

KẾT QUẢ KINH DOANH NĂM 2023 (MSR)

CTCP MaSan High - Tech Materials

Ngày 29/12/2023	14,500 VNĐ		
Thay đổi	1 tháng	3 tháng	6 tháng
	-1.4%	-	-

DT thuần 2023
14,093 tỷ VNĐ
YoY: ▼1,457 -9.4%

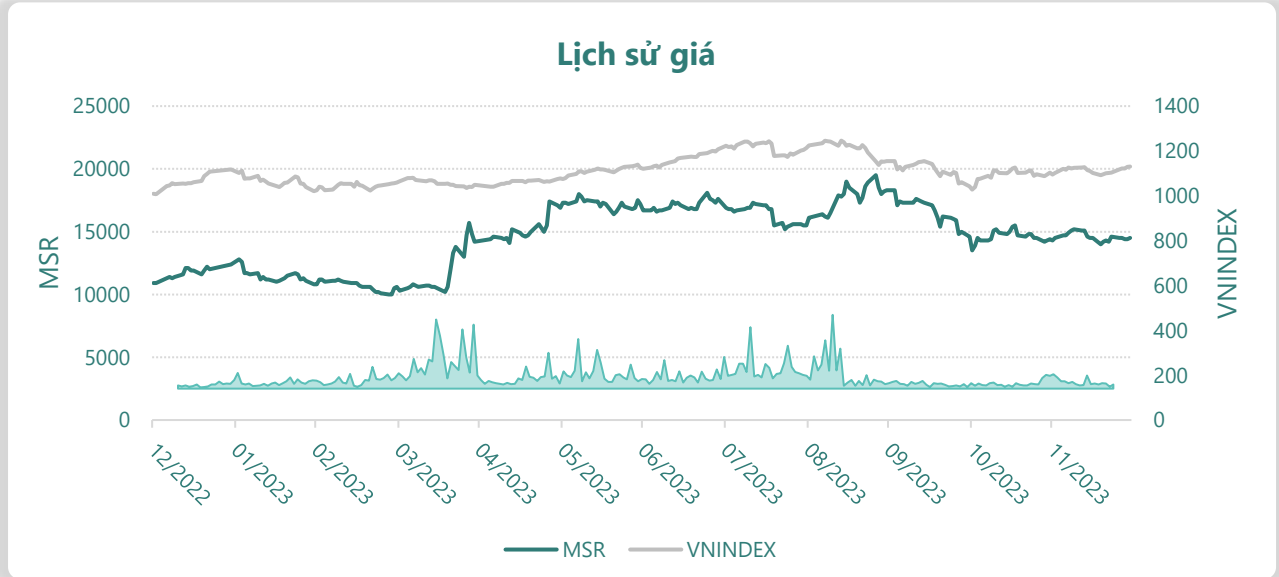
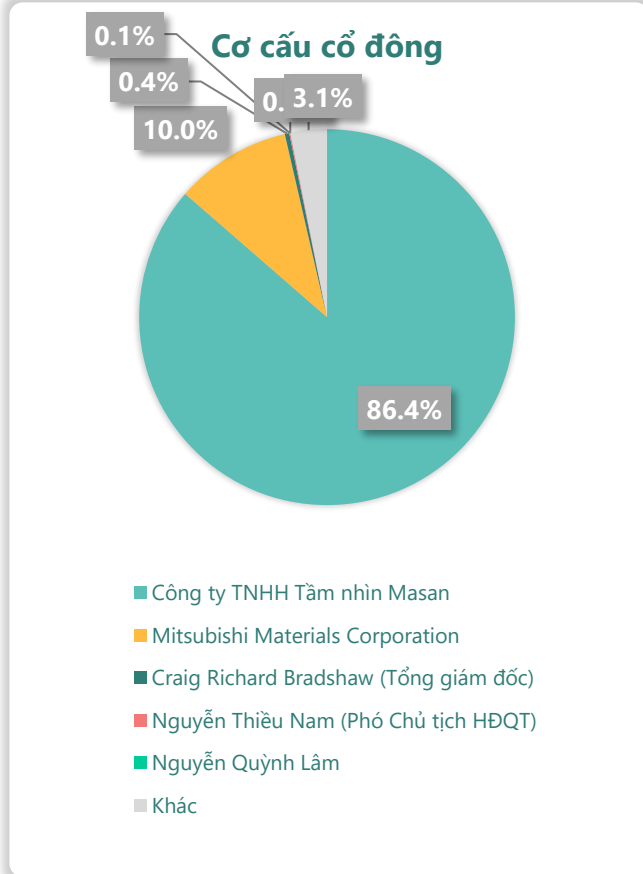
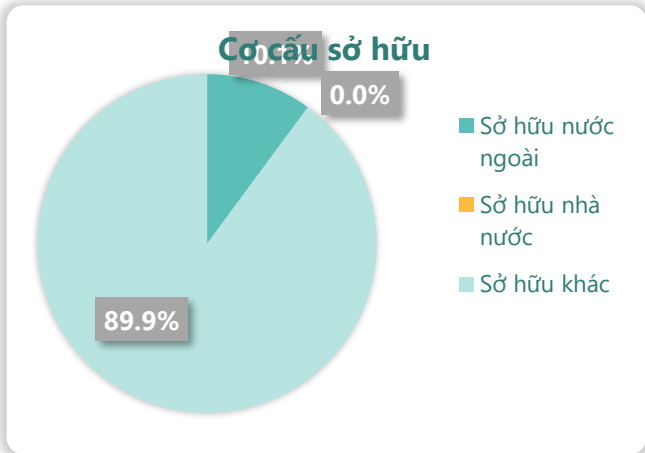
LN thuần 2023
-1,793 tỷ VNĐ
YoY: ▼1,696 -1741%

LN sau thuế 2023
-1,530 tỷ VNĐ
YoY: ▼1,635 -1555%

Tỷ suất lãi EBIT 2023
-1.1%
YoY: +/-▼ 8.6%

ROE 2023
-10.9%
YoY: +/-▼ 11.4%

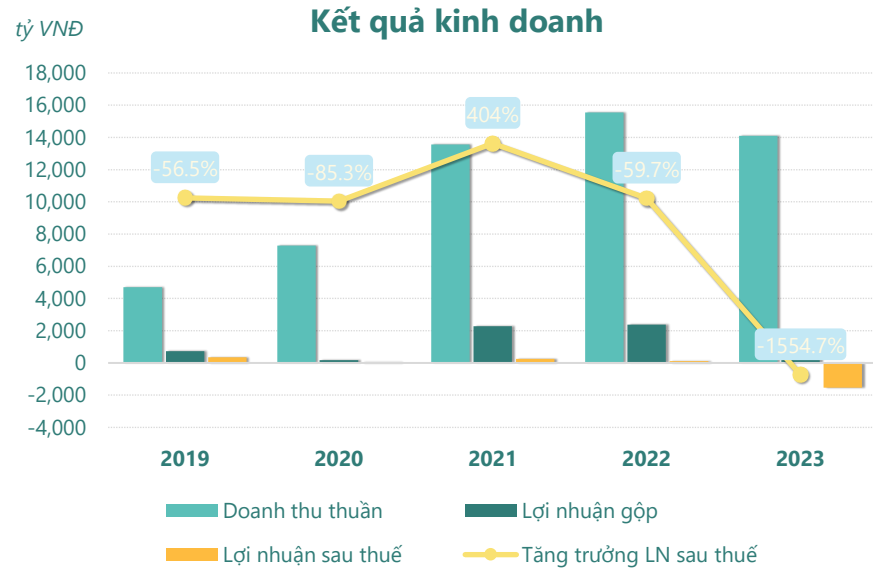
Sàn giao dịch	UPCOM
Khoảng giá 52 tuần	10,000 - 19,500
Vốn hóa (tỷ VNĐ)	15,938
Số lượng CPLH (CP)	1,099,155,420
KLGD BQ 20 phiên (CP)	128,295
Sở hữu nước ngoài	10.1%
Beta	1.37
EPS	-1,434
P/E	-10.1



Kết quả kinh doanh **MSR** năm **2023**, doanh thu thuần đạt **14,093** tỷ đồng **giảm 9.37%**, lợi nhuận sau thuế **giảm mạnh 1555%** chỉ còn **-1,530** tỷ đồng.

Sự sụt giảm về doanh thu cùng với lợi nhuận âm, dẫn đến **ROE** bằng -10.9% là dấu hiệu cảnh báo của tình hình kinh doanh đang xấu đi.

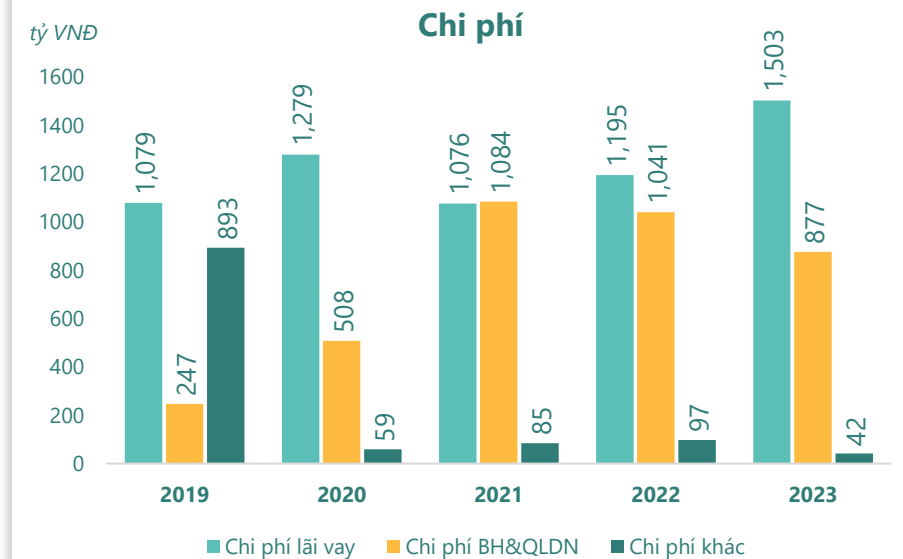
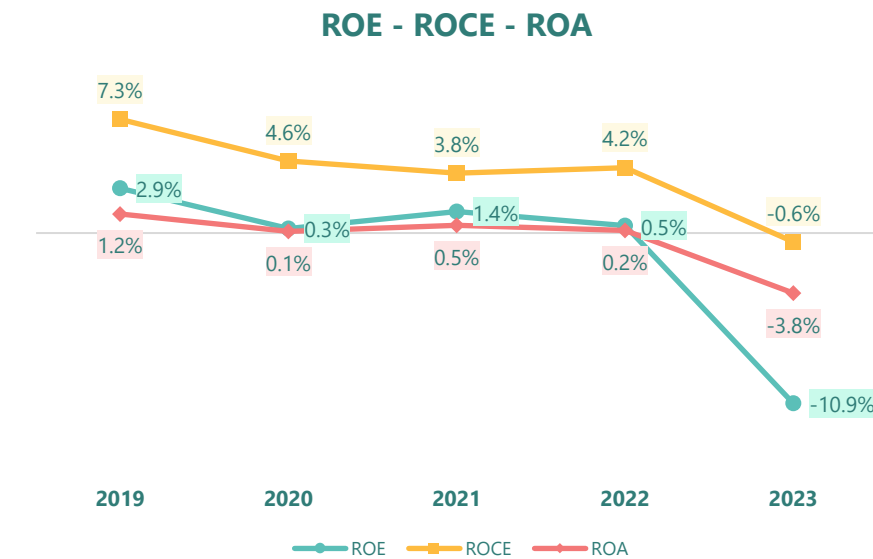
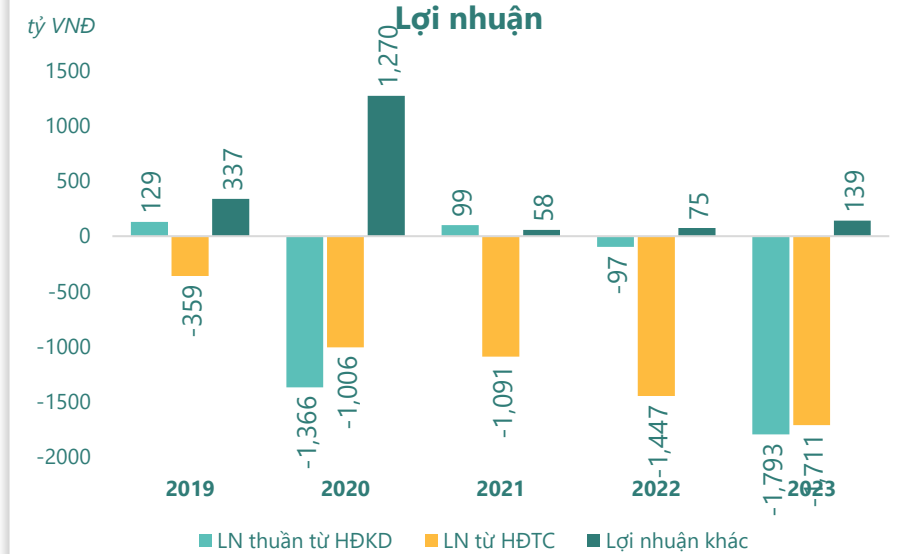
KẾT QUẢ KINH DOANH



Lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh của MSR năm 2023 giảm đi 1,696 tỷ so với năm trước, ghi nhận khoản lỗ 1,793 tỷ đồng. Đây là khoản **lỗ từ hoạt động kinh doanh lớn nhất 5 năm qua**. Cho thấy dấu hiệu tiêu cực trong hoạt động kinh doanh của công ty trong những năm gần đây.

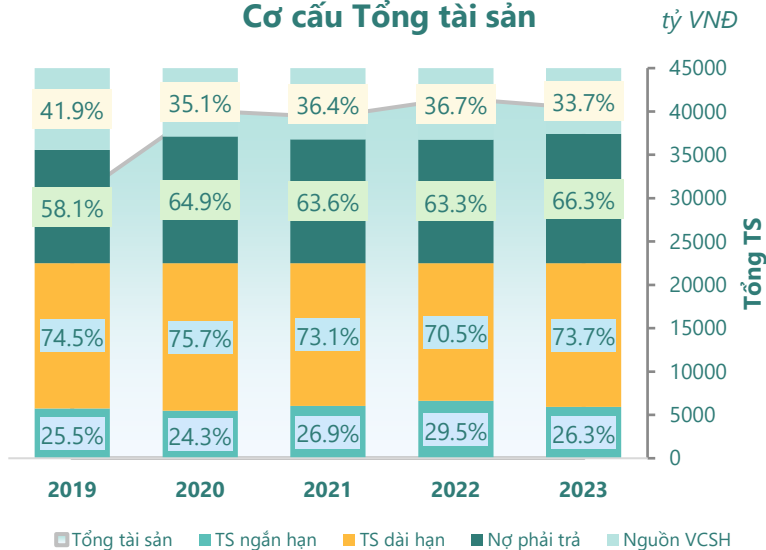
Chi phí lãi vay tăng lên so với năm trước, ở mức 1,503 tỷ đồng. Nhưng **chi phí bán hàng và quản lý doanh nghiệp giảm** xuống còn 876.8 tỷ đồng. Bên cạnh đó, **chi phí khác** bằng 41.80 tỷ đồng, **giảm xuống** so với năm trước.

ROE của MSR năm 2023 **giảm** so với năm trước còn **-10.9%**, đây là mức ROE **thấp nhất** trong vòng 5 năm gần đây.

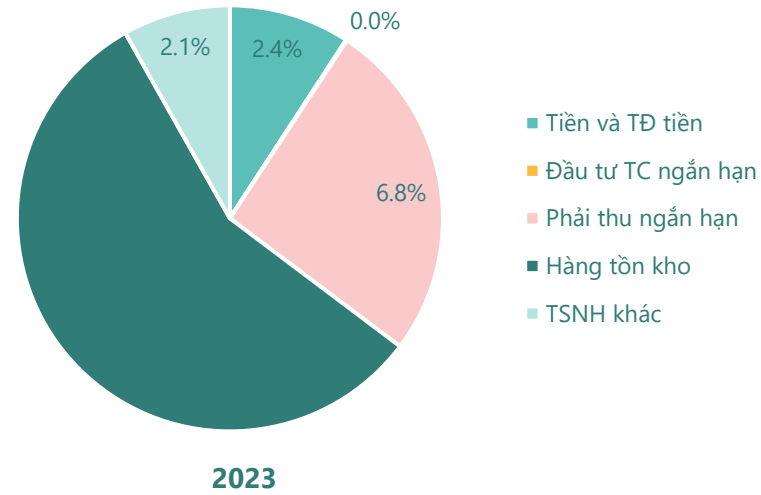


TÀI SẢN - NGUỒN VỐN

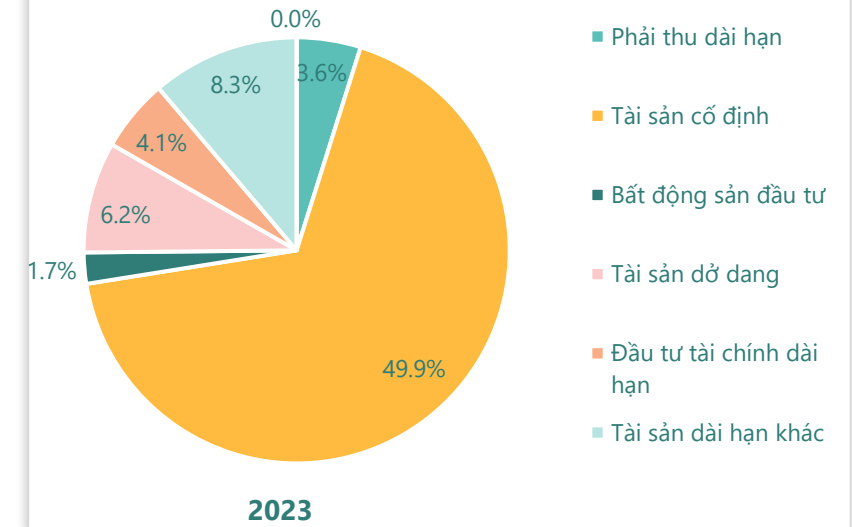
Cơ cấu Tổng tài sản



Cơ cấu Tài sản ngắn hạn/Tổng TS



Cơ cấu Tài sản dài hạn/Tổng TS



Tổng tài sản của **MSR** năm 2023 đạt **40,372** tỷ đồng, giảm **2.77%** so với năm trước. Trong đó, tỷ trọng của tài sản dài hạn trong Tổng tài sản là 73.7%, lớn hơn tài sản ngắn hạn. Với cơ cấu Nguồn vốn, nợ phải trả chiếm tỷ trọng là 66.3%, cao hơn vốn chủ sở hữu.

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

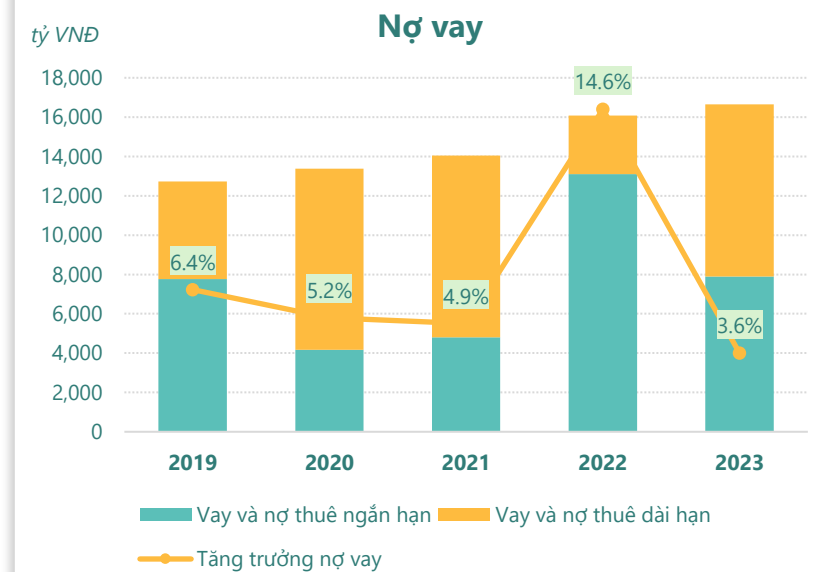
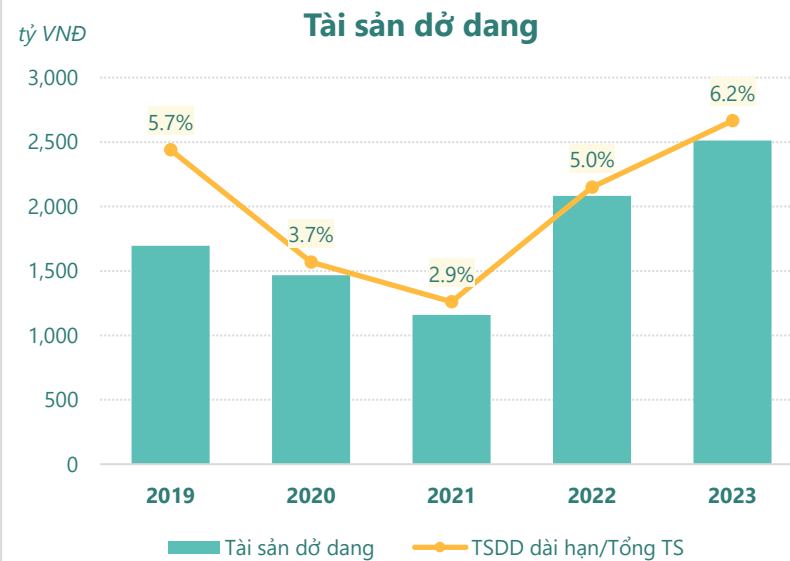
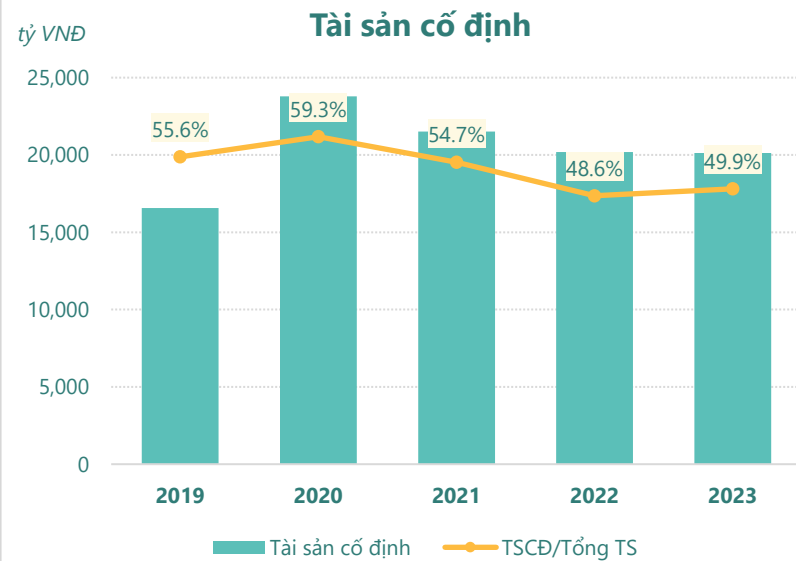
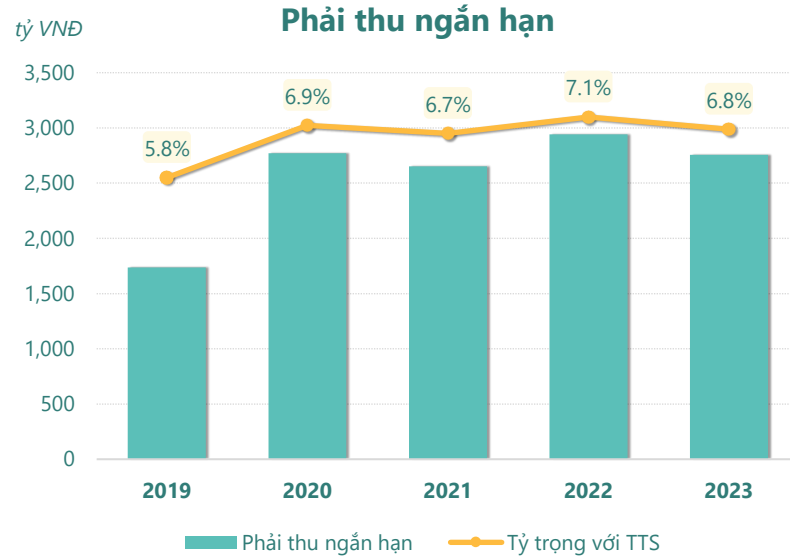
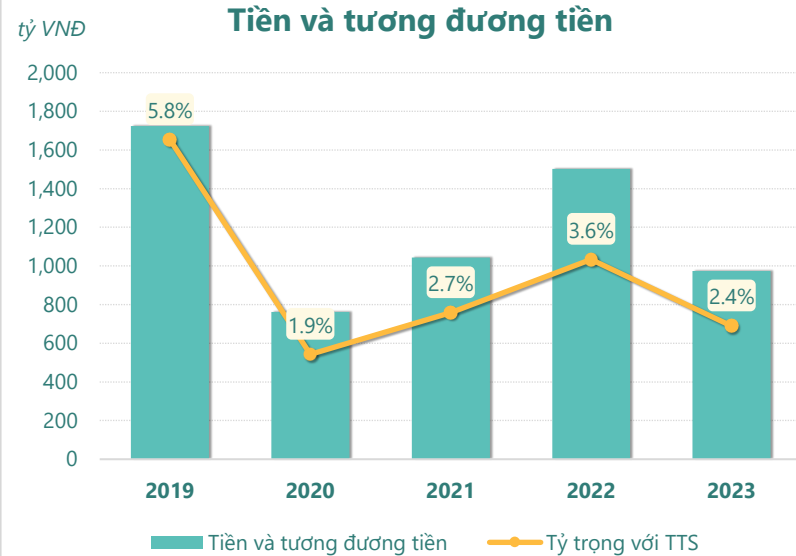
Tài sản ngắn hạn của MSR năm 2023 giảm **13.3%** so với năm trước, đạt **10,604** tỷ đồng. Cùng với đó, tỷ trọng tài sản ngắn hạn giảm xuống so với năm trước chiếm **26.3%** tổng tài sản. Trong đó, **hàng tồn kho** chiếm tỷ trọng lớn nhất **14.9%**, tiếp đến là phải thu ngắn hạn chiếm 6.83% trên tổng 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.

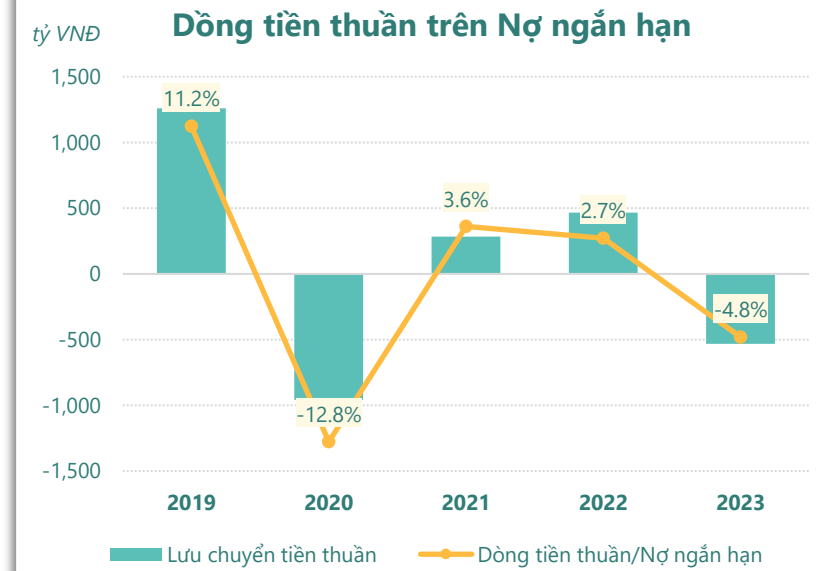
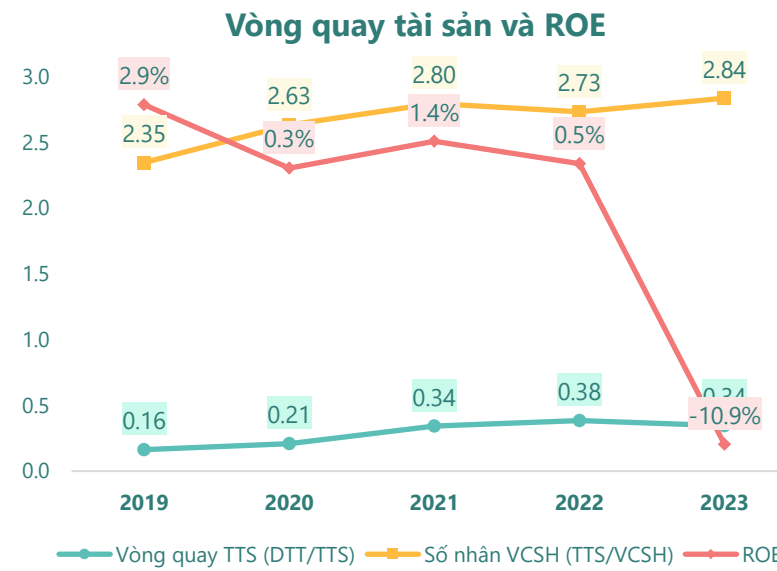
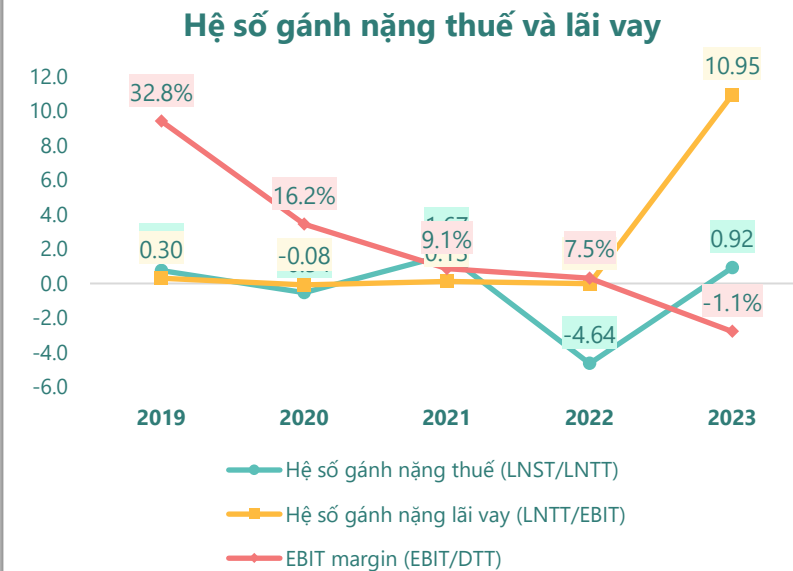
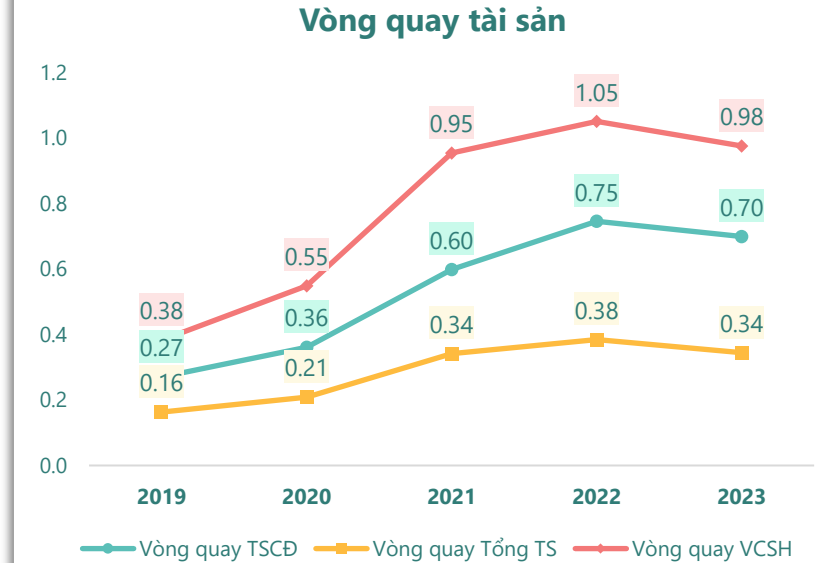
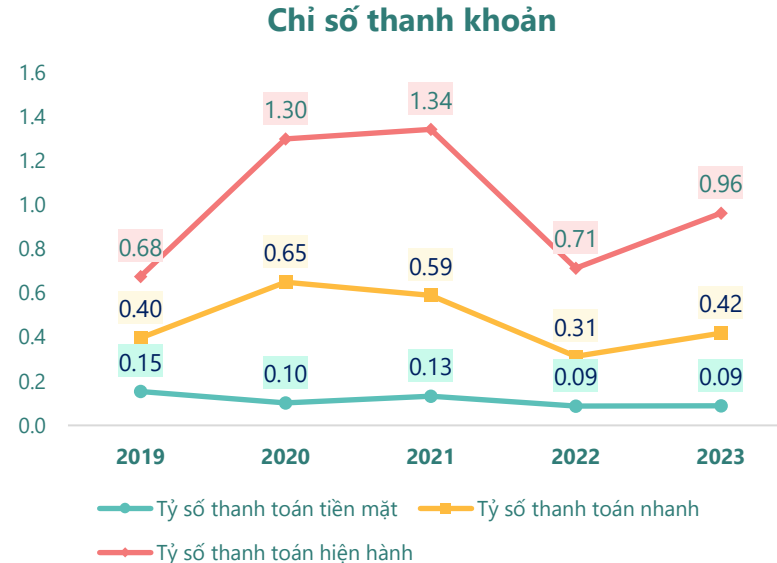
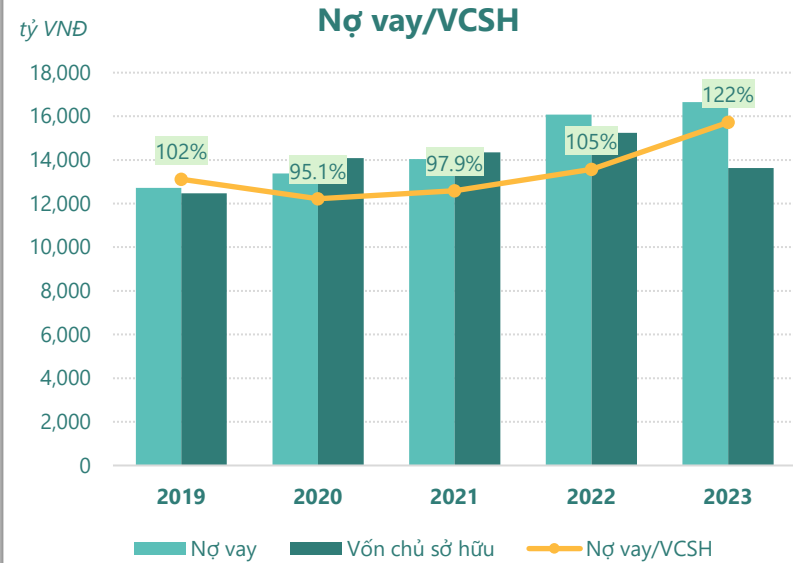
Tài sản dài hạn tăng trưởng **1.62%** so với năm trước và đạt **29,769** tỷ đồng. Tương ứng chiếm **73.7%** tổng tài sản, tăng lên so với năm trước. Trong đó **tài sản cố định** chiếm cao nhất **49.9%**, sau đó là tài sản dài hạn khác chiếm 8.27%.

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	7,291	13,564	15,550	14,093
Giá vốn hàng bán	7,113	11,294	13,173	13,309
Lợi nhuận gộp	178	2,270	2,377	784
Doanh thu HĐTC	646	345	470	485
Chi phí TC	1,653	1,435	1,917	2,196
Chi phí lãi vay	1,279	1,076	1,195	1,503
LN trong công ty LKLD	-29.5	3.06	13.9	9.71
Chi phí bán hàng	226	446	453	377
Chi phí QLDN	282	638	588	500
LN thuần từ HĐKD	-1,366	99.0	-97.4	-1,793
Lợi nhuận khác	1,270	57.5	74.8	139
LN trước thuế	-96.2	157	-22.6	-1,654
Lợi nhuận sau thuế	51.8	261	105	-1,530
LNST của CĐ cty mẹ	39.2	196	69.0	-1,576

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ

(tỷ VNĐ)

	2020	2021	2022	2023
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	-964	-592	1,126	-156
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-2,624	300	-2,658	-848
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	2,630	577	1,998	473
Tiền đầu kỳ	1,723	762	1,044	1,503
Lưu chuyển tiền thuần	-959	284	466	-531
Ảnh hưởng tỷ giá	-2.37	-2.45	-6.75	2.44
Tiền cuối kỳ	762	1,044	1,503	974

CÂN ĐỐI KẾ TOÁN

(tỷ VNĐ)

	2020	2021	2022	2023
Tổng tài sản	40,109	39,351	41,521	40,372
Tài sản ngắn hạn	9,756	10,577	12,228	10,604
Tiền và tương đương tiền	762	1,044	1,503	974
Đầu tư tài chính ngắn hạn	0	7.40	8.11	8.11
Phải thu ngắn hạn	2,771	2,653	2,941	2,757
Hàng tồn kho	4,880	5,930	6,858	5,998
Tài sản ngắn hạn khác	1,343	942	918	867
Tài sản dài hạn	30,353	28,774	29,293	29,769
Phải thu dài hạn	1,298	1,345	1,403	1,447
Tài sản cố định	23,785	21,508	20,186	20,130
Bất động sản đầu tư	0	801	722	703
Tài sản dở dang	1,467	1,157	2,082	2,511
Đầu tư tài chính dài hạn	203	181	1,533	1,638
Tài sản dài hạn khác	3,599	3,784	3,367	3,340
Lợi thế thương mại	0	0	0	0
Nợ phải trả	26,029	25,010	26,274	26,748
Nợ ngắn hạn	7,508	7,877	17,154	11,021
Vay và nợ thuê ngắn hạn	4,163	4,800	13,105	7,896
Phải trả người bán ngắn hạn	953	1,509	1,574	1,085
Nợ dài hạn	18,521	17,133	9,120	15,727
Vay và nợ thuê dài hạn	9,220	9,238	2,979	8,761
Nguồn vốn chủ sở hữu	14,080	14,341	15,247	13,624
Vốn chủ sở hữu	14,080	14,341	15,247	13,624
Vốn điều lệ	10,992	10,992	10,992	10,992
Kinh phí và quỹ khác	0	0	0	0