

KẾT QUẢ KINH DOANH NĂM 2024 (BTS)

CTCP Xi măng VICEM Bút Sơn

Ngày 31/12/2024	4,900 VNĐ		
Thay đổi	1 tháng	3 tháng	6 tháng
	-2.0%	-7.5%	-7.5%

DT thuần 2024
2,610
tỷ VNĐ
YoY: ▲ 37.0 1.4%

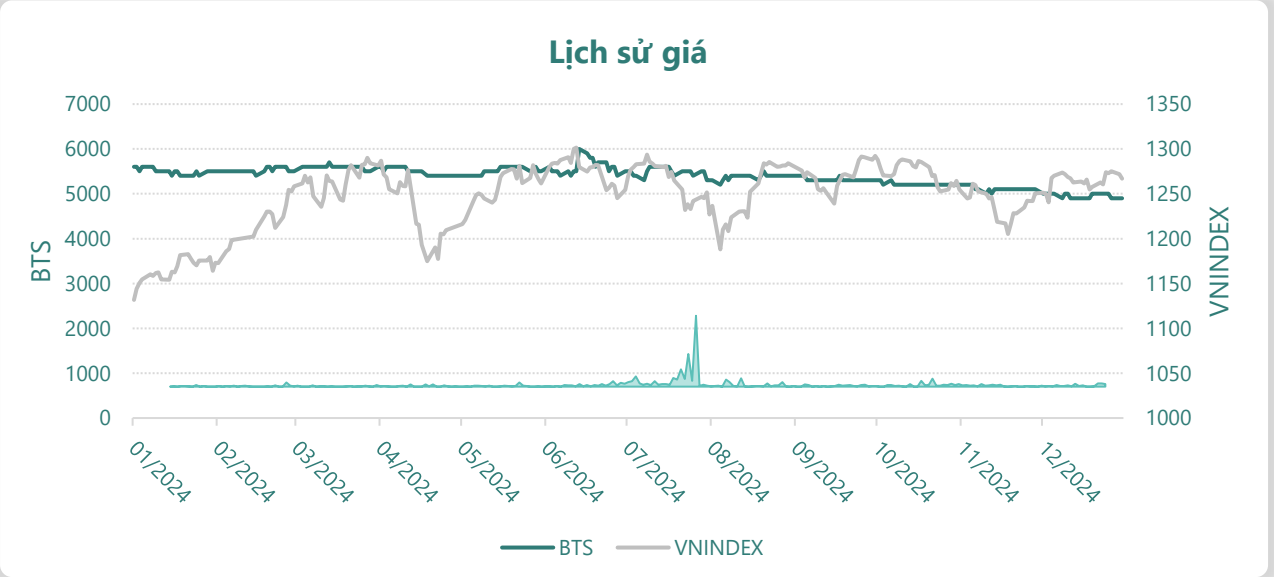
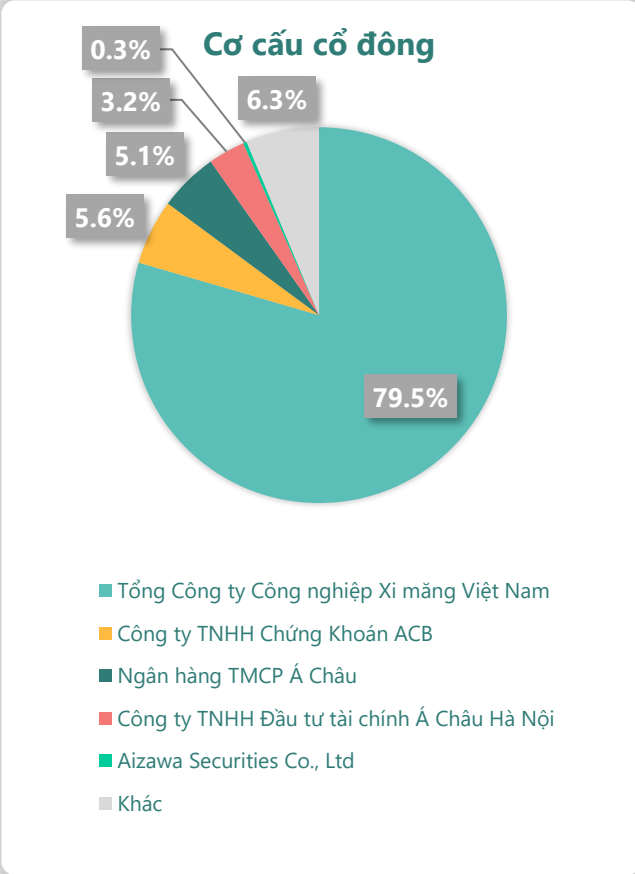
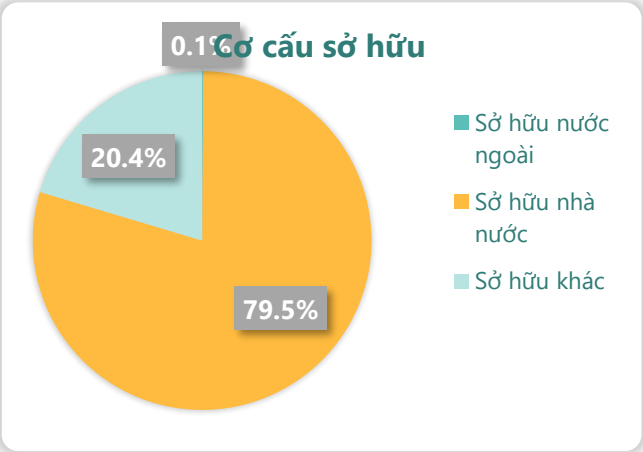
LN thuần 2024
-252
tỷ VNĐ
YoY: ▼110 -77.8%

LN sau thuế 2024
-198
tỷ VNĐ
YoY: ▼102 -105%

Tỷ suất lãi EBIT 2024
-5.0%
YoY: +/-▼ 4.5%

ROE 2024
-16.9%
YoY: +/-▼ 9.8%

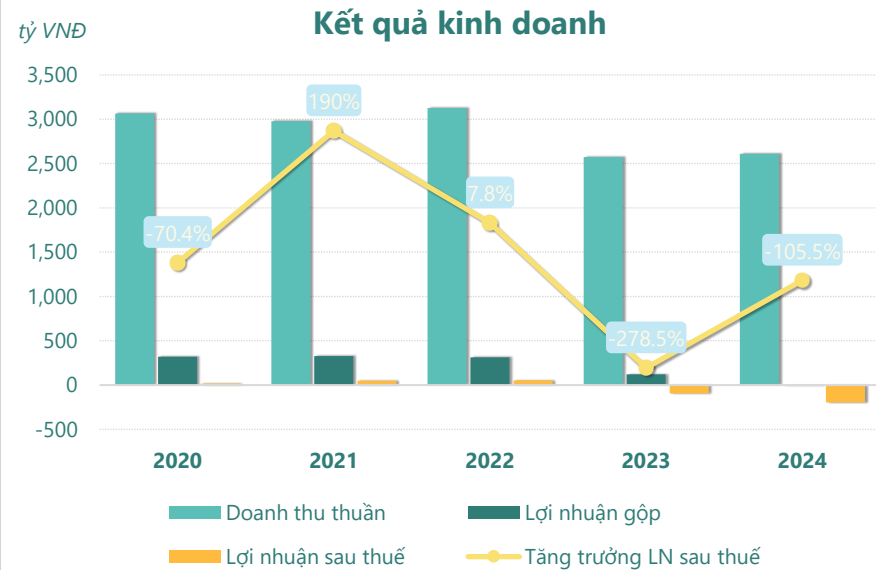
Sàn giao dịch	HNX
Khoảng giá 52 tuần	4,900 - 6,000
Vốn hóa (tỷ VNĐ)	605
Số lượng CPLH (CP)	123,559,858
KLGD BQ 20 phiên (CP)	5,210
Sở hữu nước ngoài	0.1%
Beta	0.23
EPS	-1,601
P/E	-3.1



Năm **2024**, **BTS** ghi nhận doanh thu thuần **2,610** tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế - **197.8** tỷ đồng, lần lượt **tăng 1.41%** và **giảm 105%** so với năm trước.

Doanh thu có sự tăng trưởng nhưng không đủ bù đắp các chi phí khiến lợi nhuận âm, dẫn đến **ROE** bằng -16.9% là dấu hiệu của tình hình kinh doanh đang xấu đi.

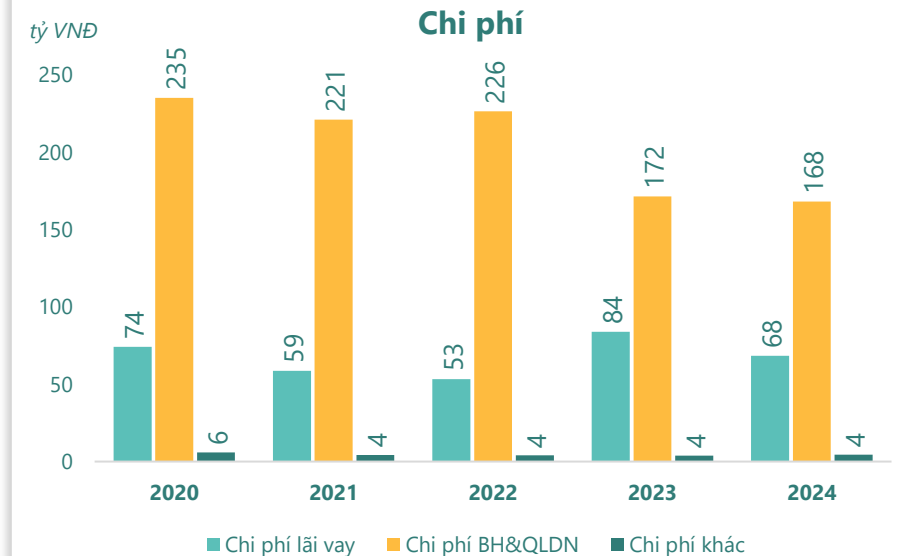
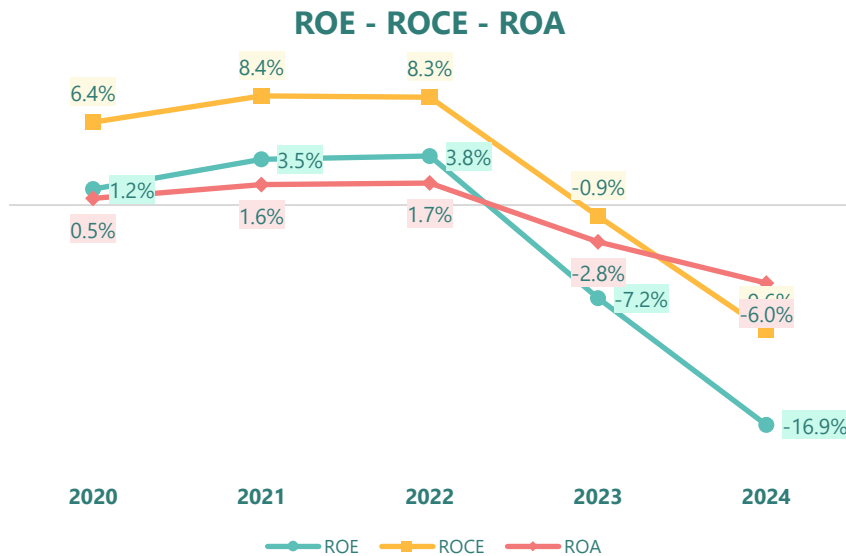
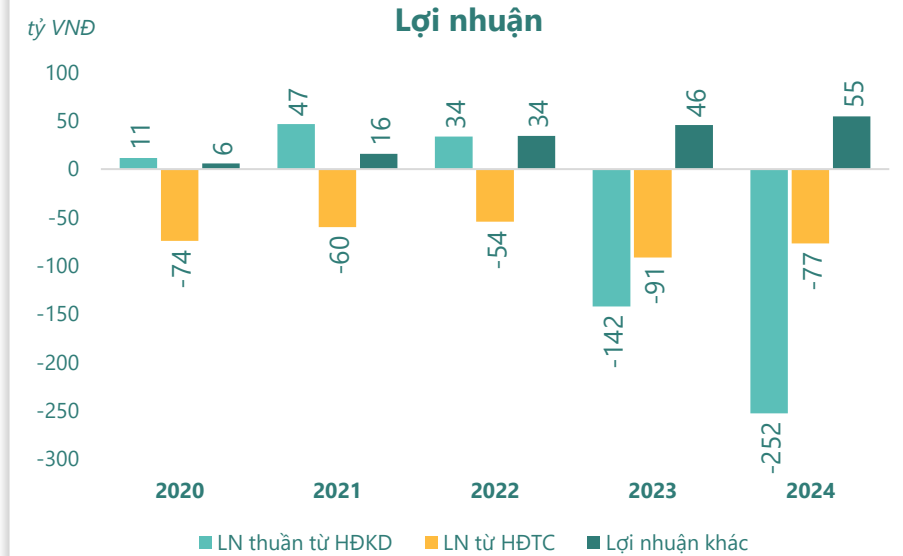
KẾT QUẢ KINH DOANH



Lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh của BTS năm 2024 giảm đi 110.4 tỷ so với năm trước, ghi nhận khoản lỗ 252.4 tỷ đồng. Đây là khoản **lỗ từ hoạt động kinh doanh lớn nhất 5 năm qua**. Cho thấy dấu hiệu tiêu cực trong hoạt động kinh doanh của công ty trong những năm gần đây.

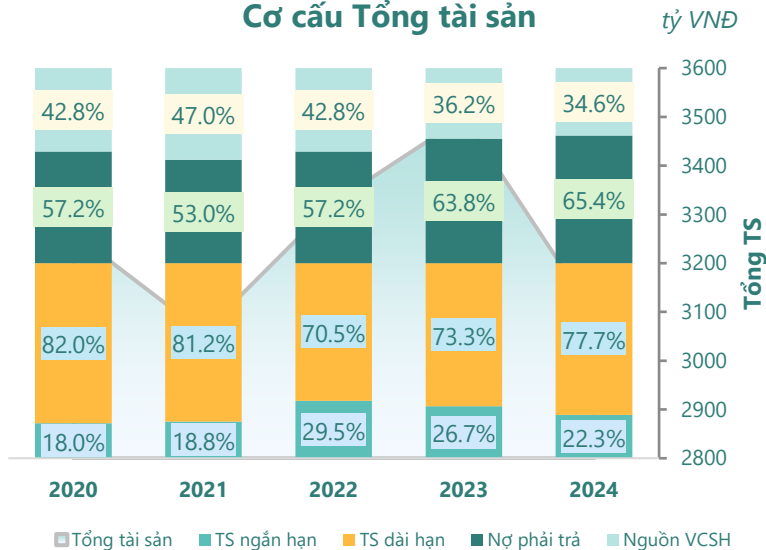
Chi phí lãi vay giảm xuống so với năm trước, còn **68.46** tỷ đồng. Cùng với đó **chi phí bán hàng và quản lý doanh nghiệp** cũng **giảm xuống** còn **168.1** tỷ đồng. Bên cạnh đó, **chi phí khác bằng 4.43** tỷ đồng, **tăng lên** so với năm trước.

ROE của BTS năm 2024 **giảm** so với năm trước còn **-16.9%**, đây là mức ROE **thấp nhất** trong vòng 5 năm gần đây.



TÀI SẢN - NGUỒN VỐN

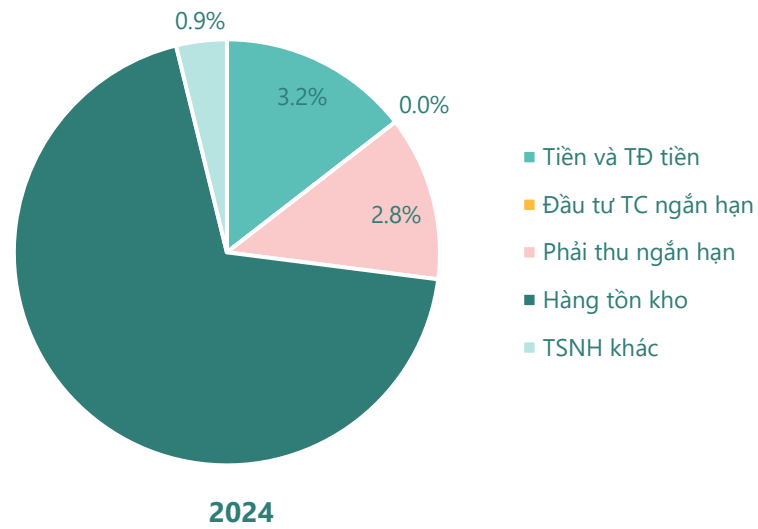
Cơ cấu Tổng tài sản



Tổng tài sản của **BTS** năm 2024 đạt **3,094** tỷ đồng, giảm **11.6%** so với năm trước. Trong đó, tỷ trọng của tài sản dài hạn trong Tổng tài sản là 77.7%, lớn hơn tài sản ngắn hạn. Với cơ cấu Nguồn vốn, nợ phải trả chiếm tỷ trọng là 65.4%, cao hơn vốn chủ sở hữu.

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

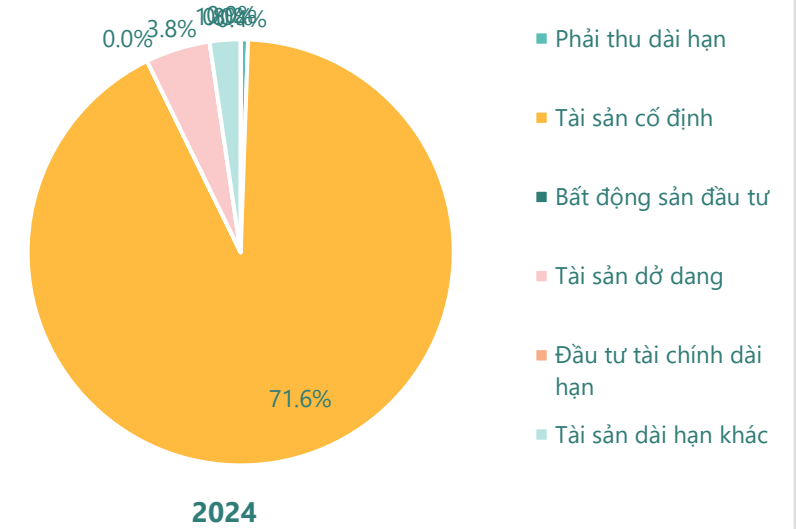
Cơ cấu Tài sản ngắn hạn/Tổng TS



Tài sản ngắn hạn của BTS năm 2024 giảm **26.2%** so với năm trước, đạt **689.9** tỷ đồng. Tuy nhiên, tỷ trọng tài sản ngắn hạn tăng lên so với năm trước chiếm **22.3%** tổng tài sản. Trong đó, **hàng tồn kho** chiếm tỷ trọng lớn nhất **15.4%**, tiếp đến là tiền và tương đương tiền chiếm 3.24% 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.

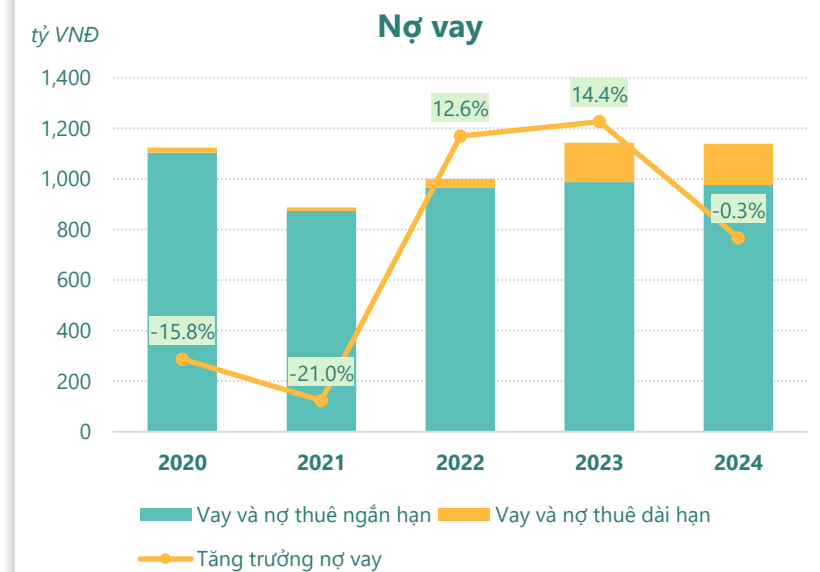
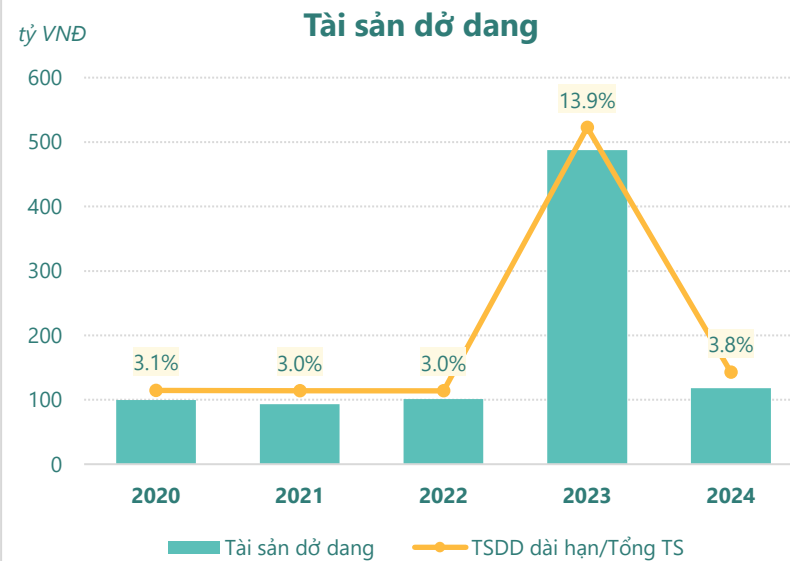
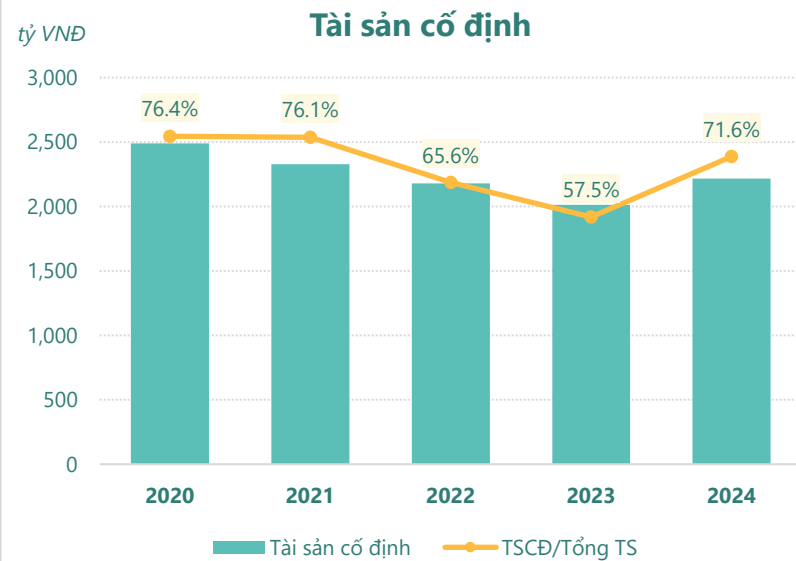
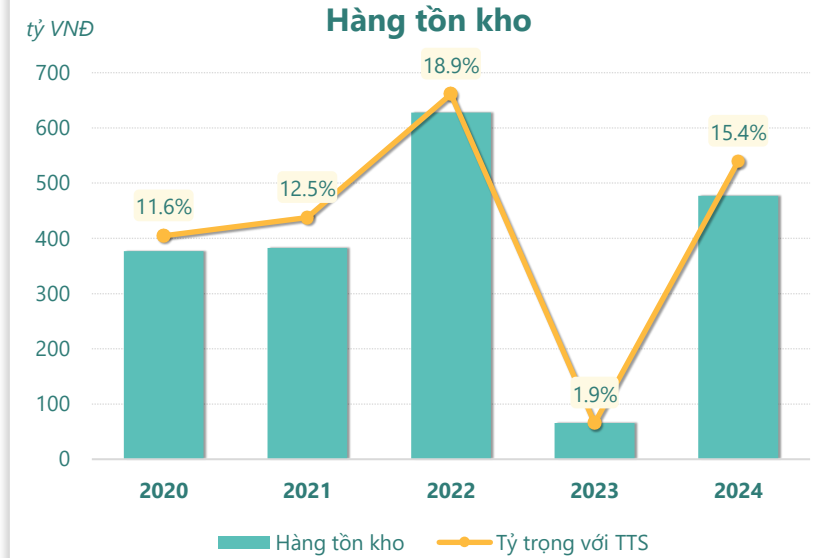
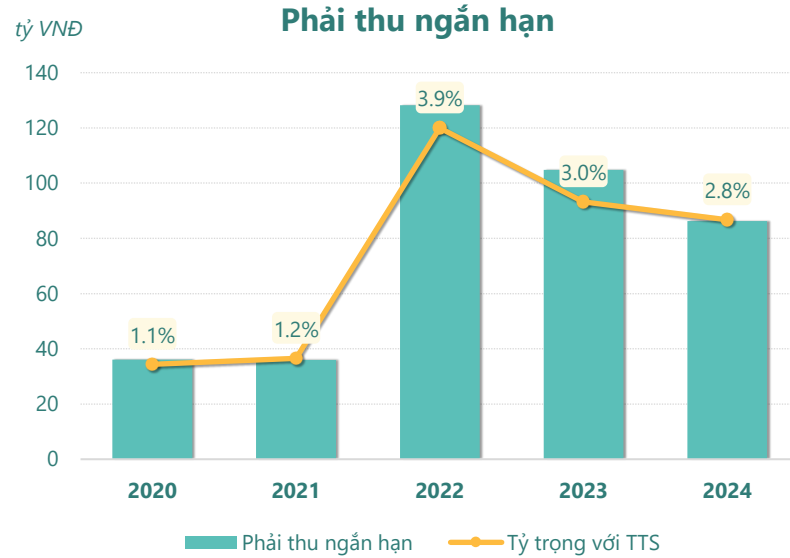
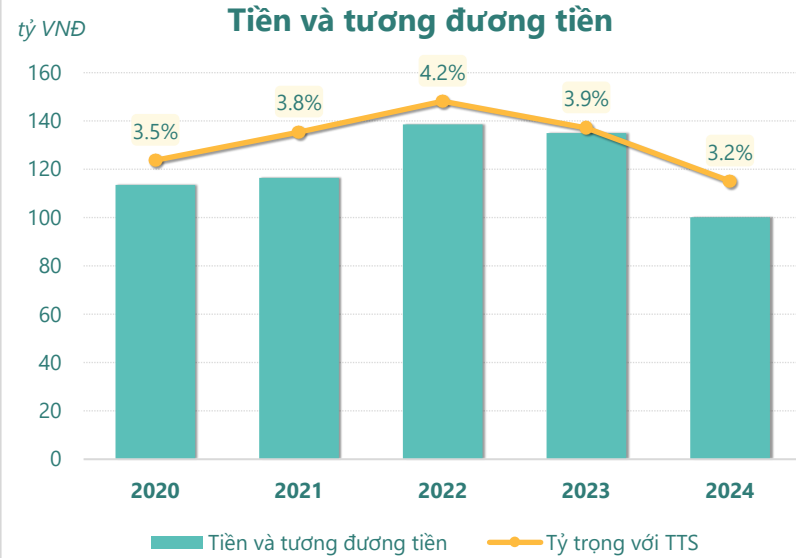
Cơ cấu Tài sản dài hạn/Tổng TS



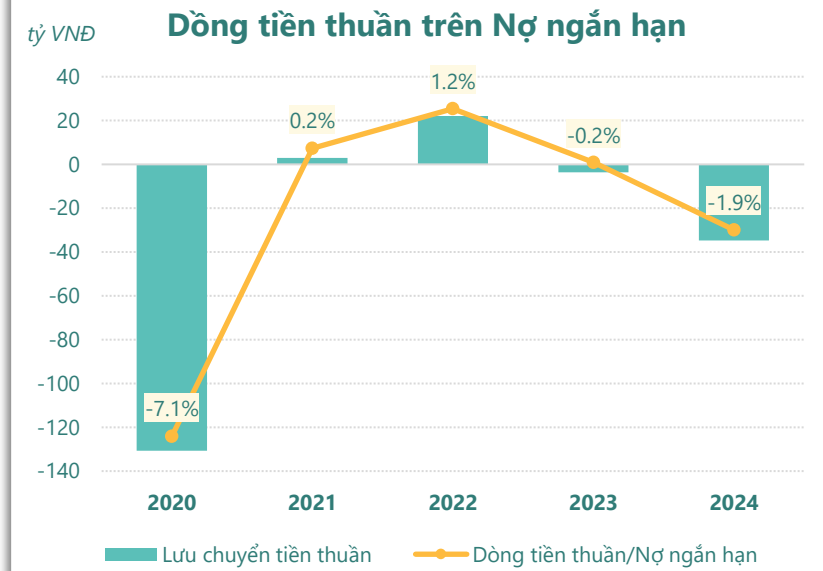
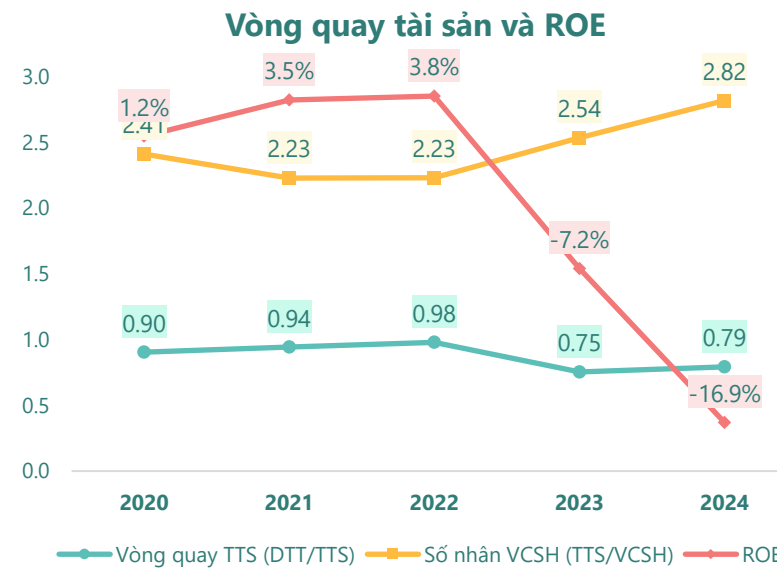
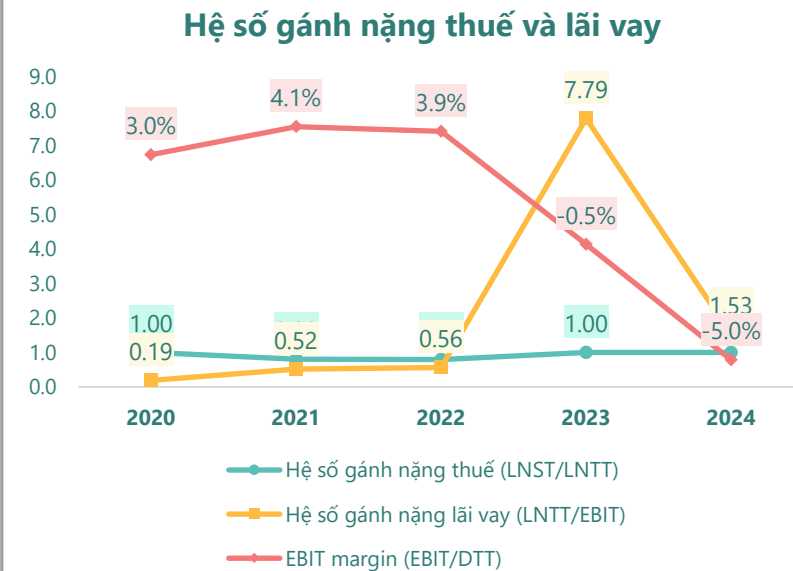
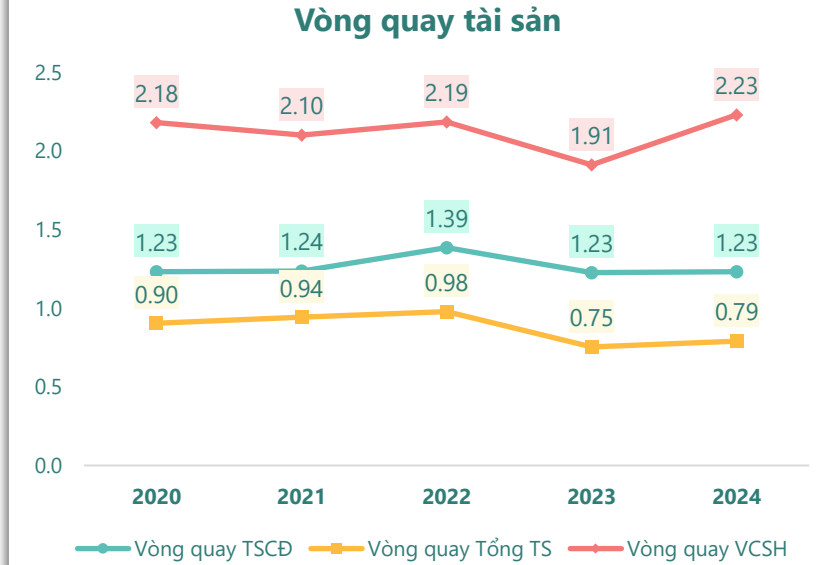
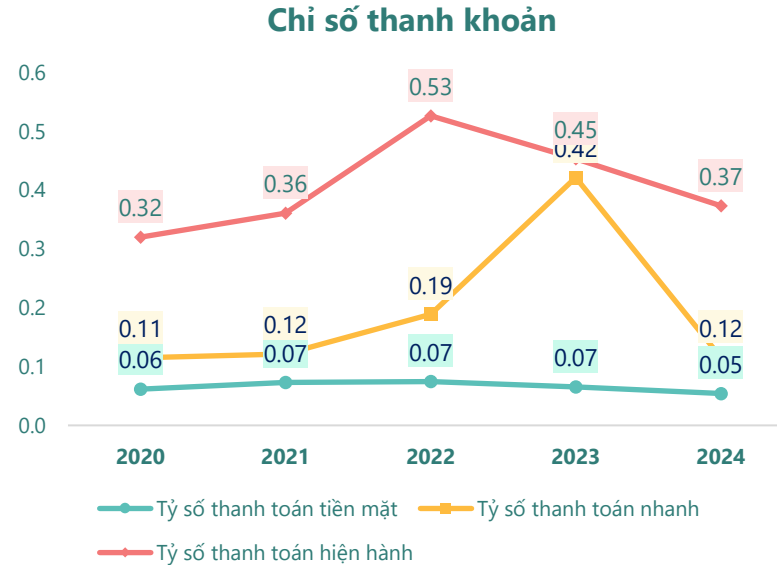
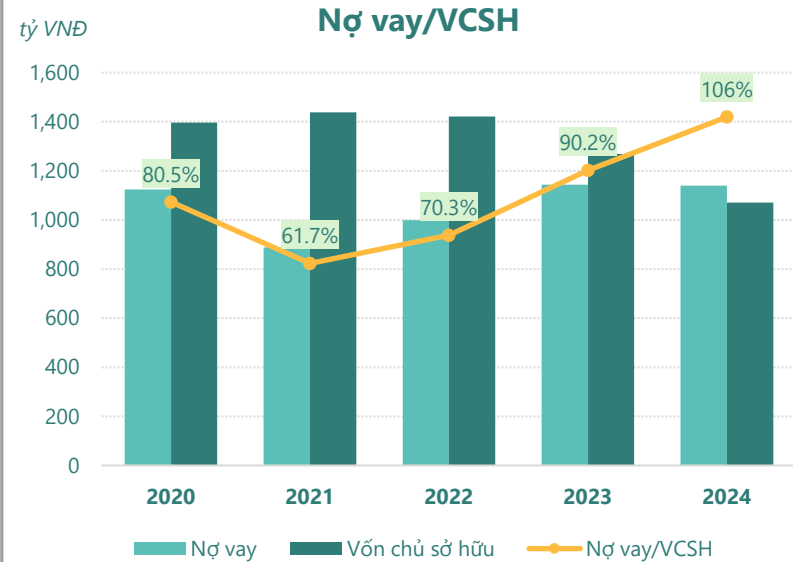
Tài sản dài hạn đạt **2,404** tỷ đồng giảm **6.21%** so với năm trước. Tuy nhiên, tỷ trọng trên tổng tài sản tăng lên, chiếm **77.7%**. Trong đó **tài sản cố định** chiếm cao nhất **71.6%**, sau đó là tài sản dở dang chiếm 3.81%.

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)

	2021	2022	2023	2024
Doanh thu thuần	2,980	3,125	2,573	2,610
Giá vốn hàng bán	2,652	2,811	2,452	2,617
Lợi nhuận gộp	328	315	121	-7.50
Doanh thu HĐTC	0.77	1.50	0.66	0.43
Chi phí TC	60.8	55.9	92.0	77.2
Chi phí lãi vay	58.8	53.3	83.9	68.5
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	113	113	71.4	77.3
Chi phí QLDN	108	113	100	90.8
LN thuần từ HĐKD	46.5	33.7	-142	-252
Lợi nhuận khác	15.9	34.4	45.7	54.6
LN trước thuế	62.4	68.1	-96.3	-198
Lợi nhuận sau thuế	50.0	53.9	-96.3	-198
LNST của CĐ cty mẹ	50.0	53.9	-96.3	-198

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ

(tỷ VNĐ)

	2021	2022	2023	2024
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	279	87.7	125	146
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-39.1	-128	-265	-171
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-236	62.3	136	-9.43
Tiền đầu kỳ	113	116	139	135
Lưu chuyển tiền thuần	2.96	22.1	-3.61	-34.8
Ảnh hưởng tỷ giá	0	0	0	0
Tiền cuối kỳ	116	139	135	100

CÂN ĐỐI KẾ TOÁN

(tỷ VNĐ)

	2021	2022	2023	2024
Tổng tài sản	3,058	3,325	3,499	3,094
Tài sản ngắn hạn	576	979	935	690
Tiền và tương đương tiền	116	139	135	100
Đầu tư tài chính ngắn hạn	30.0	50.0	0	0
Phải thu ngắn hạn	35.9	128	105	86.2
Hàng tồn kho	382	628	65.5	477
Tài sản ngắn hạn khác	11.6	34.5	39.8	26.5
Tài sản dài hạn	2,482	2,345	2,564	2,404
Phải thu dài hạn	9.18	10.0	12.2	13.4
Tài sản cố định	2,328	2,180	2,013	2,217
Bất động sản đầu tư	0	0	0	0
Tài sản dở dang	93.0	101	488	118
Đầu tư tài chính dài hạn	0	0	0	0
Tài sản dài hạn khác	51.2	54.3	50.7	56.3
Lợi thế thương mại	0	0	0	0
Nợ phải trả	1,620	1,903	2,230	2,024
Nợ ngắn hạn	1,596	1,860	2,063	1,847
Vay và nợ thuê ngắn hạn	873	966	987	976
Phải trả người bán ngắn hạn	585	812	969	787
Nợ dài hạn	23.7	43.1	168	176
Vay và nợ thuê dài hạn	14.5	33.1	156	164
Nguồn vốn chủ sở hữu	1,438	1,422	1,268	1,070
Vốn chủ sở hữu	1,438	1,422	1,268	1,070
Vốn điều lệ	1,236	1,236	1,236	1,236
Kinh phí và quỹ khác	0	0	0	0