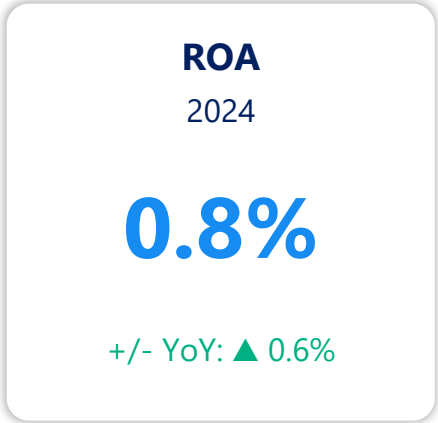
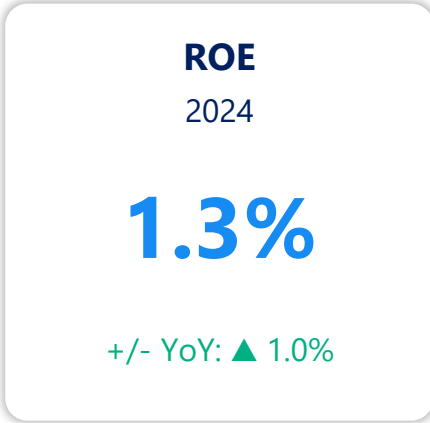
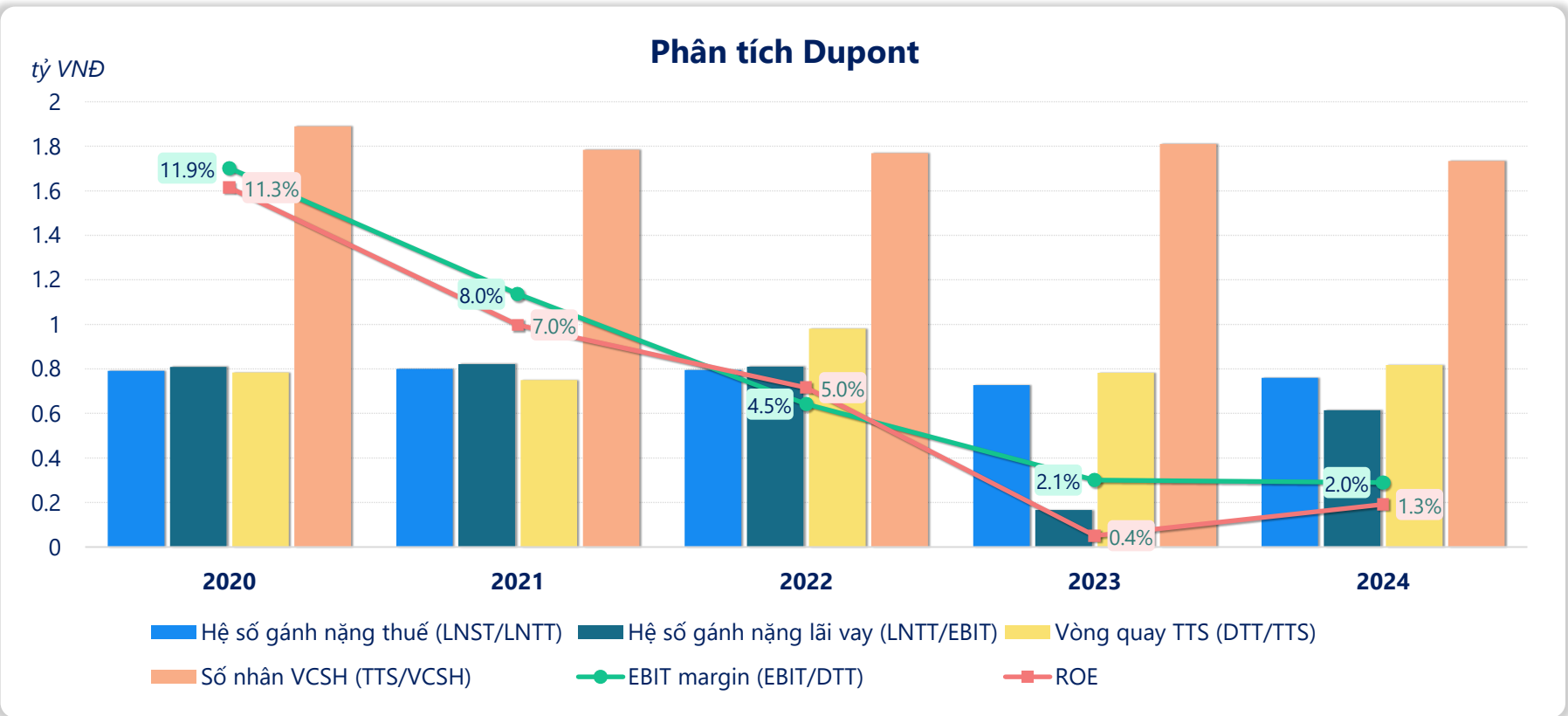
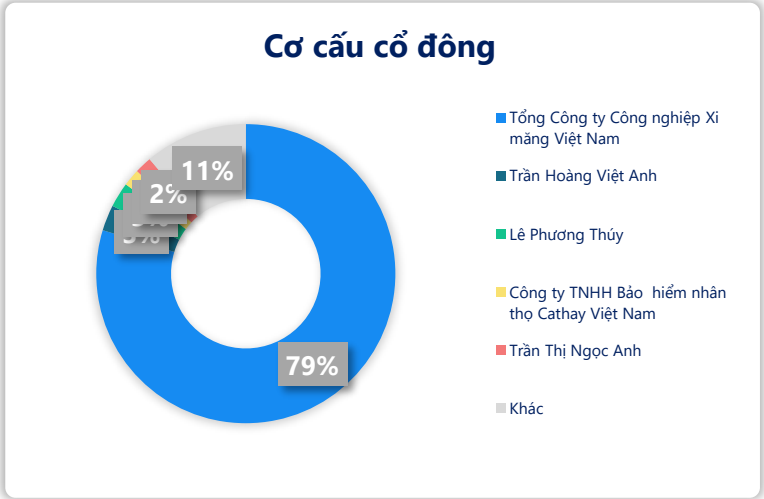


Hệ số Dupont là một công cụ phân tích tài chính giúp phân tích và hiểu rõ nguồn gốc của lợi nhuận dựa trên 5 nhân tố chính.

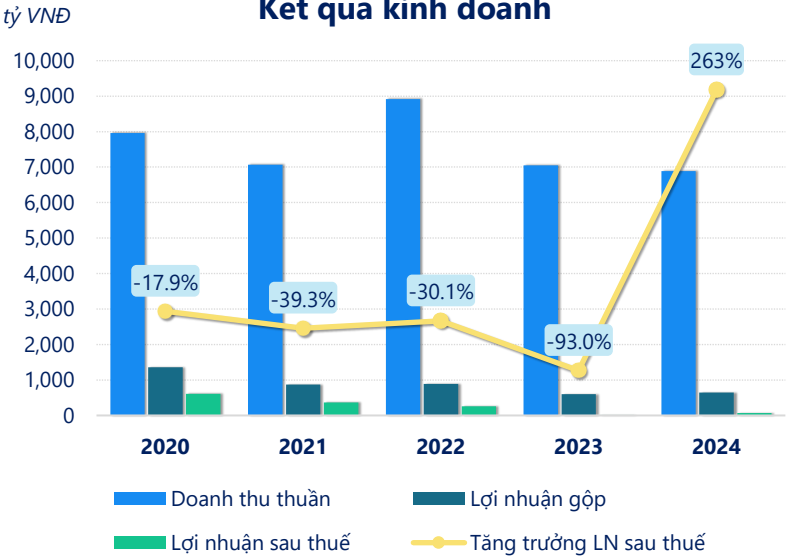
Thông tin giao dịch		31/12/2024
Giá hiện tại (VNĐ)		11,700
Sàn giao dịch		HSX
Khoảng giá 52 tuần		10,950 - 14,200
Vốn hóa (tỷ VNĐ)		4,465
Số lượng CPLH (CP)		381,589,911
KLGD BQ 20 phiên (CP)		240,960
Sở hữu nước ngoài		1.3%
Beta		0.90
EPS		170
P/E		68.7

	YTD	1T	3T	6T
HT1		-0.8%	-1.7%	-13.3%
VNINDEX		2.1%	-0.2%	-1.3%



### CTCP Xi Măng Vicem Hà Tiên (HSX: HT1)

Kết quả kinh doanh

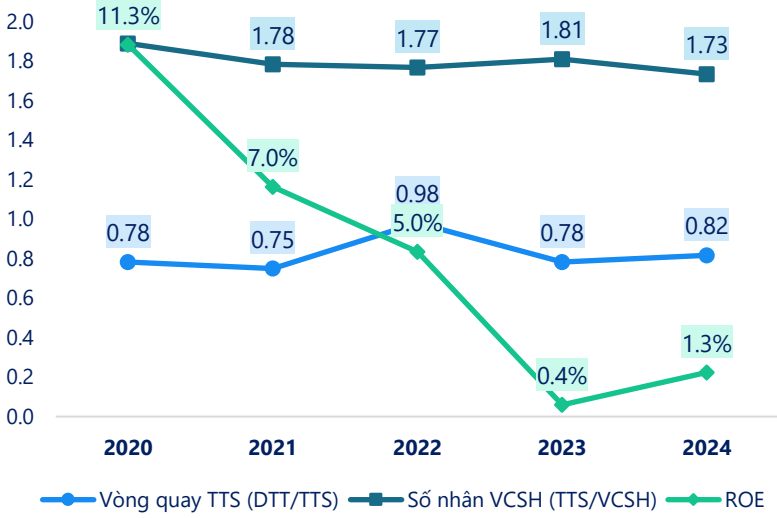


Tỷ lệ lợi nhuận trước thuế và lãi vay (Ebit margin) **giảm xuống** còn **2.03%**, phản ánh mức độ suy giảm trong hiệu suất hoạt động của công ty.

Hệ số gánh nặng thuế bằng **0.76**, **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 **0.61**, **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.

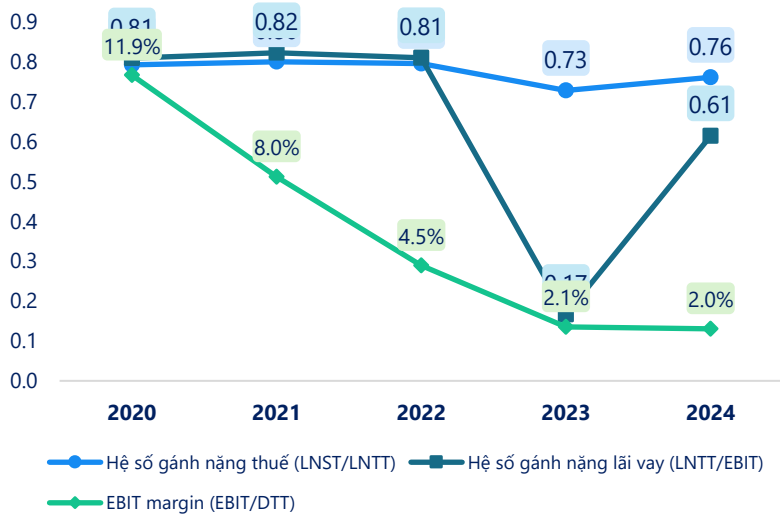
Vòng quay tài sản và ROE



Năm **2024**, **HT1** ghi nhận doanh thu thuần **6,884** tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế **65.18** tỷ đồng, lần lượt **giảm 2.34%** và **tăng 263%** so với năm trước.

Lợi nhuận sau thuế có sự tăng trưởng có thể thấy là kết quả của việc tối ưu hóa hoạt động kinh doanh và quản lý tài chính hiệu quả. Tuy nhiên cần cải thiện hiệu quả hoạt động để tạo sự tăng trưởng ổn định.

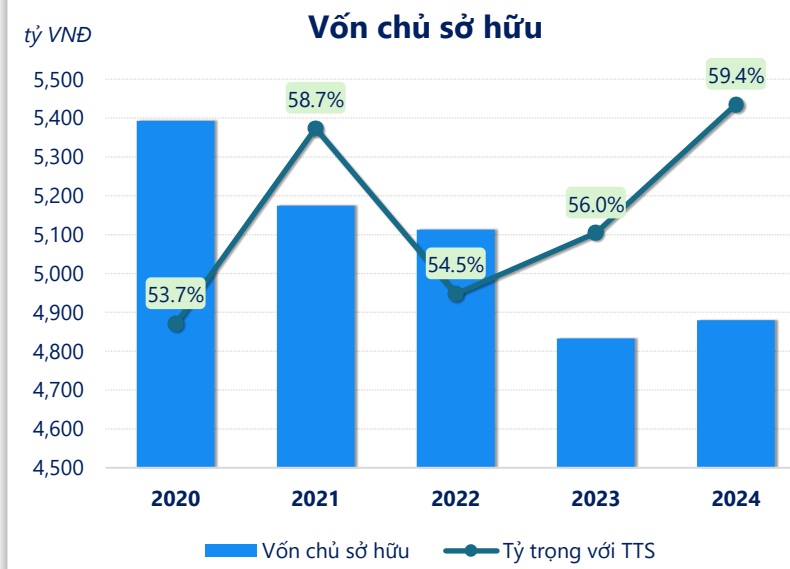
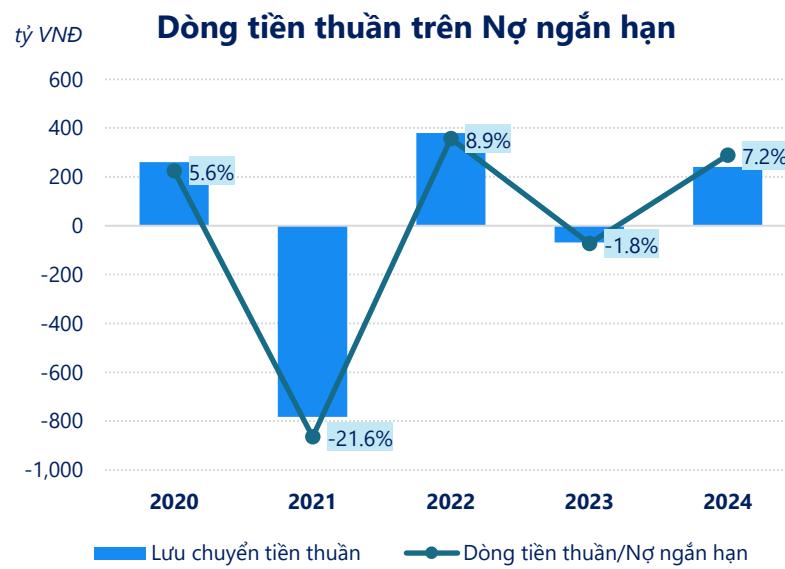
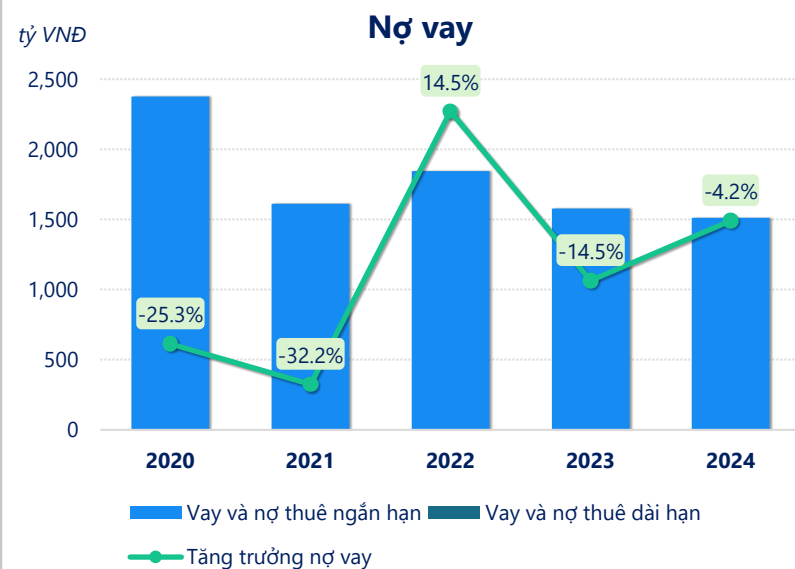
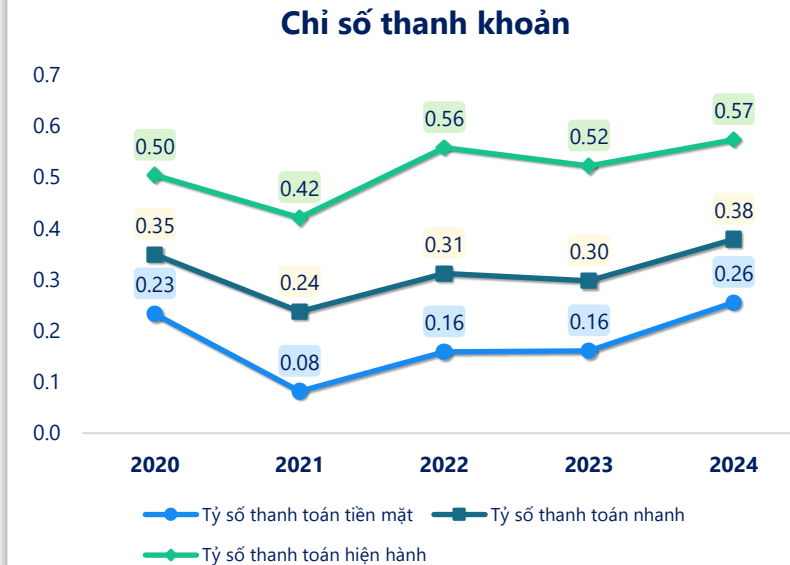
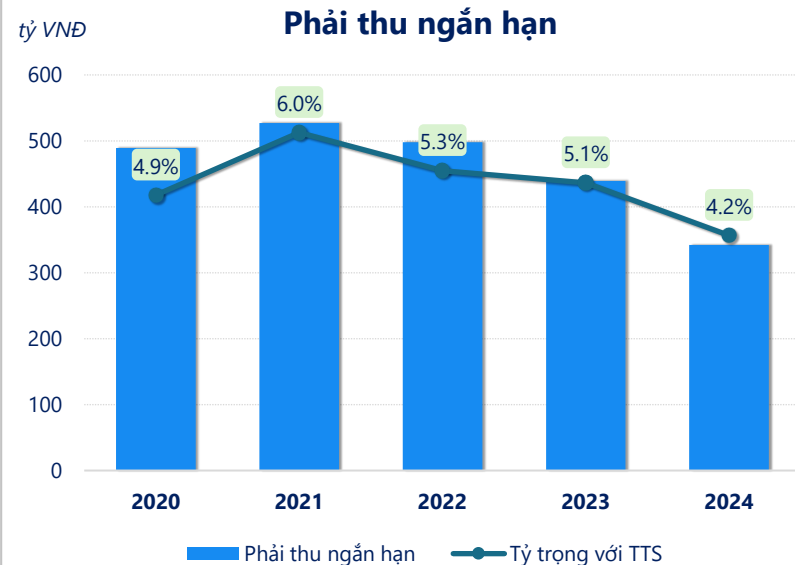
Hệ số gánh nặng thuế và lãi vay



Hiệu suất sử dụng tài sản được cải thiện khi vòng quay tổng tài sản **tăng lên** đến **0.82**, tăng khả năng tạo ra doanh thu từ tài sản.

Số nhân vốn chủ sở hữu **giảm xuống** còn **1.73** 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
<b>Tổng tài sản</b>	<b>8,222</b>	<b>8,624</b>	<b>-4.7%</b>
<b>Tài sản ngắn hạn</b>	<b>1,904</b>	<b>1,969</b>	<b>-3.3%</b>
Tiền và tương đương tiền	849	607	39.8%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	17.0	16.2	5.1%
Phải thu ngắn hạn	342	439	-22.1%
Hàng tồn kho	646	847	-23.7%
Tài sản ngắn hạn khác	50.3	59.9	-16.0%
<b>Tài sản dài hạn</b>	<b>6,318</b>	<b>6,655</b>	<b>-5.1%</b>
Phải thu dài hạn	22.7	21.4	6.1%
Tài sản cố định	5,074	5,001	1.4%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	526	1,061	-50.4%
Đầu tư tài chính dài hạn	36.5	31.2	17.0%
Tài sản dài hạn khác	659	540	22.1%
Lợi thế thương mại	0.07	0.10	-33.3%
<b>Nợ phải trả</b>	<b>3,342</b>	<b>3,791</b>	<b>-11.8%</b>
<b>Nợ ngắn hạn</b>	<b>3,321</b>	<b>3,771</b>	<b>-11.9%</b>
Vay và nợ thuê ngắn hạn	1,511	1,578	-4.2%
Phải trả người bán ngắn hạn	1,130	1,231	-8.2%
<b>Nợ dài hạn</b>	<b>21.0</b>	<b>19.7</b>	<b>6.7%</b>
Vay và nợ thuê dài hạn	0	0	
<b>Nguồn vốn chủ sở hữu</b>	<b>4,880</b>	<b>4,833</b>	<b>1.0%</b>
<b>Vốn chủ sở hữu</b>	<b>4,880</b>	<b>4,833</b>	<b>1.0%</b>
Vốn điều lệ	3,816	3,816	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>7,963</b>	<b>7,064</b>	<b>8,918</b>	<b>7,049</b>	<b>6,884</b>
Giá vốn hàng bán	6,607	6,195	8,026	6,445	6,239
<b>Lợi nhuận gộp</b>	<b>1,356</b>	<b>869</b>	<b>892</b>	<b>604</b>	<b>645</b>
Doanh thu HĐTC	11.7	18.2	6.27	6.18	9.62
Chi phí TC	223	125	143	160	95.8
<b>Chi phí lãi vay</b>	<b>181</b>	<b>99.9</b>	<b>76.3</b>	<b>124</b>	<b>53.9</b>
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	150	131	179	174	181
Chi phí QLDN	201	168	242	242	285
<b>LN thuần từ HĐKD</b>	<b>794</b>	<b>464</b>	<b>334</b>	<b>34.1</b>	<b>93.8</b>
Lợi nhuận khác	-26.1	-2.01	-9.64	-9.37	-8.06
<b>LN trước thuế</b>	<b>768</b>	<b>462</b>	<b>324</b>	<b>24.7</b>	<b>85.7</b>
<b>Lợi nhuận sau thuế</b>	<b>608</b>	<b>369</b>	<b>258</b>	<b>18.0</b>	<b>65.2</b>
<b>LNST của CĐ cty mẹ</b>	<b>608</b>	<b>369</b>	<b>258</b>	<b>17.7</b>	<b>65.0</b>

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	1,249	735	586	482	570
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-83.7	-114	-187	-143	-90.2
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-905	-1,404	-19.1	-408	-239
Tiền đầu kỳ	818	1,079	296	676	607
<b>Lưu chuyển tiền thuần</b>	<b>261</b>	<b>-782</b>	<b>380</b>	<b>-68.8</b>	<b>241</b>
Ảnh hưởng tỷ giá	-0.02	-0.02	-0.52	0.27	0.87
Tiền cuối kỳ	1,079	296	676	607	849