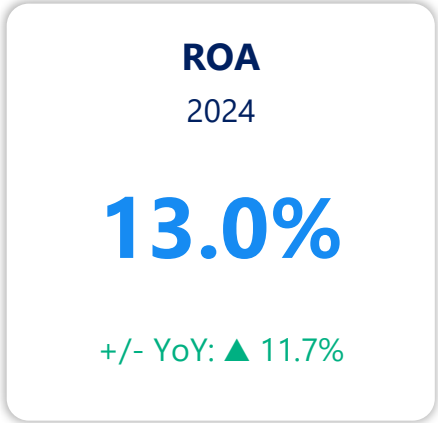
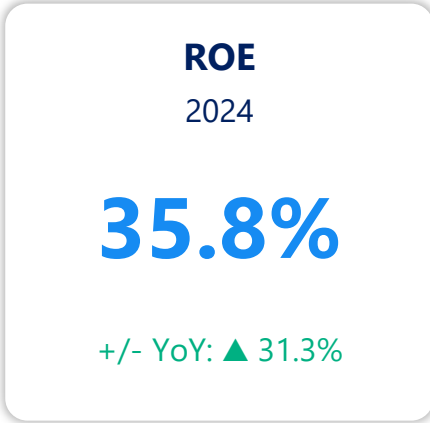
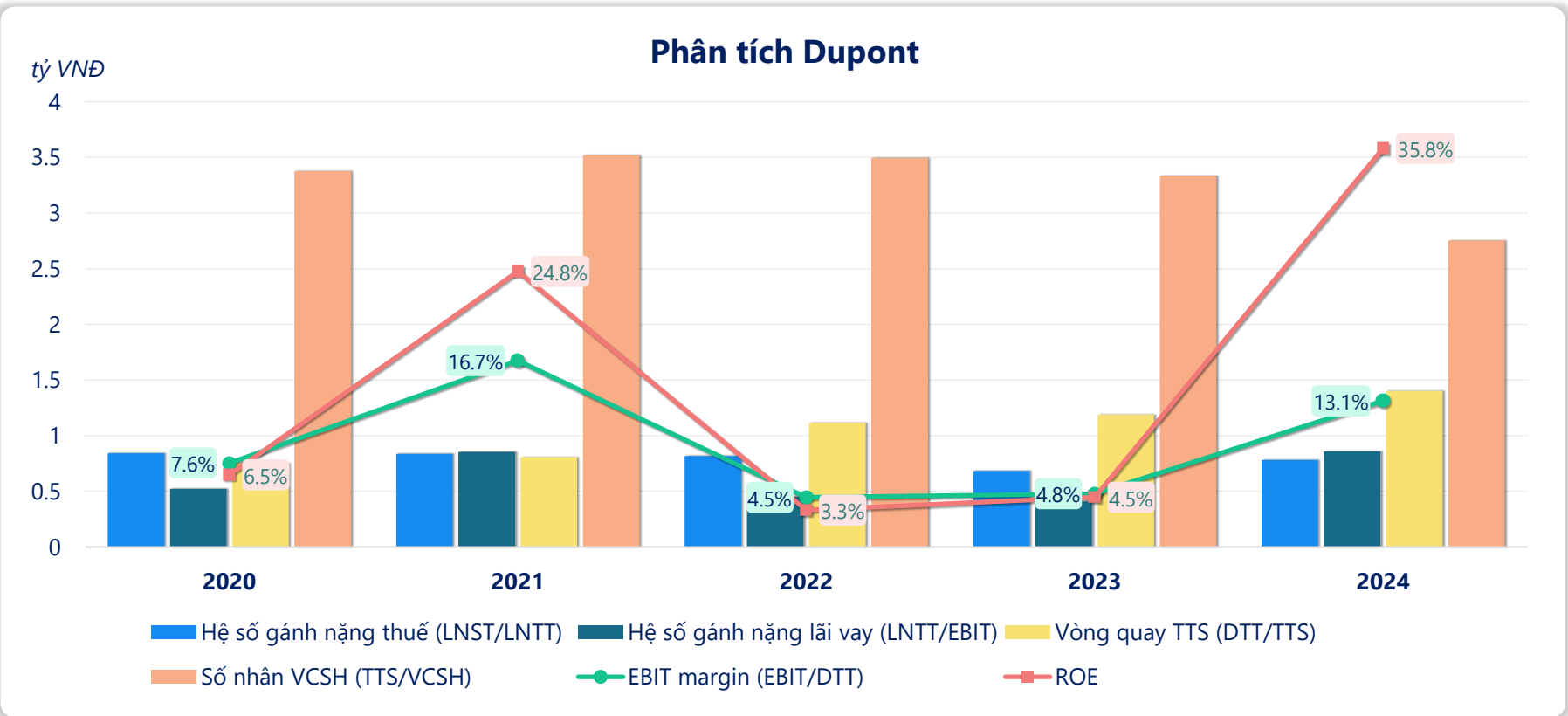


Hệ số Dupont là một công cụ phân tích tài chính giúp phân tích và hiểu rõ nguồn gốc của lợi nhuận dựa trên 5 nhân tố chính.

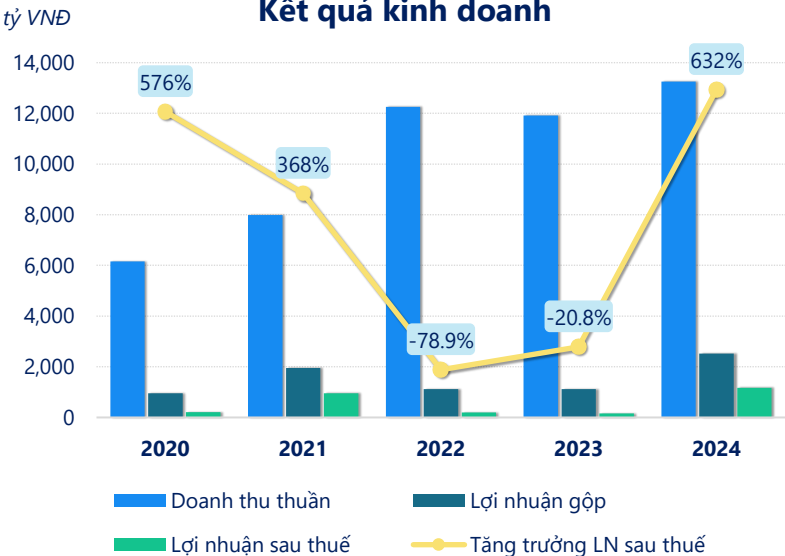
Thông tin giao dịch		31/12/2024
Giá hiện tại (VNĐ)		107,000
Sàn giao dịch		HNX
Khoảng giá 52 tuần		26,721 - 132,000
Vốn hóa (tỷ VNĐ)		21,400
Số lượng CPLH (CP)		200,000,000
KLGD BQ 20 phiên (CP)		109,150
Sở hữu nước ngoài		0.0%
Beta		(0.46)
EPS		6,145
P/E		17.4

	YTD	1T	3T	6T
KSV		109.0%	99.6%	195.4%
VNINDEX		2.1%	-0.2%	-1.3%



# Tổng Công ty Khoáng sản TKV - CTCP (HNX: KSV)

Kết quả kinh doanh

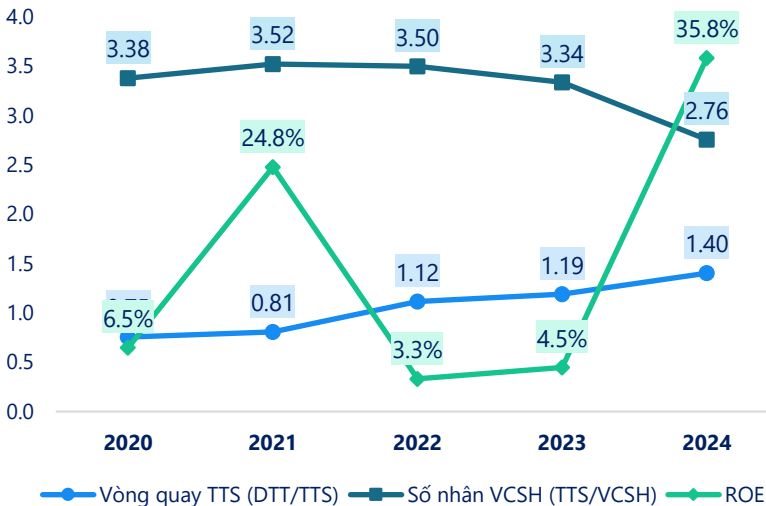


Tỷ lệ lợi nhuận trước thuế và lãi vay (Ebit margin) **tăng lên** đạt **13.1%**, cho thấy sự cải thiện trong hiệu suất hoạt động và khả năng sinh lợi nhuận.

Hệ số gánh nặng thuế bằng **0.78**, **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 **0.86**, **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.

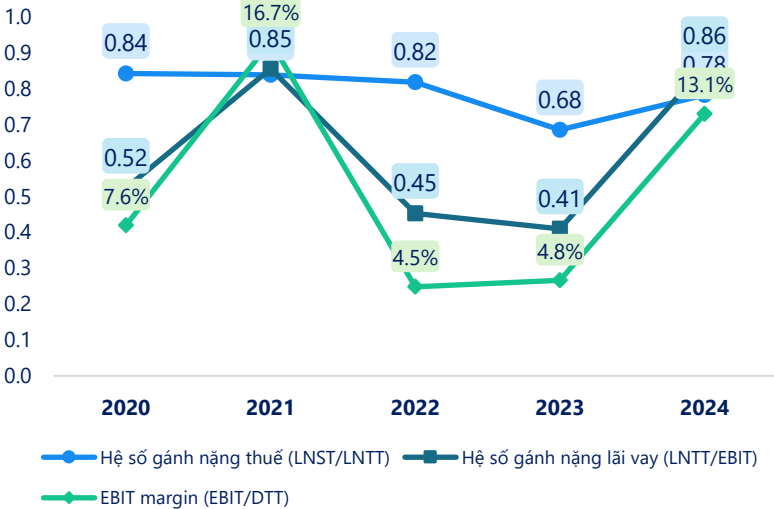
Vòng quay tài sản và ROE



Kết quả kinh doanh **KSV** năm **2024**, doanh thu thuần **tăng mạnh 11.2%** đạt **13,251** tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế **tăng mạnh 632%** đạt **1,171** tỷ đồng.

Hoạt động kinh doanh của công ty có sự tăng trưởng doanh thu và lợi nhuận, cùng với **ROE** khá tốt là **35.8%** cho thấy công ty đang phát triển và có hiệu quả hoạt động ổn định.

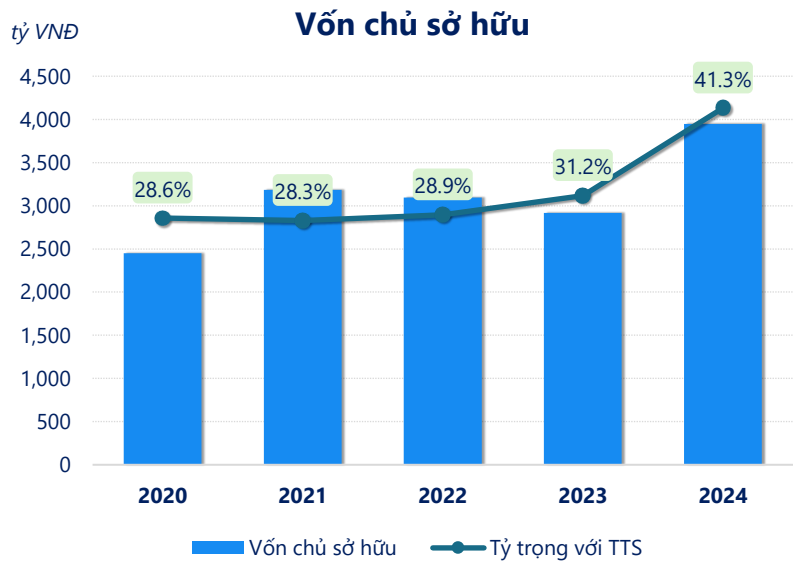
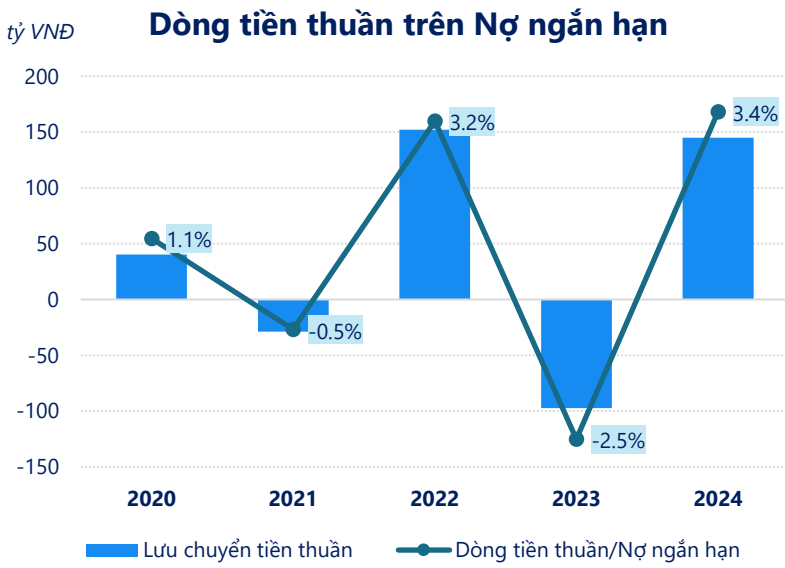
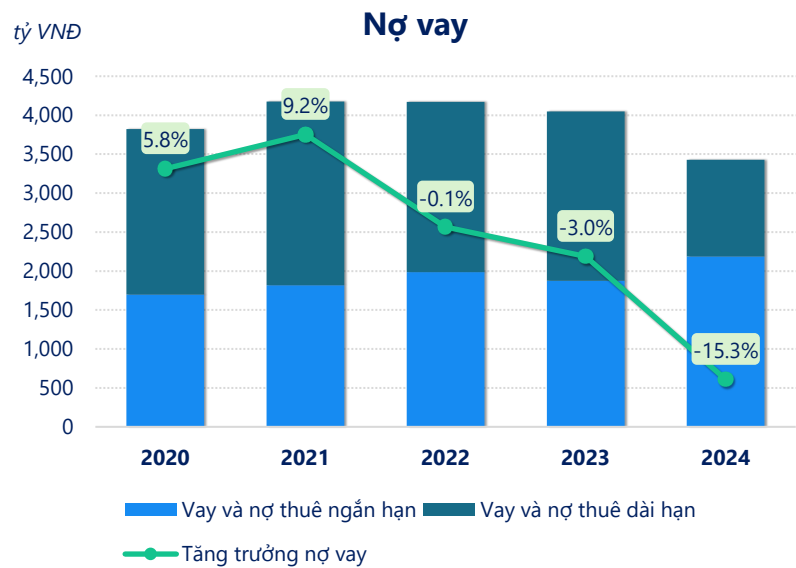
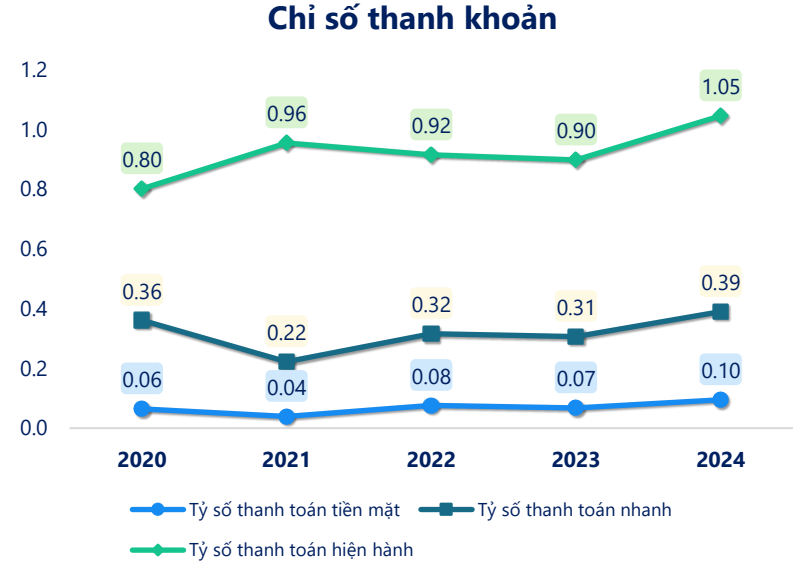
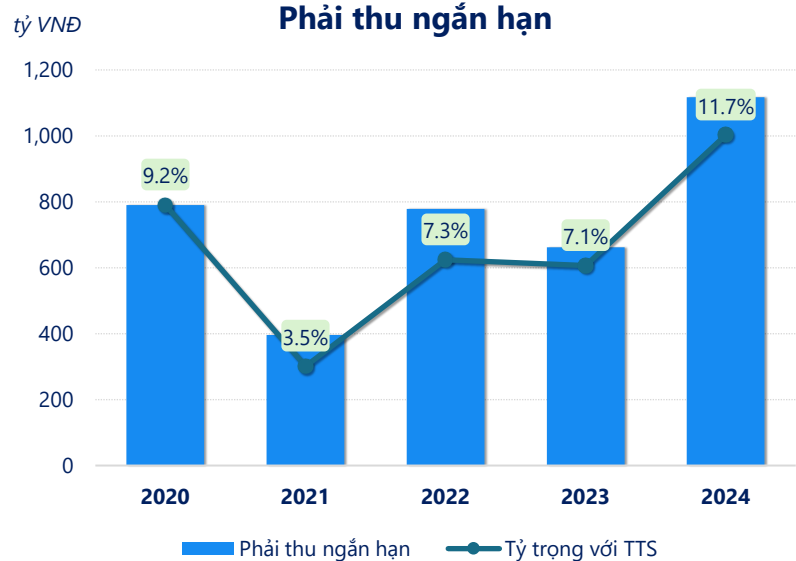
Hệ số gánh nặng thuế và lãi vay



Hiệu suất sử dụng tài sản được cải thiện khi vòng quay tổng tài sản **tăng lên** đến **1.40**, tăng khả năng tạo ra doanh thu từ tài sản.

Số nhân vốn chủ sở hữu **giảm xuống** còn **2.76** 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>9,551</b>	<b>9,354</b>	<b>2.1%</b>
<b>Tài sản ngắn hạn</b>	<b>4,508</b>	<b>3,496</b>	<b>29.0%</b>
Tiền và tương đương tiền	410	265	54.8%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	57.1	25.0	128%
Phải thu ngắn hạn	1,117	662	68.8%
Hàng tồn kho	2,826	2,300	22.9%
Tài sản ngắn hạn khác	98.4	245	-59.8%
<b>Tài sản dài hạn</b>	<b>5,044</b>	<b>5,858</b>	<b>-13.9%</b>
Phải thu dài hạn	126	115	9.2%
Tài sản cố định	4,001	4,767	-16.1%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	331	490	-32.4%
Đầu tư tài chính dài hạn	46.2	44.9	2.7%
Tài sản dài hạn khác	539	441	22.0%
Lợi thế thương mại	0	0	
<b>Nợ phải trả</b>	<b>5,602</b>	<b>6,433</b>	<b>-12.9%</b>
<b>Nợ ngắn hạn</b>	<b>4,309</b>	<b>3,892</b>	<b>10.7%</b>
Vay và nợ thuê ngắn hạn	2,187	1,875	16.6%
Phải trả người bán ngắn hạn	1,100	994	10.7%
<b>Nợ dài hạn</b>	<b>1,294</b>	<b>2,541</b>	<b>-49.1%</b>
Vay và nợ thuê dài hạn	1,242	2,172	-42.8%
<b>Nguồn vốn chủ sở hữu</b>	<b>3,949</b>	<b>2,921</b>	<b>35.2%</b>
<b>Vốn chủ sở hữu</b>	<b>3,946</b>	<b>2,916</b>	<b>35.3%</b>
Vốn điều lệ	2,000	2,000	0.0%
<b>Kinh phí và quỹ khác</b>	<b>2.71</b>	<b>5.12</b>	<b>-47.2%</b>

KẾT QUẢ KINH DOANH (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
<b>Doanh thu thuần</b>	<b>6,163</b>	<b>7,991</b>	<b>12,251</b>	<b>11,912</b>	<b>13,251</b>
Giá vốn hàng bán	5,211	6,040	11,127	10,789	10,726
<b>Lợi nhuận gộp</b>	<b>952</b>	<b>1,952</b>	<b>1,124</b>	<b>1,123</b>	<b>2,524</b>
Doanh thu HĐTC	45.3	14.1	6.82	9.90	8.47
Chi phí TC	228	195	359	367	258
<b>Chi phí lãi vay</b>	<b>222</b>	<b>194</b>	<b>299</b>	<b>337</b>	<b>242</b>
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	62.0	56.9	86.0	77.2	113
Chi phí QLDN	462	560	399	419	613
<b>LN thuần từ HĐKD</b>	<b>245</b>	<b>1,154</b>	<b>287</b>	<b>270</b>	<b>1,548</b>
Lợi nhuận khác	-2.05	-10.0	-39.4	-36.0	-50.1
<b>LN trước thuế</b>	<b>243</b>	<b>1,144</b>	<b>247</b>	<b>234</b>	<b>1,498</b>
<b>Lợi nhuận sau thuế</b>	<b>205</b>	<b>958</b>	<b>202</b>	<b>160</b>	<b>1,171</b>
<b>LNST của CĐ cty mẹ</b>	<b>157</b>	<b>697</b>	<b>104</b>	<b>134</b>	<b>1,229</b>

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	260	1,198	904	714	1,053
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-324	-1,517	-696	-658	-281
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	104	290	-55.4	-153	-628
Tiền đầu kỳ	198	239	210	362	265
<b>Lưu chuyển tiền thuần</b>	<b>40.4</b>	<b>-28.8</b>	<b>152</b>	<b>-97.4</b>	<b>145</b>
Ảnh hưởng tỷ giá	0.00	0.00	0.00	0.00	0
Tiền cuối kỳ	239	210	362	265	410