

HOM: Công ty xi măng lổ đầm đầa bồng báo lãi tăng vọt gấp 27 lần, cổ phiếu kịch trần

CTCP Xi măng VICEM Hoàng Mai (Mã: HOM | Sàn: HNX)

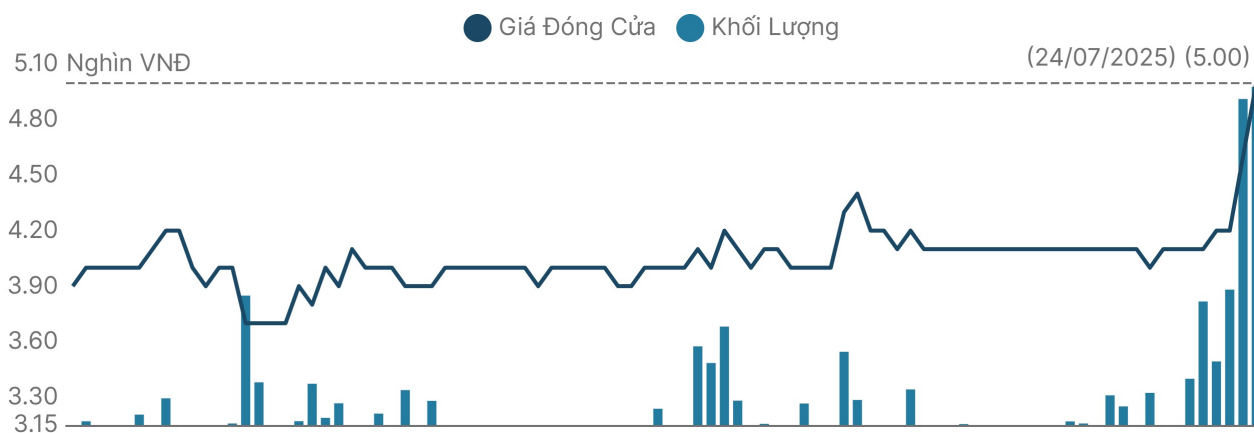
CTCP Xi măng Vicem Hoàng Mai vừa công bố Báo cáo tài chính hợp nhất quý 2/2025, ghi nhận lợi nhuận sau thuế **đạt 7.3 tỷ đồng, tăng gấp 27 lần** so với cùng kỳ năm trước, dù doanh thu giảm và chi phí tăng đồng loạt.

1. Giá cổ phiếu tăng kịch trần

- Sự cải thiện đột biến về lợi nhuận đã giúp cổ phiếu HOM **tăng kịch trần** trong phiên 23/07/2025 lên mức **4,600 đồng/CP**.

Lịch sử giá:

- Tại thời điểm kết phiên sáng ngày 24/07/2025 giá cổ phiếu của HOM là 5,000 đồng/CP



Nguồn, tổng hợp: HOM, fireant.vn.

2. Nguyên nhân chính: Dùng nguyên liệu thay thế giúp tăng biên lợi nhuận

- Từ **tháng 06/2024**, HOM bắt đầu sử dụng **nguyên liệu thay thế** như vỏ cây, dăm gỗ, chất thải rắn nhóm 1 để thay một phần than cám trong sản xuất clinker.

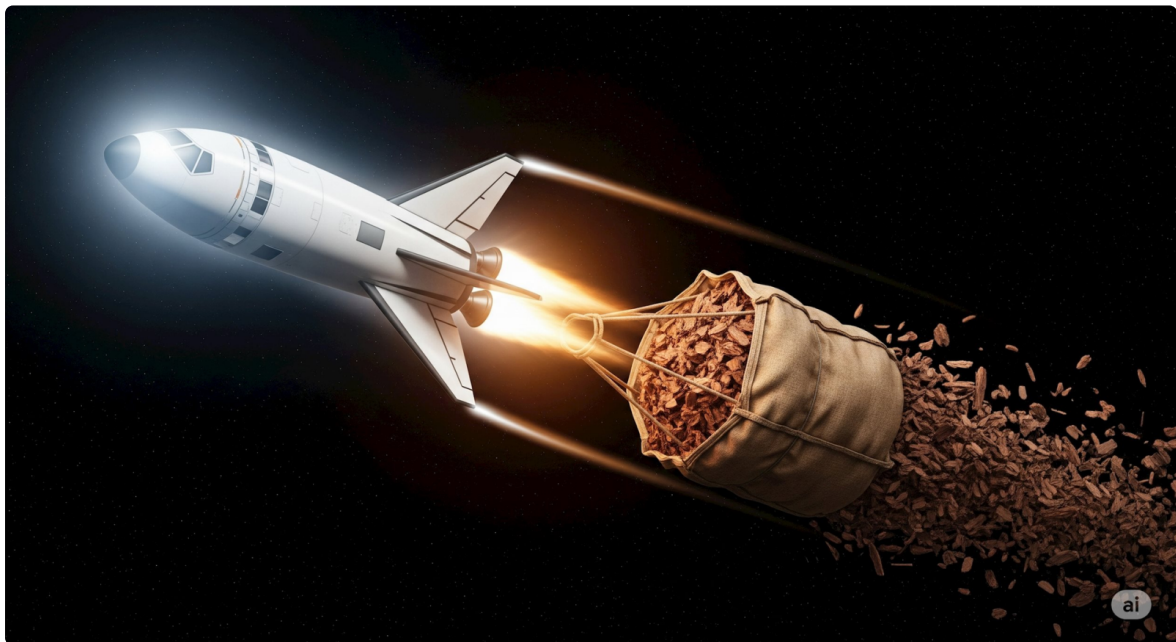
Chỉ tiêu tiêu hao năng lượng	Quý 2/2025	So với cùng kỳ
Tổng tiêu hao nhiệt	820 Kcal/kg clinker	↓ 262 Kcal/kg
Tiêu hao than	536 Kcal/kg clinker	Giảm đáng kể
Tiêu hao nguyên liệu thay thế	284 Kcal/kg clinker	Mới áp dụng

- Lợi nhuận tăng thêm **25.3 tỷ đồng** từ cải tiến nguyên liệu
- Biên lợi nhuận gộp cải thiện từ **14.5%** lên **18.3%**
- Lợi nhuận gộp quý 2/2025 đạt hơn **90 tỷ đồng**

3. Những yếu tố kéo giảm lợi nhuận

Dù có bước nhảy vọt nhờ nguyên liệu mới, một số yếu tố khác vẫn gây sức ép lên lợi nhuận:

- Giá bán xi măng nội địa giảm
 - Giá bình quân quý 2/2025: **901,000 đồng/tấn**
 - Giảm **48,000 đồng/tấn** so với cùng kỳ → lợi nhuận giảm **16.9 tỷ đồng**
- Sản lượng clinker giảm
 - Sản xuất quý 2/2025: **327,000 tấn**
 - Giảm **40,000 tấn** → lợi nhuận giảm **5.1 tỷ đồng**
- Giá điện tăng hai lần
 - EVN tăng **4.8%** từ ngày **11/10/2024**, thêm **4.8%** từ ngày **10/05/2025**
 - Giá điện bình quân quý 2/2025 tăng **138 đồng/kWh** → lợi nhuận giảm **4.3 tỷ đồng**
- Chi phí tái chế vỏ bao tăng
 - Theo quy định mới, phát sinh chi phí **1.4 tỷ đồng** → giảm tương ứng vào lợi nhuận

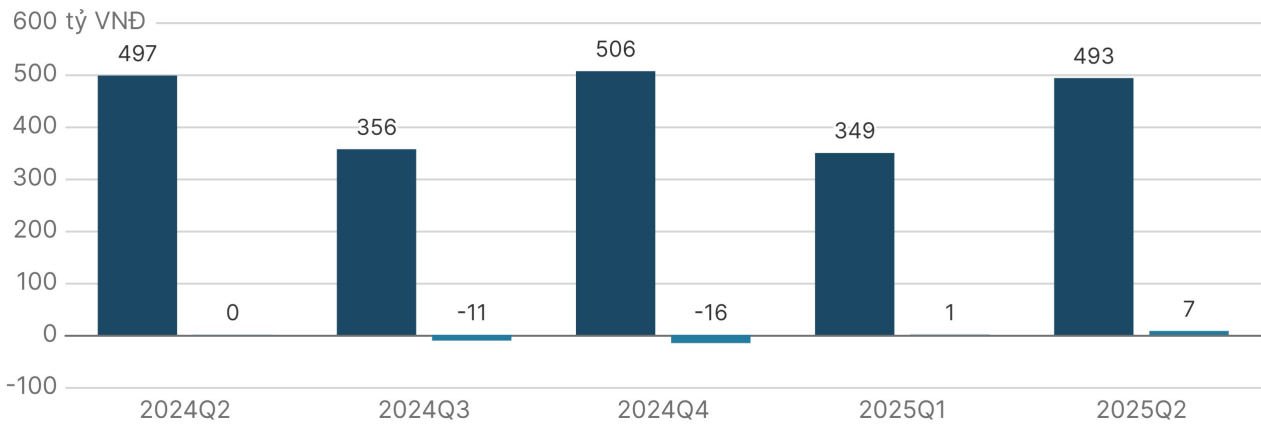


4. Kết quả kinh doanh 6 tháng đầu năm

- Dù mới thoát lỗ trong quý, HOM vẫn còn **lỗ lũy kế lớn**.

Chỉ tiêu	6T/2025	So với cùng kỳ
Doanh thu thuần	842 tỷ đồng	Giảm nhẹ
Lợi nhuận sau thuế	~8 tỷ đồng	So với lỗ gần 40 tỷ đồng
Lỗ lũy kế	87 tỷ đồng	Tính đến 30/06/2025
Tổng tài sản	1,486 tỷ đồng	-

Doanh thu thuần, Lợi nhuận sau thuế (HOM)



Nguồn, tổng hợp: BCTC HOM, fireant.vn.

Việc chuyển đổi sang **nguyên liệu thay thế** là yếu tố quyết định giúp HOM **trở lại có lãi** sau thời gian dài thua lỗ. Dù lợi nhuận chưa lớn, nhưng cú lợi ngược dòng đã tạo hiệu ứng tích cực trên thị trường chứng khoán.