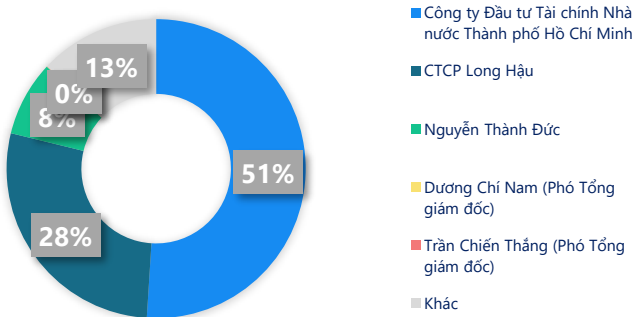


Hệ số Dupont là một công cụ phân tích tài chính giúp phân tích và hiểu rõ nguồn gốc của lợi nhuận dựa trên 5 nhân tố chính.

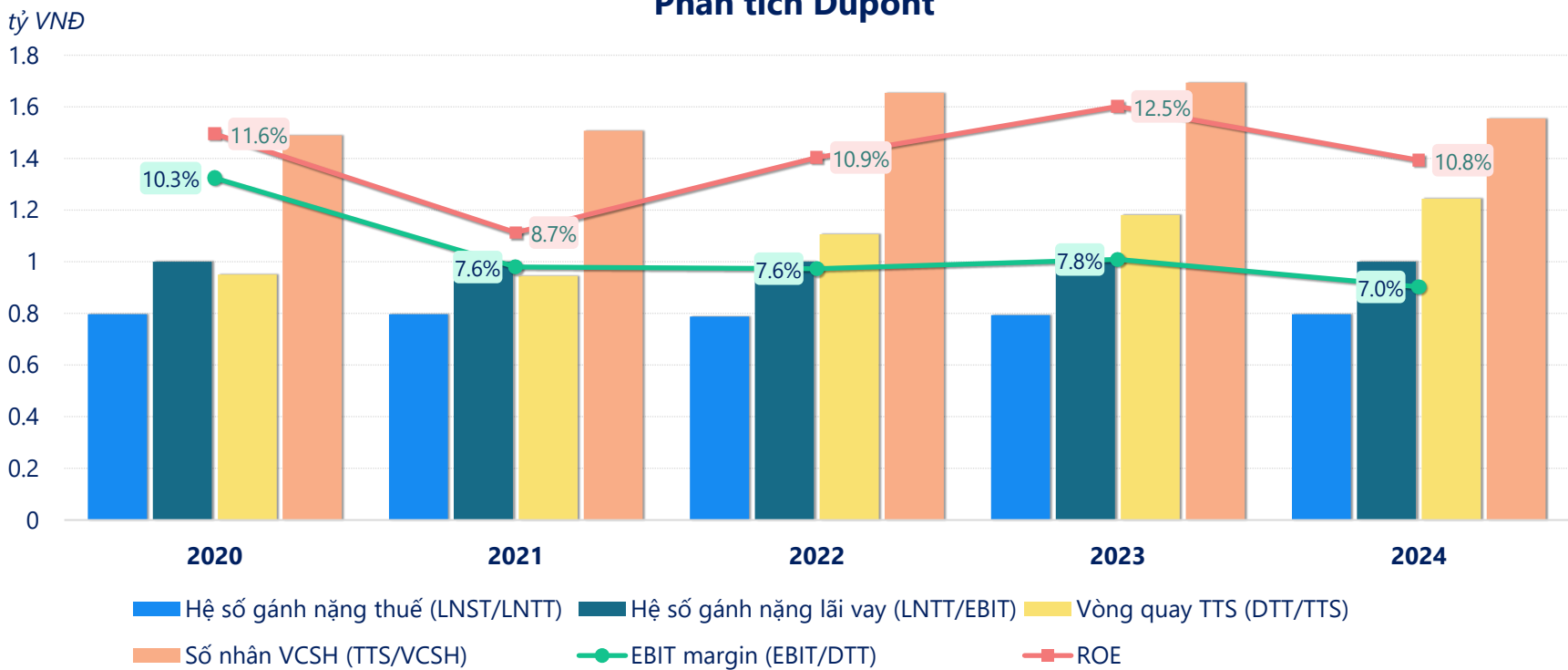
Thông tin giao dịch		31/12/2024
Giá hiện tại (VNĐ)		13,000
Sàn giao dịch		UPCOM
Khoảng giá 52 tuần		9,065 - 13,300
Vốn hóa (tỷ VNĐ)		369
Số lượng CPLH (CP)		28,400,000
KLGD BQ 20 phiên (CP)		4,015
Sở hữu nước ngoài		3.6%
Beta		0.56
EPS		1,242
P/E		10.5

	YTD	1T	3T	6T
CHS		6.6%	9.2%	24.4%
VNINDEX		2.1%	-0.2%	-1.3%

Cơ cấu cổ đông



Phân tích Dupont



DT thuần

2024

630

tỷ VNĐ

YoY: ▼6.00| -0.9%

LN sau thuế

2024

35.3

tỷ VNĐ

YoY: ▼4.30| -10.9%

ROE

2024

10.8%

+/- YoY: ▼ 1.6%

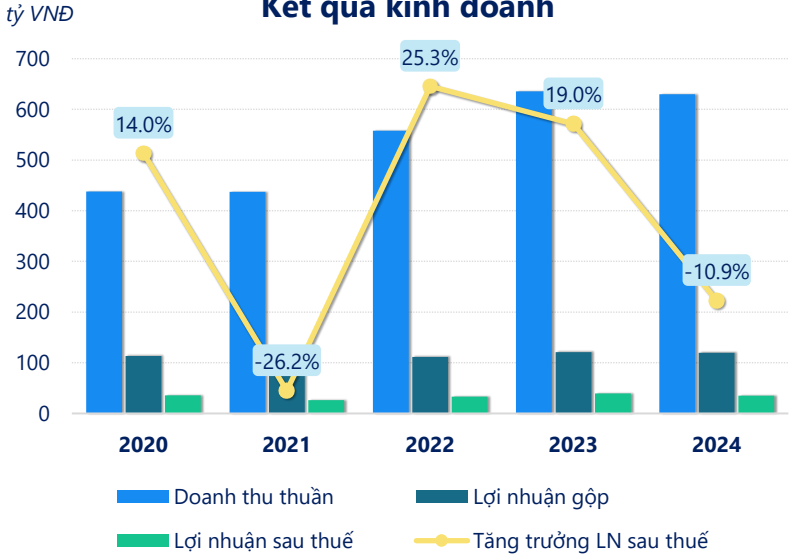
ROA

2024

7.0%

+/- YoY: ▼ 0.4%

Kết quả kinh doanh

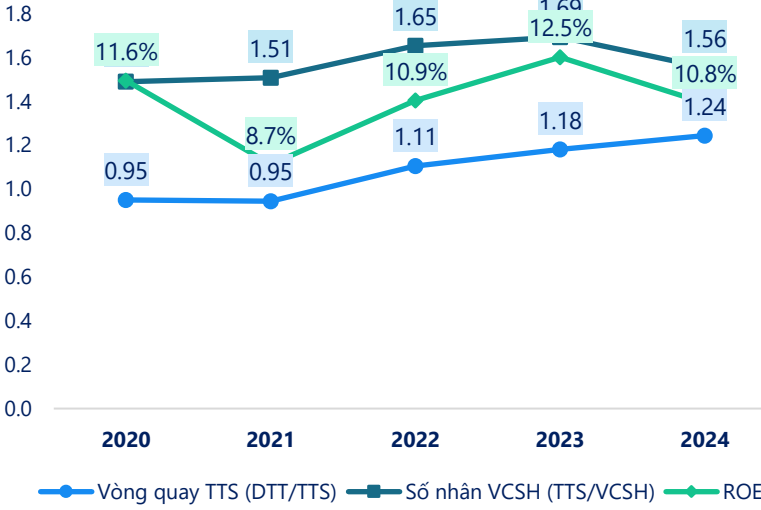


Tỷ lệ lợi nhuận trước thuế và lãi vay (Ebit margin) **giảm xuống** còn **7.02%**, phản ánh mức độ suy giảm trong hiệu suất hoạt động của công ty.

Hệ số gánh nặng thuế bằng **0.80**, **tăng** so với năm trước thường phản ánh việc giảm đi gánh nặng thuế và các chi phí thuế khác.

Sự duy trì của hệ số gánh nặng lãi vay ở mức **1.00** so với năm trước có thể là tín hiệu về sự ổn định trong quản lý chi phí lãi vay và lợi nhuận, giúp tạo ra một cấu trúc tài chính ổn định và bền vững.

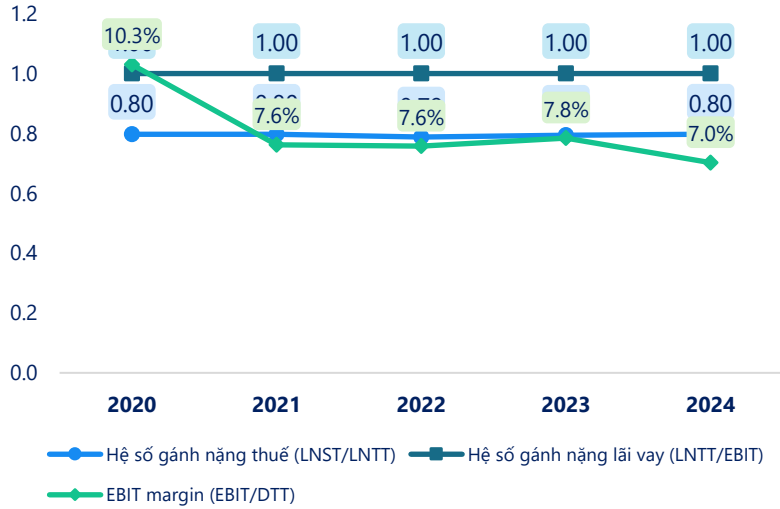
Vòng quay tài sản và ROE



Năm **2024**, **CHS** ghi nhận doanh thu thuần **629.9** tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế **35.27** tỷ đồng, lần lượt **giảm 0.90%** và **giảm 10.9%** so với năm trước.

Công ty đang gặp khó khăn trong việc duy trì và tăng trưởng doanh thu cũng như lợi nhuận so với năm trước. Với mức **ROE** đạt **10.8%** cho thấy tình hình kinh doanh vẫn khá tốt, tuy nhiên cần cải thiện để đạt kết quả tốt hơn.

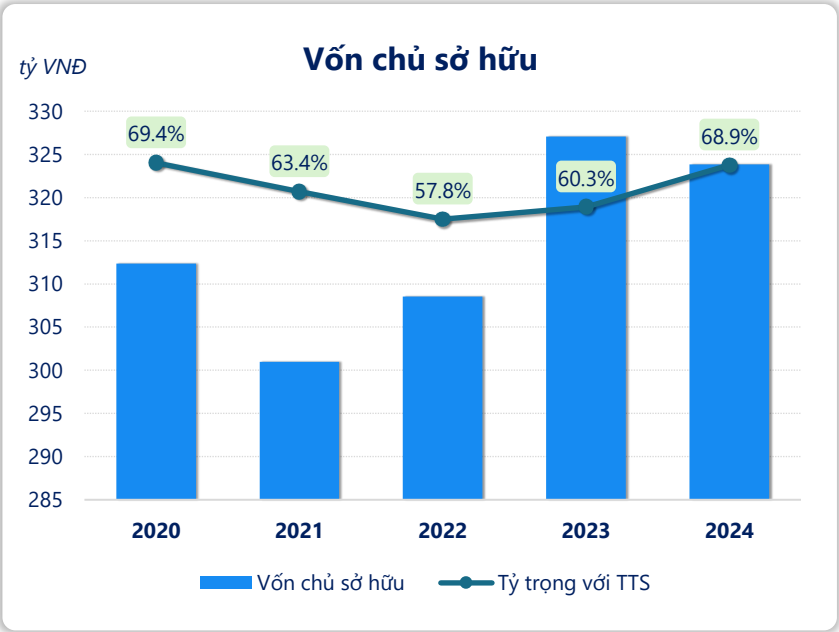
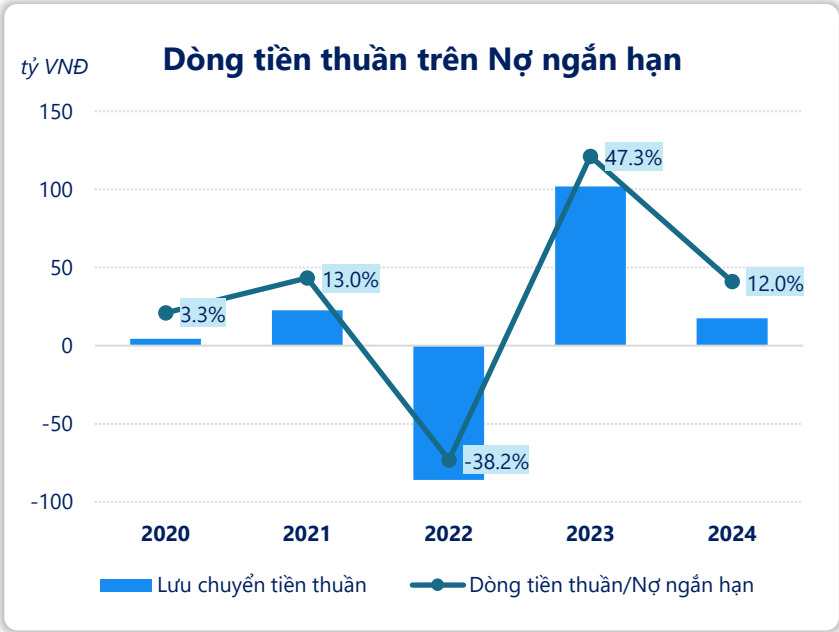
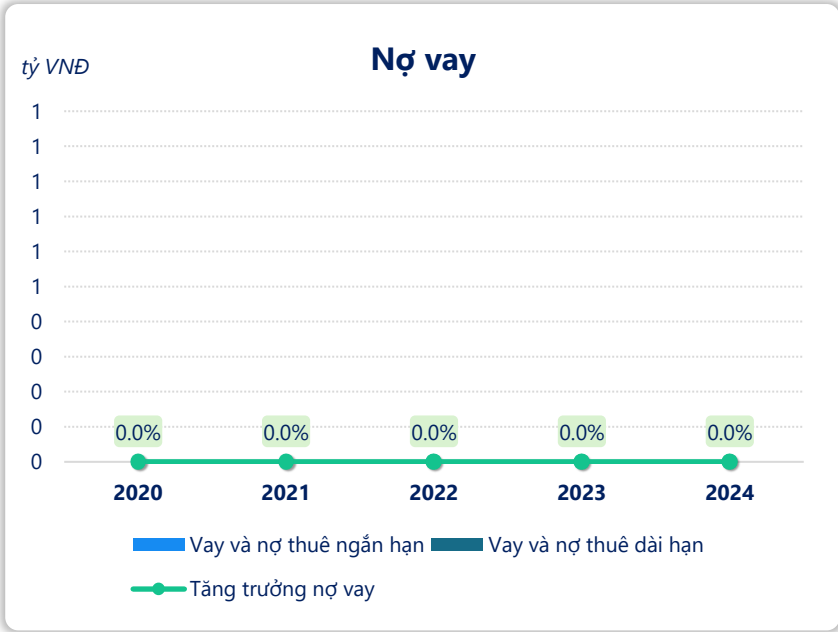
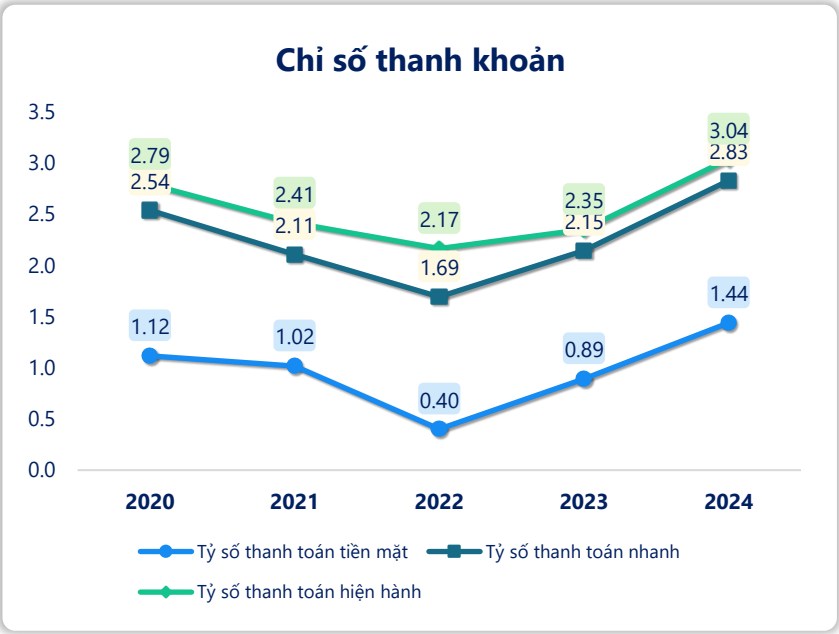
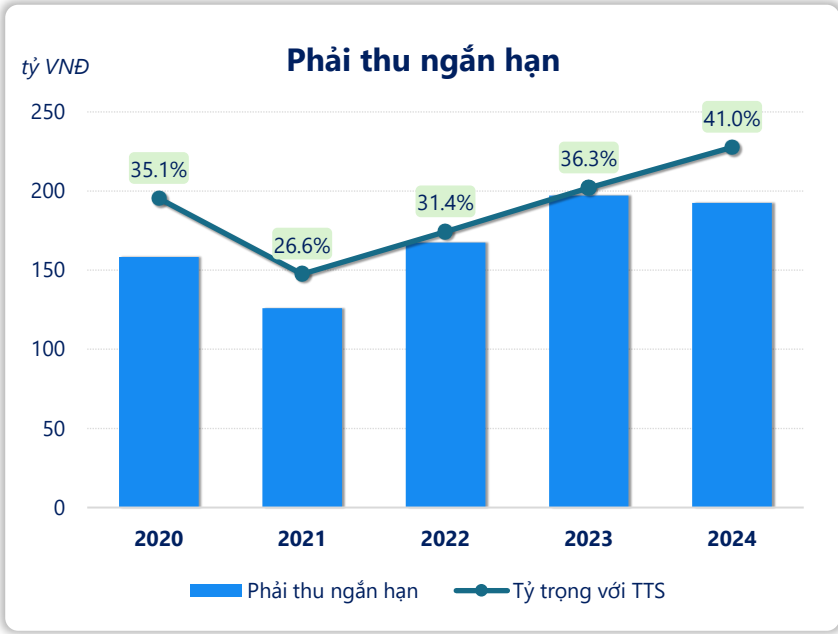
Hệ số gánh nặng thuế và lãi vay



Hiệu suất sử dụng tài sản được cải thiện khi vòng quay tổng tài sản **tăng lên** đến **1.24**, tăng khả năng tạo ra doanh thu từ tài sản.

Số nhân vốn chủ sở hữu **giảm xuống** còn **1.56** 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	470	543	-13.4%
Tài sản ngắn hạn	443	506	-12.5%
Tiền và tương đương tiền	210	192	9.1%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	0	70.0	-100%
Phải thu ngắn hạn	193	197	-2.4%
Hàng tồn kho	30.6	43.9	-30.5%
Tài sản ngắn hạn khác	9.97	2.43	310%
Tài sản dài hạn	27.2	36.8	-26.2%
Phải thu dài hạn	0	0	
Tài sản cố định	14.0	15.1	-7.2%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	0	0	
Đầu tư tài chính dài hạn	0	0	
Tài sản dài hạn khác	13.2	21.8	-39.4%
Lợi thế thương mại	0	0	
Nợ phải trả	146	215	-32.3%
Nợ ngắn hạn	146	215	-32.3%
Vay và nợ thuê ngắn hạn	0	0	
Phải trả người bán ngắn hạn	66.0	123	-46.2%
Nợ dài hạn	0	0	
Vay và nợ thuê dài hạn	0	0	
Nguồn vốn chủ sở hữu	324	327	-1.0%
Vốn chủ sở hữu	324	327	-1.0%
Vốn điều lệ	284	284	0.0%
Kinh phí và quỹ khác	0.35	0.35	0.0%

KẾT QUẢ KINH DOANH (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Doanh thu thuần	438	437	558	636	630
Giá vốn hàng bán	325	337	446	515	510
Lợi nhuận gộp	113	99.8	111	121	120
Doanh thu HĐTC	8.54	6.99	7.36	11.5	6.20
Chi phí TC	0	0	0	0	0
Chi phí lãi vay	0	0	0	0	0
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	0	0	0	0	0
Chi phí QLDN	76.9	73.6	74.5	82.5	81.9
LN thuần từ HĐKD	45.1	33.2	44.3	49.9	44.1
Lợi nhuận khác	0.05	0.15	-2.04	-0.07	0.18
LN trước thuế	45.1	33.3	42.2	49.9	44.2
Lợi nhuận sau thuế	36.0	26.6	33.3	39.6	35.3
LNST của CĐ cty mẹ	36.0	26.6	33.3	39.6	35.3

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	5.25	70.4	-7.79	53.4	-33.8
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	23.7	-18.4	-54.2	61.2	78.4
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-24.5	-29.4	-24.0	-12.8	-27.0
Tiền đầu kỳ	149	154	176	90.4	192
Lưu chuyển tiền thuần	4.47	22.6	-85.9	102	17.5
Ảnh hưởng tỷ giá	0	0	0	0	0
Tiền cuối kỳ	154	176	90.4	192	210