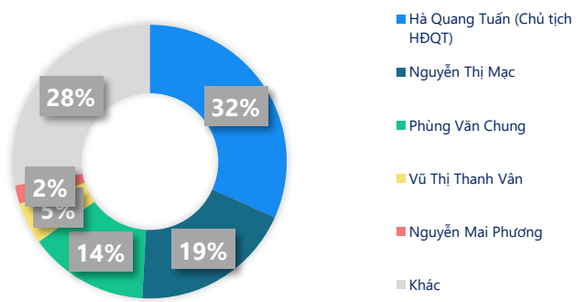
CTCP Sữa Hà Nội (UPCOM: HNM)

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.

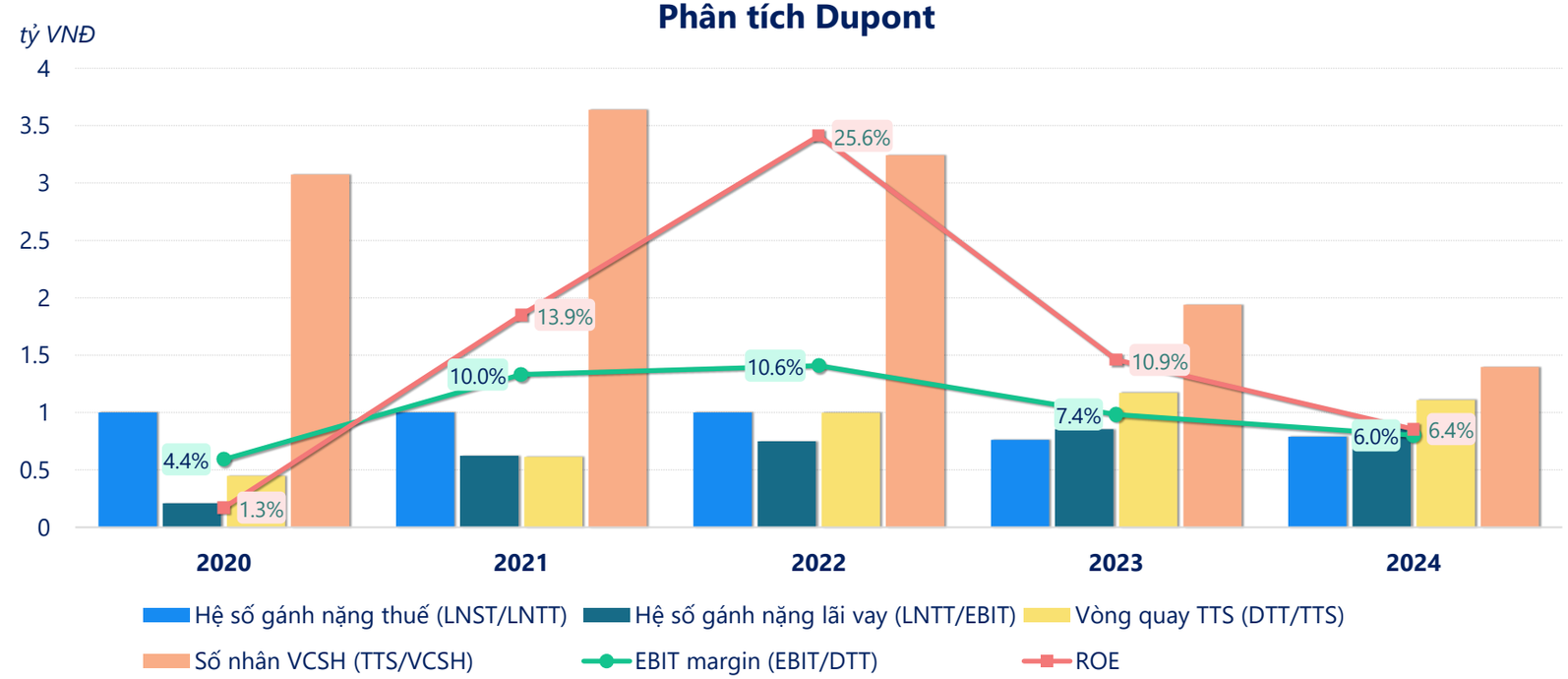
Thông tin giao dịch	31/12/2024
Giá hiện tại (VNĐ)	9,700
Sàn giao dịch	UPCOM
Khoảng giá 52 tuần	8,500 - 11,000
Vốn hóa (tỷ VNĐ)	431
Số lượng CPLH (CP)	44,400,000
KLGD BQ 20 phiên (CP)	1,061,760
Sở hữu nước ngoài	0.2%
Beta	0.95
EPS	666
P/E	14.6

	YTD	1T	3T	6T
HNM	11.5%	11.5%	5.4%	
VNINDEX	2.1%	-0.2%	-1.3%	

Cơ cấu cổ đông



Phân tích Dupont



DT thuần

2024

714

tỷ VNĐ

YoY: ▲ 15.0| 2.2%

LN sau thuế

2024

29.6

tỷ VNĐ

YoY: ▼4.00| -12.0%

ROE

2024

6.4%

+/- YoY: ▼ 4.5%

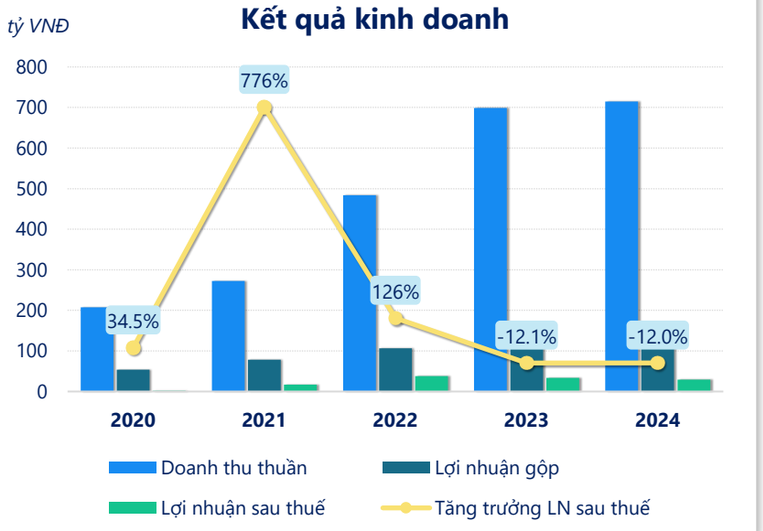
ROA

2024

4.6%

+/- YoY: ▼ 1.0%

Kết quả kinh doanh



Kết quả kinh doanh **HNM** năm **2024**, doanh thu thuần đạt **714.4** tỷ đồng **tăng 2.23%**, lợi nhuận sau thuế **giảm mạnh 12.0%** chỉ còn **29.59** tỷ đồng.

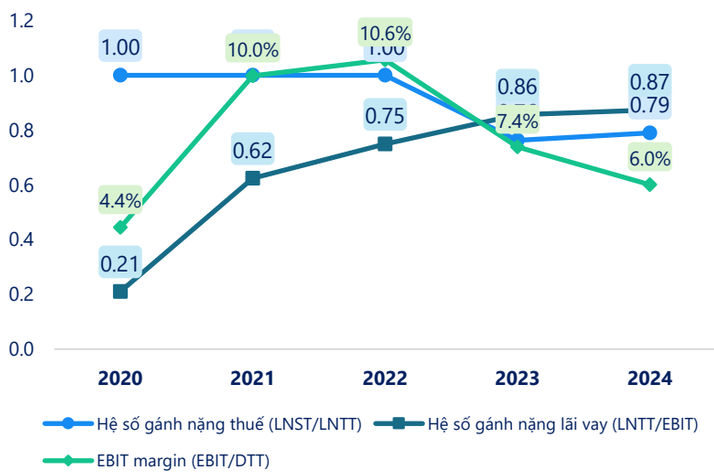
Kết quả kinh doanh chưa được cải thiện, với sự sụt giảm của lợi nhuận sau thuế. Với **ROE** bằng **6.42%** cho thấy công ty cần cải thiện hiệu quả hoạt động và quản lý tài chính hiệu quả.

Tỷ lệ lợi nhuận trước thuế và lãi vay (Ebit margin) **giảm xuống** còn **6.01%**, phản ánh mức độ suy giảm trong hiệu suất hoạt động của công ty.

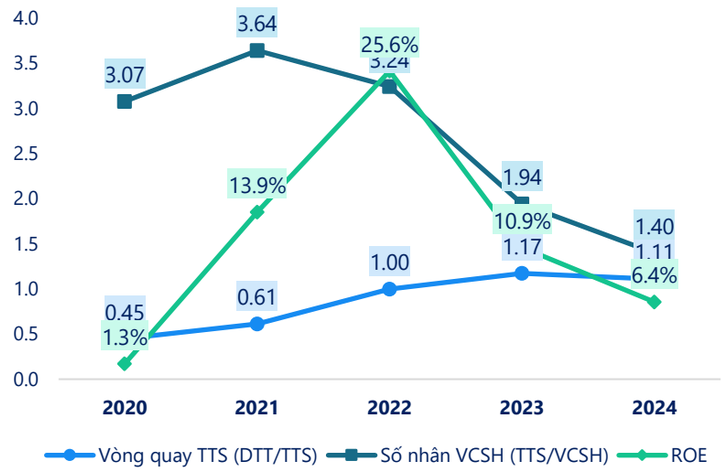
Hệ số gánh nặng thuế bằng **0.79**, **tăng** so với năm trước thường phản ánh việc giảm đi gánh nặng thuế và các chi phí thuế khác.

Hệ số gánh nặng lãi vay là **0.87**, **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.

Hệ số gánh nặng thuế và lãi vay



Vòng quay tài sản và ROE

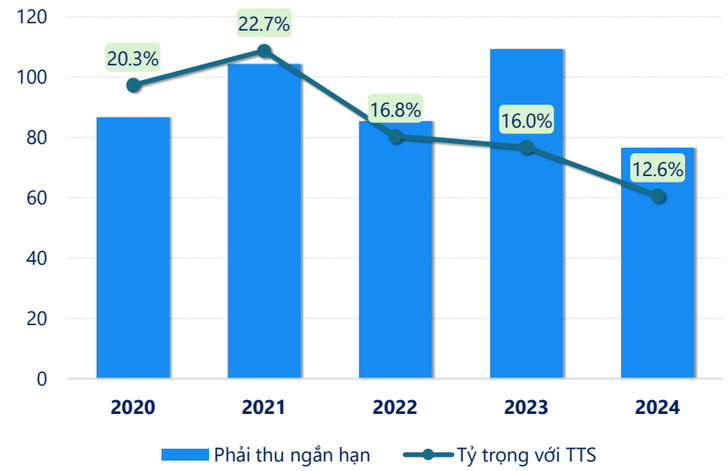


Vòng quay tổng tài sản đạt **1.11**, **giảm** so với năm trước thường phản ánh sự không hiệu quả trong quản lý và sử dụng tài sản.

Số nhân vốn chủ sở hữu **giảm xuống** còn **1.40** 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.

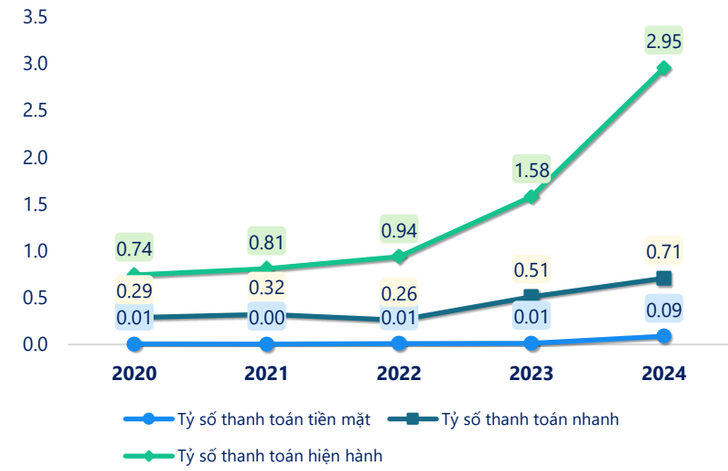
Phải thu ngắn hạn



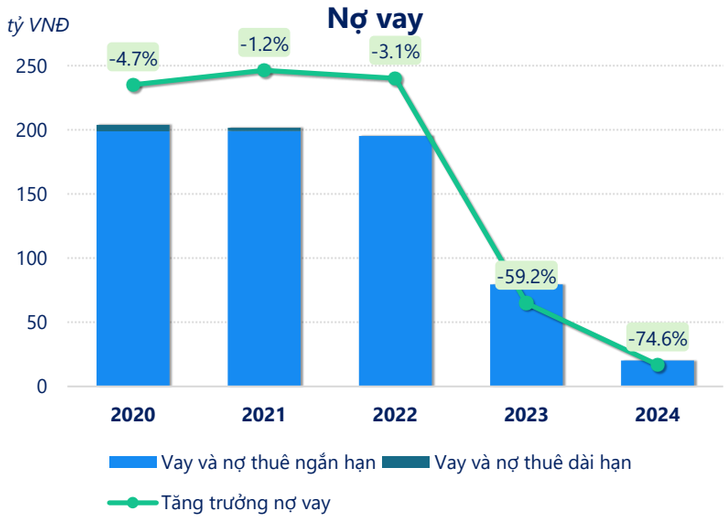
Hàng tồn kho



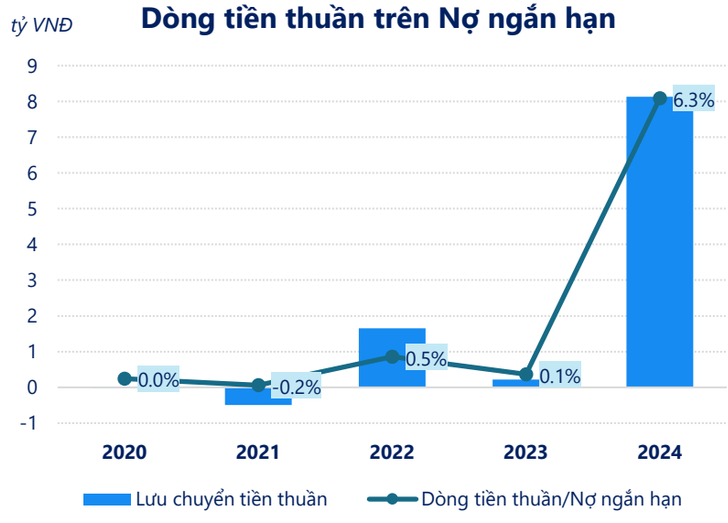
Chỉ số thanh khoản



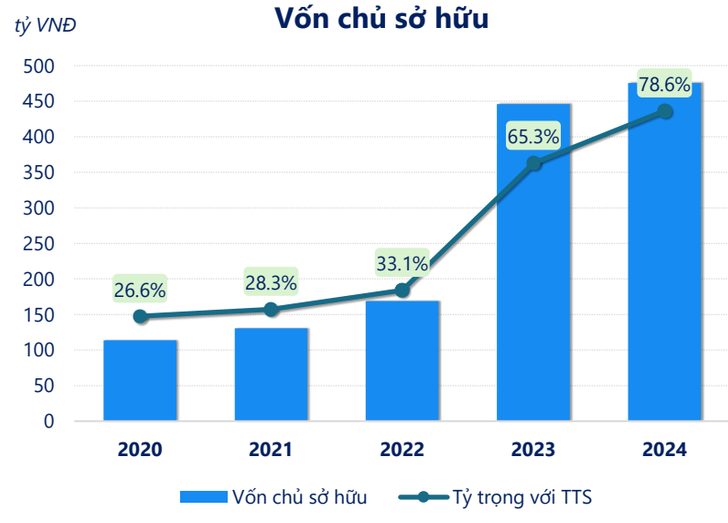
Nợ vay



Dòng tiền thuần trên Nợ ngắn hạn



Vốn chủ sở hữu



CÂN ĐỐI KẾ TOÁN *(tỷ VNĐ)*	Tại ngày 31/12/2024	Tại ngày 31/12/2023	Thay đổi
Tổng tài sản	**606**	**683**	**-11.4%**
Tài sản ngắn hạn	383	375	2.3%
Tiền và tương đương tiền	11.5	3.40	239%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	0.01	0.02	-62.2%
Phải thu ngắn hạn	76.7	109	-29.8%
Hàng tồn kho	291	254	14.8%
Tài sản ngắn hạn khác	3.74	8.13	-54.0%
Tài sản dài hạn	**222**	**309**	**-28.0%**
Phải thu dài hạn	0	103	-100%
Tài sản cố định	177	119	48.5%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	15.4	57.7	-73.3%
Đầu tư tài chính dài hạn	27.0	27.0	0.0%
Tài sản dài hạn khác	**3.06**	**2.29**	**34.0%**
Lợi thế thương mại	0	0	
Nợ phải trả	130	237	-45.2%
Nợ ngắn hạn	**130**	**237**	**-45.2%**
Vay và nợ thuê ngắn hạn	20.2	79.6	-74.6%
Phải trả người bán ngắn hạn	43.2	78.6	-45.0%
Nợ dài hạn	0	0	
Vay và nợ thuê dài hạn	0	0	
Nguồn vốn chủ sở hữu	**476**	**446**	**6.6%**
Vốn chủ sở hữu	**476**	**446**	**6.6%**
Vốn điều lệ	444	444	0.0%
Kinh phí và quỹ khác	**0**	**0**	

KẾT QUẢ KINH DOANH *(tỷ VNĐ)*	2020	2021	2022	2023	2024
Doanh thu thuần	**207**	**272**	**484**	**699**	**714**
Giá vốn hàng bán	153	194	378	579	602
Lợi nhuận gộp	**53.9**	**78.4**	**106**	**120**	**112**
Doanh thu HĐTC	0.00	0.58	2.41	3.49	3.76
Chi phí TC	6.74	10.5	13.6	7.62	6.58
Chi phí lãi vay	**7.27**	**10.2**	**12.9**	**7.45**	**5.44**
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	30.0	32.3	48.1	62.6	68.9
Chi phí QLDN	9.77	13.2	1.53	12.7	8.63
LN thuần từ HĐKD	**7.35**	**22.9**	**45.4**	**40.2**	**32.1**
Lợi nhuận khác	-5.41	-5.99	-7.09	3.90	5.37
LN trước thuế	**1.94**	**16.9**	**38.3**	**44.1**	**37.5**
Lợi nhuận sau thuế	**1.94**	**16.9**	**38.3**	**33.6**	**29.6**
LNST của CĐ cty mẹ	**1.94**	**16.9**	**38.3**	**33.6**	**29.6**

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ *(tỷ VNĐ)*	2020	2021	2022	2023	2024
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	7.88	4.25	12.2	7.00	139
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-0.37	-2.44	-4.15	-104	-71.0
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-7.52	-2.31	-6.38	97.2	-59.4
Tiền đầu kỳ	2.03	2.02	1.53	3.18	3.40
Lưu chuyển tiền thuần	**-0.01**	**-0.50**	**1.65**	**0.22**	**8.13**
Ảnh hưởng tỷ giá	0	0.00	0.00	0.00	0.00
Tiền cuối kỳ	2.02	1.53	3.18	3.40	11.5