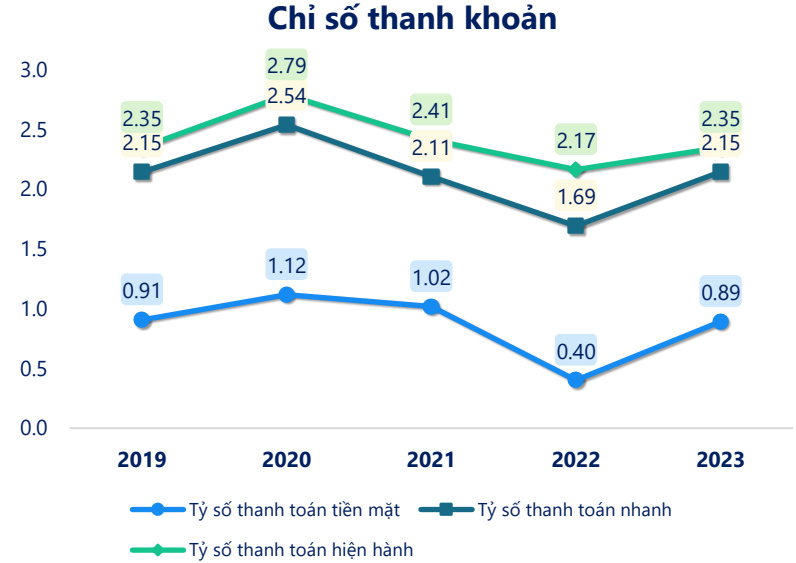
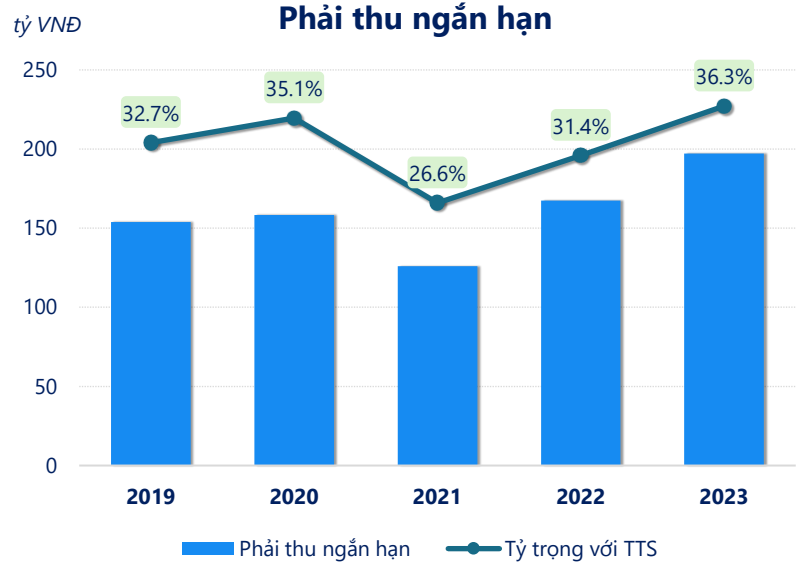
Hệ số gánh nặng thuế và lãi vay



Hiệu suất sử dụng tài sản được cải thiện khi vòng quay tổng tài sản **tăng lên** đến **1.18**, tăng khả năng tạo ra doanh thu từ tài sản.

Số nhân vốn chủ sở hữu **tăng lên** đến **1.69** 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
Tổng tài sản	543	534	1.6%
Tài sản ngắn hạn	506	487	3.8%
Tiền và tương đương tiền	192	90.4	113%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	70.0	121	-42.1%
Phải thu ngắn hạn	197	167	17.8%
Hàng tồn kho	43.9	106	-58.6%
Tài sản ngắn hạn khác	2.46	2.38	3.4%
Tài sản dài hạn	36.8	46.6	-21.1%
Phải thu dài hạn	0	0	
Tài sản cố định	15.1	16.2	-7.1%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	0	0	
Đầu tư tài chính dài hạn	0	0	
Tài sản dài hạn khác	21.7	30.4	-28.5%
Lợi thế thương mại	0	0	
Nợ phải trả	215	225	-4.4%
Nợ ngắn hạn	215	225	-4.4%
Vay và nợ thuê ngắn hạn	0	0	
Phải trả người bán ngắn hạn	123	148	-16.8%
Nợ dài hạn	0	0	
Vay và nợ thuê dài hạn	0	0	
Nguồn vốn chủ sở hữu	327	309	6.0%
Vốn chủ sở hữu	327	309	6.0%
Vốn điều lệ	284	284	0.0%
Kinh phí và quỹ khác	0.35	0.35	0.0%

KẾT QUẢ KINH DOANH (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Doanh thu thuần	404	438	437	558	636
Giá vốn hàng bán	301	325	337	446	515
Lợi nhuận gộp	103	113	99.8	111	121
Doanh thu HĐTC	6.09	8.54	6.99	7.36	11.5
Chi phí TC	0	0	0	0	0
Chi phí lãi vay	0	0	0	0	0
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	0	0	0	0	0
Chi phí QLDN	70.0	76.9	73.6	74.5	82.5
LN thuần từ HĐKD	39.5	45.1	33.2	44.3	49.9
Lợi nhuận khác	0.07	0.05	0.15	-2.04	-0.07
LN trước thuế	39.6	45.1	33.3	42.2	49.9
Lợi nhuận sau thuế	31.5	36.0	26.6	33.3	39.6
LNST của CĐ cty mẹ	31.5	36.0	26.6	33.3	39.6

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	87.6	5.25	70.4	-7.79	53.4
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-34.4	23.7	-18.4	-54.2	61.2
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-21.8	-24.5	-29.4	-24.0	-12.8
Tiền đầu kỳ	118	149	154	176	90.4
Lưu chuyển tiền thuần	31.4	4.47	22.6	-85.9	102
Ảnh hưởng tỷ giá	0	0	0	0	0
Tiền cuối kỳ	149	154	176	90.4	192