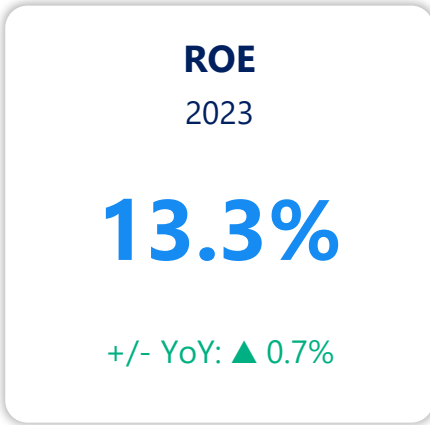
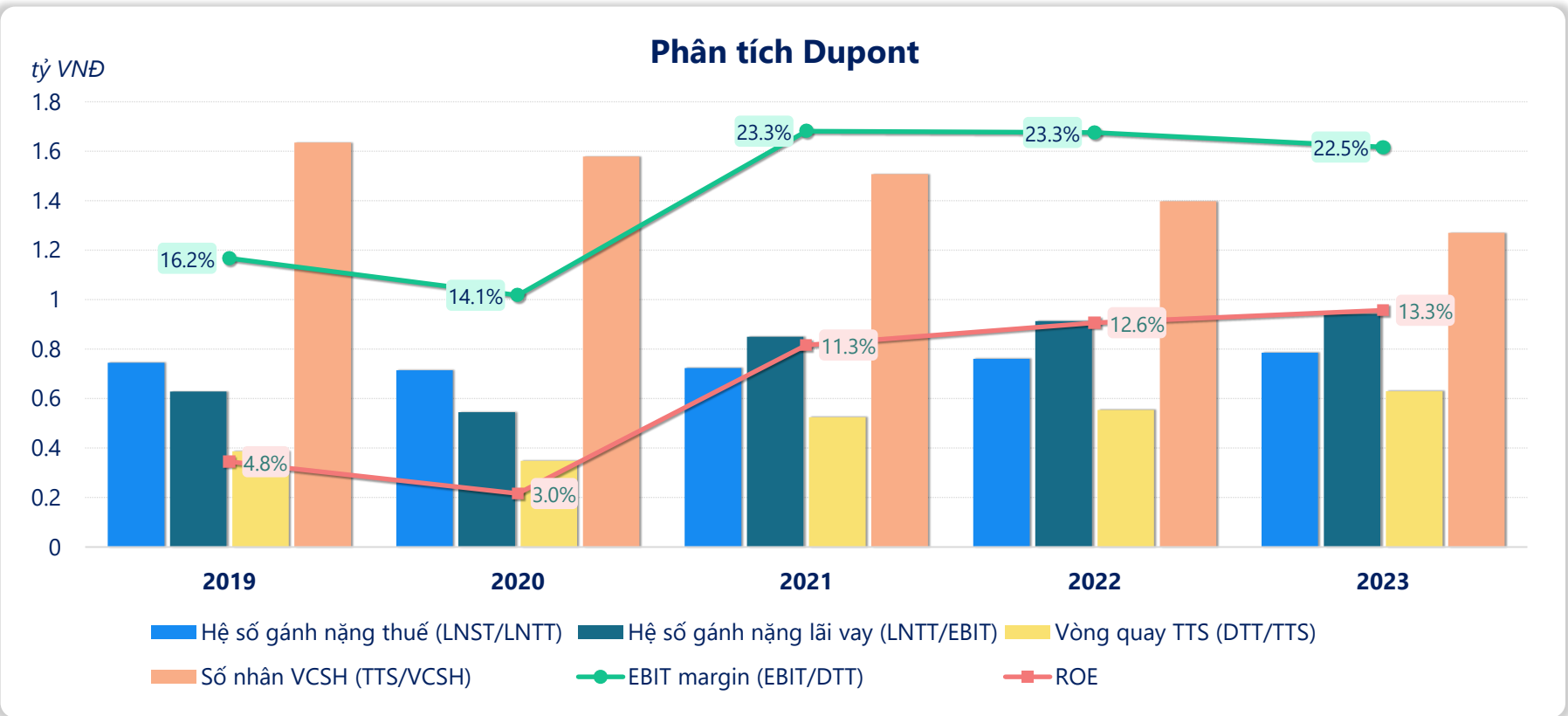
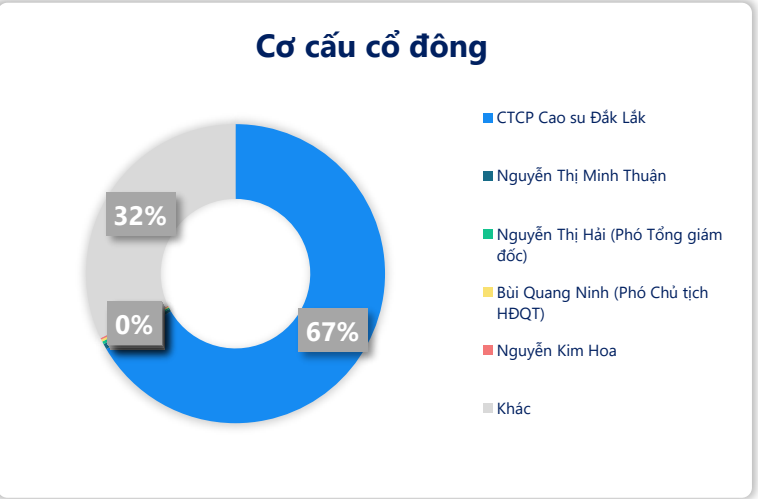


Hệ số Dupont là một công cụ phân tích tài chính giúp phân tích và hiểu rõ nguồn gốc của lợi nhuận dựa trên 5 nhân tố chính.

Thông tin giao dịch		29/12/2023
Giá hiện tại (VNĐ)		7,600
Sàn giao dịch		UPCOM
Khoảng giá 52 tuần		5,362 - 8,347
Vốn hóa (tỷ VNĐ)		556
Số lượng CPLH (CP)		73,200,000
KLGD BQ 20 phiên (CP)		279,155
Sở hữu nước ngoài		0.2%
Beta		1.93
EPS		1,012
P/E		7.5

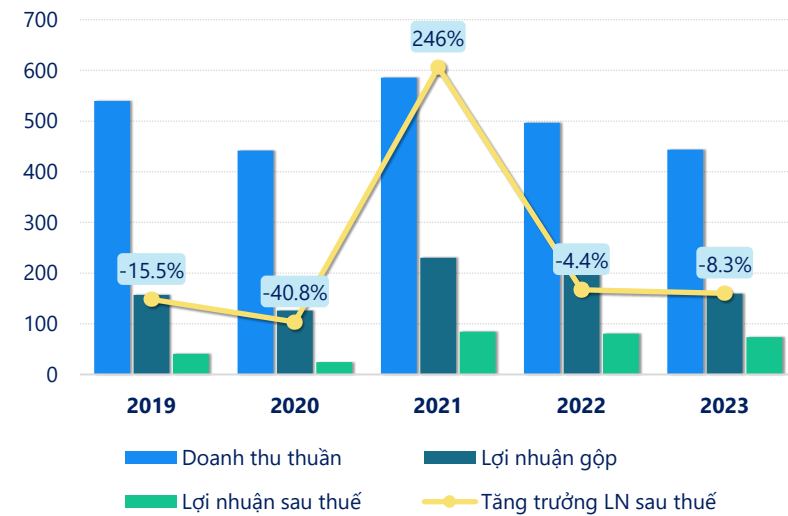
	YTD	1T	3T	6T
DRI	35.0%	10.0%	13.2%	-1.1%
VNINDEX	8.2%	0.8%	1.4%	0.3%



## CTCP Đầu tư Cao su Đắk Lắk (UPCOM: DRI)

### Kết quả kinh doanh

tỷ VND

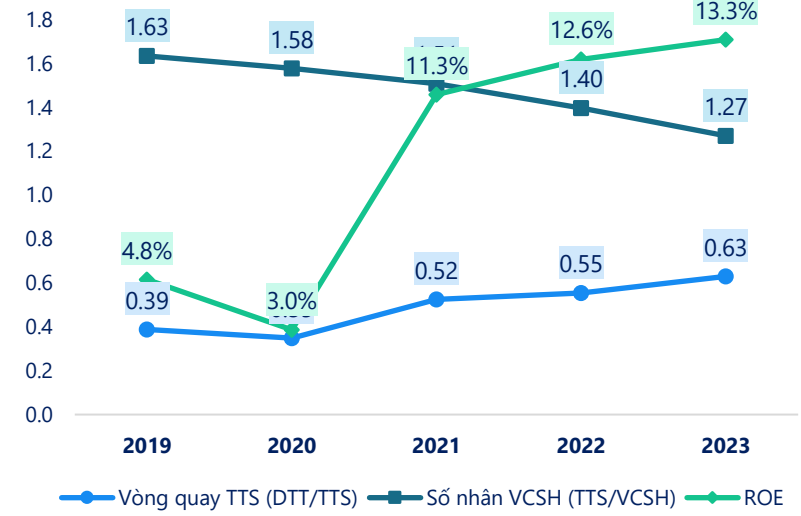


Tỷ lệ lợi nhuận trước thuế và lãi vay (Ebit margin) **giảm xuống** còn **22.5%**, phản ánh mức độ suy giảm trong hiệu suất hoạt động của công ty.

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.

Hệ số gánh nặng lãi vay là **0.94**, **tăng** hơn so với năm trước thường phản ánh việc công ty đang chi trả chi phí lãi vay ít đi so với lợi nhuận trước thuế.

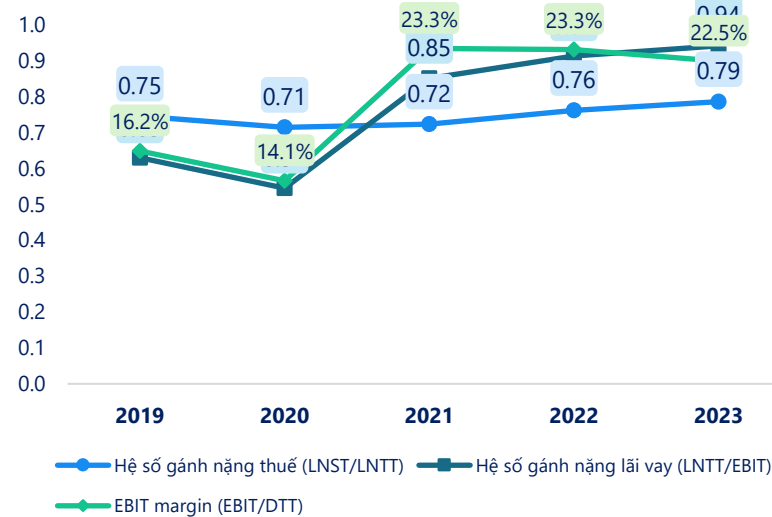
### Vòng quay tài sản và ROE



Năm **2023**, **DRI** ghi nhận doanh thu thuần **443.5** tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế **73.66** tỷ đồng, lần lượt **giảm 10.7%** và **giảm 8.35%** 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 **13.3%** cho thấy tình hình kinh doanh vẫn khá tốt, tuy nhiên cần cải thiện để đạt kết quả tốt hơn.

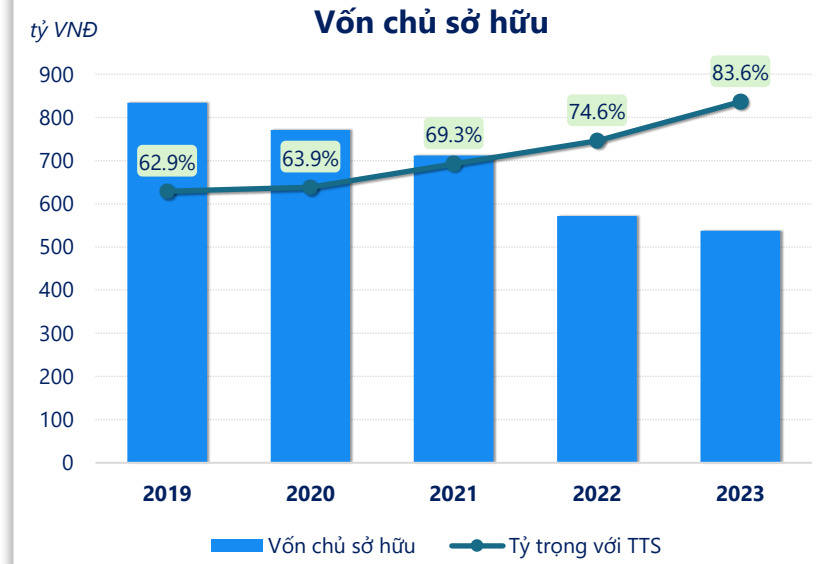
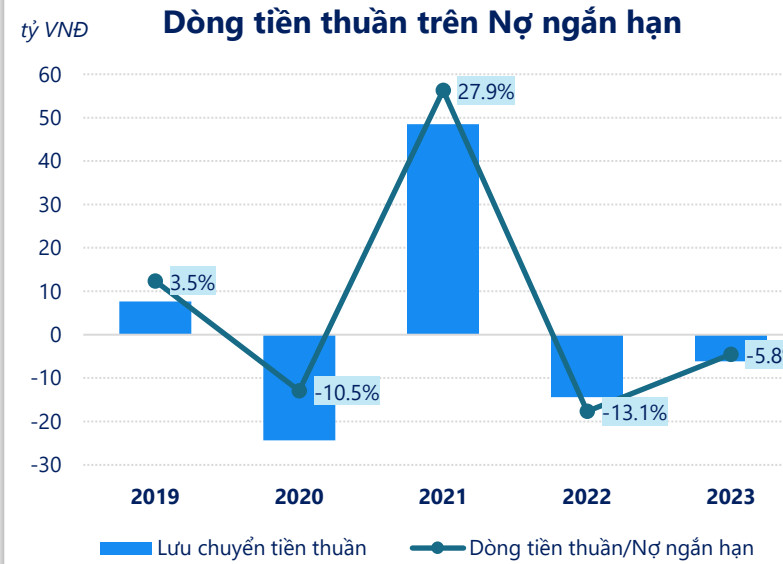
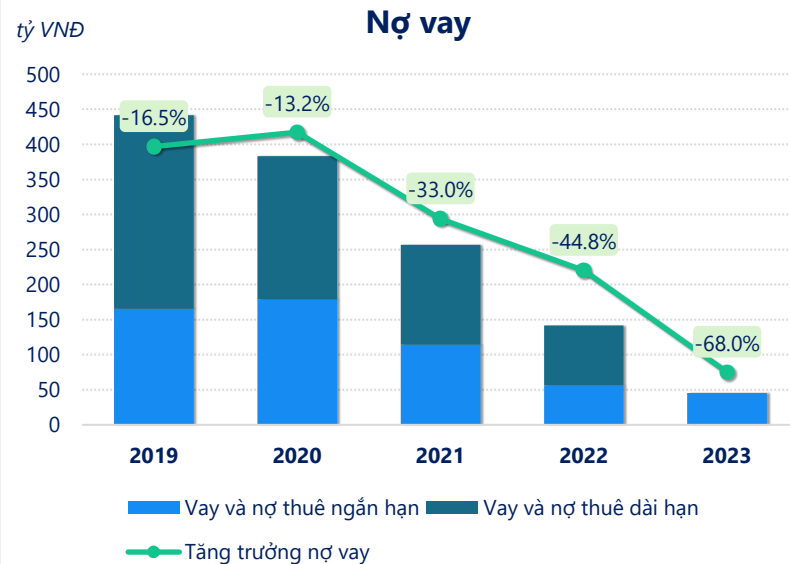
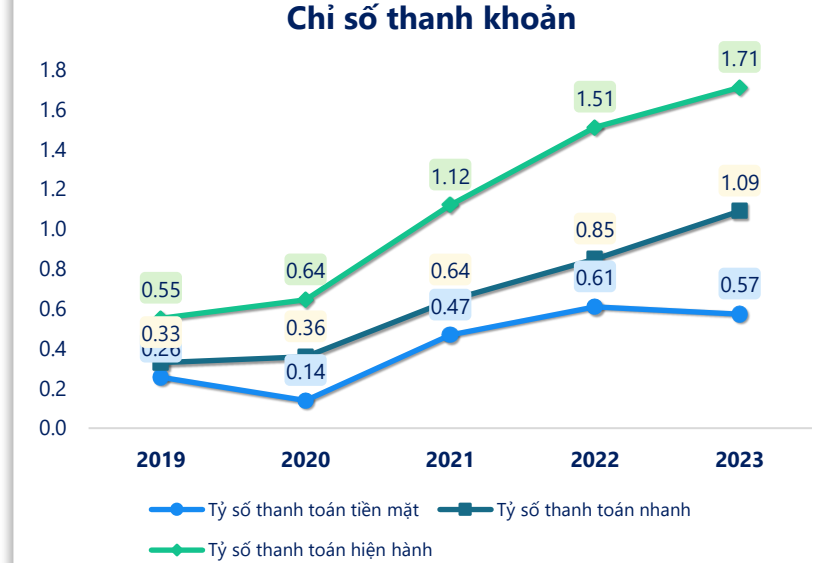
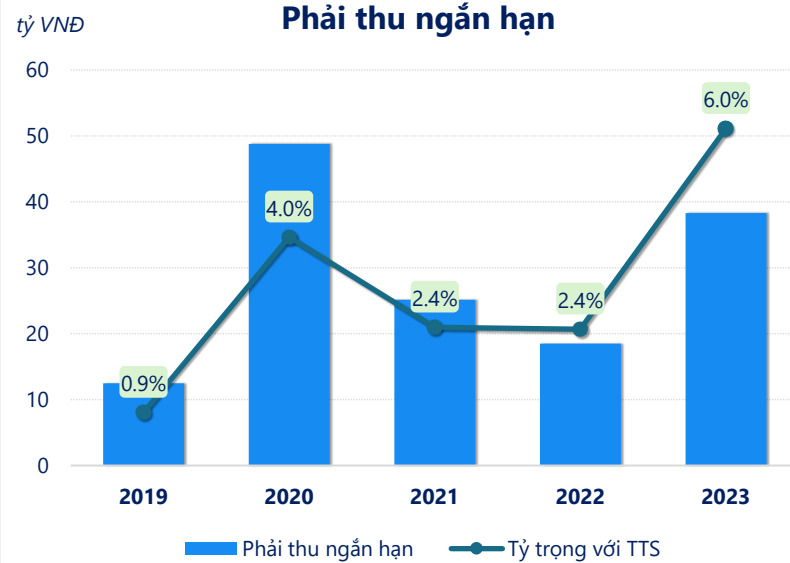
### Hệ số gánh nặng thuế và lãi vay



Hiệu suất sử dụng tài sản được cải thiện khi vòng quay tổng tài sản **tăng lên** đến **0.63**, tăng khả năng tạo ra doanh thu từ tài sản.

Số nhân vốn chủ sở hữu **giảm xuống** còn **1.27** 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>643</b>	<b>766</b>	<b>-16.1%</b>
<b>Tài sản ngắn hạn</b>	<b>180</b>	<b>165</b>	<b>9.1%</b>
Tiền và tương đương tiền	60.3	66.6	-9.3%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	10.0	5.00	100%
Phải thu ngắn hạn	38.3	18.5	107%
Hàng tồn kho	65.4	72.3	-9.6%
Tài sản ngắn hạn khác	6.10	2.77	121%
<b>Tài sản dài hạn</b>	<b>463</b>	<b>601</b>	<b>-23.0%</b>
Phải thu dài hạn	43.0	60.0	-28.3%
Tài sản cố định	359	490	-26.8%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	47.0	34.7	35.4%
Đầu tư tài chính dài hạn	3.00	3.00	0.0%
Tài sản dài hạn khác	11.2	13.5	-16.9%
Lợi thế thương mại	0	0	
<b>Nợ phải trả</b>	<b>105</b>	<b>195</b>	<b>-45.9%</b>
<b>Nợ ngắn hạn</b>	<b>105</b>	<b>109</b>	<b>-3.6%</b>
Vay và nợ thuê ngắn hạn	45.3	56.2	-19.4%
Phải trả người bán ngắn hạn	1.72	1.02	68.0%
<b>Nợ dài hạn</b>	<b>0</b>	<b>85.5</b>	<b>-100%</b>
Vay và nợ thuê dài hạn	0	85.5	-100%
<b>Nguồn vốn chủ sở hữu</b>	<b>538</b>	<b>571</b>	<b>-5.9%</b>
<b>Vốn chủ sở hữu</b>	<b>538</b>	<b>571</b>	<b>-5.9%</b>
Vốn điều lệ	732	732	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>539</b>	<b>441</b>	<b>586</b>	<b>497</b>	<b>444</b>
Giá vốn hàng bán	382	315	355	293	284
<b>Lợi nhuận gộp</b>	<b>157</b>	<b>126</b>	<b>230</b>	<b>203</b>	<b>159</b>
Doanh thu HĐTC	5.96	4.35	18.6	31.2	17.8
Chi phí TC	52.2	45.2	70.6	70.5	19.3
<b>Chi phí lãi vay</b>	<b>32.4</b>	<b>28.4</b>	<b>20.4</b>	<b>10.0</b>	<b>5.87</b>
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	34.2	30.9	34.4	34.9	34.4
Chi phí QLDN	23.9	20.0	19.2	22.7	26.8
<b>LN thuần từ HĐKD</b>	<b>52.8</b>	<b>34.5</b>	<b>125</b>	<b>106</b>	<b>96.6</b>
Lợi nhuận khác	2.23	-0.55	-8.45	-0.83	-2.88
<b>LN trước thuế</b>	<b>55.0</b>	<b>34.0</b>	<b>116</b>	<b>106</b>	<b>93.7</b>
<b>Lợi nhuận sau thuế</b>	<b>41.0</b>	<b>24.3</b>	<b>84.1</b>	<b>80.4</b>	<b>73.7</b>
<b>LNST của CĐ cty mẹ</b>	<b>40.8</b>	<b>24.1</b>	<b>84.1</b>	<b>80.8</b>	<b>73.7</b>

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	142	57.6	222	164	127
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-26.7	-12.0	-30.1	-53.1	-33.1
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-108	-70.0	-143	-125	-100
Tiền đầu kỳ	47.6	55.2	32.2	81.1	66.6
<b>Lưu chuyển tiền thuần</b>	<b>7.66</b>	<b>-24.4</b>	<b>48.5</b>	<b>-14.4</b>	<b>-6.14</b>
Ảnh hưởng tỷ giá	0	1.29	0.45	-0.19	-0.08
Tiền cuối kỳ	55.2	32.2	81.1	66.6	60.3