CTCP Dược phẩm Hà Nội (UPCOM: DHN)

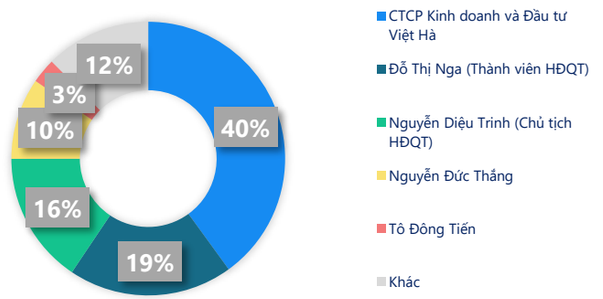
FireAnt

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.

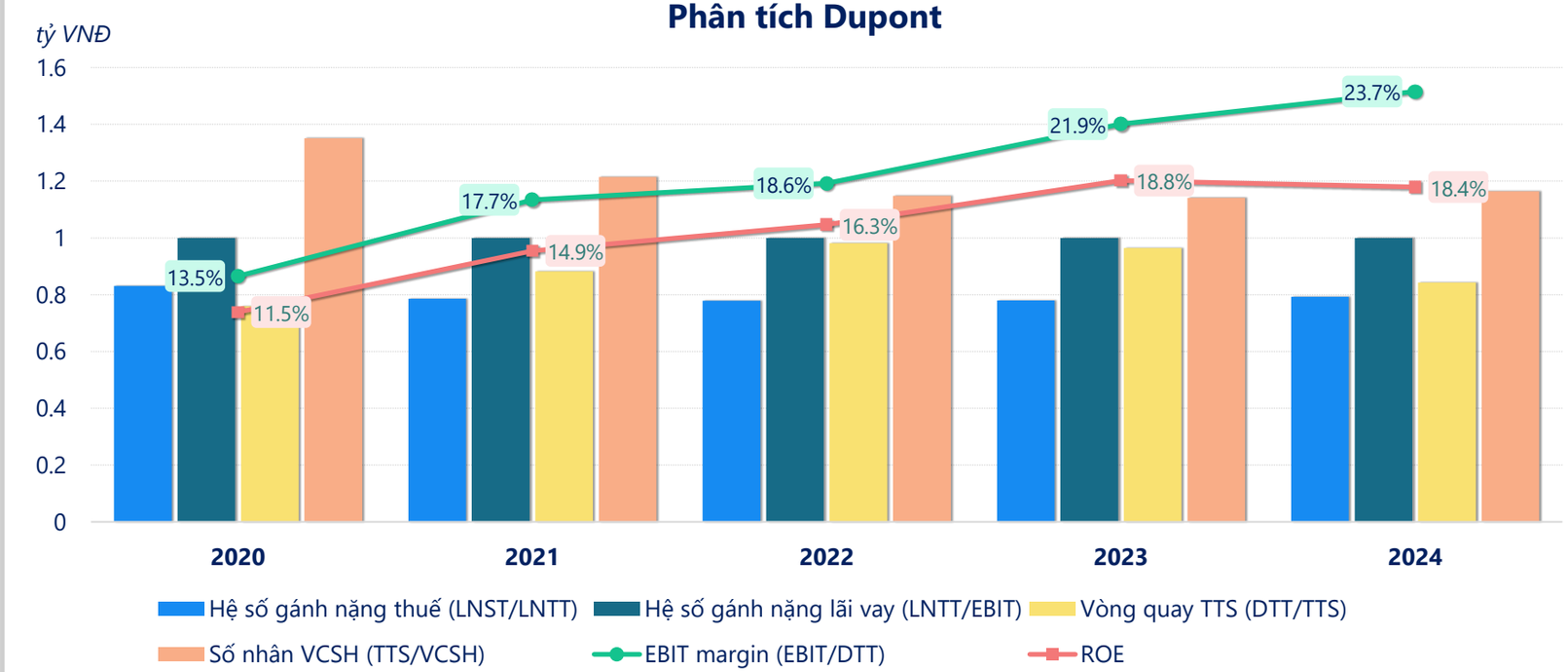
Thông tin giao dịch	31/12/2024
Giá hiện tại (VNĐ)	34,100
Sàn giao dịch	UPCOM
Khoảng giá 52 tuần	19,048 - 34,100
Vốn hóa (tỷ VNĐ)	215
Số lượng CPLH (CP)	6,290,900
KLGD BQ 20 phiên (CP)	2,520
Sở hữu nước ngoài	0.0%
Beta	(0.40)
EPS	
P/E	

	YTD	1T	3T	6T
DHN		1.8%	42.7%	70.5%
VNINDEX		2.1%	-0.2%	-1.3%

Cơ cấu cổ đông



Phân tích Dupont



DT thuần

2024

85.6

tỷ VNĐ

YoY: ▼4.40| -4.8%

LN sau thuế

2024

16.1

tỷ VNĐ

YoY: ▲ 0.70| 4.7%

ROE

2024

18.4%

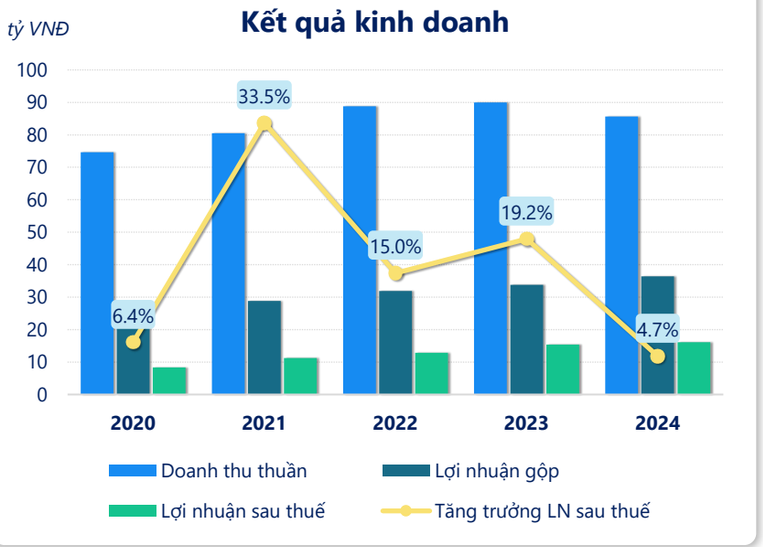
+/- YoY: ▼ 0.4%

ROA

2024

15.8%

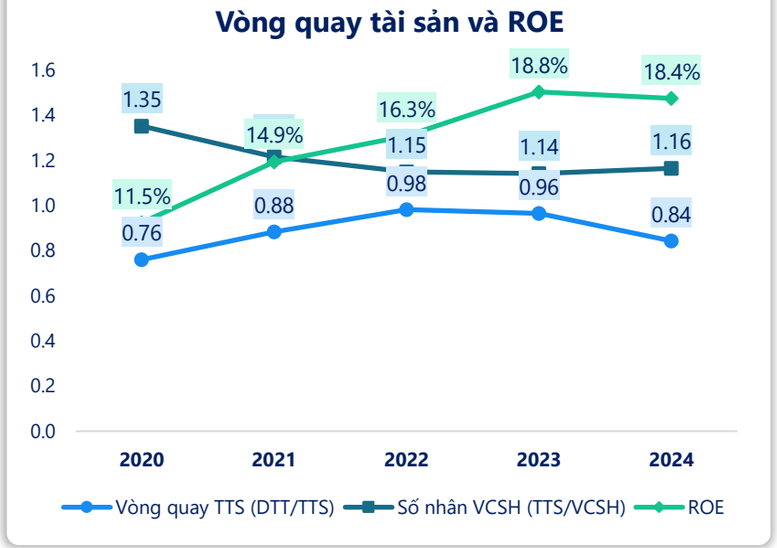
+/- YoY: ▼ 0.6%



Tỷ lệ lợi nhuận trước thuế và lãi vay (Ebit margin) **tăng lên** đạt **23.7%**, cho thấy sự cải thiện trong hiệu suất hoạt động và khả năng sinh lợi nhuận.

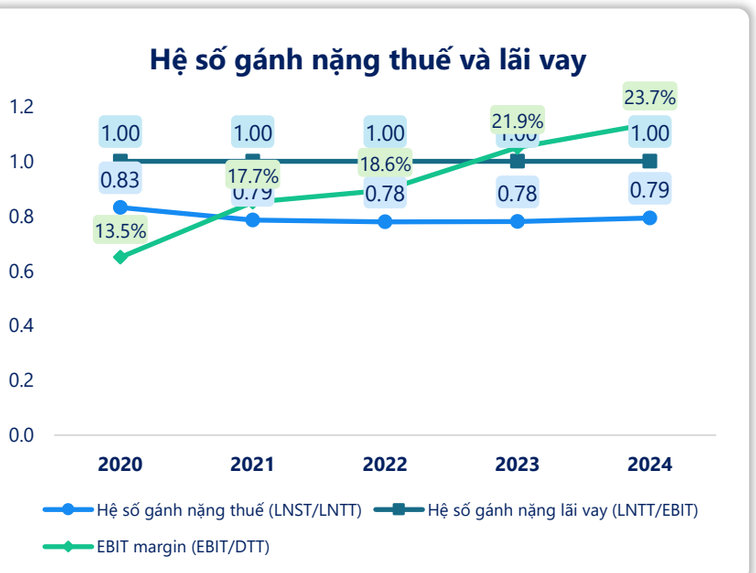
Hệ số gánh nặng thuế bằng **0.79**, **tăng** so với năm trước thường phản ánh việc giảm đi gánh nặng thuế và các chi phí thuế khác.

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 **DHN** năm **2024**, doanh thu thuần đạt **85.65** tỷ đồng **giảm 4.80%**, lợi nhuận sau thuế đạt 16.08 tỷ đồng **tăng 4.73%**.

Mặc dù doanh thu thuần sụt giảm nhưng công ty vẫn đảm bảo sự tăng trưởng lợi nhuận sau thuế cùng với **ROE** đạt **18.4%**. Cho thấy hiệu quả hoạt động của công ty được tối ưu.



Vòng quay tổng tài sản đạt **0.84**, **giảm** so với năm trước thường phản ánh sự không hiệu quả trong quản lý và sử dụng tài sản.

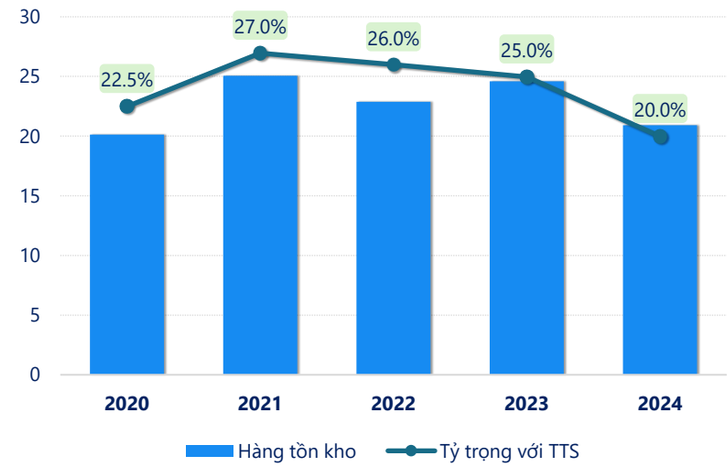
Số nhân vốn chủ sở hữu **tăng lên** đến **1.16** cho thấy tỷ lệ Nợ/VCSH cao hơn năm trước. Cần xem xét sự thay đổi cấu trúc tài sản để đánh giá rủi ro tài chính.

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.

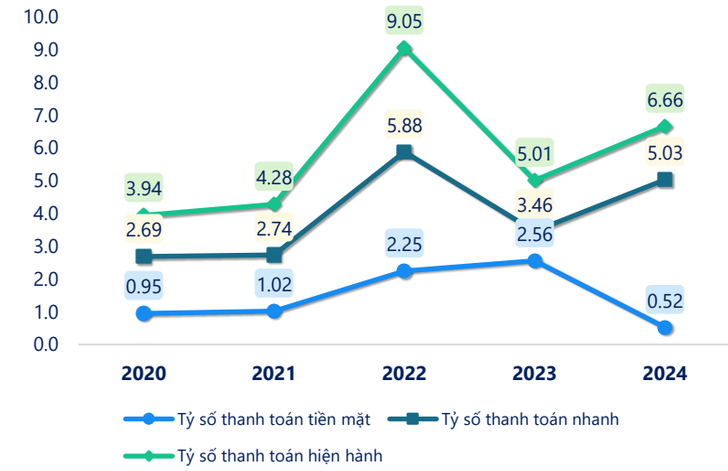
Phải thu ngắn hạn



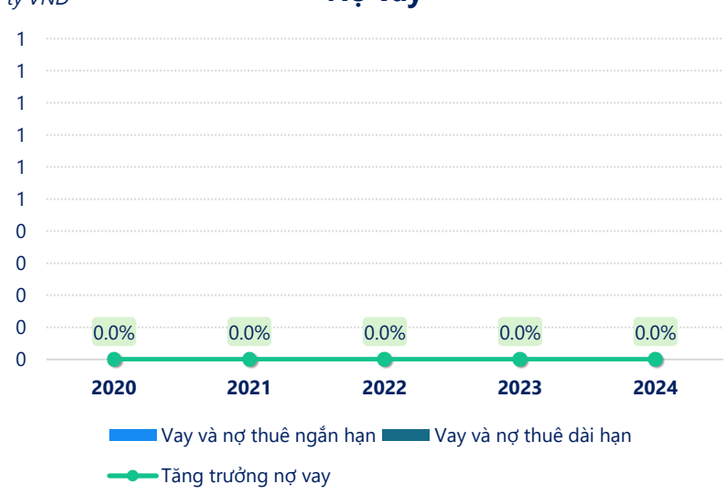
Hàng tồn kho



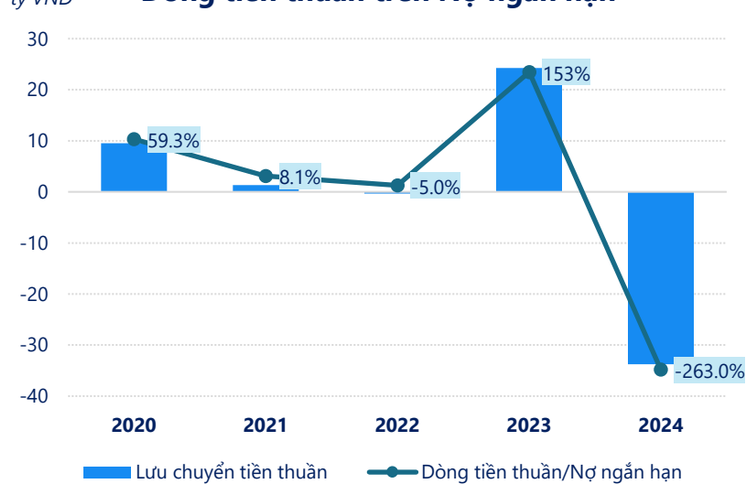
Chỉ số thanh khoản



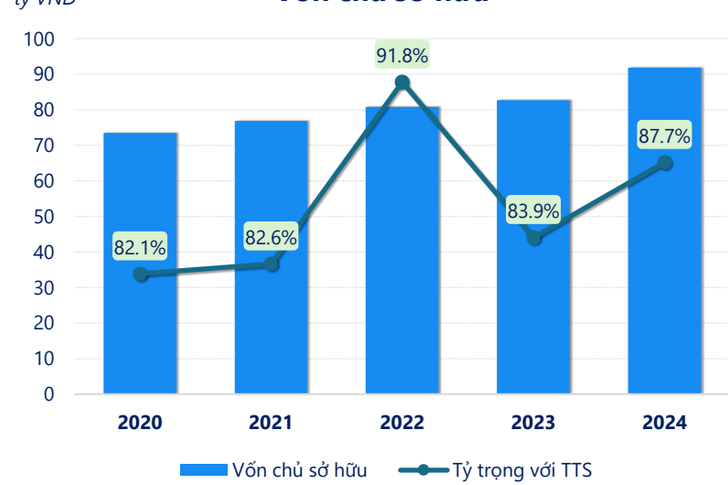
Nợ vay



Dòng tiền thuần trên Nợ ngắn hạn



Vốn chủ sở hữu



CÂN ĐỐI KẾ TOÁN (tỷ VNĐ)	Tại ngày 31/12/2024	Tại ngày 31/12/2023	Thay đổi
Tổng tài sản	**105**	**98.5**	**6.2%**
Tài sản ngắn hạn	85.5	79.4	7.7%
Tiền và tương đương tiền	6.72	40.5	-83.4%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	52.6	13.2	297%
Phải thu ngắn hạn	5.30	1.03	414%
Hàng tồn kho	20.9	24.6	-15.0%
Tài sản ngắn hạn khác	0.01	0.03	-47.4%
Tài sản dài hạn	**19.2**	**19.2**	**-0.1%**
Phải thu dài hạn	0	0	
Tài sản cố định	19.2	19.2	-0.1%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	0	0	
Đầu tư tài chính dài hạn	0	0	
Tài sản dài hạn khác	**0**	**0**	
Lợi thế thương mại	0	0	
Nợ phải trả	12.8	15.8	-18.9%
Nợ ngắn hạn	**12.8**	**15.8**	**-18.9%**
Vay và nợ thuê ngắn hạn	0	0	
Phải trả người bán ngắn hạn	1.81	1.81	0.1%
Nợ dài hạn	0	0	
Vay và nợ thuê dài hạn	0	0	
Nguồn vốn chủ sở hữu	**91.8**	**82.7**	**11.0%**
Vốn chủ sở hữu	**91.8**	**82.7**	**11.0%**
Vốn điều lệ	62.9	62.9	0.0%
Kinh phí và quỹ khác	**0**	**0**	

KẾT QUẢ KINH DOANH (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Doanh thu thuần	**74.7**	**80.5**	**88.8**	**90.0**	**85.6**
Giá vốn hàng bán	48.2	51.7	56.9	56.2	49.3
Lợi nhuận gộp	**26.4**	**28.8**	**31.9**	**33.8**	**36.4**
Doanh thu HĐTC	1.33	1.15	1.23	3.94	2.59
Chi phí TC	0	0	4.01	0	3.78
Chi phí lãi vay	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	2.29	3.40	0	4.02	0
Chi phí QLDN	14.0	12.2	12.6	14.0	15.2
LN thuần từ HĐKD	**11.5**	**14.3**	**16.6**	**19.7**	**20.0**
Lợi nhuận khác	-1.42	-0.06	-0.01	0.02	0.28
LN trước thuế	**10.1**	**14.3**	**16.5**	**19.7**	**20.3**
Lợi nhuận sau thuế	**8.40**	**11.2**	**12.9**	**15.4**	**16.1**
LNST của CĐ cty mẹ	**8.40**	**11.2**	**12.9**	**15.4**	**16.1**

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	12.9	2.76	17.6	14.8	19.8
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	3.55	-1.46	-1.61	15.8	-40.9
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-6.92	0	-16.4	-6.28	-12.6
Tiền đầu kỳ	5.75	15.3	16.6	16.2	40.5
Lưu chuyển tiền thuần	**9.50**	**1.30**	**-0.36**	**24.3**	**-33.7**
Ảnh hưởng tỷ giá	0	0	0	0	0
Tiền cuối kỳ	15.3	16.6	16.2	40.5	6.72