

KẾT QUẢ KINH DOANH NĂM 2023 (HNM)

CTCP Sữa Hà Nội

| | | | |
|--------------------|-----------|---------|---------|
| Ngày 29/12/2023 | 9,900 VNĐ | | |
| Thay đổi | 1 tháng | 3 tháng | 6 tháng |
| | 3.1% | 7.6% | -9.2% |

| |
|-------------------|
| DT thuần 2023 |
| 699 |
| tỷ VNĐ |
| YoY: ▲ 215 44.3% |

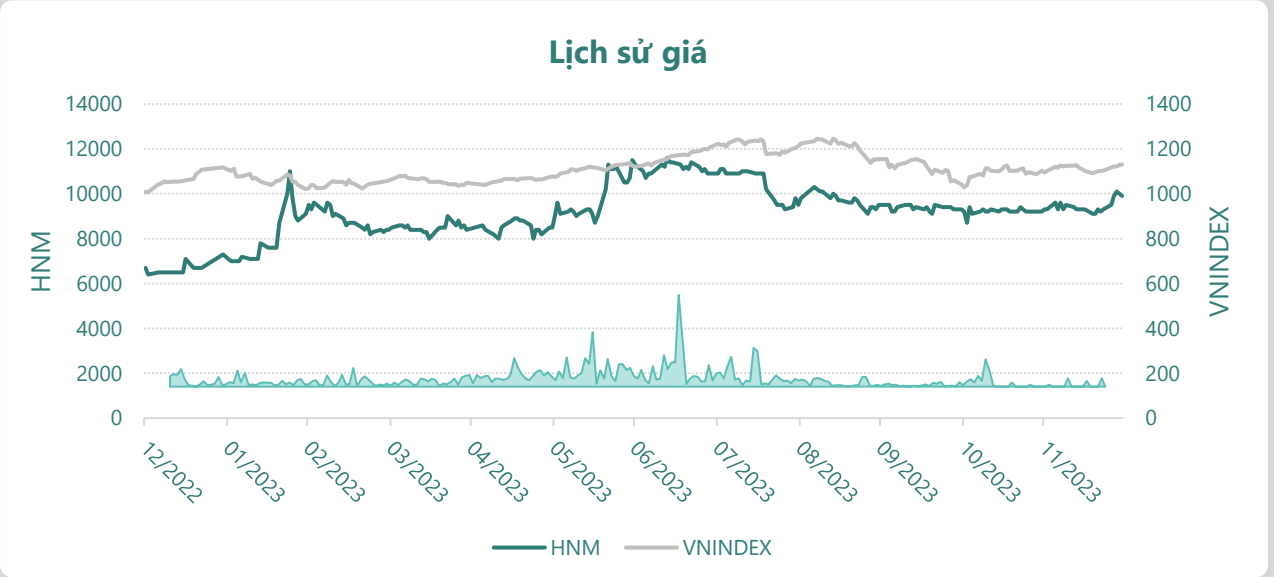
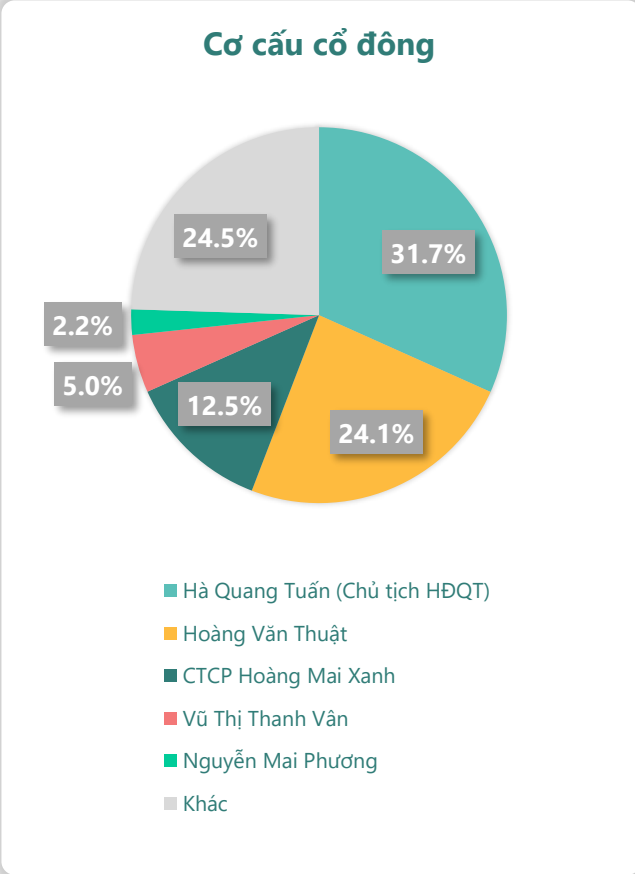
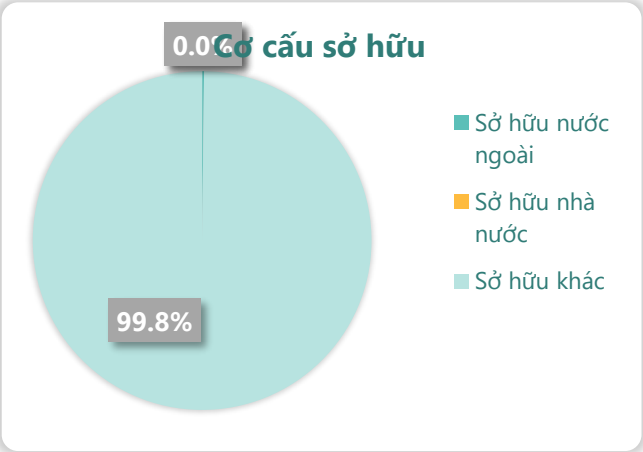
| |
|--------------------|
| LN thuần 2023 |
| 40.2 |
| tỷ VNĐ |
| YoY: ▼5.20 -11.4% |

| |
|---------------------|
| LN sau thuế 2023 |
| 33.6 |
| tỷ VNĐ |
| YoY: ▼4.70 -12.1% |

| |
|--------------------------|
| Tỷ suất lãi EBIT 2023 |
| 7.4% |
| |
| YoY: +/-▼ 3.2% |

| |
|-----------------|
| ROE 2023 |
| 10.9% |
| |
| YoY: +/-▼ 14.6% |

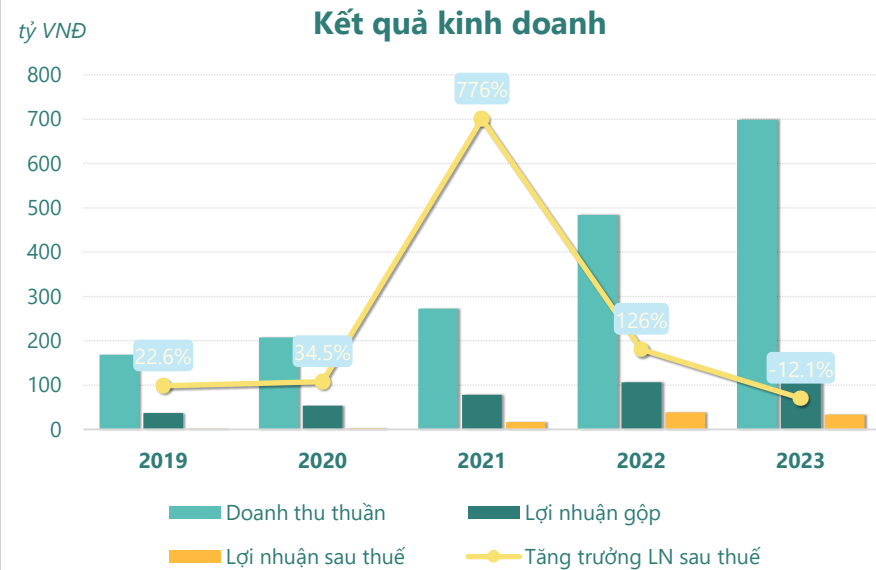
| | |
|-----------------------|----------------|
| Sàn giao dịch | UPCOM |
| Khoảng giá 52 tuần | 6,400 - 11,600 |
| Vốn hóa (tỷ VNĐ) | 440 |
| Số lượng CPLH (CP) | 44,400,000 |
| KLGD BQ 20 phiên (CP) | 41,610 |
| Sở hữu nước ngoài | 0.2% |
| Beta | 0.97 |
| EPS | 943 |
| P/E | 10.5 |



Kết quả kinh doanh **HNM** năm **2023**, doanh thu thuần **tăng mạnh 44.3%** đạt **698.8** tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế **giảm mạnh 12.1%** chỉ còn **33.64** tỷ đồng.

Mặc dù doanh thu thuần tăng nhưng lợi nhuận sau thuế giảm, có thể do sự gia tăng của chi phí hoạt động hoặc giá vốn. Tuy nhiên, với **ROE** là **10.9%** thì công ty vẫn có mức sinh lợi ổn định và đảm bảo hiệu quả hoạt động.

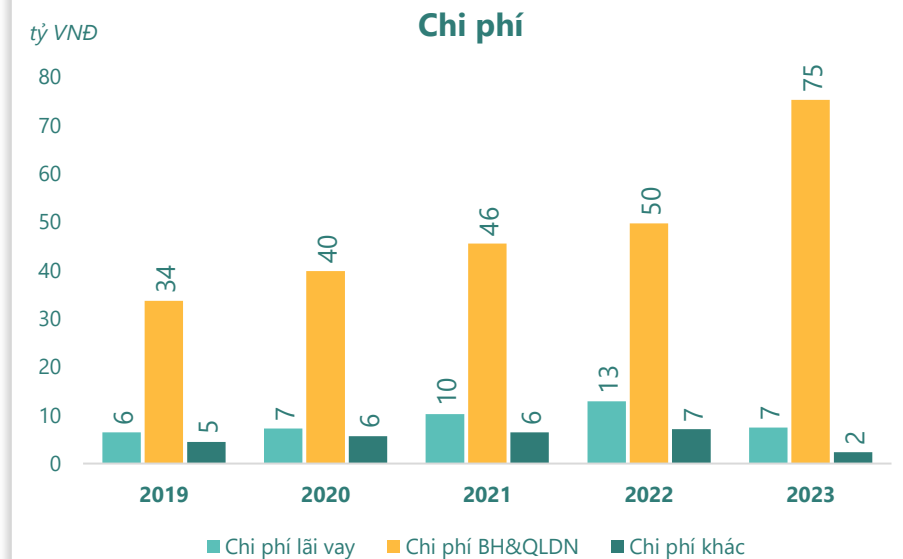
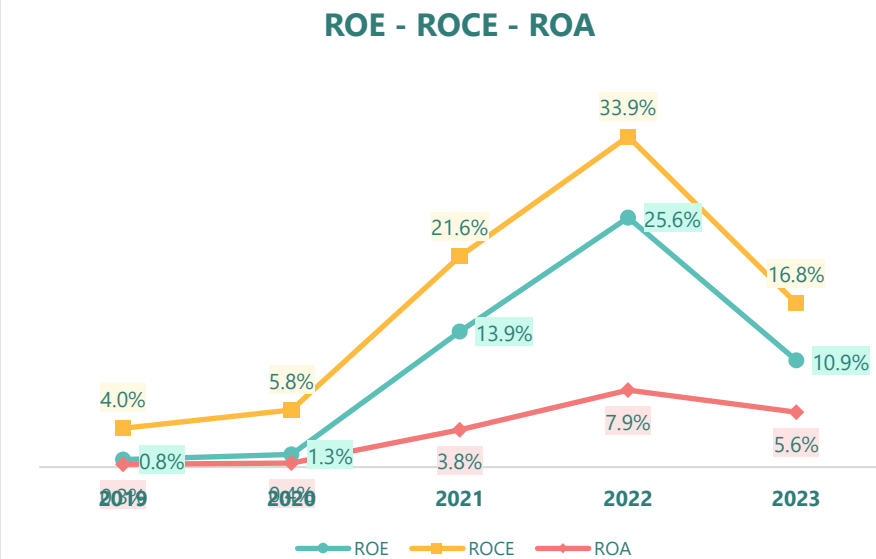
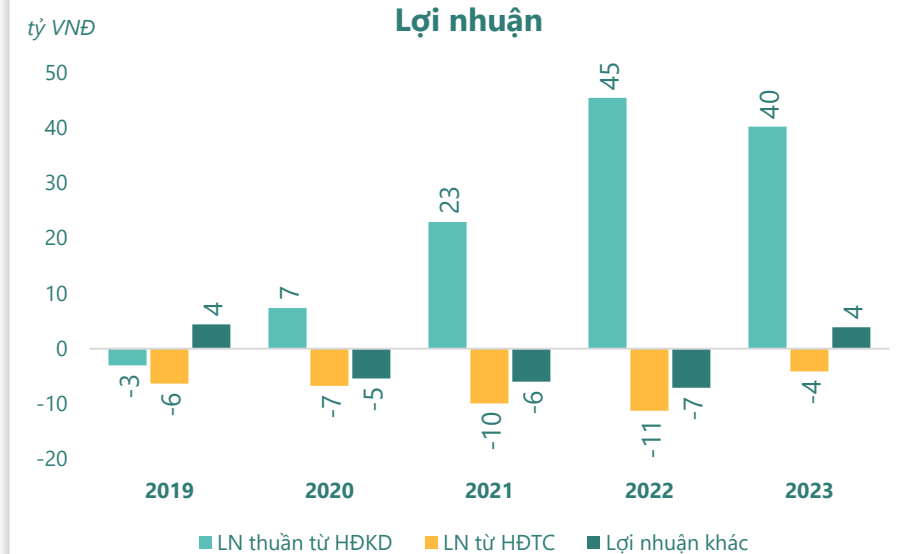
KẾT QUẢ KINH DOANH



Năm **2023**, HNM có **lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh** đạt **40.21** tỷ đồng, **giảm đi 5.17** tỷ so với năm trước. Và cao hơn mức bình quân lợi nhuận thuần 5 năm (22.58 tỷ đồng) là 17.63 tỷ đồng. Cho thấy xu hướng tích cực từ hoạt động kinh doanh khi có sự phục hồi trong những năm gần đây.

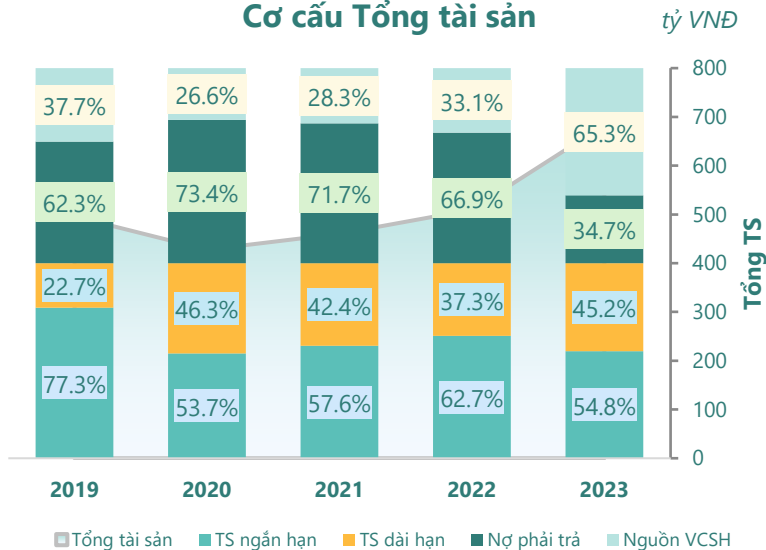
Chi phí lãi vay giảm xuống so với năm trước, còn **7.45** tỷ đồng. Nhưng **chi phí bán hàng và quản lý doanh nghiệp tăng lên**, ở mức **75.28** tỷ đồng. Bên cạnh đó, **chi phí khác bằng 2.33** tỷ đồng, **giảm xuống** so với năm trước.

ROE của HNM năm 2023 **giảm** so với năm trước còn **10.9%**, tuy nhiên vẫn **cao hơn mức bình quân** trong vòng 5 năm gần đây.

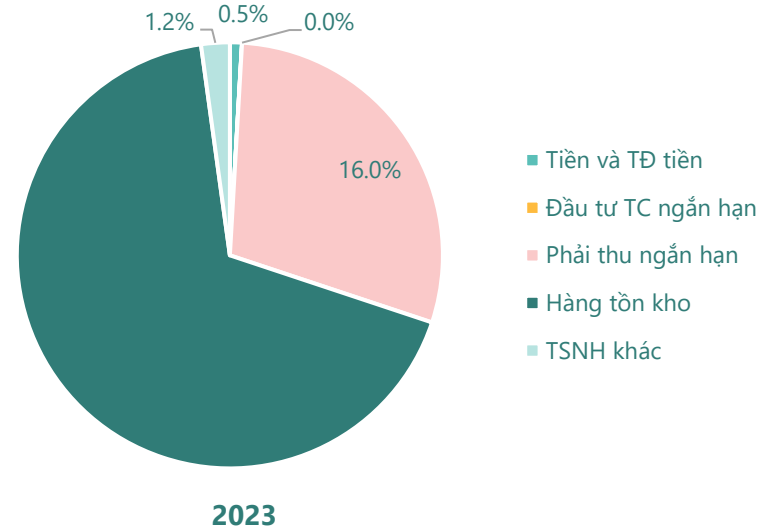


TÀI SẢN - NGUỒN VỐN

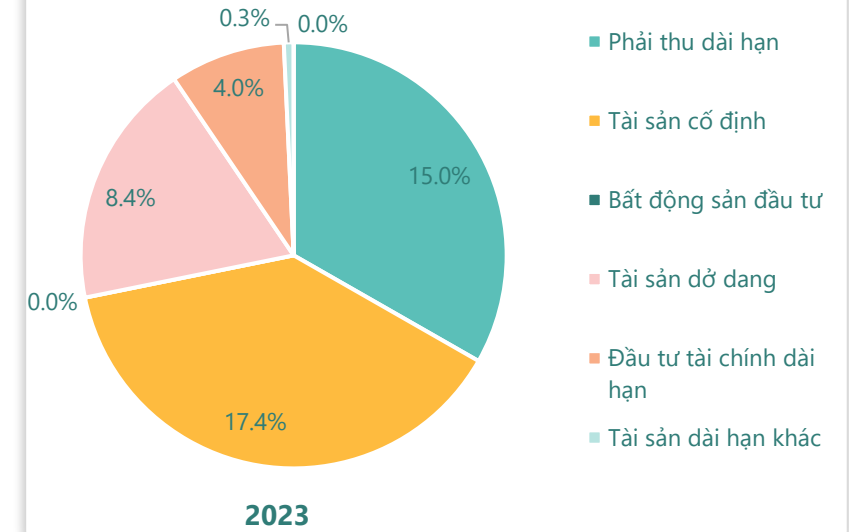
Cơ cấu Tổng tài sản



Cơ cấu Tài sản ngắn hạn/Tổng TS



Cơ cấu Tài sản dài hạn/Tổng TS



Tổng tài sản của **HNM** năm 2023 tăng trưởng **34.1%** so với năm trước, đạt **683.3** tỷ đồng. Trong đó, tỷ trọng của tài sản ngắn hạn trong Tổng tài sản là 54.8%, lớn hơn tài sản dài hạn. Với cơ cấu Nguồn vốn, vốn chủ sở hữu chiếm tỷ trọng là 65.3%, cao hơn nợ phải trả.

Cần phân tích cụ thể sự thay đổi giá trị cũng như cơ cấu tổng tài sản những năm gần đây.

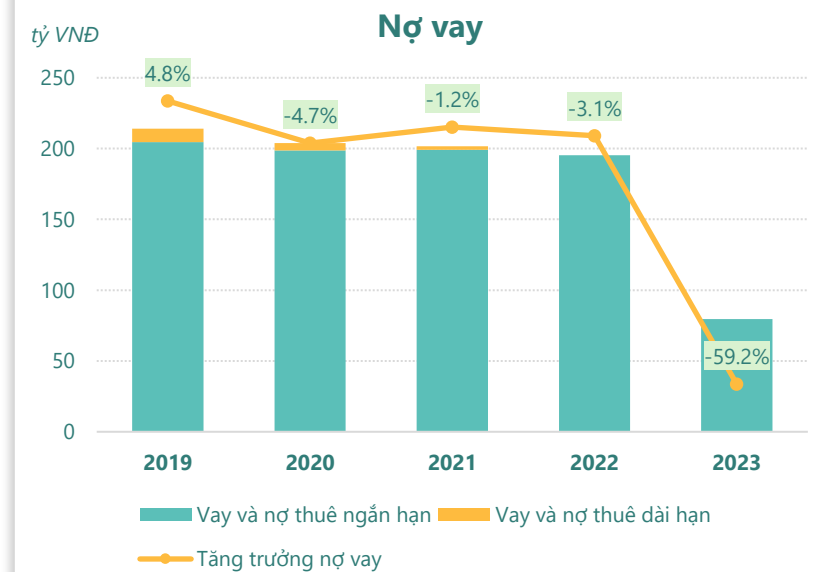
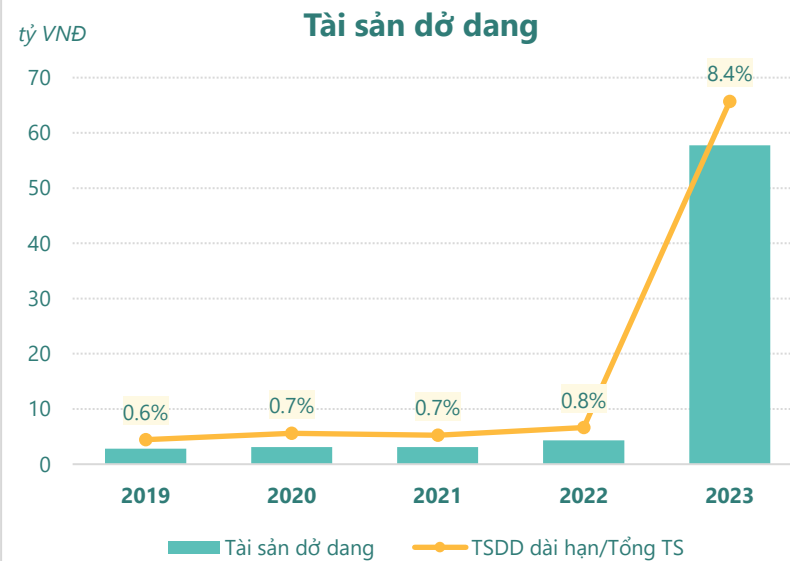
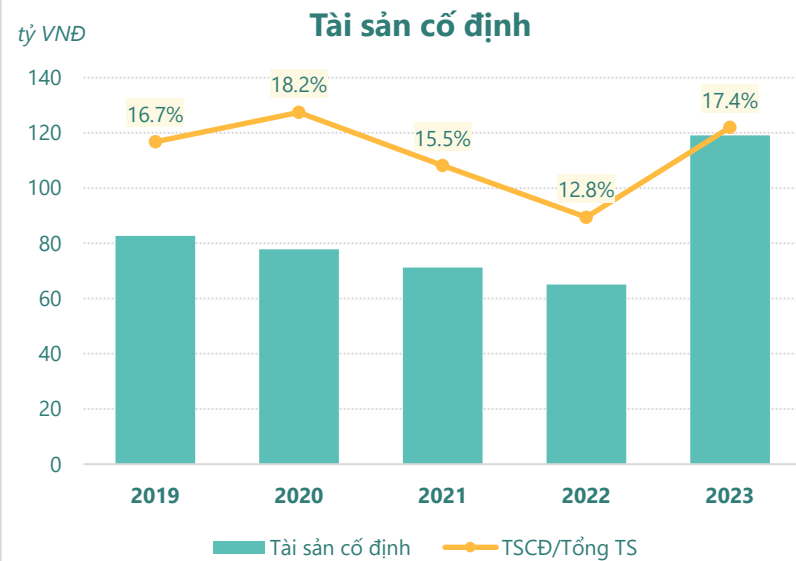
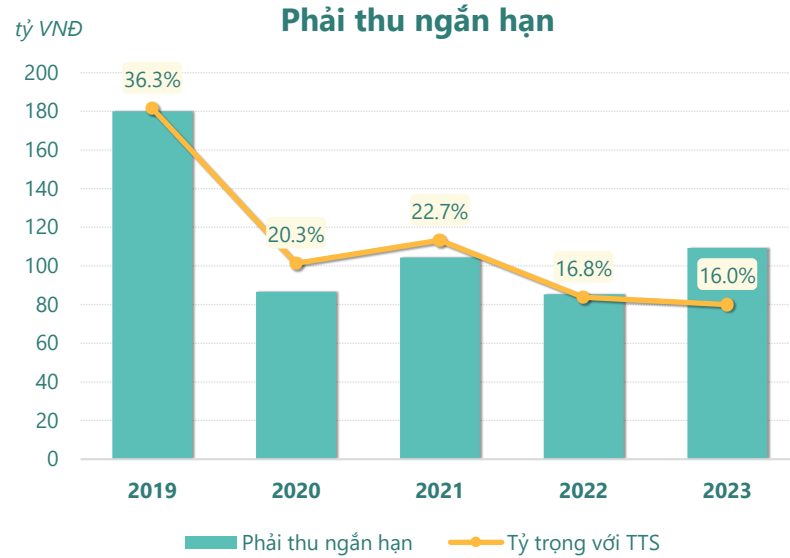
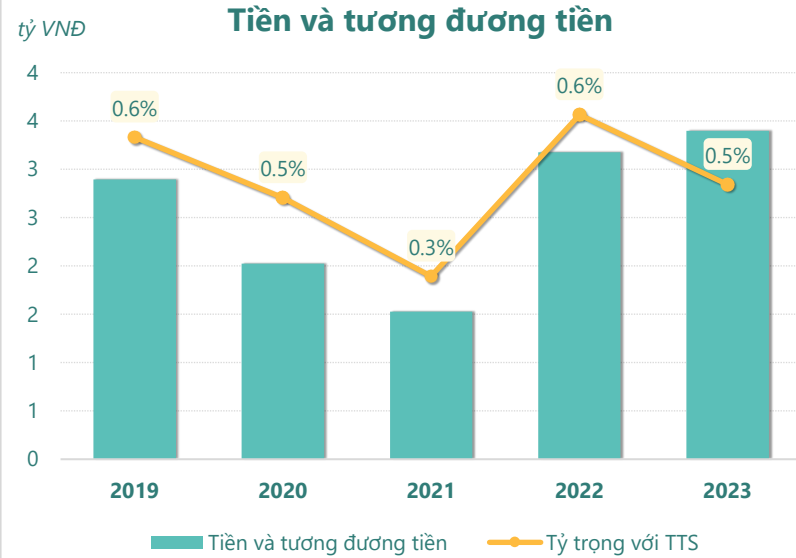
Tài sản ngắn hạn năm 2023 của HNM đạt **374.6** tỷ đồng, tăng trưởng **17.2%** so với năm trước. Tuy nhiên, tỷ trọng tài sản ngắn hạn giảm xuống so với năm trước chiếm **54.8%** tổng tài sản. Trong đó, **hàng tồn kho** chiếm tỷ trọng lớn nhất **37.1%**, tiếp đến là phải thu ngắn hạn chiếm 16.0% trên tổng tài sản.

Phân tích cơ cấu tài sản ngắn hạn giúp đánh giá khả năng thanh toán ngắn hạn và mức độ cân đối trong cấu trúc tài sản.

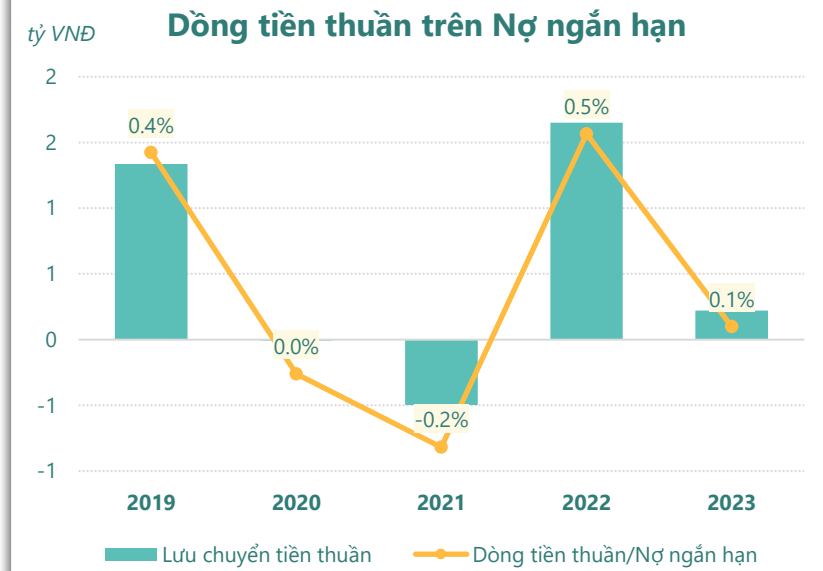
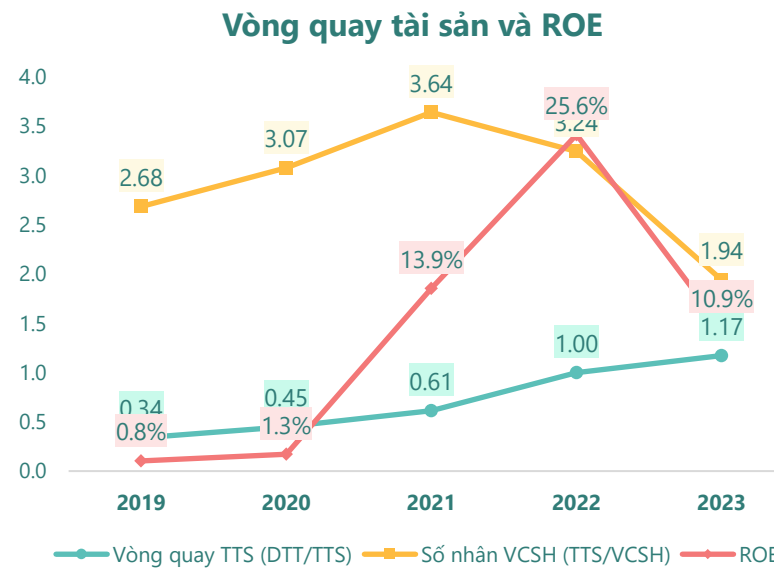
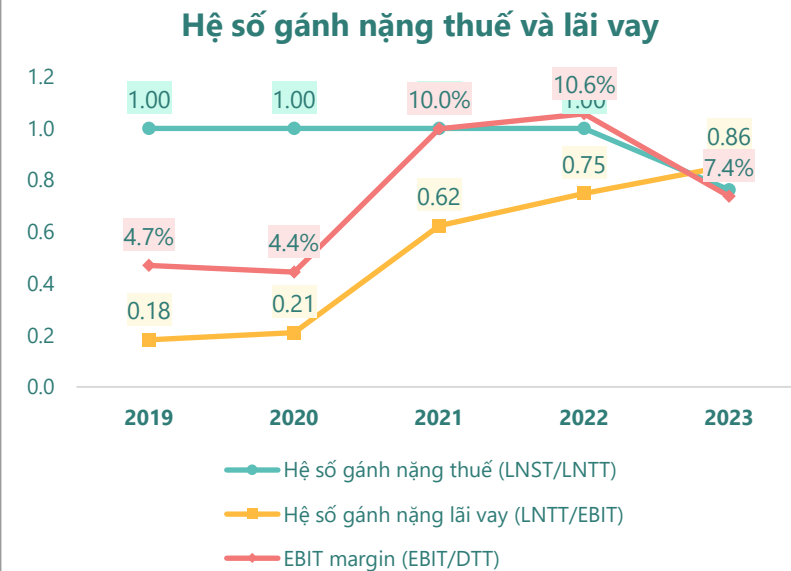
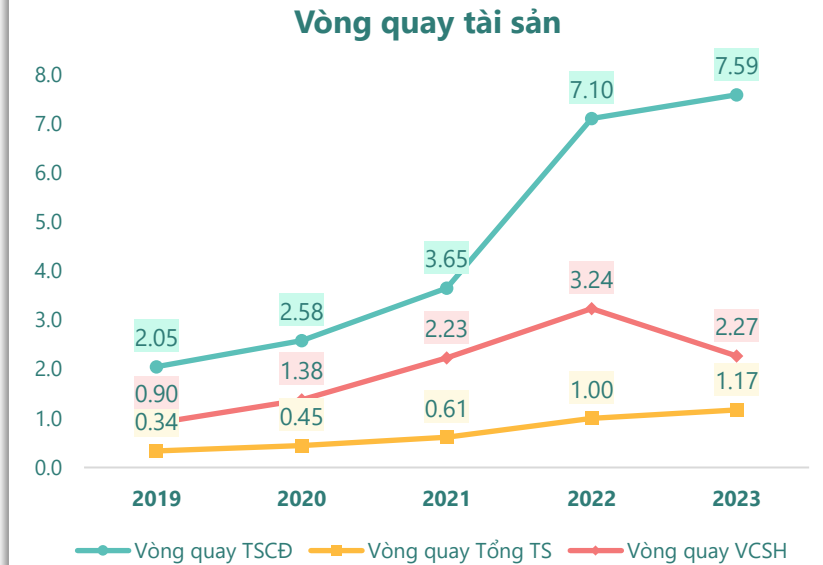
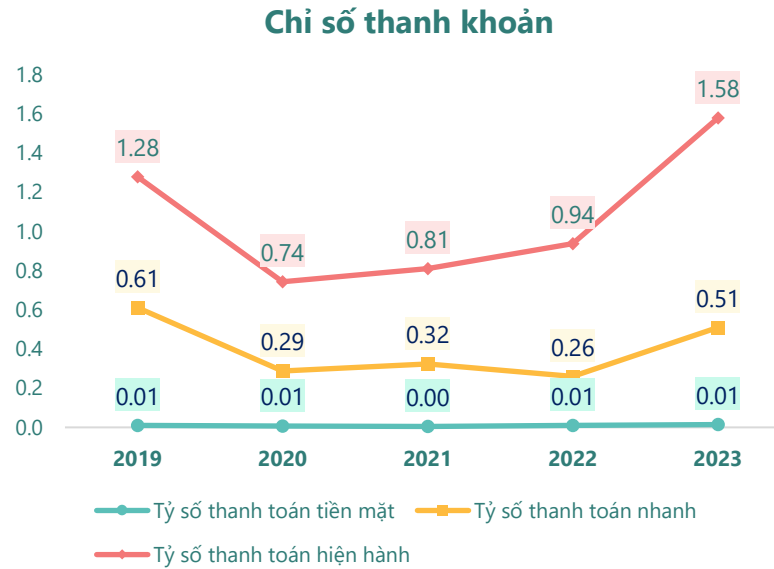
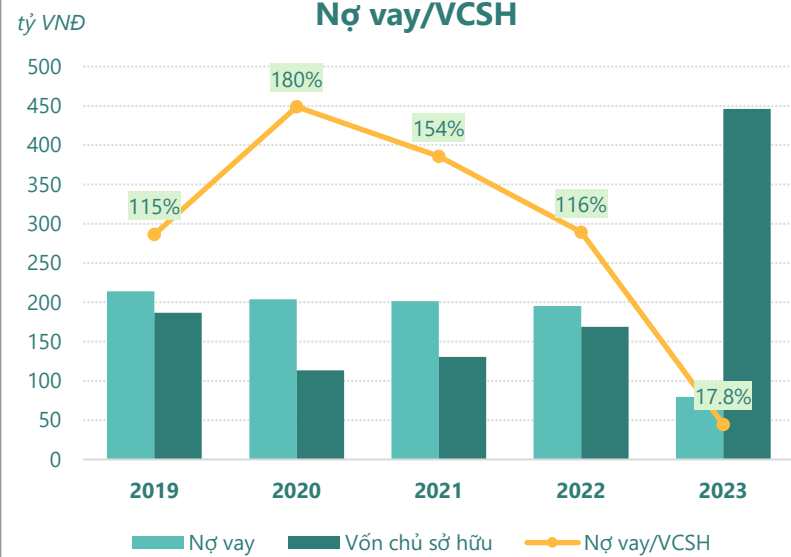
Tài sản dài hạn tăng trưởng **62.5%** so với năm trước và đạt **308.8** tỷ đồng. Tương ứng chiếm **45.2%** tổng tài sản, tăng lên so với năm trước. Trong đó **tài sản cố định** chiếm cao nhất **17.4%**, sau đó là phải thu dài hạn chiếm 15.0%.

Phân tích cơ cấu tài sản dài hạn giúp đánh giá khả năng sinh lợi dài hạn, khả năng chi trả nợ dài hạn và khả năng tạo ra giá trị cho cổ đông. Cần đánh giá tổng quan với các doanh nghiệp cùng ngành để đưa ra kết luận tốt hơn.

TÀI SẢN - NGUỒN VỐN



HIỆU QUẢ HOẠT ĐỘNG



KẾT QUẢ KINH DOANH

(tỷ VNĐ)

| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|---------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Doanh thu thuần | 207 | 272 | 484 | 699 |
| Giá vốn hàng bán | 153 | 194 | 378 | 579 |
| Lợi nhuận gộp | 53.9 | 78.4 | 106 | 120 |
| Doanh thu HĐTC | 0.00 | 0.58 | 2.41 | 3.49 |
| Chi phí TC | 6.74 | 10.5 | 13.6 | 7.62 |
| Chi phí lãi vay | 7.27 | 10.2 | 12.9 | 7.45 |
| LN trong công ty LKLD | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Chi phí bán hàng | 30.0 | 32.3 | 48.1 | 62.6 |
| Chi phí QLDN | 9.77 | 13.2 | 1.53 | 12.7 |
| LN thuần từ HĐKD | 7.35 | 22.9 | 45.4 | 40.2 |
| Lợi nhuận khác | -5.41 | -5.99 | -7.09 | 3.90 |
| LN trước thuế | 1.94 | 16.9 | 38.3 | 44.1 |
| Lợi nhuận sau thuế | 1.94 | 16.9 | 38.3 | 33.6 |
| LNST của CĐ cty mẹ | 1.94 | 16.9 | 38.3 | 33.6 |

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ

(tỷ VNĐ)

| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|------------------------------|--------------|--------------|-------------|-------------|
| Lưu chuyển tiền từ HĐKD | 7.88 | 4.25 | 12.2 | 7.00 |
| Lưu chuyển tiền từ HĐĐT | -0.37 | -2.44 | -4.15 | -104 |
| Lưu chuyển tiền từ HĐTC | -7.52 | -2.31 | -6.38 | 97.2 |
| Tiền đầu kỳ | 2.03 | 2.02 | 1.53 | 3.18 |
| Lưu chuyển tiền thuần | -0.01 | -0.50 | 1.65 | 0.22 |
| Ảnh hưởng tỷ giá | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Tiền cuối kỳ | 2.02 | 1.53 | 3.18 | 3.40 |

CÂN ĐỐI KẾ TOÁN

(tỷ VNĐ)

| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|-----------------------------|-------------|-------------|------------|------------|
| Tổng tài sản | 427 | 461 | 509 | 683 |
| Tài sản ngắn hạn | 229 | 265 | 319 | 375 |
| Tiền và tương đương tiền | 2.02 | 1.53 | 3.18 | 3.40 |
| Đầu tư tài chính ngắn hạn | 0.02 | 0.04 | 0.02 | 0.02 |
| Phải thu ngắn hạn | 86.7 | 104 | 85.4 | 109 |
| Hàng tồn kho | 141 | 159 | 231 | 254 |
| Tài sản ngắn hạn khác | 0.06 | 0.21 | 0.01 | 8.13 |
| Tài sản dài hạn | 198 | 195 | 190 | 309 |
| Phải thu dài hạn | 89.2 | 92.2 | 92.2 | 103 |
| Tài sản cố định | 77.8 | 71.2 | 65.1 | 119 |
| Bất động sản đầu tư | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Tài sản dở dang | 3.08 | 3.10 | 4.33 | 57.7 |
| Đầu tư tài chính dài hạn | 27.0 | 27.0 | 27.0 | 27.0 |
| Tài sản dài hạn khác | 0.99 | 1.67 | 1.33 | 2.29 |
| Lợi thế thương mại | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Nợ phải trả | 314 | 330 | 341 | 237 |
| Nợ ngắn hạn | 309 | 328 | 341 | 237 |
| Vay và nợ thuê ngắn hạn | 199 | 199 | 195 | 79.6 |
| Phải trả người bán ngắn hạn | 62.9 | 62.8 | 77.6 | 78.6 |
| Nợ dài hạn | 5.13 | 2.49 | 0 | 0 |
| Vay và nợ thuê dài hạn | 5.13 | 2.49 | 0 | 0 |
| Nguồn vốn chủ sở hữu | 114 | 130 | 169 | 446 |
| Vốn chủ sở hữu | 114 | 130 | 169 | 446 |
| Vốn điều lệ | 200 | 200 | 200 | 444 |
| Kinh phí và quỹ khác | 0 | 0 | 0 | 0 |