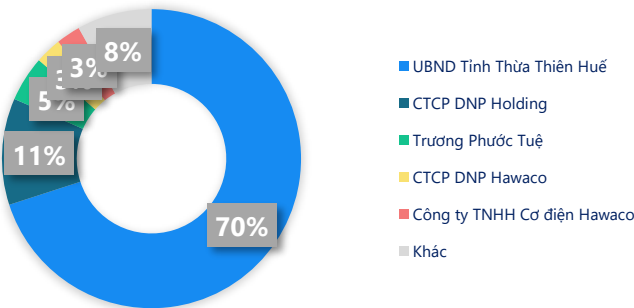


Hệ số Dupont là một công cụ phân tích tài chính giúp phân tích và hiểu rõ nguồn gốc của lợi nhuận dựa trên 5 nhân tố chính.

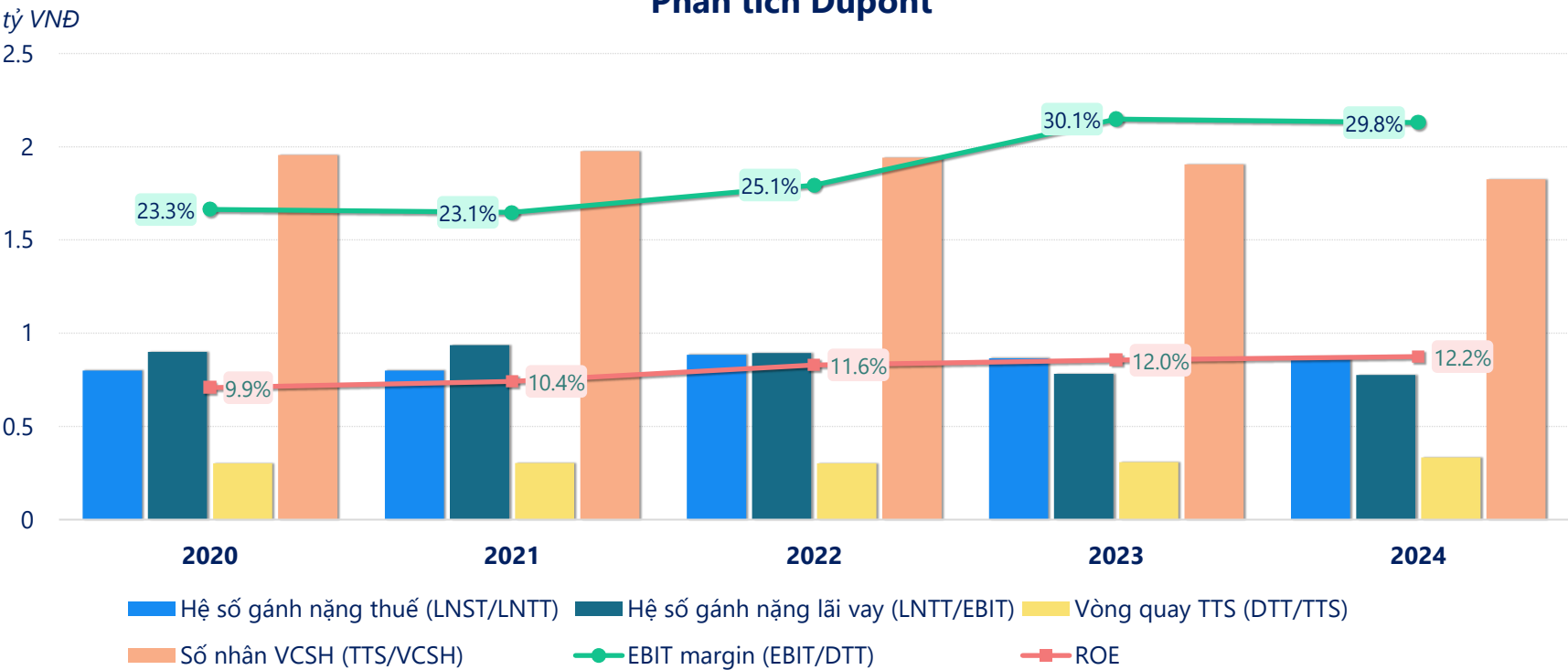
Thông tin giao dịch		31/12/2024
Giá hiện tại (VNĐ)		16,900
Sàn giao dịch		UPCOM
Khoảng giá 52 tuần		12,781 - 17,300
Vốn hóa (tỷ VNĐ)		1,477
Số lượng CPLH (CP)		87,383,000
KLGD BQ 20 phiên (CP)		29,000
Sở hữu nước ngoài		1.1%
Beta		0.45
EPS		1,544
P/E		10.9

	YTD	1T	3T	6T
HWS		1.2%	2.4%	10.2%
VNINDEX		2.1%	-0.2%	-1.3%

Cơ cấu cổ đông



Phân tích Dupont



DT thuần

2024

670

tỷ VNĐ

YoY: ▲ 42.0 | 6.7%

LN sau thuế

2024

135

tỷ VNĐ

YoY: ▲ 7.00 | 5.5%

ROE

2024

12.2%

+/- YoY: ▲ 0.3%

ROA

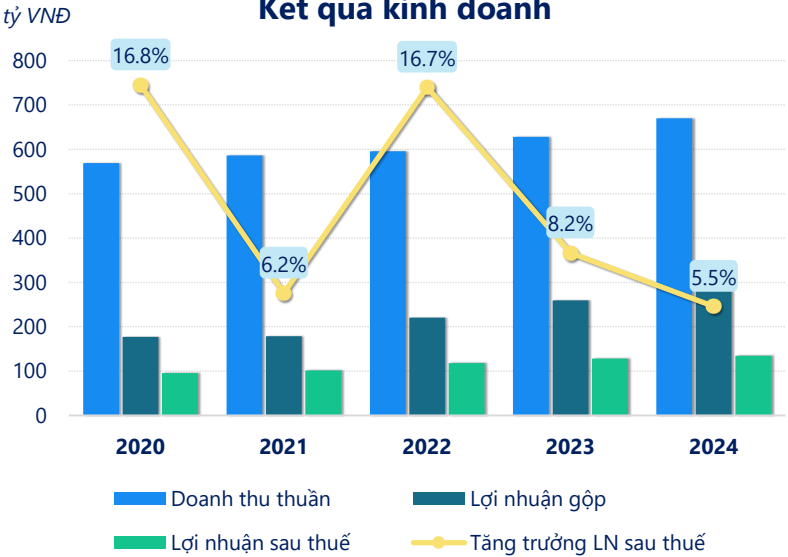
2024

6.7%

+/- YoY: ▲ 0.4%

CTCP Cấp nước Huế (UPCOM: HWS)

Kết quả kinh doanh

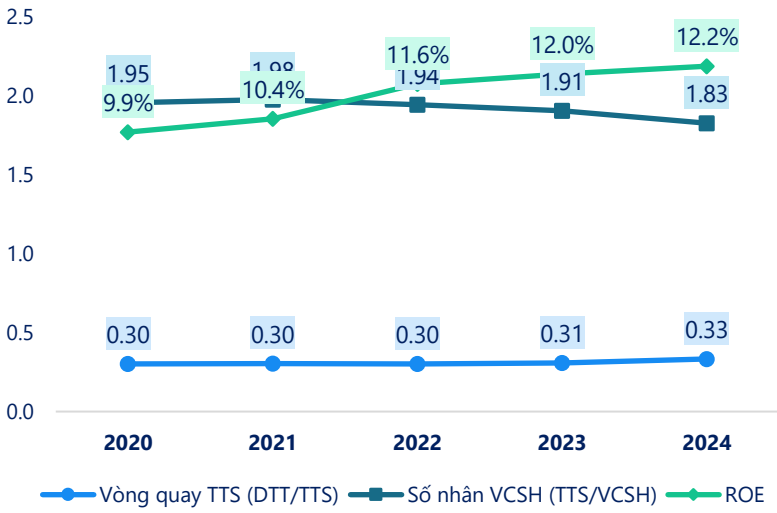


Tỷ lệ lợi nhuận trước thuế và lãi vay (Ebit margin) **giảm xuống** còn **29.8%**, phản ánh mức độ suy giảm trong hiệu suất hoạt động của công ty.

Hệ số gánh nặng thuế bằng **0.87**, **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 **0.78**, **thấp hơn** so với năm trước là dấu hiệu cho thấy chi phí lãi vay đang tăng nhanh hơn so với lợi nhuận trước thuế.

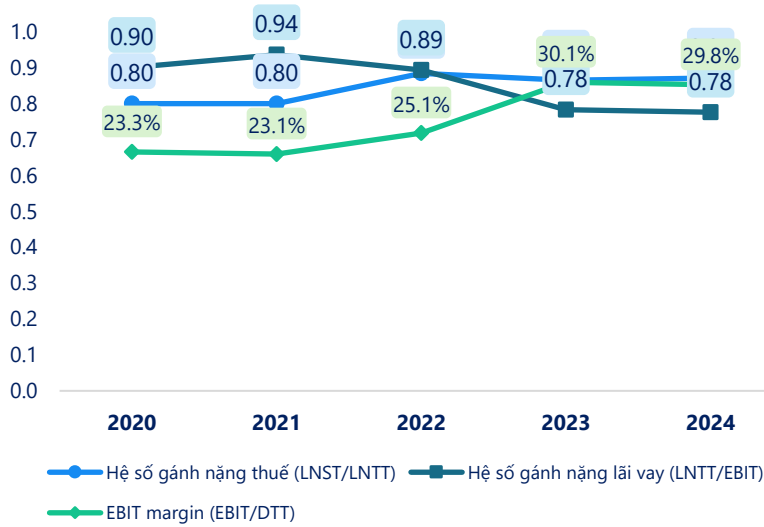
Vòng quay tài sản và ROE



Năm **2024**, **HWS** ghi nhận doanh thu thuần **670.2** tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế **135.0** tỷ đồng, lần lượt **tăng 6.72%** và **tăng 5.53%** so với năm trước.

Hoạt động kinh doanh của công ty có sự tăng trưởng doanh thu và lợi nhuận, cùng với **ROE** khá tốt là **12.2%** cho thấy công ty đang phát triển và có hiệu quả hoạt động ổn định.

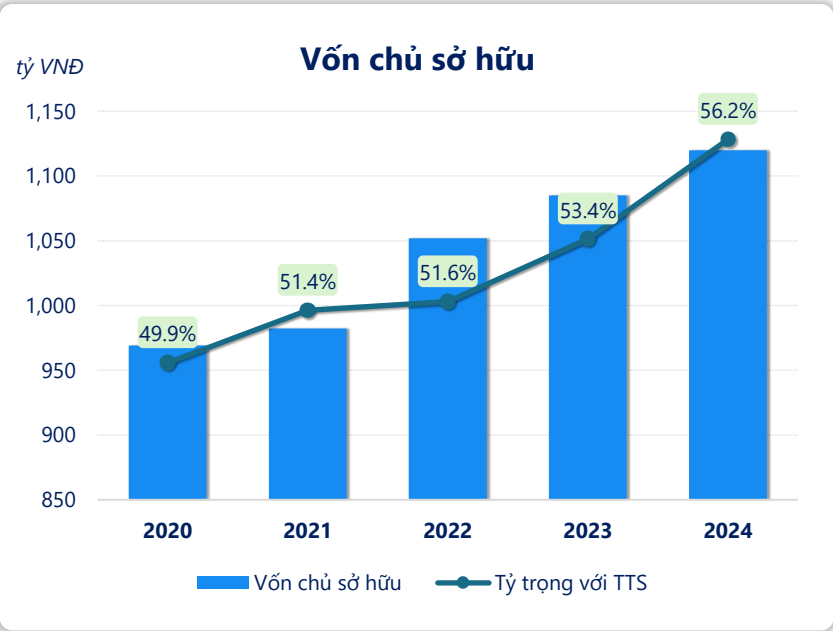
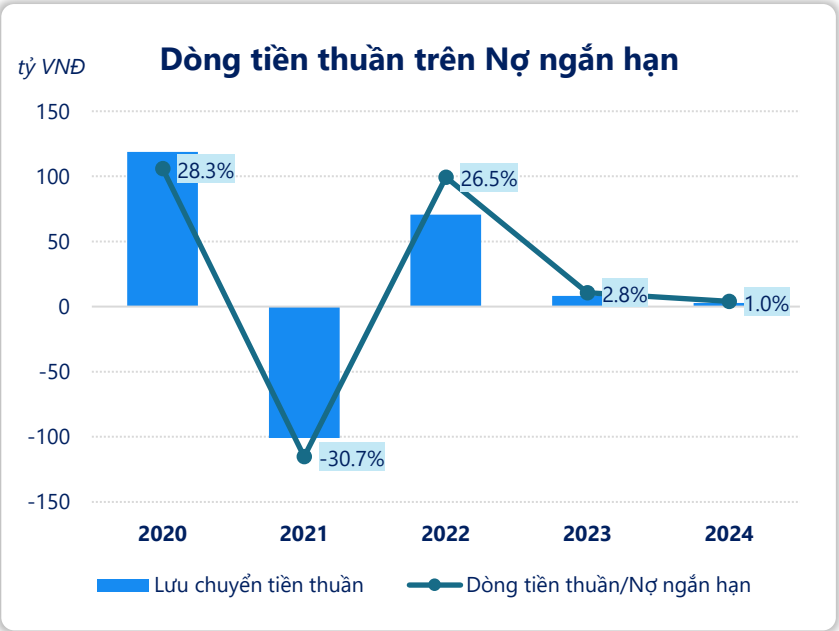
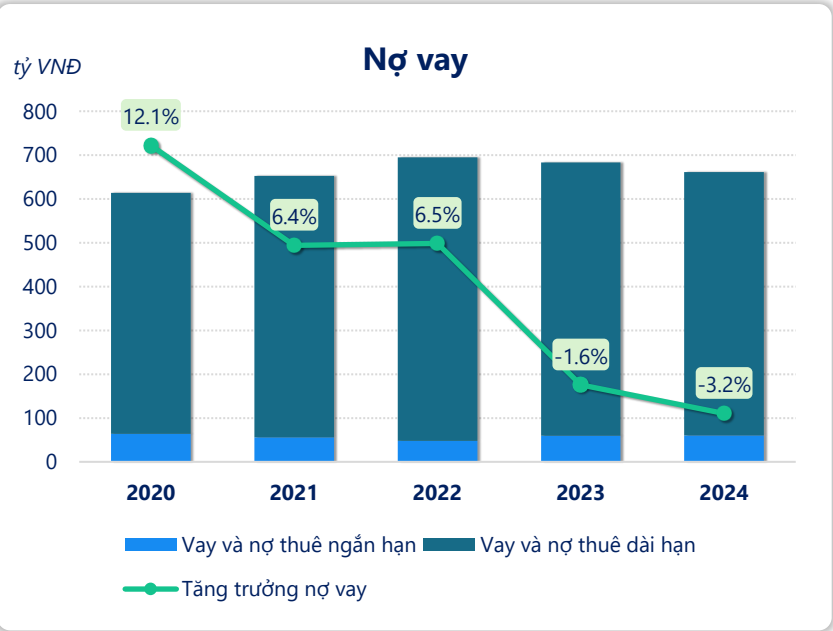
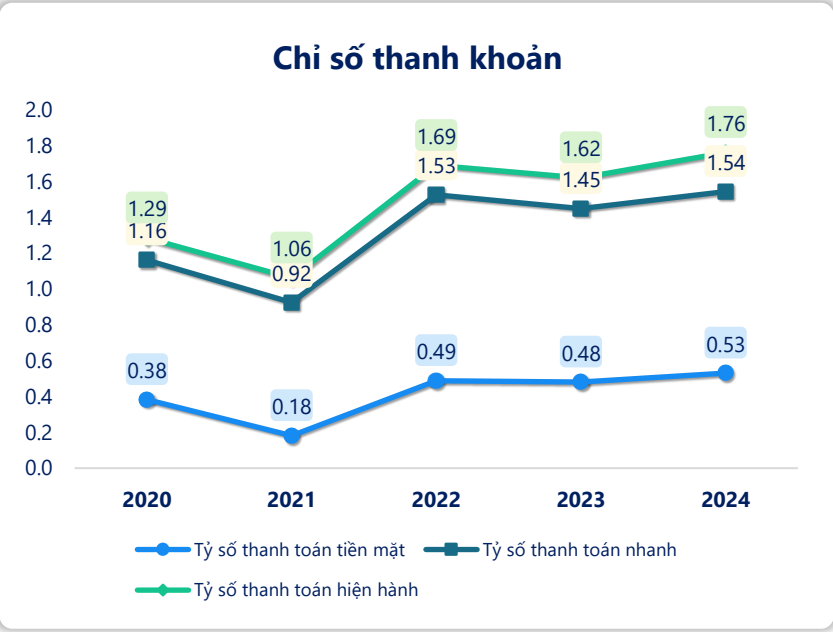
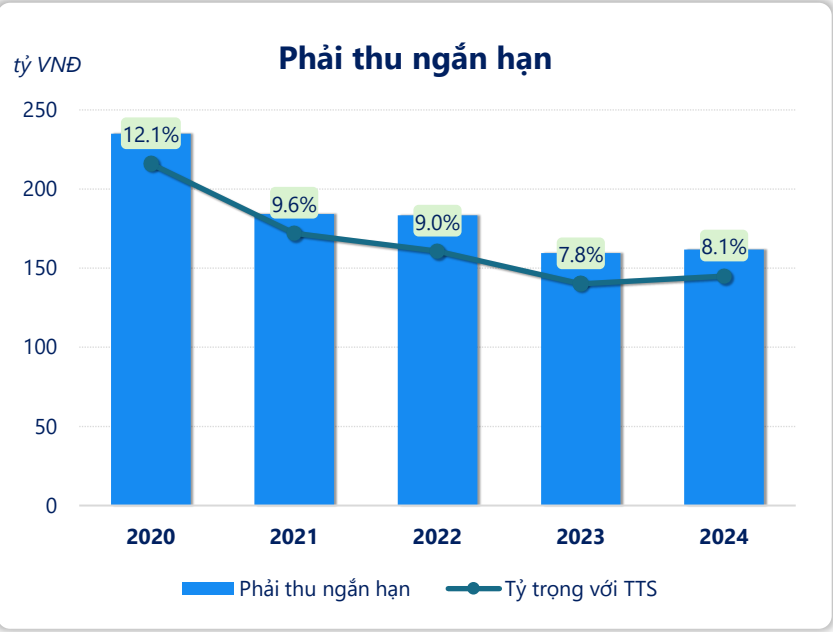
Hệ số gánh nặng thuế và lãi vay



Hiệu suất sử dụng tài sản được cải thiện khi vòng quay tổng tài sản **tăng lên** đến **0.33**, tăng khả năng tạo ra doanh thu từ tài sản.

Số nhân vốn chủ sở hữu **giảm xuống** còn **1.83** 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.



CÂN ĐỐI KẾ TOÁN (tỷ VNĐ)	Tại ngày 31/12/2024	Tại ngày 31/12/2023	Thay đổi
Tổng tài sản	1,992	2,033	-2.0%
Tài sản ngắn hạn	473	467	1.3%
Tiền và tương đương tiền	141	138	2.0%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	81.2	75.7	7.2%
Phải thu ngắn hạn	162	159	1.5%
Hàng tồn kho	56.2	49.5	13.6%
Tài sản ngắn hạn khác	32.5	43.6	-25.4%
Tài sản dài hạn	1,520	1,566	-3.0%
Phải thu dài hạn	0.30	0.17	73.3%
Tài sản cố định	1,314	1,386	-5.2%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	197	174	13.3%
Đầu tư tài chính dài hạn	0	0	
Tài sản dài hạn khác	8.86	6.11	45.0%
Lợi thế thương mại	0	0	
Nợ phải trả	873	948	-7.9%
Nợ ngắn hạn	266	288	-7.7%
Vay và nợ thuê ngắn hạn	60.3	59.2	1.9%
Phải trả người bán ngắn hạn	27.5	35.4	-22.4%
Nợ dài hạn	607	660	-8.0%
Vay và nợ thuê dài hạn	601	624	-3.7%
Nguồn vốn chủ sở hữu	1,120	1,085	3.2%
Vốn chủ sở hữu	1,120	1,085	3.2%
Vốn điều lệ	876	876	0.0%
Kinh phí và quỹ khác	0	0	

KẾT QUẢ KINH DOANH (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Doanh thu thuần	569	586	596	628	670
Giá vốn hàng bán	392	408	375	368	377
Lợi nhuận gộp	177	179	221	260	293
Doanh thu HĐTC	17.0	11.8	9.81	10.2	5.86
Chi phí TC	20.1	8.68	45.3	59.2	72.1
Chi phí lãi vay	13.2	8.68	16.0	41.0	44.8
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	25.6	27.9	23.4	21.6	23.1
Chi phí QLDN	29.3	28.2	27.2	52.5	58.8
LN thuần từ HĐKD	119	126	134	136	145
Lợi nhuận khác	0.06	0.79	-0.80	11.4	9.78
LN trước thuế	119	127	134	148	155
Lợi nhuận sau thuế	95.4	101	118	128	135
LNST của CĐ cty mẹ	95.4	101	118	128	135

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	82.6	401	282	272	233
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	40.8	-464	-158	-156	-98.7
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-4.80	-37.9	-53.9	-108	-132
Tiền đầu kỳ	41.8	160	59.5	130	138
Lưu chuyển tiền thuần	119	-101	70.6	8.19	2.78
Ảnh hưởng tỷ giá	0.00	0	0	0	0
Tiền cuối kỳ	160	59.5	130	138	141