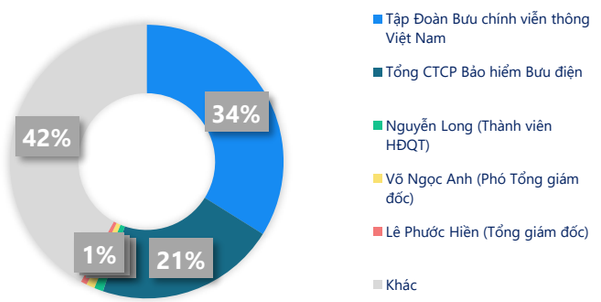
CTCP KASATI (HNX: KST)

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 tốt chính.

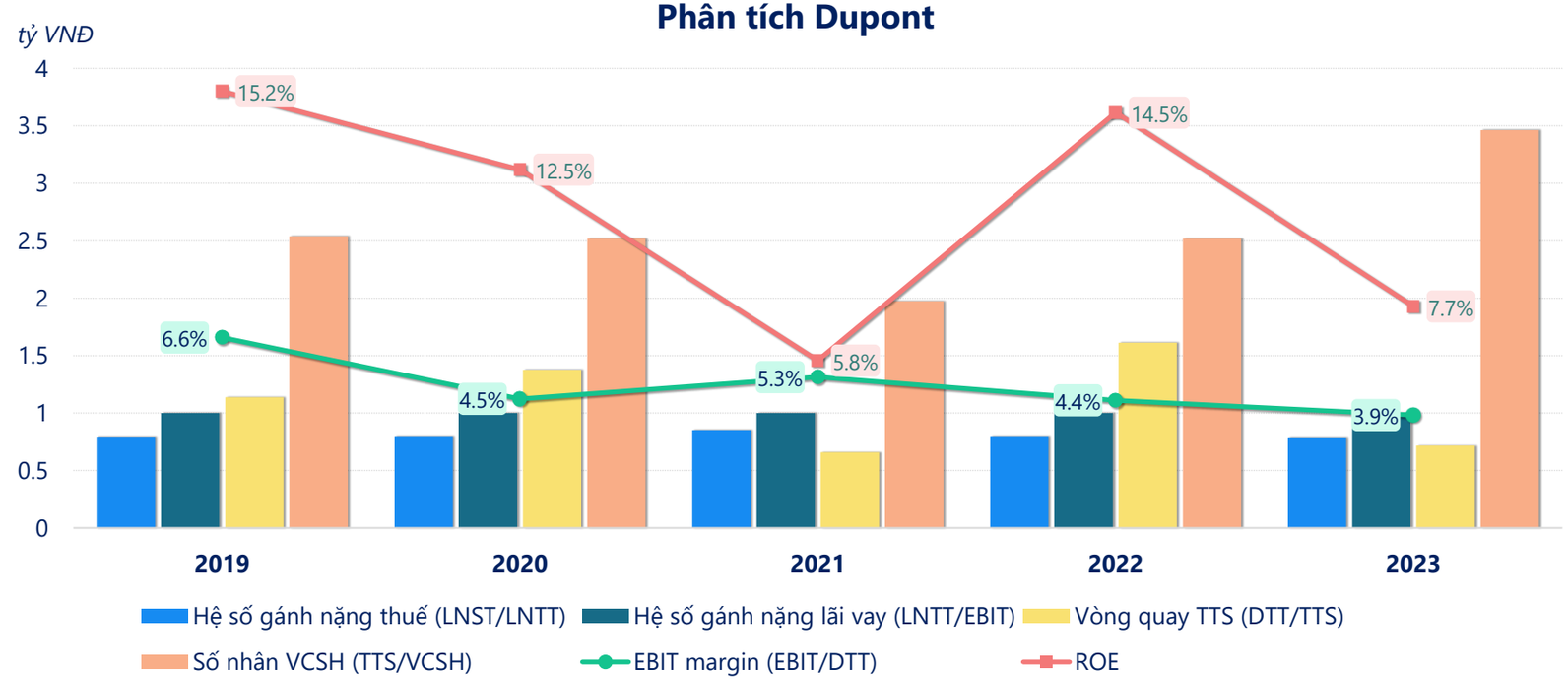
Thông tin giao dịch	29/12/2023
Giá hiện tại (VNĐ)	14,000
Sàn giao dịch	HNX
Khoảng giá 52 tuần	11,500 - 14,642
Vốn hóa (tỷ VNĐ)	84
Số lượng CPLH (CP)	5,992,020
KLGD BQ 20 phiên (CP)	830
Sở hữu nước ngoài	0.3%
Beta	(0.04)
EPS	940
P/E	14.9

	YTD	1T	3T	6T
KST	13.5%	13.8%	10.2%	12.6%
VNINDEX	8.2%	0.8%	1.4%	0.3%

Cơ cấu cổ đông



Phân tích Dupont



DT thuần

2023

179

tỷ VNĐ

YoY: ▼105| -36.8%

LN sau thuế

2023

5.56

tỷ VNĐ

YoY: ▼4.54| -44.9%

ROE

2023

7.7%

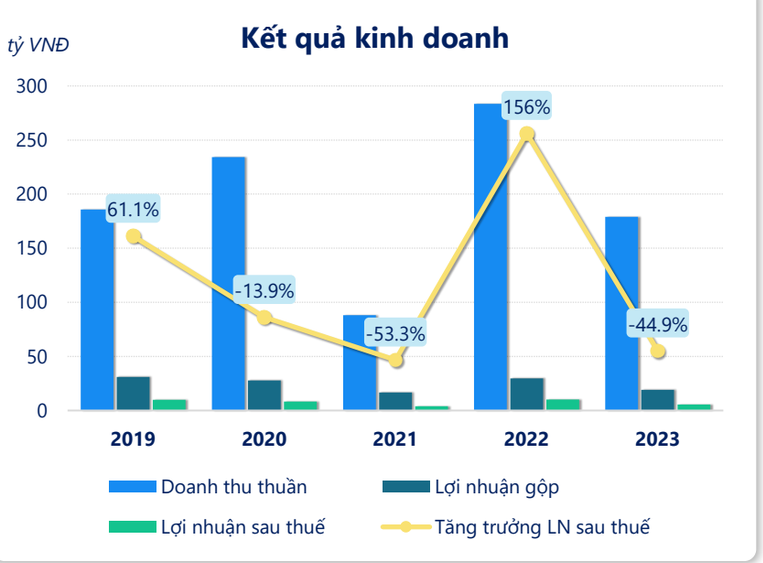
+/- YoY: ▼ 6.7%

ROA

2023

2.2%

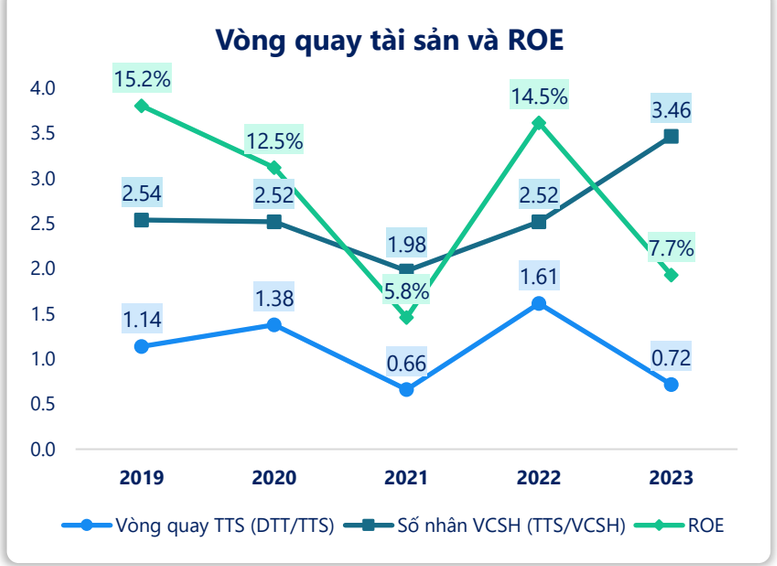
+/- YoY: ▼ 3.5%



Tỷ lệ lợi nhuận trước thuế và lãi vay (Ebit margin) giảm xuống còn 3.93% phản ánh mức độ suy giảm trong hiệu suất hoạt động của công ty.

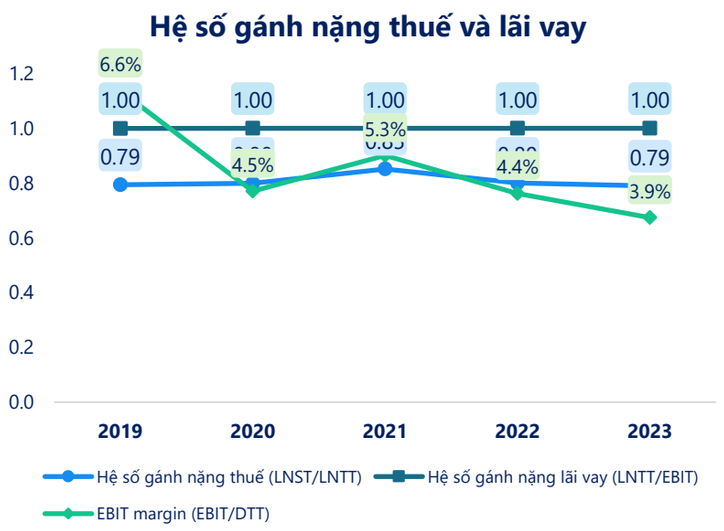
Hệ số gánh nặng thuế bằng 0.79 giảm so với năm trước phản ánh một phần lợi nhuận sau thuế đã bị giảm bớt bởi các khoản thuế.

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.



Năm 2023, KST ghi nhận doanh thu thuần 179.1 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế 5.56 tỷ đồng, lần lượt giảm 36.8% và giảm 44.9% so với năm trước.

Sự sụt giảm về doanh thu và lợi nhuận cùng với ROE ở mức 7.72%. 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.

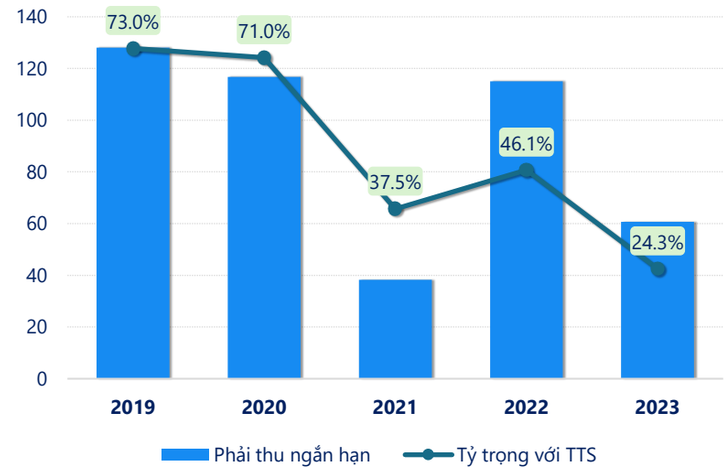


Vòng quay tổng tài sản đạt 0.72, giảm so với năm trước thường phản ánh sự không hiệu quả trong quản lý và sử dụng tài sản.

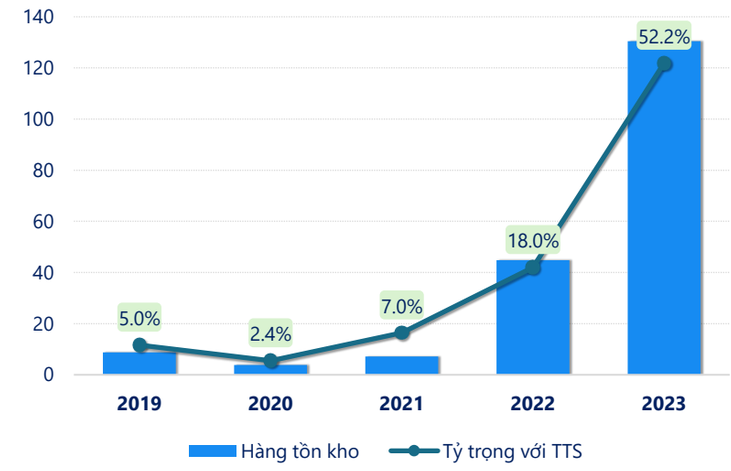
Số nhân vốn chủ sở hữu tăng lên đến 3.46 cho thấy tỷ lệ Nợ/VCSH cao hơn năm trước. Cần xem xét sự thay đổi cấu trúc tài sản để đánh giá rủi ro tài chính.

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.

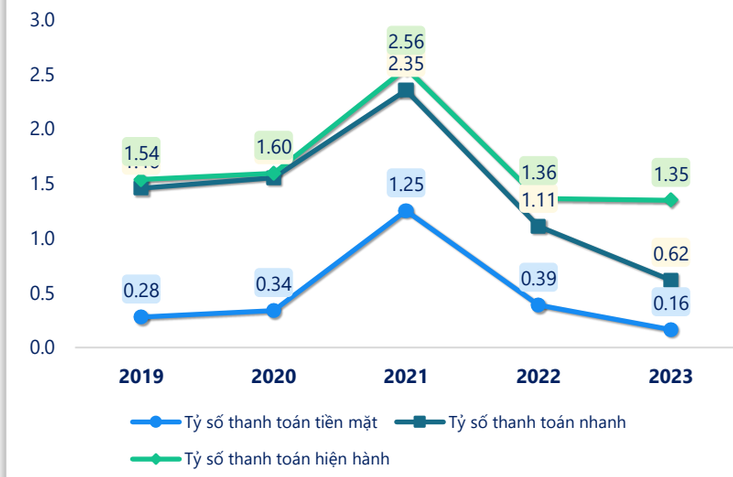
Phải thu ngắn hạn



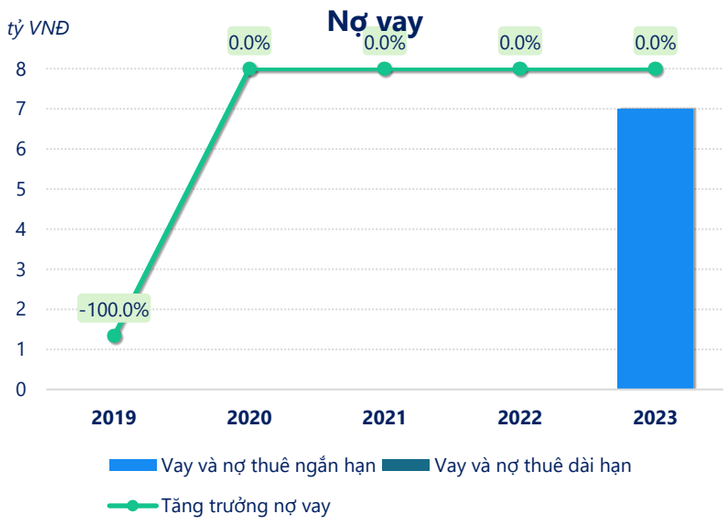
Hàng tồn kho



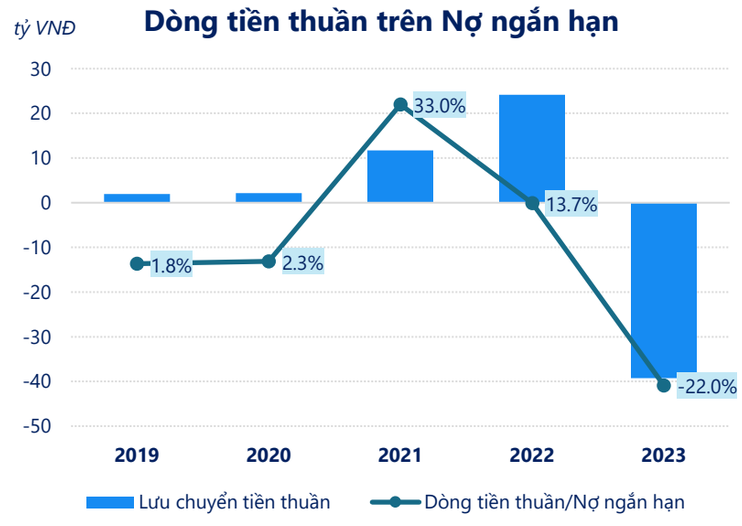
Chỉ số thanh khoản



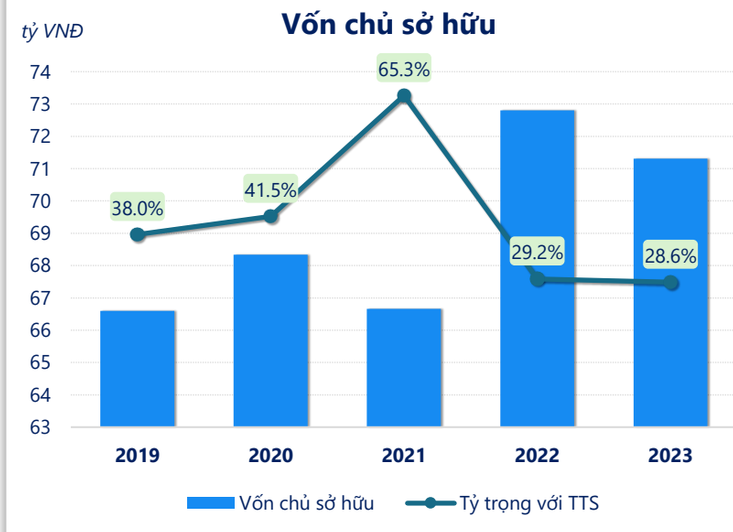
Nợ vay



Dòng tiền thuần trên Nợ ngắn hạn



Vốn chủ sở hữu



CTCP KASATI (HNX: KST)

FireAnt

CÂN ĐỐI KẾ TOÁN *(tỷ VNĐ)*	Tại ngày 31/12/2023	Tại ngày 31/12/2022	Thay đổi
Tổng tài sản	**246**	**249**	**-1.3%**
Tài sản ngắn hạn	236	241	-1.9%
Tiền và tương đương tiền	31.3	68.5	-54.2%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	14.1	9.07	55.1%
Phải thu ngắn hạn	48.7	115	-57.7%
Hàng tồn kho	129	44.8	189%
Tài sản ngắn hạn khác	12.8	3.44	274%
Tài sản dài hạn	**9.60**	**8.46**	**13.5%**
Phải thu dài hạn	0.52	0.13	315%
Tài sản cố định	3.72	2.89	28.7%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	0	0	
Đầu tư tài chính dài hạn	4.90	4.93	-0.5%
Tài sản dài hạn khác	**0.46**	**0.52**	**-10.4%**
Lợi thế thương mại	0	0	
Nợ phải trả	175	177	-1.1%
Nợ ngắn hạn	**175**	**177**	**-1.1%**
Vay và nợ thuê ngắn hạn	7.00	0	
Phải trả người bán ngắn hạn	151	145	4.4%
Nợ dài hạn	0	0	
Vay và nợ thuê dài hạn	0	0	
Nguồn vốn chủ sở hữu	**71.4**	**72.8**	**-2.0%**
Vốn chủ sở hữu	**71.4**	**72.8**	**-2.0%**
Vốn điều lệ	59.9	59.9	0.0%
Kinh phí và quỹ khác	**0**	**0**	

KẾT QUẢ KINH DOANH *(tỷ VNĐ)*	2019	2020	2021	2022	2023
Doanh thu thuần	**186**	**234**	**88.0**	**284**	**179**
Giá vốn hàng bán	155	207	71.3	254	160
Lợi nhuận gộp	**31.1**	**27.7**	**16.7**	**29.7**	**19.2**
Doanh thu HĐTC	0.36	1.82	1.33	1.86	2.19
Chi phí TC	0.01	0.01	0.00	0	0.23
Chi phí lãi vay	**0.00**	**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	19.1	18.9	13.4	19.1	14.6
LN thuần từ HĐKD	**12.4**	**10.6**	**4.64**	**12.5**	**6.61**
Lợi nhuận khác	-0.09	-0.10	-0.02	0.09	0.43
LN trước thuế	**12.3**	**10.5**	**4.62**	**12.6**	**7.04**
Lợi nhuận sau thuế	**9.78**	**8.42**	**3.94**	**10.1**	**5.56**
LNST của CĐ cty mẹ	**9.78**	**8.42**	**3.94**	**10.1**	**5.56**

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ *(tỷ VNĐ)*	2019	2020	2021	2022	2023
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	8.23	11.8	15.9	40.5	-37.7
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	0.30	-4.04	0.84	-12.6	-2.16
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-6.58	-5.59	-5.09	-3.69	0.59
Tiền đầu kỳ	28.5	30.5	32.7	44.3	68.5
Lưu chuyển tiền thuần	**1.95**	**2.17**	**11.7**	**24.2**	**-39.3**
Ảnh hưởng tỷ giá	0.00	0	0	0.00	0.00
Tiền cuối kỳ	30.5	32.7	44.3	68.5	29.2