CTCP Dịch vụ Vận tải và Thương mại (HNX: TJC)

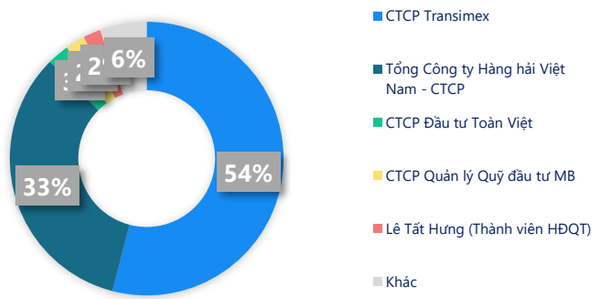
FireAnt

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.

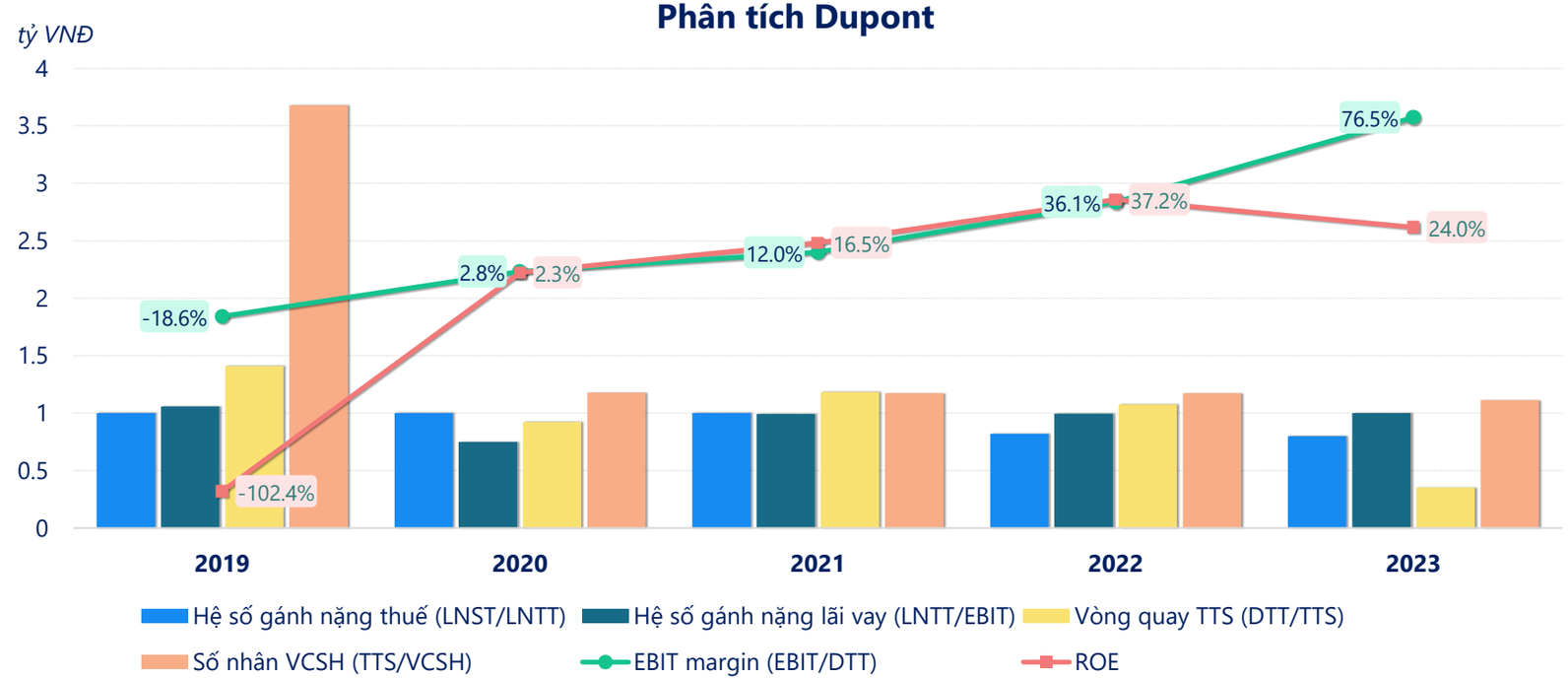
Thông tin giao dịch	29/12/2023
Giá hiện tại (VNĐ)	15,500
Sàn giao dịch	HNX
Khoảng giá 52 tuần	10,800 - 20,350
Vốn hóa (tỷ VNĐ)	133
Số lượng CPLH (CP)	8,600,000
KLGD BQ 20 phiên (CP)	815
Sở hữu nước ngoài	0.3%
Beta	0.15
EPS	4,654
P/E	3.3

	YTD	1T	3T	6T
TJC	-23.8%	23.0%	40.9%	-4.3%
VNINDEX	8.2%	0.8%	1.4%	0.3%

Cơ cấu cổ đông



Phân tích Dupont



DT thuần

2023

65.4

tỷ VNĐ

YoY: ▼102| -60.9%

LN sau thuế

2023

40.0

tỷ VNĐ

YoY: ▼9.40| -18.9%

ROE

2023

24.0%

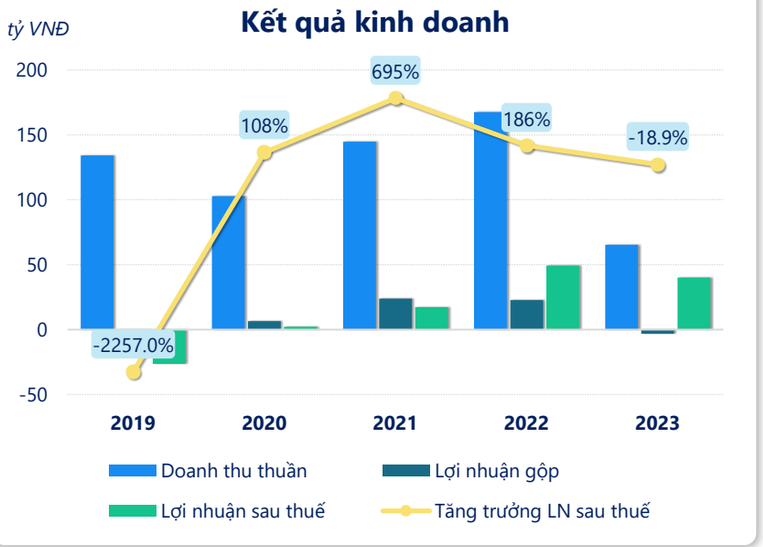
+/- YoY: ▼ 13.2%

ROA

2023

21.5%

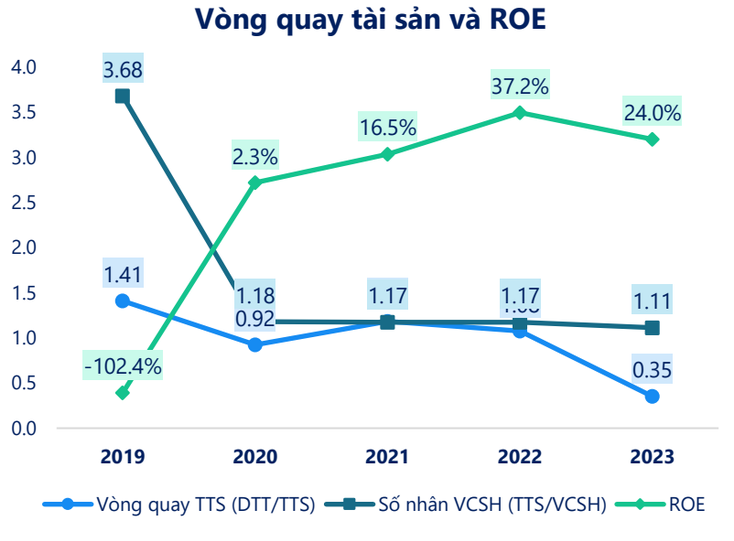
+/- YoY: ▼ 10.2%



Tỷ lệ lợi nhuận trước thuế và lãi vay (Ebit margin) **tăng lên** đạt **76.5%**, cho thấy sự cải thiện trong hiệu suất hoạt động và khả năng sinh lợi nhuận.

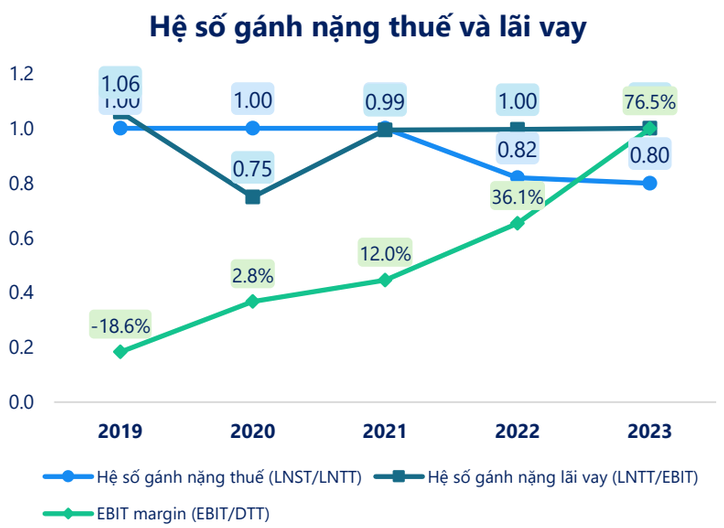
Hệ số gánh nặng thuế bằng **0.80**, **giảm** so với năm trước phản ánh một phần lợi nhuận sau thuế đã bị giảm bớt bởi các khoản thuế.

Hệ số gánh nặng lãi vay là **1.00**, **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.



Kết quả kinh doanh **TJC** năm **2023**, doanh thu thuần **giảm mạnh 60.9%** chỉ còn **65.45** tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế **giảm mạnh 18.9%** chỉ còn **40.02** tỷ đồng.

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 **24.0%** cho thấy tình hình kinh doanh vẫn khá tốt, tuy nhiên cần cải thiện để đạt kết quả tốt hơn.

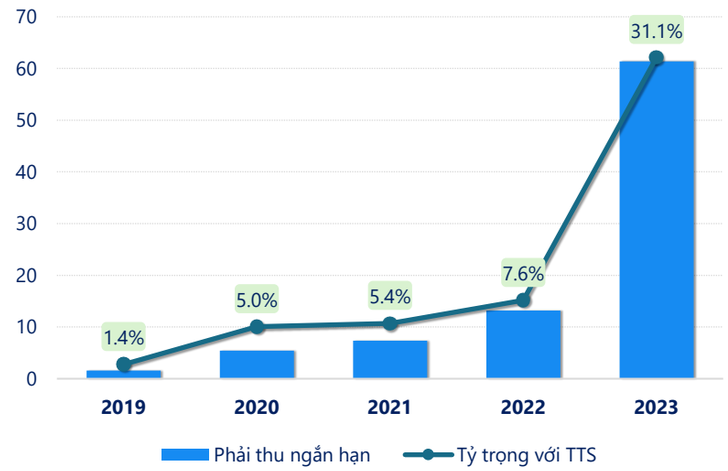


Vòng quay tổng tài sản đạt **0.35**, **giảm** so với năm trước thường phản ánh sự không hiệu quả trong quản lý và sử dụng tài sản.

Số nhân vốn chủ sở hữu **giảm xuống** còn **1.11** 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.

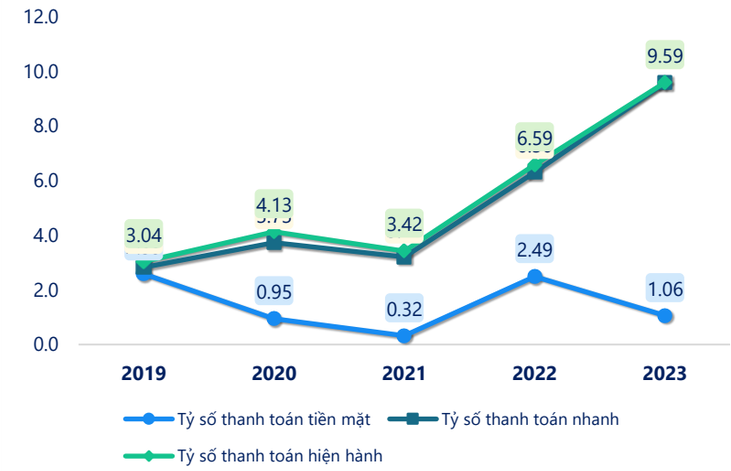
Phải thu ngắn hạn



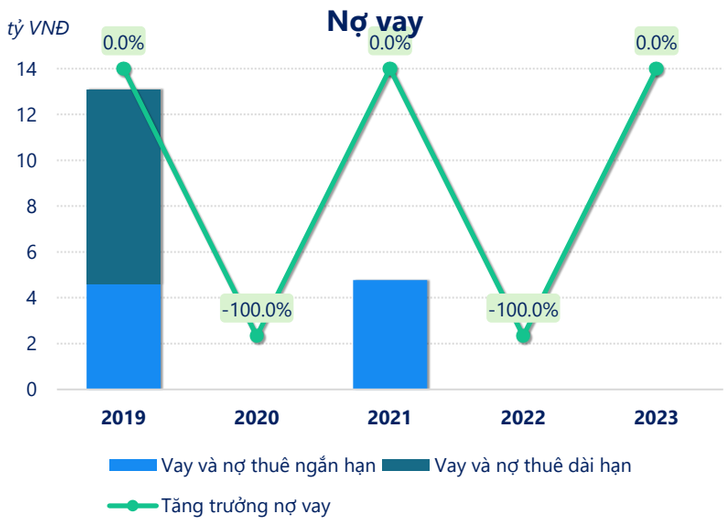
Hàng tồn kho



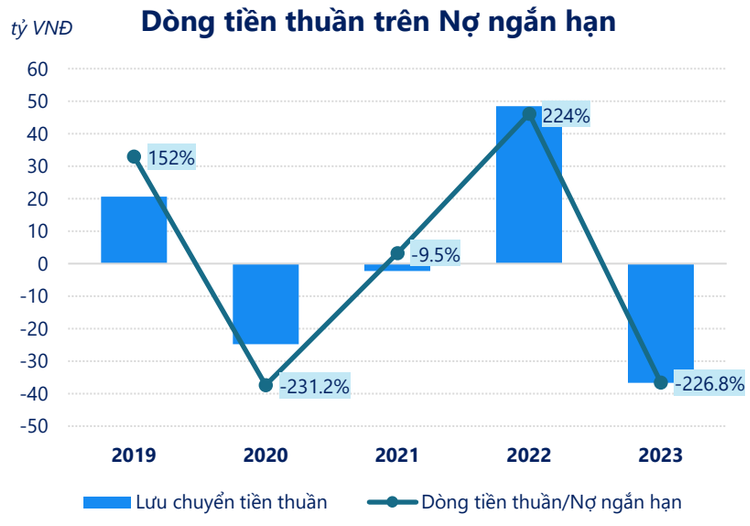
Chỉ số thanh khoản



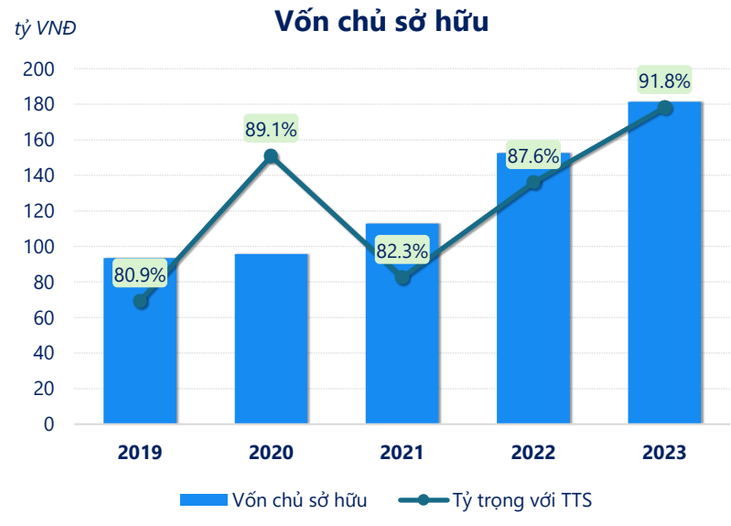
Nợ vay



Dòng tiền thuần trên Nợ ngắn hạn



Vốn chủ sở hữu



CTCP Dịch vụ Vận tải và Thương mại (HNX: TJC)

FireAnt

CÂN ĐỐI KẾ TOÁN *(tỷ VNĐ)*	Tại ngày 31/12/2023	Tại ngày 31/12/2022	Thay đổi
Tổng tài sản	**198**	**174**	**13.5%**
Tài sản ngắn hạn	155	142	9.1%
Tiền và tương đương tiền	17.1	53.8	-68.1%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	65.1	60.2	8.1%
Phải thu ngắn hạn	61.4	13.2	365%
Hàng tồn kho	0.14	6.05	-97.7%
Tài sản ngắn hạn khác	11.3	8.96	25.7%
Tài sản dài hạn	**42.5**	**31.9**	**33.1%**
Phải thu dài hạn	0	0.09	-100%
Tài sản cố định	11.6	29.7	-61.0%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	30.1	1.65	1727%
Đầu tư tài chính dài hạn	0	0	
Tài sản dài hạn khác	**0.78**	**0.51**	**53.5%**
Lợi thế thương mại	0	0	
Nợ phải trả	16.2	21.6	-25.2%
Nợ ngắn hạn	**16.2**	**21.6**	**-25.2%**
Vay và nợ thuê ngắn hạn	0	0	
Phải trả người bán ngắn hạn	4.98	7.40	-32.6%
Nợ dài hạn	0	0	
Vay và nợ thuê dài hạn	0	0	
Nguồn vốn chủ sở hữu	**181**	**152**	**18.9%**
Vốn chủ sở hữu	**181**	**152**	**18.9%**
Vốn điều lệ	86.0	86.0	0.0%
Kinh phí và quỹ khác	**0**	**0**	

KẾT QUẢ KINH DOANH *(tỷ VNĐ)*	2019	2020	2021	2022	2023
Doanh thu thuần	**134**	**103**	**145**	**167**	**65.4**
Giá vốn hàng bán	137	96.1	121	145	68.6
Lợi nhuận gộp	**-2.53**	**6.62**	**23.9**	**22.8**	**-3.17**
Doanh thu HĐTC	0.46	1.90	3.21	4.92	5.91
Chi phí TC	1.55	0.80	0.25	3.69	0.04
Chi phí lãi vay	**1.48**	**0.73**	**0.10**	**0.24**	**0**
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	0.87	1.39	2.14	0.84	0.98
Chi phí QLDN	6.62	5.65	8.28	8.30	7.31
LN thuần từ HĐKD	**-11.1**	**0.69**	**16.5**	**14.9**	**-5.58**
Lợi nhuận khác	-15.4	1.48	0.76	45.3	55.7
LN trước thuế	**-26.5**	**2.17**	**17.2**	**60.2**	**50.1**
Lợi nhuận sau thuế	**-26.5**	**2.17**	**17.2**	**49.4**	**40.0**
LNST của CĐ cty mẹ	**-26.5**	**2.17**	**17.2**	**49.4**	**40.0**

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ *(tỷ VNĐ)*	2019	2020	2021	2022	2023
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	0.89	8.03	33.3	17.7	-19.0
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	24.3	-19.7	-40.6	44.6	-7.36
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-4.60	-13.1	4.95	-13.9	-10.3
Tiền đầu kỳ	14.4	34.9	10.2	7.85	53.8
Lưu chuyển tiền thuần	**20.6**	**-24.8**	**-2.31**	**48.4**	**-36.6**
Ảnh hưởng tỷ giá	0.00	-0.01	-0.02	-2.53	0.02
Tiền cuối kỳ	34.9	10.2	7.85	53.8	17.1