CTCP Đầu tư Nhãn Hiệu Việt (HSX: ABR)

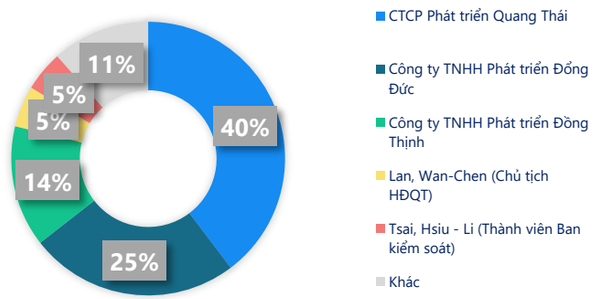
FireAnt

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.

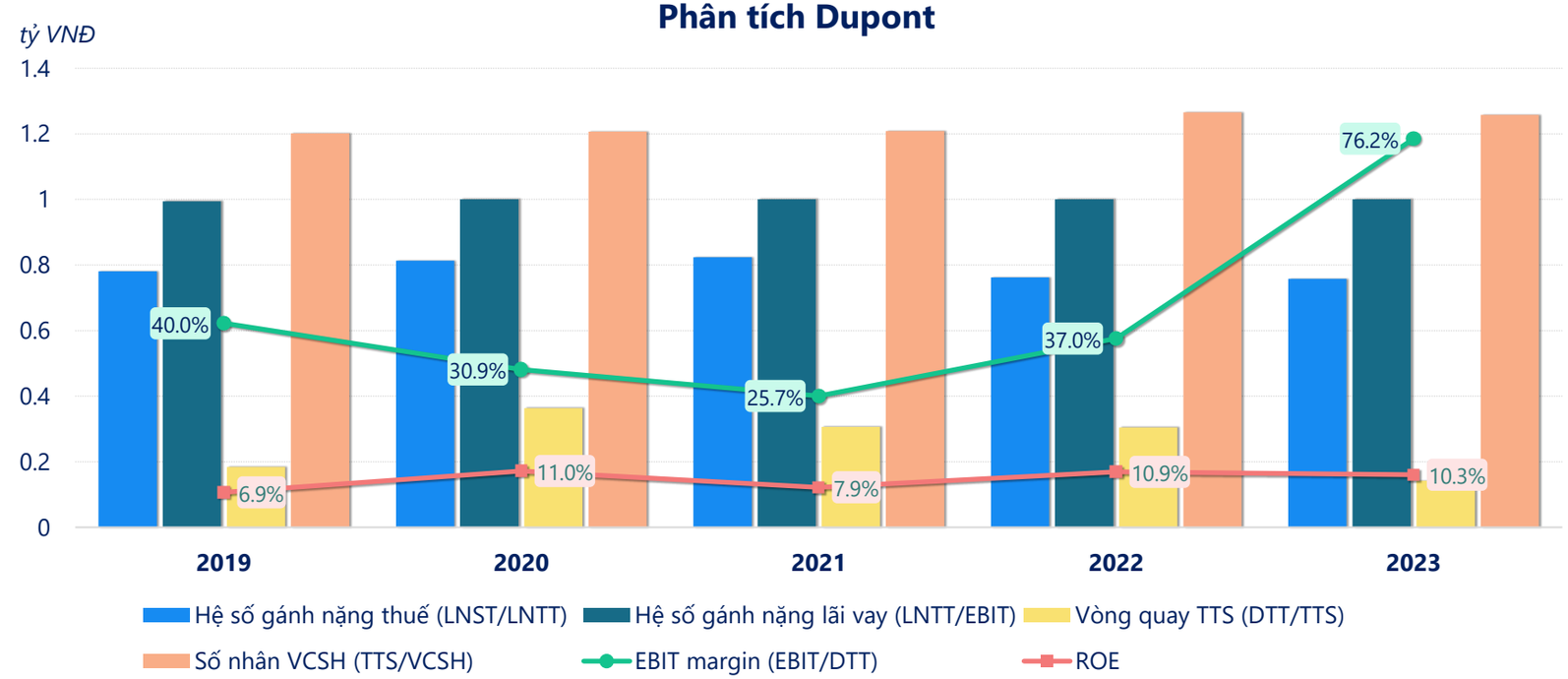
Thông tin giao dịch	29/12/2023
Giá hiện tại (VNĐ)	13,750
Sàn giao dịch	HSX
Khoảng giá 52 tuần	7,720 - 18,000
Vốn hóa (tỷ VNĐ)	275
Số lượng CPLH (CP)	20,000,000
KLGD BQ 20 phiên (CP)	1,670
Sở hữu nước ngoài	48.7%
Beta	(0.42)
EPS	1,508
P/E	9.1

	YTD	1T	3T	6T
ABR	57.9%	-1.1%	3.4%	6.6%
VNINDEX	8.2%	0.8%	1.4%	0.3%

Cơ cấu cổ đông



Phân tích Dupont



DT thuần

2023

53.7

tỷ VNĐ

YoY: ▼50.3| -48.5%

LN sau thuế

2023

31.0

tỷ VNĐ

YoY: ▲ 1.60| 5.4%

ROE

2023

10.3%

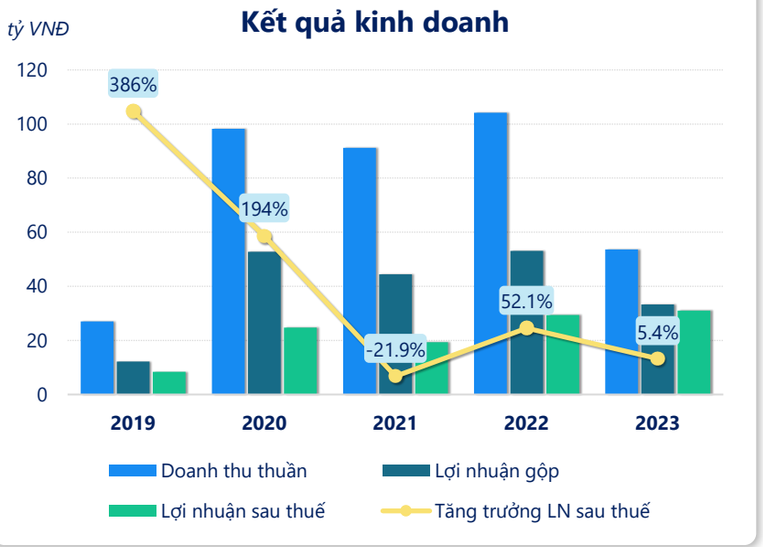
+/- YoY: ▼ 0.6%

ROA

2023

8.2%

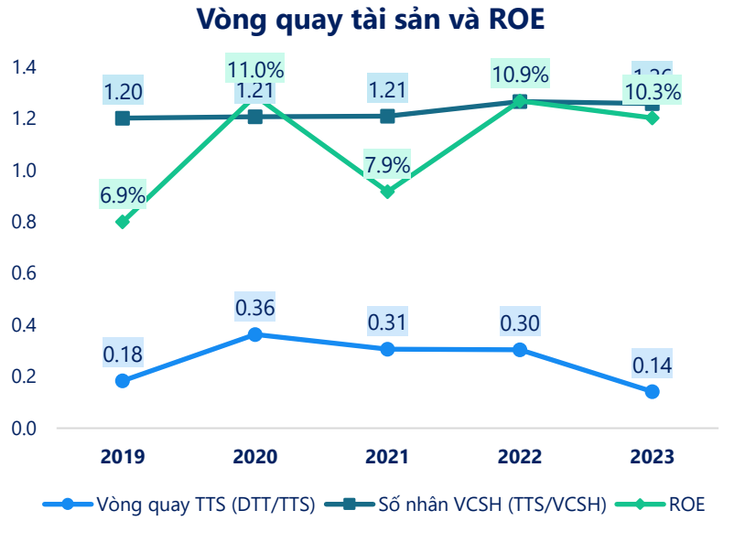
+/- YoY: ▼ 0.4%



Tỷ lệ lợi nhuận trước thuế và lãi vay (Ebit margin) **tăng lên** đạt **76.2%**, cho thấy sự cải thiện trong hiệu suất hoạt động và khả năng sinh lợi nhuận.

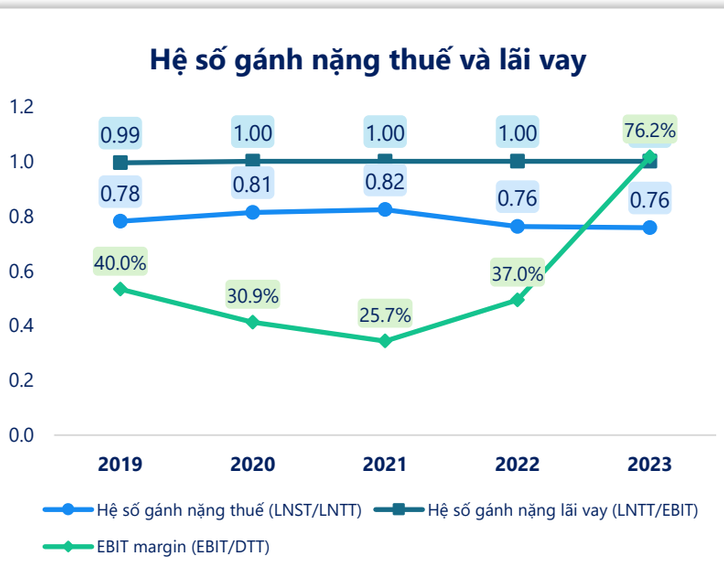
Hệ số gánh nặng thuế bằng **0.76**, **giảm** so với năm trước phản ánh một phần lợi nhuận sau thuế đã bị giảm bớt bởi các khoản thuế.

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.



Kết quả kinh doanh **ABR** năm **2023**, doanh thu thuần **giảm mạnh 48.5%** chỉ còn **53.68** tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế đạt 30.98 tỷ đồng **tăng 5.42%**.

Mặc dù doanh thu thuần sụt giảm nhưng công ty vẫn đảm bảo sự tăng trưởng lợi nhuận sau thuế cùng với **ROE** đạt **10.3%**. Cho thấy hiệu quả hoạt động của công ty được tối ưu.

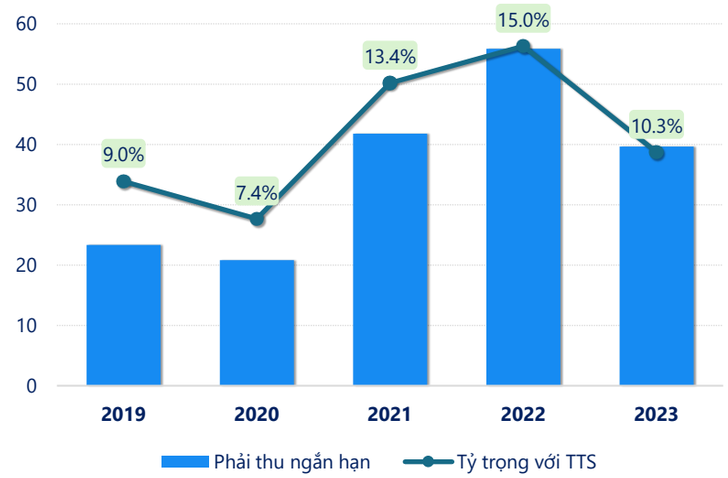


Vòng quay tổng tài sản đạt **0.14**, **giảm** so với năm trước thường phản ánh sự không hiệu quả trong quản lý và sử dụng tài sản.

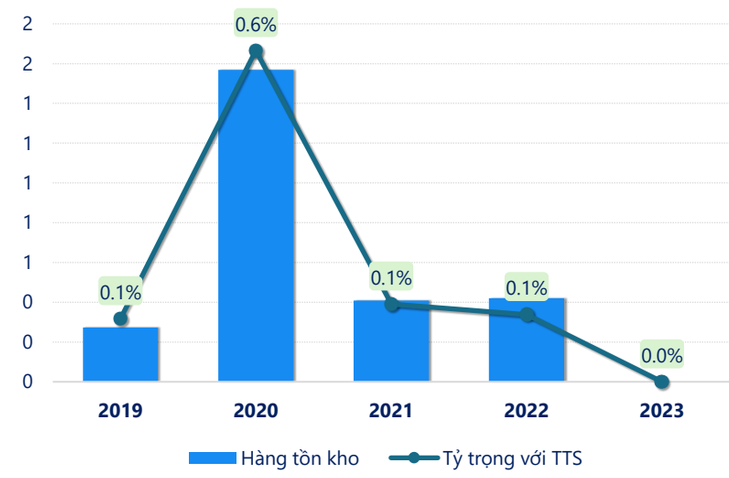
Số nhân vốn chủ sở hữu **giảm xuống** còn **1.26** cho thấy tỷ lệ Nợ/VCSH thấp hơn năm trước. Cần xem xét sự thay đổi cấu trúc tài sản để đánh giá rủi ro tài chính.

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.

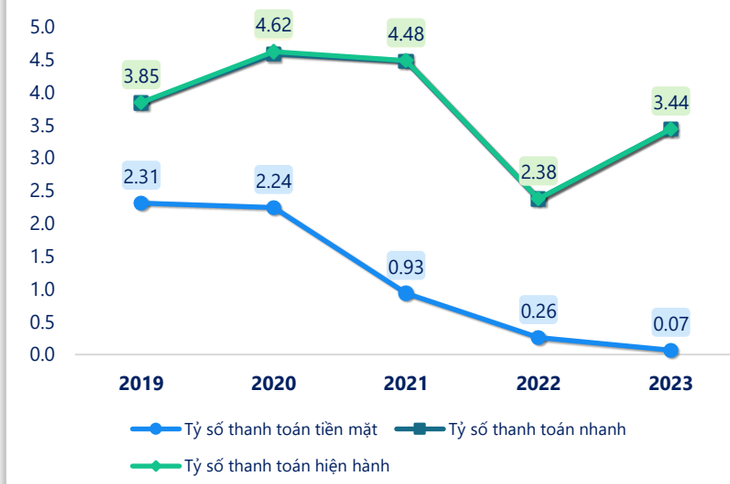
Phải thu ngắn hạn



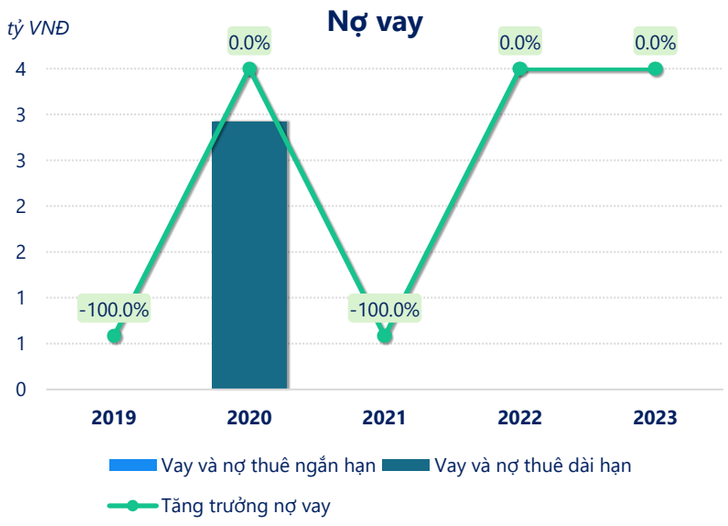
Hàng tồn kho



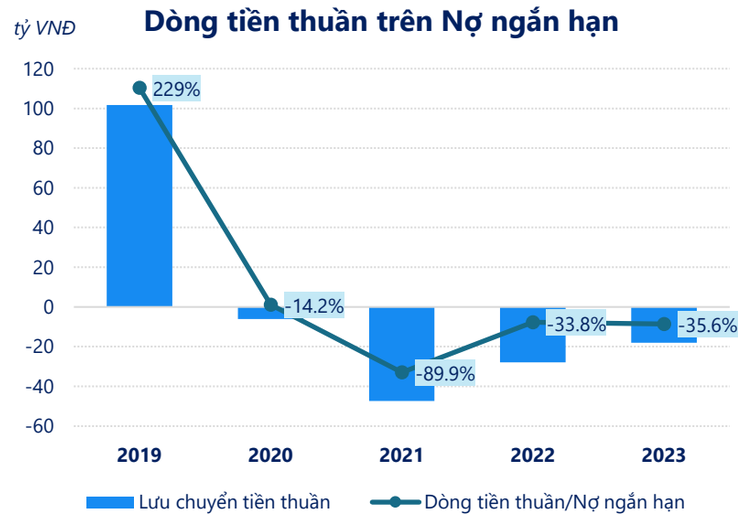
Chỉ số thanh khoản



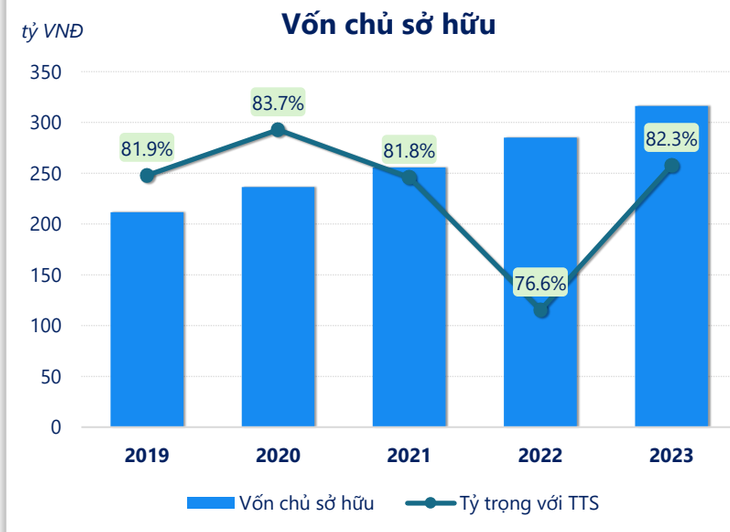
Nợ vay



Dòng tiền thuần trên Nợ ngắn hạn



Vốn chủ sở hữu



CÂN ĐỐI KẾ TOÁN *(tỷ VNĐ)*	Tại ngày 31/12/2023	Tại ngày 31/12/2022	Thay đổi
Tổng tài sản	**385**	**372**	**3.4%**
Tài sản ngắn hạn	174	196	-11.1%
Tiền và tương đương tiền	3.37	21.4	-84.3%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	130	117	10.5%
Phải thu ngắn hạn	39.7	55.9	-29.0%
Hàng tồn kho	0	0.42	-100%
Tài sản ngắn hạn khác	1.56	0.95	64.3%
Tài sản dài hạn	**211**	**176**	**19.6%**
Phải thu dài hạn	2.28	0.12	1861%
Tài sản cố định	0.07	10.9	-99.3%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	0	3.95	-100%
Đầu tư tài chính dài hạn	164	110	49.4%
Tài sản dài hạn khác	**3.78**	**4.11**	**-7.9%**
Lợi thế thương mại	40.3	47.2	-14.5%
Nợ phải trả	69.7	87.0	-19.9%
Nợ ngắn hạn	**52.3**	**82.4**	**-36.5%**
Vay và nợ thuê ngắn hạn	0	0	
Phải trả người bán ngắn hạn	33.1	54.1	-38.8%
Nợ dài hạn	17.3	4.60	277%
Vay và nợ thuê dài hạn	0	0	
Nguồn vốn chủ sở hữu	**315**	**285**	**10.6%**
Vốn chủ sở hữu	**315**	**285**	**10.6%**
Vốn điều lệ	200	200	0.0%
Kinh phí và quỹ khác	**0**	**0**	

KẾT QUẢ KINH DOANH *(tỷ VNĐ)*	2019	2020	2021	2022	2023
Doanh thu thuần	**27.0**	**98.3**	**91.2**	**104**	**53.7**
Giá vốn hàng bán	14.8	45.5	46.7	51.1	20.4
Lợi nhuận gộp	**12.2**	**52.7**	**44.5**	**53.1**	**33.3**
Doanh thu HĐTC	2.16	7.03	6.34	10.1	21.6
Chi phí TC	0.06	0.01	0.00	0.12	0.31
Chi phí lãi vay	**0.06**	**0**	**0**	**0**	**0**
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	0.61	8.33	5.55	5.16	2.42
Chi phí QLDN	2.80	21.7	22.1	19.7	22.7
LN thuần từ HĐKD	**10.9**	**29.7**	**23.2**	**38.3**	**29.5**
Lợi nhuận khác	-0.16	0.70	0.30	0.28	11.4
LN trước thuế	**10.8**	**30.4**	**23.5**	**38.6**	**40.9**
Lợi nhuận sau thuế	**8.40**	**24.7**	**19.3**	**29.4**	**31.0**
LNST của CĐ cty mẹ	**8.40**	**24.7**	**19.3**	**29.4**	**31.0**

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ *(tỷ VNĐ)*	2019	2020	2021	2022	2023
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	-77.9	23.2	13.3	48.4	13.8
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	11.5	-29.3	-60.7	-76.2	-31.9
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	168	0	0	0	0
Tiền đầu kỳ	1.09	103	96.7	49.3	21.4
Lưu chuyển tiền thuần	**102**	**-6.10**	**-47.4**	**-27.9**	**-18.0**
Ảnh hưởng tỷ giá	0	0.00	0	0	0
Tiền cuối kỳ	103	96.7	49.3	21.4	3.37