CTCP Kim khí Thành phố Hồ Chí Minh - VNSTEEL (HSX: HMC)

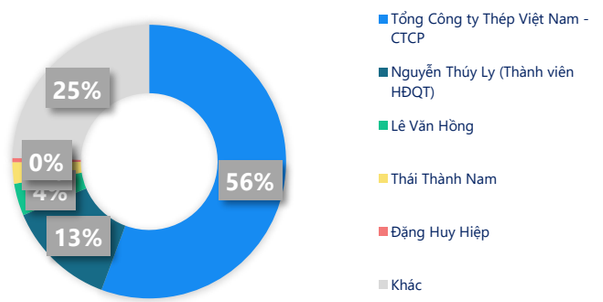
FireAnt

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.

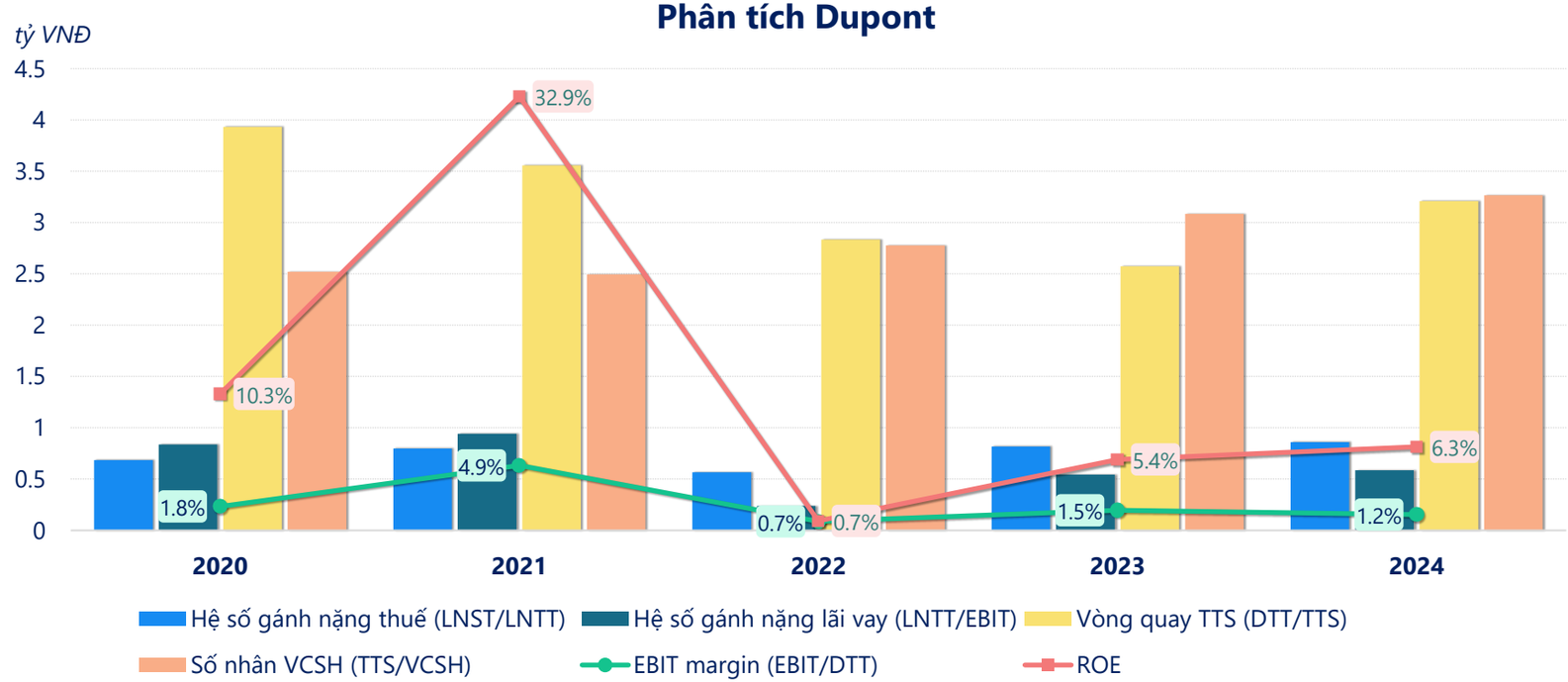
Thông tin giao dịch	31/12/2024
Giá hiện tại (VNĐ)	12,750
Sàn giao dịch	HSX
Khoảng giá 52 tuần	10,238 - 12,750
Vốn hóa (tỷ VNĐ)	348
Số lượng CPLH (CP)	27,299,999
KLGD BQ 20 phiên (CP)	32,905
Sở hữu nước ngoài	0.4%
Beta	0.62
EPS	939
P/E	13.6

	YTD	1T	3T	6T
HMC	12.8%	13.3%	7.9%	
VNINDEX	2.1%	-0.2%	-1.3%	

Cơ cấu cổ đông



Phân tích Dupont



DT thuần

2024

4,235

tỷ VNĐ

YoY: ▲ 1,115| 35.8%

LN sau thuế

2024

25.6

tỷ VNĐ

YoY: ▲ 4.50| 20.9%

ROE

2024

6.3%

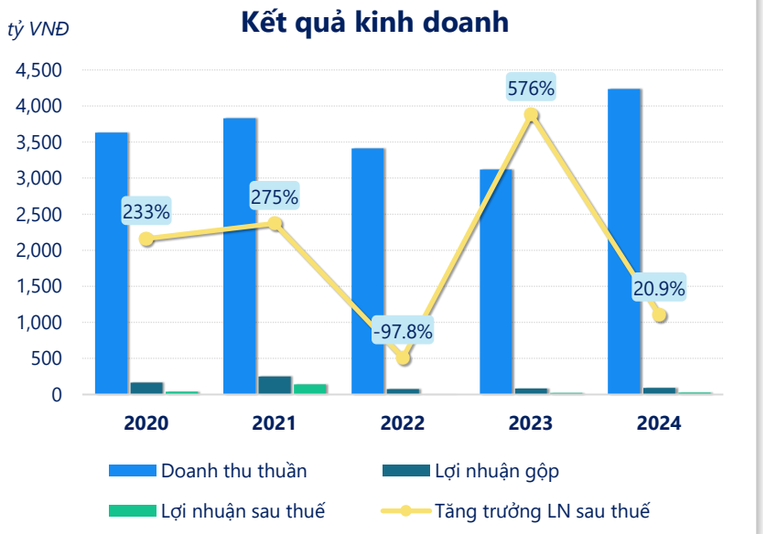
+/- YoY: ▲ 0.9%

ROA

2024

1.9%

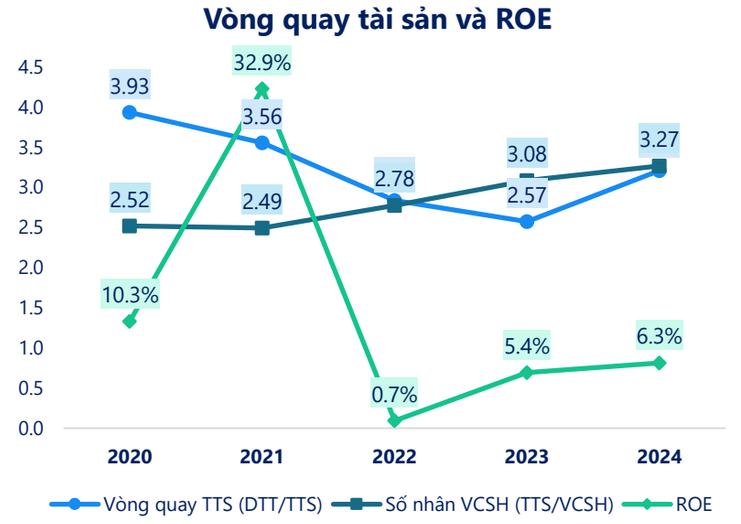
+/- YoY: ▲ 0.2%



Tỷ lệ lợi nhuận trước thuế và lãi vay (Ebit margin) **giảm xuống** còn **1.20%**, phản ánh mức độ suy giảm trong hiệu suất hoạt động của công ty.

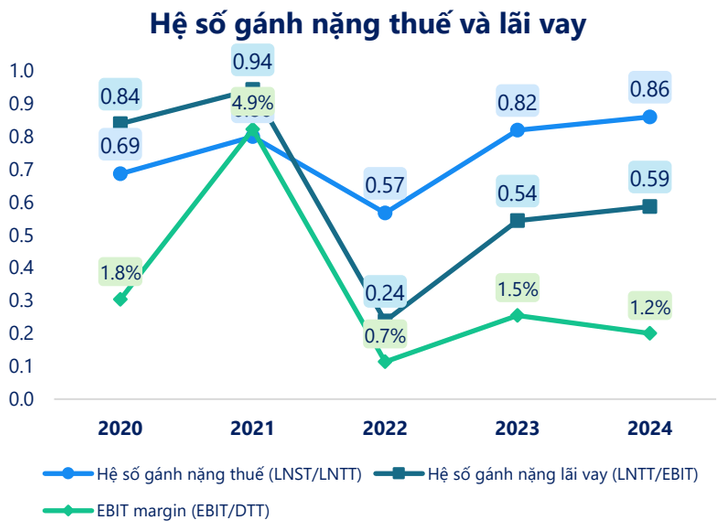
Hệ số gánh nặng thuế bằng **0.86**, **tăng** so với năm trước thường phản ánh việc giảm đi gánh nặng thuế và các chi phí thuế khác.

Hệ số gánh nặng lãi vay là **0.59**, **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.



Năm **2024**, **HMC** ghi nhận doanh thu thuần **4,235** tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế **25.57** tỷ đồng, lần lượt **tăng 35.8%** và **tăng 20.9%** so với năm trước.

Công ty có sự tăng trưởng về doanh thu và lợi nhuận, với **ROE** đạt **6.33%**. Là một tín hiệu tích cực về hoạt động kinh doanh, tuy nhiên công ty cần cải thiện hiệu quả hoạt động tốt hơn.

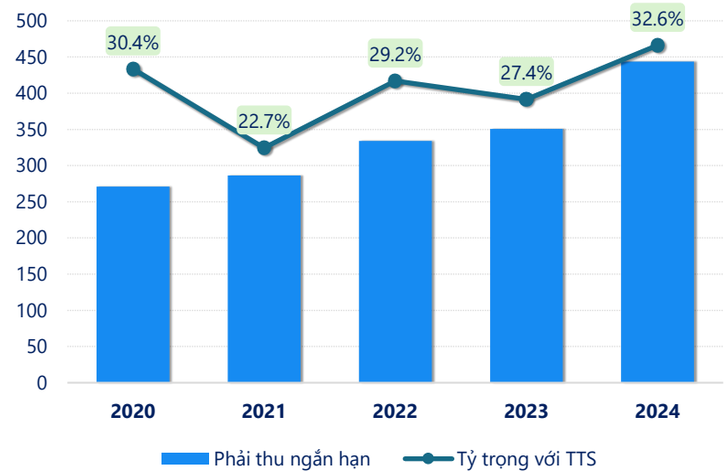


Hiệu suất sử dụng tài sản được cải thiện khi vòng quay tổng tài sản **tăng lên** đến **3.21**, tăng khả năng tạo ra doanh thu từ tài sản.

Số nhân vốn chủ sở hữu **tăng lên** đến **3.27** 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.

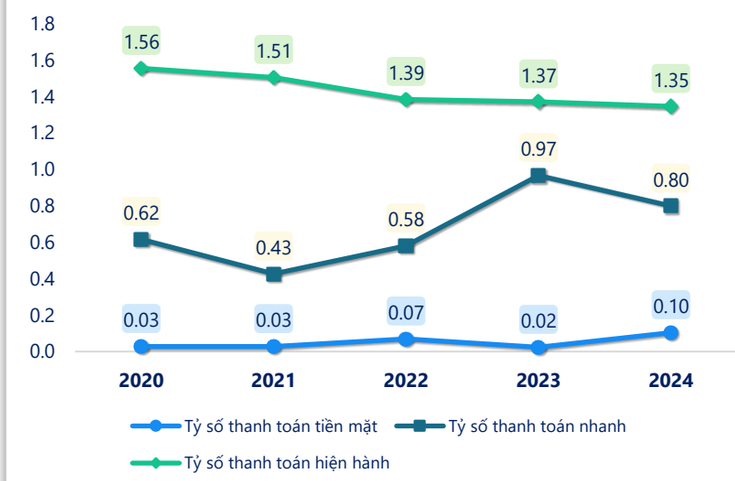
Phải thu ngắn hạn



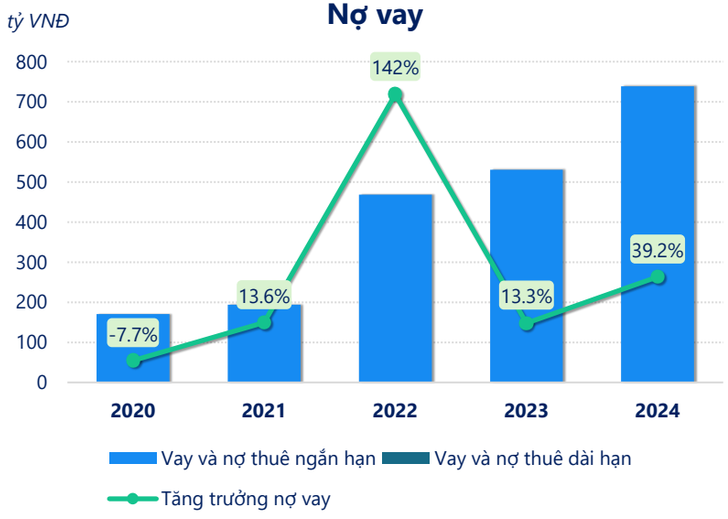
Hàng tồn kho



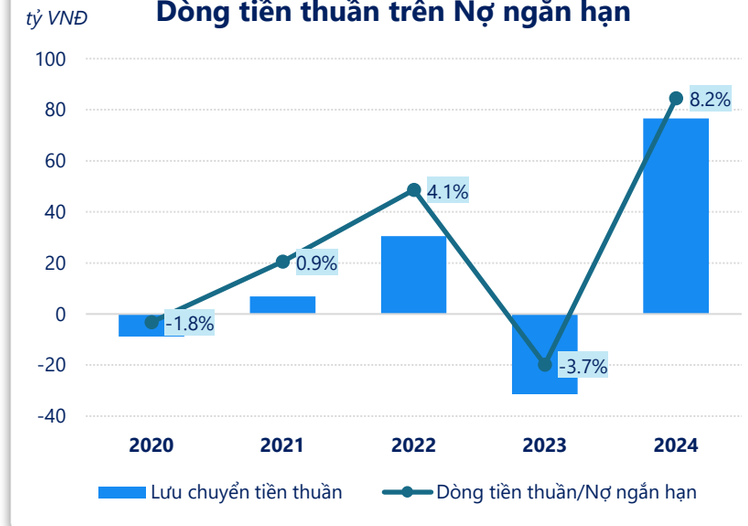
Chỉ số thanh khoản



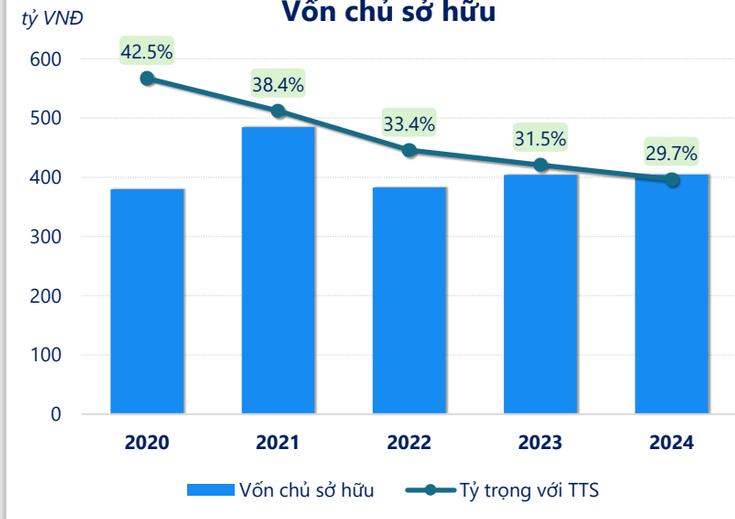
Nợ vay



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	**1,360**	**1,280**	**6.2%**
Tài sản ngắn hạn	1,254	1,167	7.4%
Tiền và tương đương tiền	96.6	19.9	384%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	173	427	-59.6%
Phải thu ngắn hạn	444	351	26.5%
Hàng tồn kho	510	345	47.8%
Tài sản ngắn hạn khác	31.5	24.3	29.5%
Tài sản dài hạn	**106**	**113**	**-6.2%**
Phải thu dài hạn	0.06	0.16	-64.2%
Tài sản cố định	24.7	29.1	-15.2%
Bất động sản đầu tư	65.1	68.7	-5.2%
Tài sản dở dang	0.01	0.01	0.0%
Đầu tư tài chính dài hạn	16.0	14.9	7.2%
Tài sản dài hạn khác	**0**	**0**	
Lợi thế thương mại	0	0	
Nợ phải trả	955	876	9.0%
Nợ ngắn hạn	**931**	**851**	**9.4%**
Vay và nợ thuê ngắn hạn	739	531	39.2%
Phải trả người bán ngắn hạn	169	141	19.5%
Nợ dài hạn	24.2	25.5	-4.9%
Vay và nợ thuê dài hạn	0	0	
Nguồn vốn chủ sở hữu	**404**	**404**	**0.2%**
Vốn chủ sở hữu	**404**	**404**	**0.2%**
Vốn điều lệ	273	273	0.0%
Kinh phí và quỹ khác	**0**	**0**	

KẾT QUẢ KINH DOANH *(tỷ VNĐ)*	2020	2021	2022	2023	2024
Doanh thu thuần	**3,631**	**3,831**	**3,411**	**3,120**	**4,235**
Giá vốn hàng bán	3,464	3,579	3,338	3,037	4,143
Lợi nhuận gộp	**167**	**252**	**73.8**	**82.9**	**92.3**
Doanh thu HĐTC	18.6	18.9	26.0	36.0	37.0
Chi phí TC	5.11	5.82	36.4	32.4	28.7
Chi phí lãi vay	**10.7**	**10.9**	**17.7**	**21.8**	**21.1**
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	56.3	56.3	44.4	45.9	51.6
Chi phí QLDN	32.2	32.5	15.1	15.7	20.1
LN thuần từ HĐKD	**91.5**	**176**	**3.99**	**24.8**	**28.9**
Lợi nhuận khác	-36.2	1.74	1.54	1.02	0.85
LN trước thuế	**55.3**	**178**	**5.52**	**25.8**	**29.8**
Lợi nhuận sau thuế	**37.9**	**142**	**3.13**	**21.1**	**25.6**
LNST của CĐ cty mẹ	**37.9**	**142**	**3.13**	**21.1**	**25.6**

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ *(tỷ VNĐ)*	2020	2021	2022	2023	2024
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	15.3	17.6	-143	318	-387
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	0.68	1.87	-6.22	-412	277
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-24.8	-12.6	180	62.4	186
Tiền đầu kỳ	22.7	13.9	20.8	51.3	19.9
Lưu chuyển tiền thuần	**-8.81**	**6.90**	**30.5**	**-31.4**	**76.6**
Ảnh hưởng tỷ giá	0.00	0.01	0.01	0.03	0.02
Tiền cuối kỳ	13.9	20.8	51.3	19.9	96.6