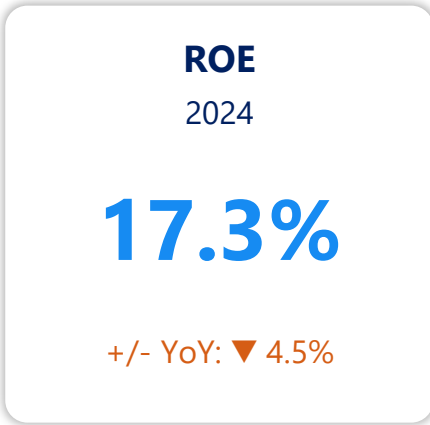
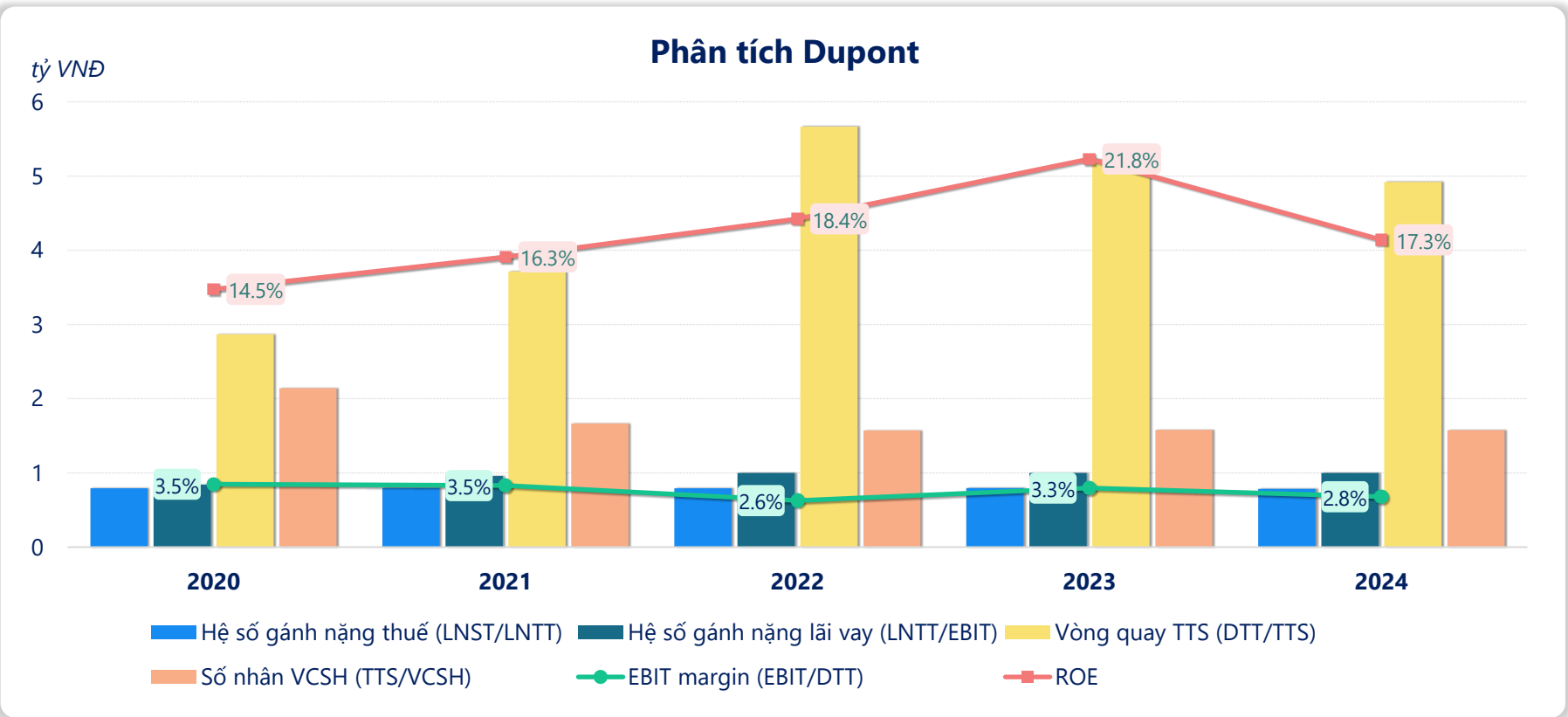
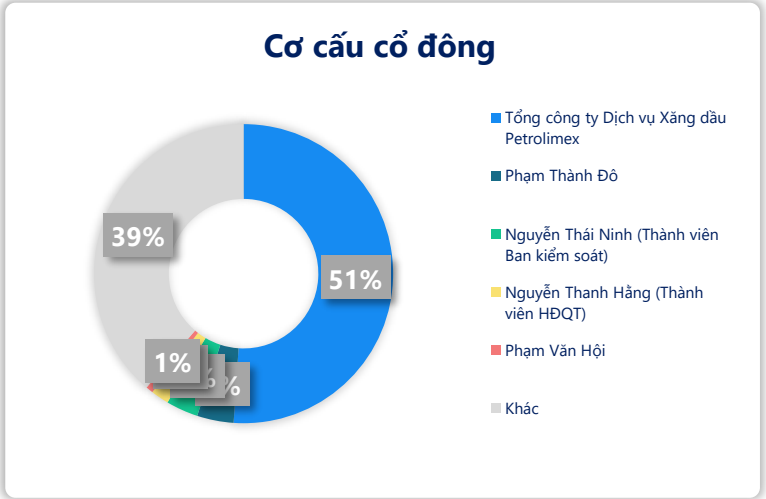


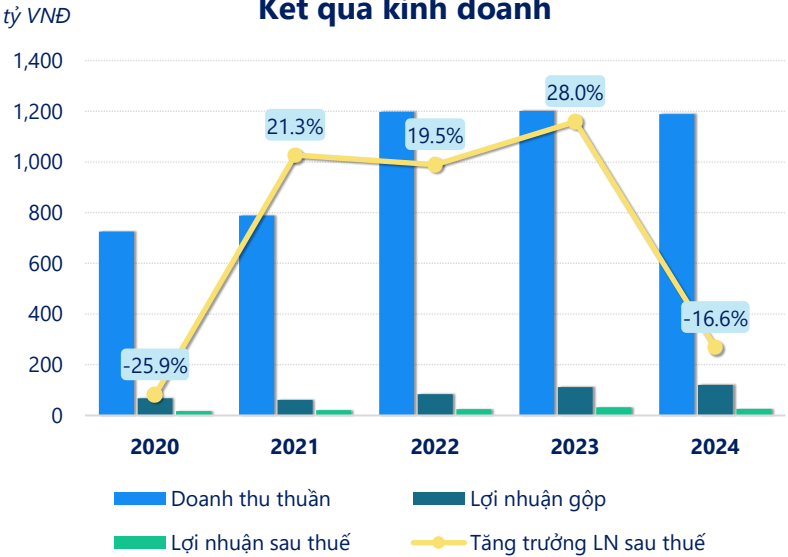
Hệ số Dupont là một công cụ phân tích tài chính giúp phân tích và hiểu rõ nguồn gốc của lợi nhuận dựa trên 5 nhân tố chính.

Thông tin giao dịch		31/12/2024
Giá hiện tại (VNĐ)		27,000
Sàn giao dịch		HNX
Khoảng giá 52 tuần		20,770 - 30,000
Vốn hóa (tỷ VNĐ)		198
Số lượng CPLH (CP)		7,326,861
KLGD BQ 20 phiên (CP)		338
Sở hữu nước ngoài		0.5%
Beta		(0.38)
EPS		3,612
P/E		7.5

	YTD	1T	3T	6T
PJC		-6.3%	-3.6%	1.9%
VNINDEX		2.1%	-0.2%	-1.3%



Kết quả kinh doanh

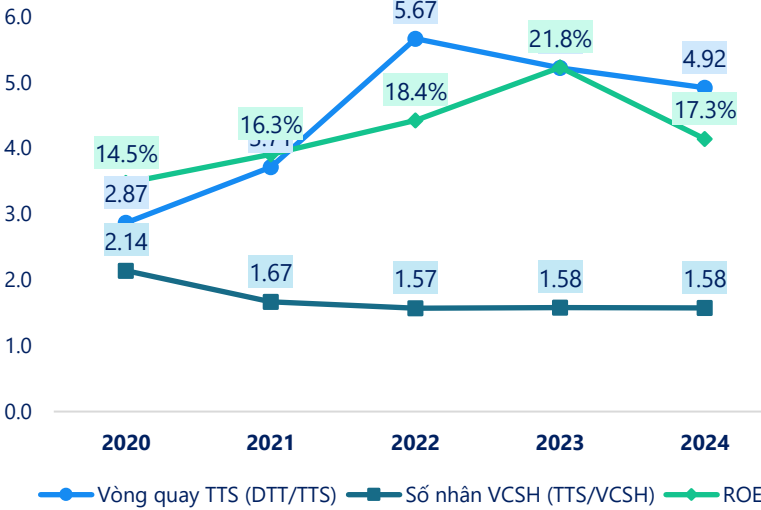


Tỷ lệ lợi nhuận trước thuế và lãi vay (Ebit margin) **giảm xuống** còn **2.83%**, phản ánh mức độ suy giảm trong hiệu suất hoạt động của công ty.

Hệ số gánh nặng thuế bằng **0.79**, **giảm** so với năm trước phản ánh một phần lợi nhuận sau thuế đã bị giảm bớt bởi các khoản thuế.

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.

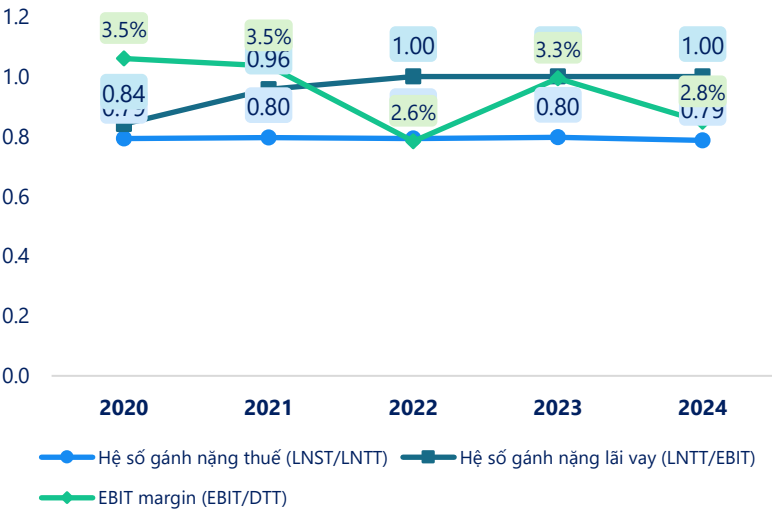
Vòng quay tài sản và ROE



Năm **2024**, **PJC** ghi nhận doanh thu thuần **1,189** tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế **26.46** tỷ đồng, lần lượt **giảm 1.02%** và **giảm 16.6%** 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 **17.3%** cho thấy tình hình kinh doanh vẫn khá tốt, tuy nhiên cần cải thiện để đạt kết quả tốt hơn.

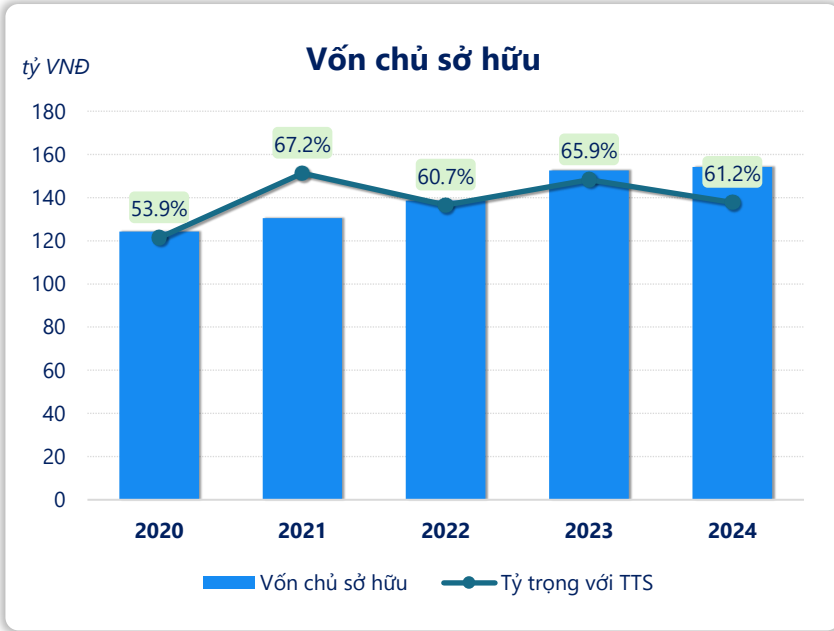
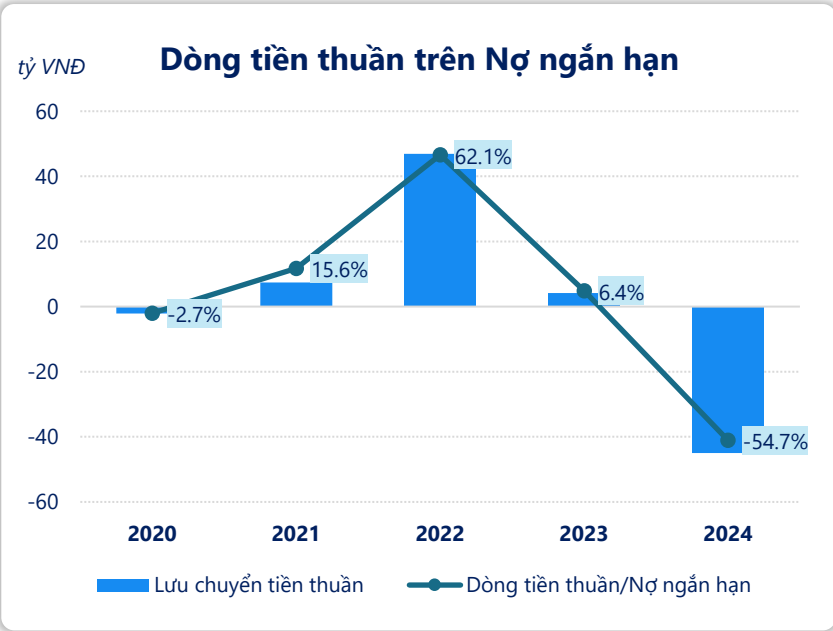
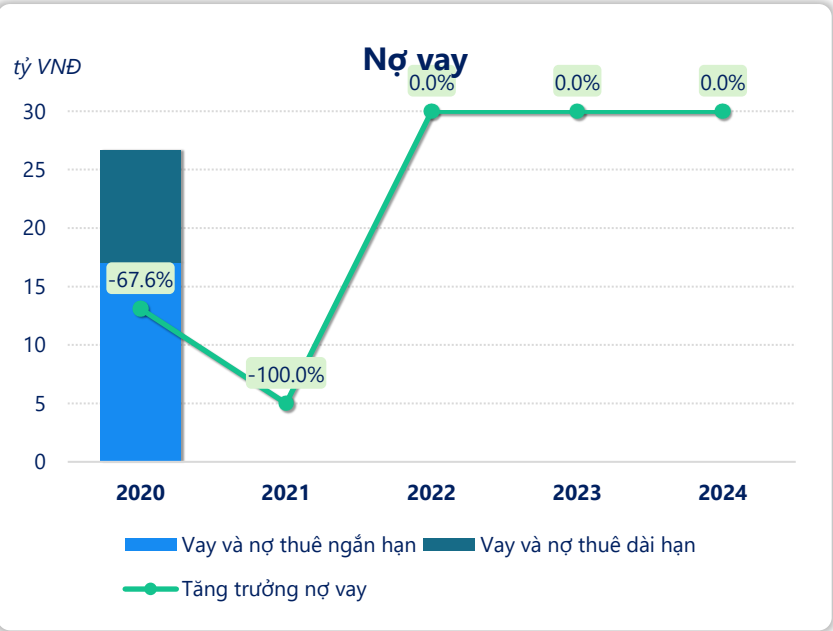
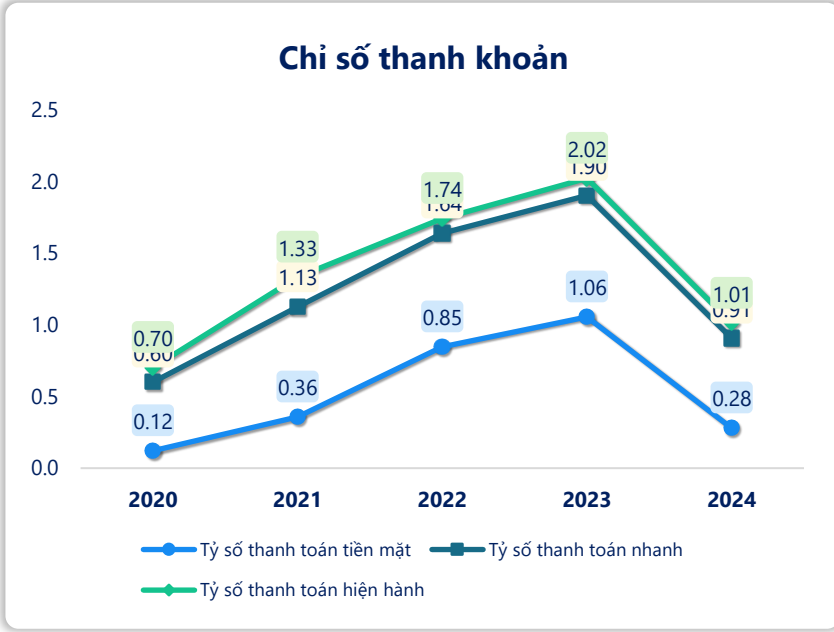
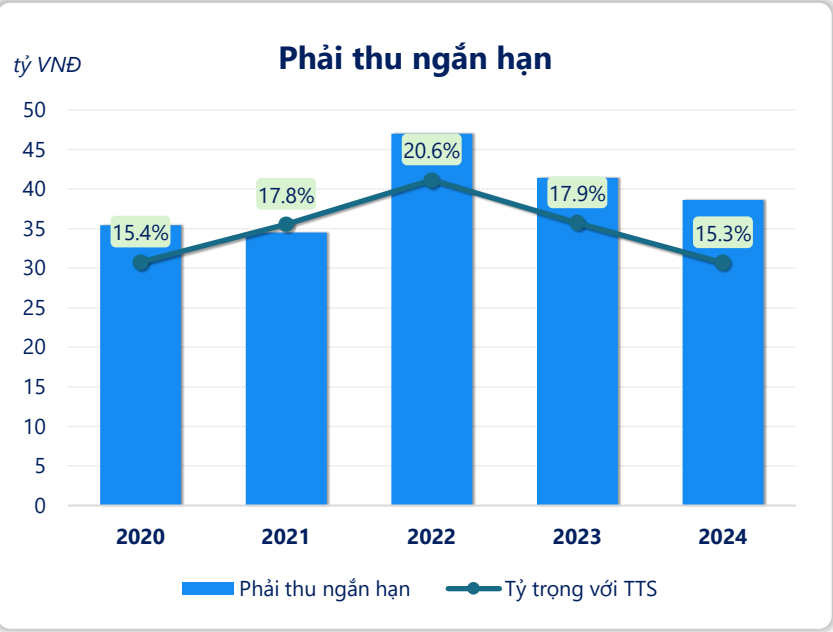
Hệ số gánh nặng thuế và lãi vay



Vòng quay tổng tài sản đạt **4.92**, **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 **giảm xuống** còn **1.58** 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	252	232	8.7%
Tài sản ngắn hạn	83.1	130	-36.3%
Tiền và tương đương tiền	23.1	68.1	-66.1%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	10.4	10.0	3.9%
Phải thu ngắn hạn	38.6	41.4	-6.7%
Hàng tồn kho	8.56	7.73	10.8%
Tài sản ngắn hạn khác	2.43	3.25	-25.1%
Tài sản dài hạn	169	101	66.6%
Phải thu dài hạn	0	0	
Tài sản cố định	116	75.7	53.6%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	33.4	7.28	358%
Đầu tư tài chính dài hạn	1.12	1.23	-9.1%
Tài sản dài hạn khác	18.0	17.1	5.2%
Lợi thế thương mại	0	0	
Nợ phải trả	97.6	79.1	23.4%
Nợ ngắn hạn	82.2	64.5	27.5%
Vay và nợ thuê ngắn hạn	0	0	
Phải trả người bán ngắn hạn	17.0	15.0	13.5%
Nợ dài hạn	15.4	14.6	5.5%
Vay và nợ thuê dài hạn	0	0	
Nguồn vốn chủ sở hữu	154	153	1.0%
Vốn chủ sở hữu	154	153	1.0%
Vốn điều lệ	73.3	73.3	0.0%
Kinh phí và quỹ khác	0	0	

KẾT QUẢ KINH DOANH (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Doanh thu thuần	725	788	1,197	1,201	1,189
Giá vốn hàng bán	658	727	1,113	1,089	1,068
Lợi nhuận gộp	67.2	61.7	84.1	112	121
Doanh thu HĐTC	0.03	0.02	0.79	2.27	0.65
Chi phí TC	5.54	2.35	1.08	0.63	0.76
Chi phí lãi vay	4.08	1.14	0	0	0
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	21.7	20.7	24.4	27.8	27.9
Chi phí QLDN	19.1	15.6	27.8	54.9	61.9
LN thuần từ HĐKD	20.8	23.1	31.6	31.0	30.8
Lợi nhuận khác	0.72	3.02	-0.31	8.78	2.84
LN trước thuế	21.6	26.1	31.3	39.8	33.6
Lợi nhuận sau thuế	17.1	20.8	24.8	31.7	26.5
LNST của CĐ cty mẹ	17.1	20.8	24.8	31.7	26.5

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	51.9	44.3	70.3	43.0	71.9
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-12.4	0.84	-12.4	-27.9	-95.5
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-41.6	-37.7	-10.9	-10.9	-21.4
Tiền đầu kỳ	11.7	9.54	17.0	63.9	68.1
Lưu chuyển tiền thuần	-2.13	7.45	46.9	4.15	-45.0
Ảnh hưởng tỷ giá	0	0	0	0	0
Tiền cuối kỳ	9.54	17.0	63.9	68.1	23.1