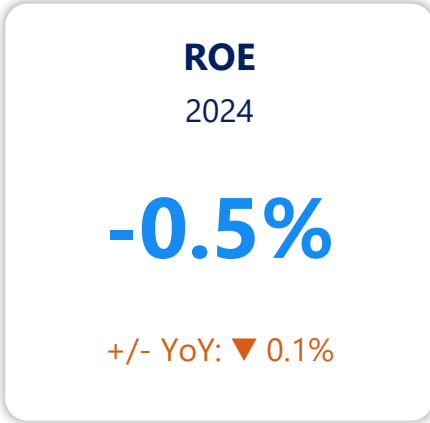
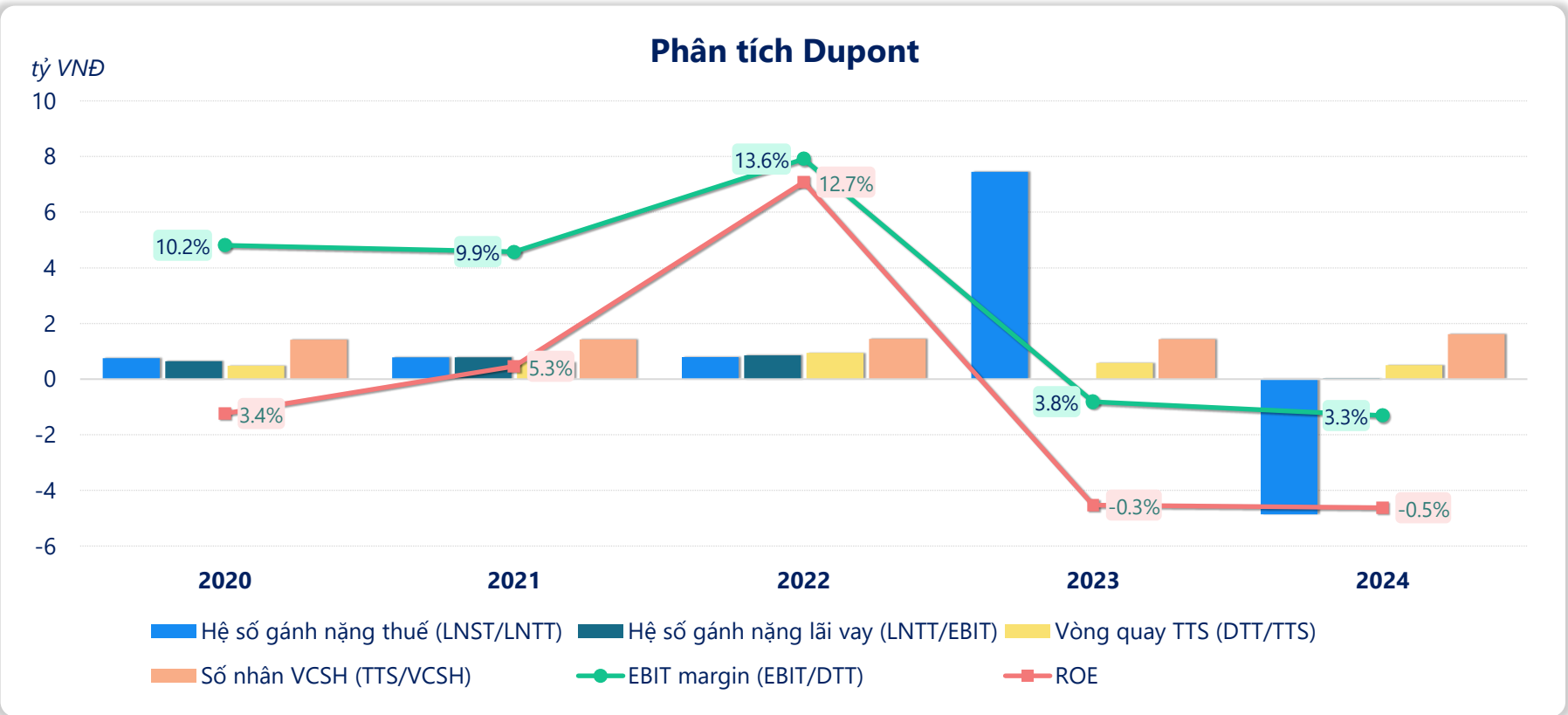
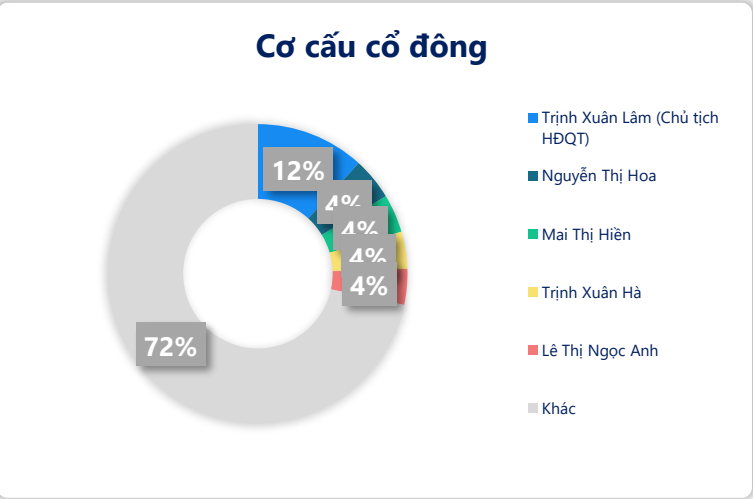


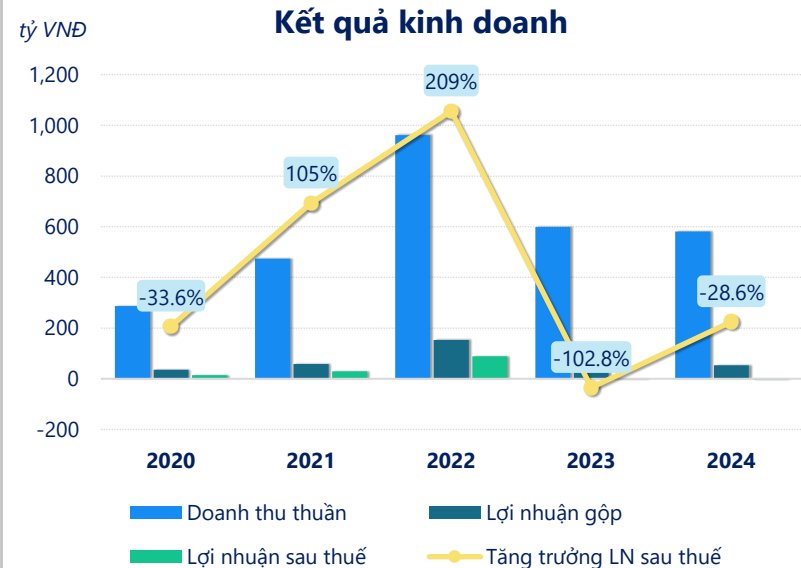
CTCP Tập đoàn Tiên Sơn Thanh Hóa (HSX: AAT)

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)		3,480
Sàn giao dịch		HSX
Khoảng giá 52 tuần		3,310 - 5,650
Vốn hóa (tỷ VNĐ)		246
Số lượng CPLH (CP)		70,819,103
KLGD BQ 20 phiên (CP)		24,525
Sở hữu nước ngoài		0.8%
Beta		0.68
EPS		-46
P/E		-76.1

	YTD	1T	3T	6T
AAT		3.3%	2.4%	-15.1%
VNINDEX		2.1%	-0.2%	-1.3%

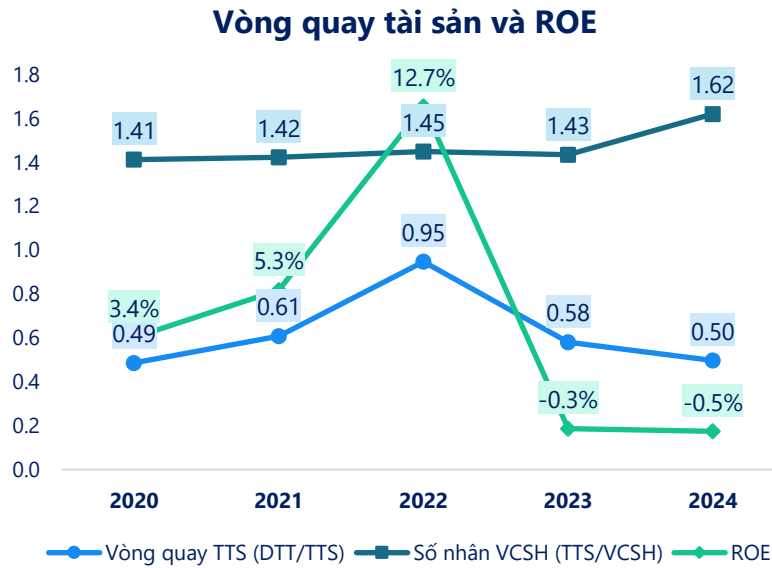




Tỷ lệ lợi nhuận trước thuế và lãi vay (Ebit margin) **giảm xuống** còn **3.28%**, phản ánh mức độ suy giảm trong hiệu suất hoạt động của công ty.

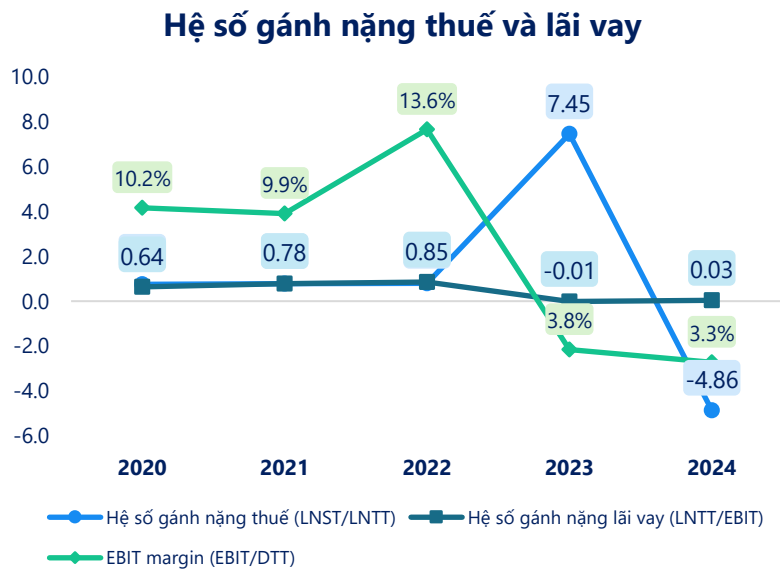
Hệ số gánh nặng thuế bằng **-4.86**, **giảm** so với năm trước phản ánh một phần lợi nhuận sau thuế đã bị giảm bớt bởi các khoản thuế.

Hệ số gánh nặng lãi vay là **0.03**, **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.



Kết quả kinh doanh **AAT** năm **2024**, doanh thu thuần đạt **580.8** tỷ đồng **giảm 3.09%**, lợi nhuận sau thuế **giảm mạnh 28.6%** chỉ còn **-3.17** tỷ đồng.

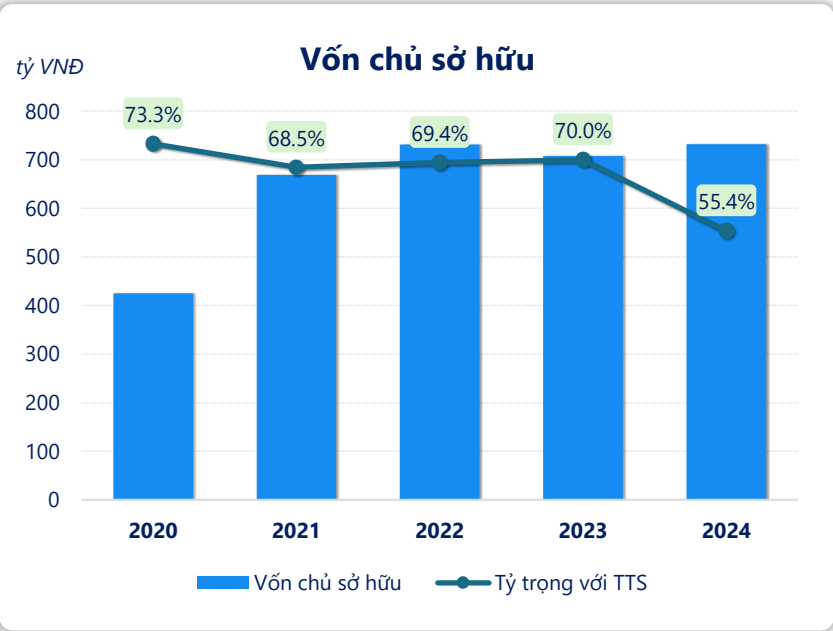
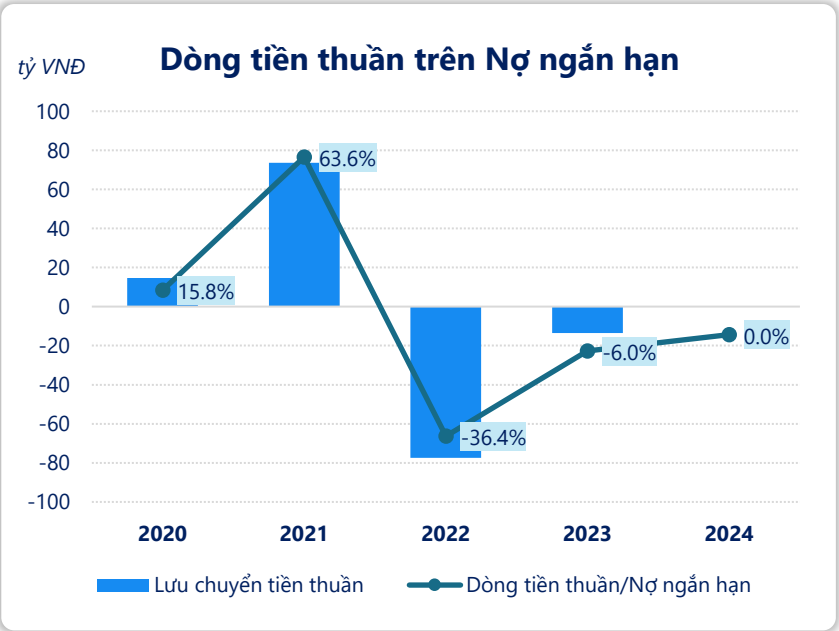
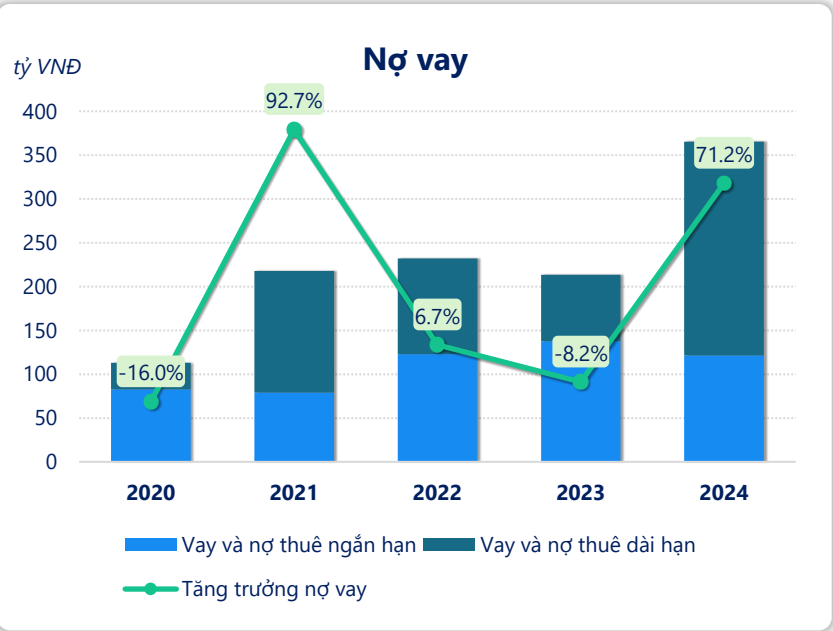
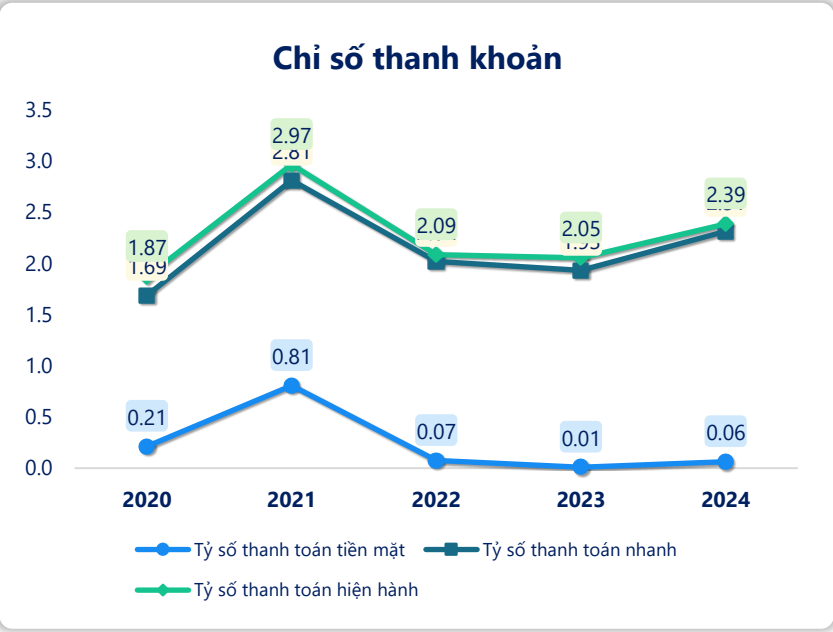
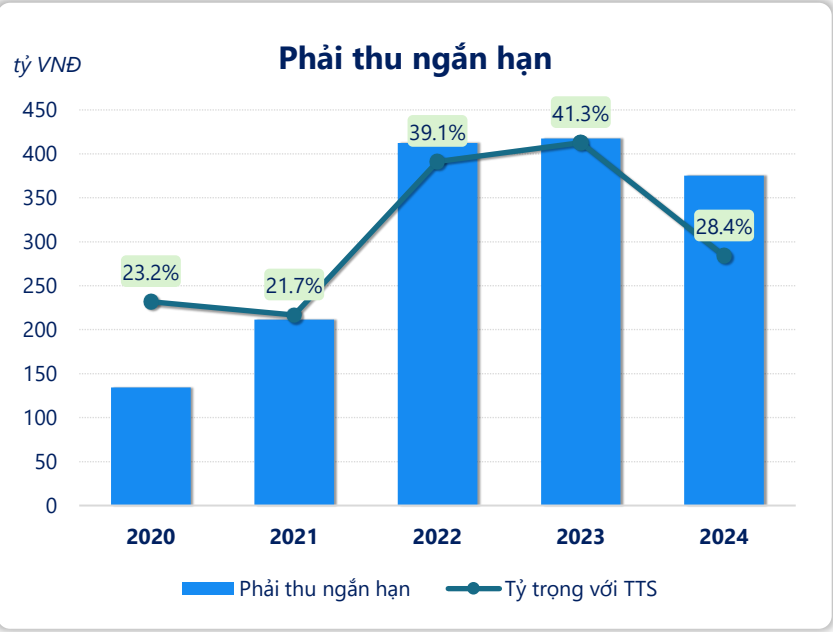
Sự sụt giảm về doanh thu cùng với lợi nhuận âm, dẫn đến **ROE** bằng **-0.45%** là dấu hiệu cảnh báo của tình hình kinh doanh đang xấu đi.



Vòng quay tổng tài sản đạt **0.50**, **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 **1.62** 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.



CÂN ĐỐI KẾ TOÁN (tỷ VNĐ)	Tại ngày 31/12/2024	Tại ngày 31/12/2023	Thay đổi
<b>Tổng tài sản</b>	<b>1,322</b>	<b>1,011</b>	<b>30.7%</b>
<b>Tài sản ngắn hạn</b>	<b>435</b>	<b>468</b>	<b>-7.1%</b>
Tiền và tương đương tiền	11.5	2.08	453%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	26.6	20.0	32.9%
Phải thu ngắn hạn	375	417	-10.1%
Hàng tồn kho	13.1	27.6	-52.3%
Tài sản ngắn hạn khác	8.37	0.95	784%
<b>Tài sản dài hạn</b>	<b>887</b>	<b>543</b>	<b>63.3%</b>
Phải thu dài hạn	2.15	31.4	-93.1%
Tài sản cố định	294	136	116%
Bất động sản đầu tư	296	294	0.6%
Tài sản dở dang	167	0.81	20468%
Đầu tư tài chính dài hạn	0	67.3	-100%
Tài sản dài hạn khác	128	13.2	871%
Lợi thế thương mại	0	0	
<b>Nợ phải trả</b>	<b>590</b>	<b>304</b>	<b>94.2%</b>
<b>Nợ ngắn hạn</b>	<b>182</b>	<b>228</b>	<b>-20.1%</b>
Vay và nợ thuê ngắn hạn	121	137	-11.7%
Phải trả người bán ngắn hạn	21.4	31.7	-32.6%
<b>Nợ dài hạn</b>	<b>408</b>	<b>75.8</b>	<b>438%</b>
Vay và nợ thuê dài hạn	244	75.8	222%
<b>Nguồn vốn chủ sở hữu</b>	<b>732</b>	<b>708</b>	<b>3.4%</b>
<b>Vốn chủ sở hữu</b>	<b>732</b>	<b>708</b>	<b>3.4%</b>
Vốn điều lệ	708	708	0.0%
<b>Kinh phí và quỹ khác</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	

KẾT QUẢ KINH DOANH (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
<b>Doanh thu thuần</b>	<b>287</b>	<b>473</b>	<b>962</b>	<b>599</b>	<b>581</b>
Giá vốn hàng bán	251	415	809	552	527
<b>Lợi nhuận gộp</b>	<b>36.1</b>	<b>57.9</b>	<b>153</b>	<b>47.1</b>	<b>53.7</b>
Doanh thu HĐTC	0.42	1.10	0.21	2.50	2.56
Chi phí TC	10.8	10.6	21.0	25.6	21.1
<b>Chi phí lãi vay</b>	<b>10.5</b>	<b>10.2</b>	<b>19.2</b>	<b>23.3</b>	<b>18.4</b>
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	2.57	2.16	2.49	5.84	9.93
Chi phí QLDN	9.70	13.2	17.0	11.7	27.9
<b>LN thuần từ HĐKD</b>	<b>13.4</b>	<b>33.1</b>	<b>112</b>	<b>6.51</b>	<b>-2.69</b>
Lợi nhuận khác	5.22	3.65	-0.45	-6.84	3.34
<b>LN trước thuế</b>	<b>18.6</b>	<b>36.7</b>	<b>112</b>	<b>-0.33</b>	<b>0.65</b>
<b>Lợi nhuận sau thuế</b>	<b>14.0</b>	<b>28.8</b>	<b>89.0</b>	<b>-2.47</b>	<b>-3.17</b>
<b>LNST của CĐ cty mẹ</b>	<b>14.0</b>	<b>28.8</b>	<b>89.0</b>	<b>-2.47</b>	<b>-3.24</b>

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	1.02	48.2	-238	41.4	0
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	35.3	-297	148	-36.0	0
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-21.7	322	13.0	-19.0	0
Tiền đầu kỳ	5.13	19.7	93.3	15.8	0
<b>Lưu chuyển tiền thuần</b>	<b>14.6</b>	<b>73.6</b>	<b>-77.5</b>	<b>-13.6</b>	<b>0</b>
Ảnh hưởng tỷ giá	0.00	0.01	0	-0.16	0
Tiền cuối kỳ	19.7	93.3	15.8	2.08	0