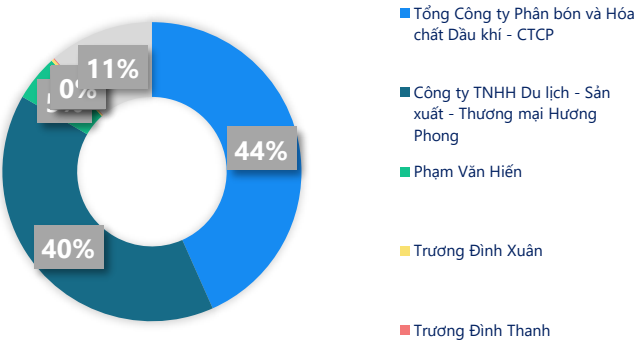


Hệ số Dupont là một công cụ phân tích tài chính giúp phân tích và hiểu rõ nguồn gốc của lợi nhuận dựa trên 5 nhân tố chính.

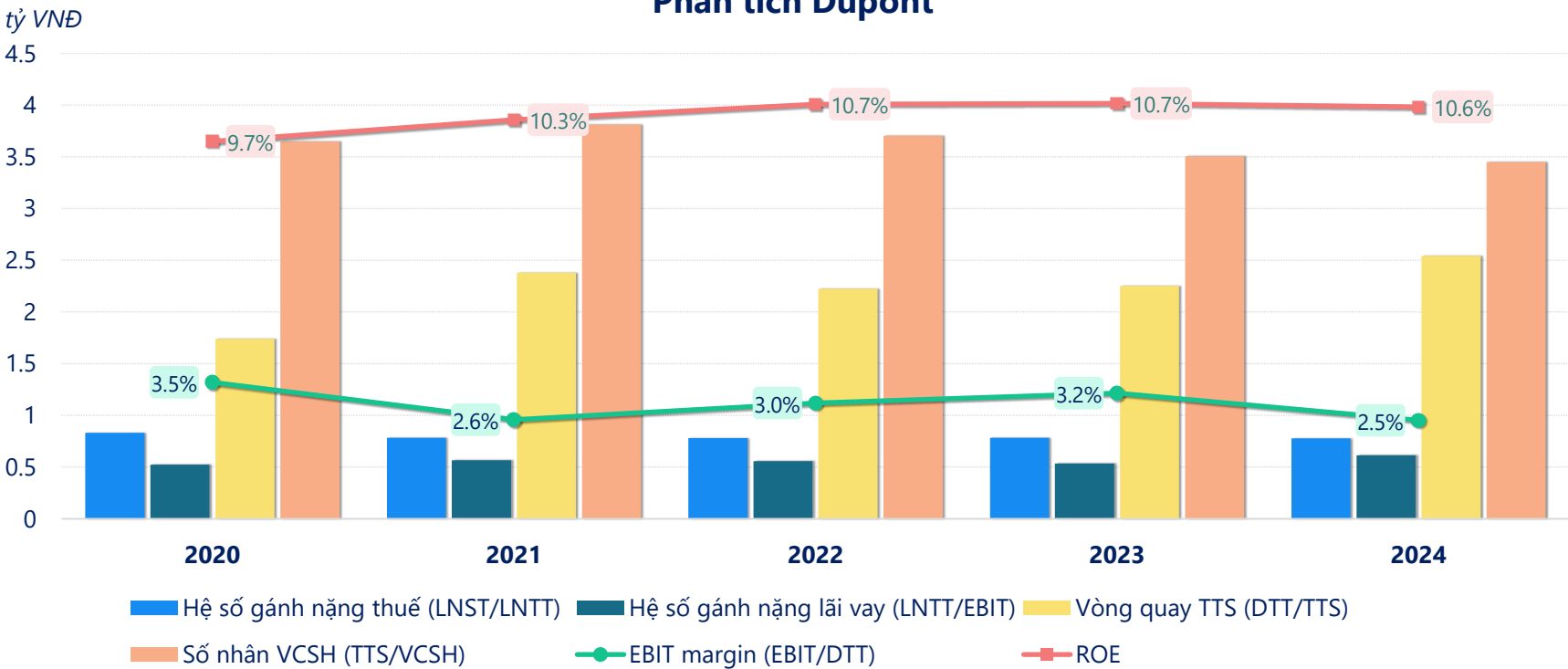
Thông tin giao dịch		31/12/2024
Giá hiện tại (VNĐ)		13,500
Sàn giao dịch		HNX
Khoảng giá 52 tuần		11,155 - 14,200
Vốn hóa (tỷ VNĐ)		57
Số lượng CPLH (CP)		4,200,000
KLGD BQ 20 phiên (CP)		330
Sở hữu nước ngoài		1.1%
Beta		(0.32)
EPS		1,762
P/E		7.7

	YTD	1T	3T	6T
PMP		1.5%	3.1%	9.2%
VNINDEX		2.1%	-0.2%	-1.3%

Cơ cấu cổ đông



Phân tích Dupont



DT thuần

2024

611

tỷ VNĐ

YoY: ▲ 73.0 | 13.5%

LN sau thuế

2024

7.40

tỷ VNĐ

YoY: ▲ 0.10 | 1.4%

ROE

2024

10.6%

+/- YoY: ▼ 0.1%

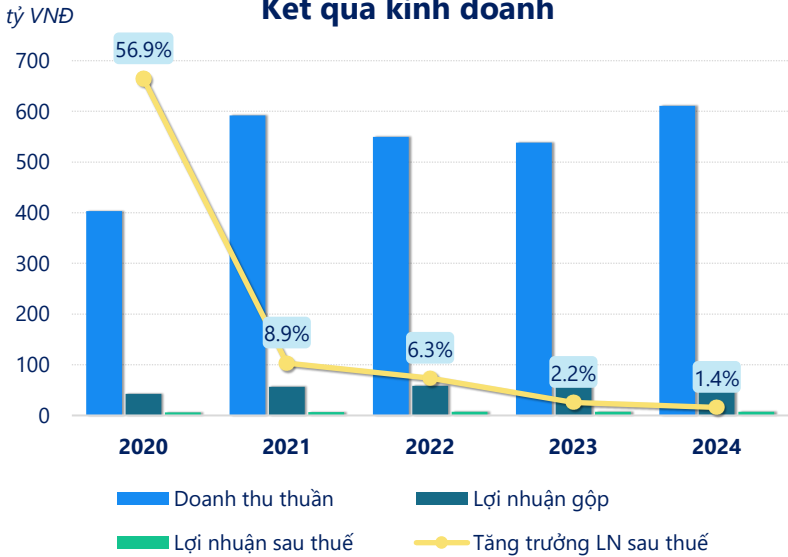
ROA

2024

3.1%

### CTCP Bảo bì đệm Phú Mỹ (HNX: PMP)

Kết quả kinh doanh

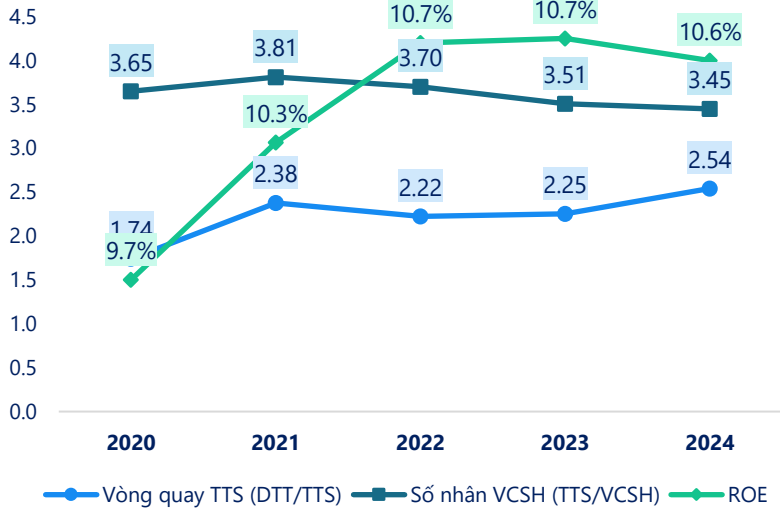


Tỷ lệ lợi nhuận trước thuế và lãi vay (Ebit margin) **giảm xuống** còn **2.54%**, phản ánh mức độ suy giảm trong hiệu suất hoạt động của công ty.

Hệ số gánh nặng thuế bằng **0.78**, **giảm** so với năm trước phản ánh một phần lợi nhuận sau thuế đã bị giảm bớt bởi các khoản thuế.

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.

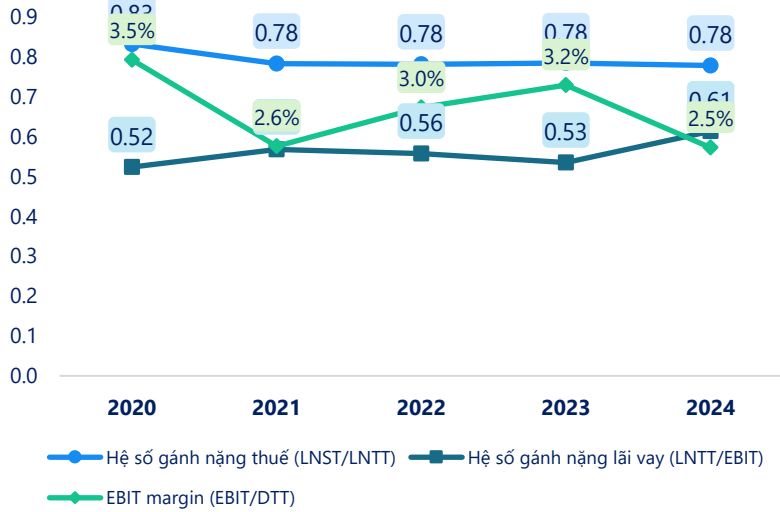
Vòng quay tài sản và ROE



Năm **2024**, **PMP** ghi nhận doanh thu thuần **610.7** tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế **7.40** tỷ đồng, lần lượt **tăng 13.5%** và **tăng 1.37%** so với năm trước.

Hoạt động kinh doanh của công ty có sự tăng trưởng doanh thu và lợi nhuận, cùng với **ROE** khá tốt là **10.6%** cho thấy công ty đang phát triển và có hiệu quả hoạt động ổn định.

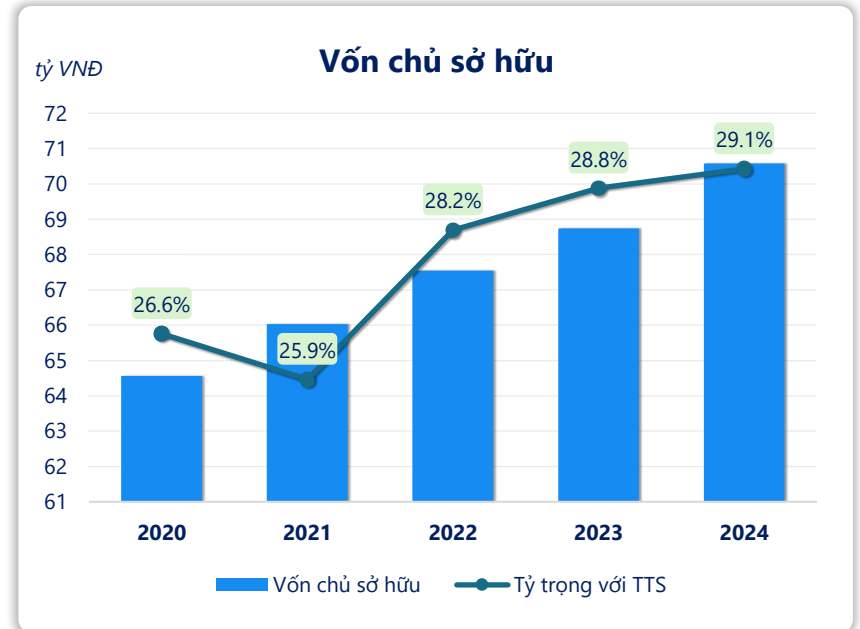
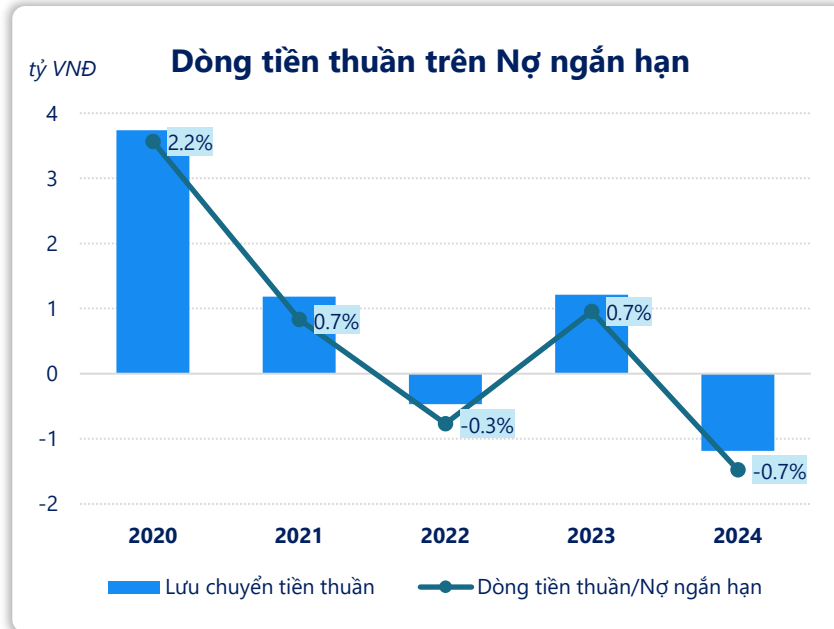
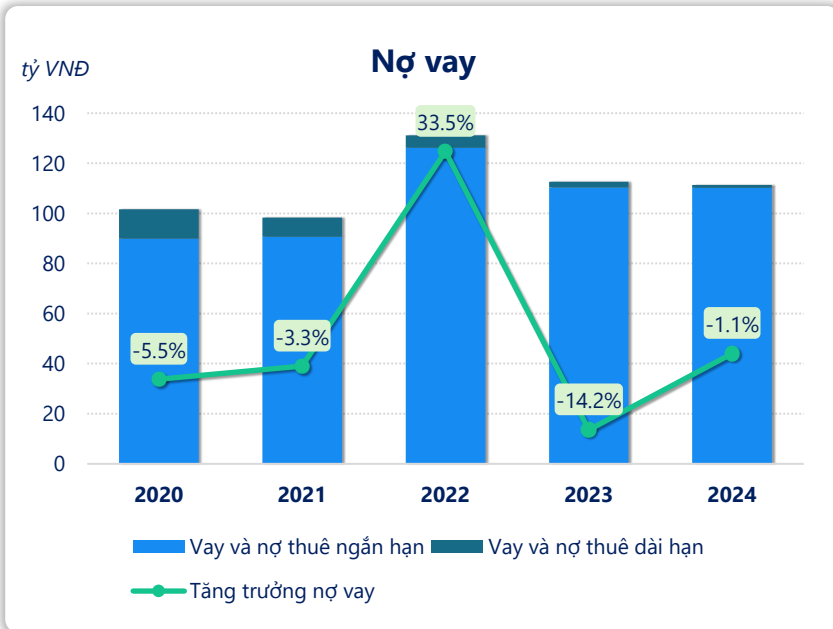
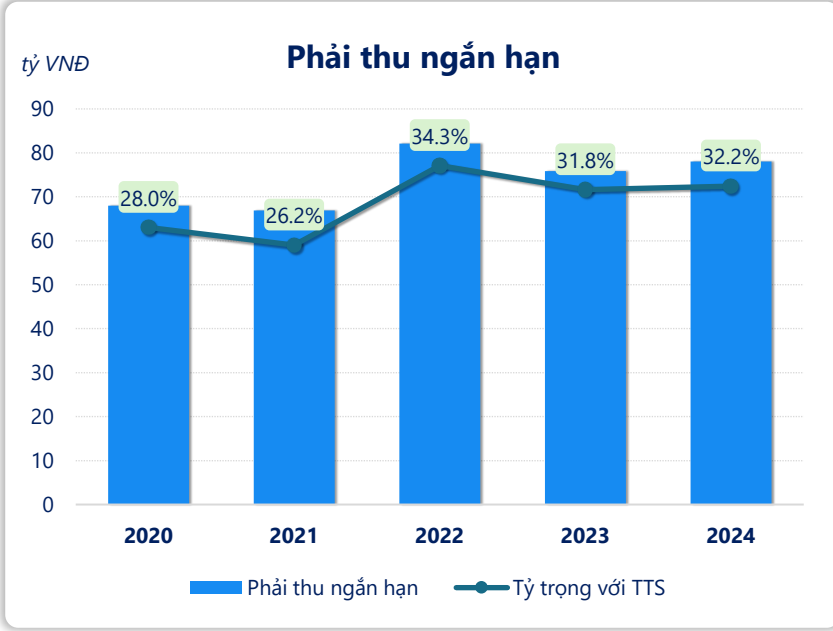
Hệ số gánh nặng thuế và lãi vay



Hiệu suất sử dụng tài sản được cải thiện khi vòng quay tổng tài sản **tăng lên** đến **2.54**, tăng khả năng tạo ra doanh thu từ tài sản.

Số nhân vốn chủ sở hữu **giảm xuống** còn **3.45** 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>242</b>	<b>238</b>	<b>1.6%</b>
<b>Tài sản ngắn hạn</b>	<b>181</b>	<b>175</b>	<b>3.3%</b>
Tiền và tương đương tiền	10.2	14.6	-30.0%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	0	0	
Phải thu ngắn hạn	78.0	75.8	2.8%
Hàng tồn kho	82.2	79.3	3.7%
Tài sản ngắn hạn khác	10.5	5.39	94.8%
<b>Tài sản dài hạn</b>	<b>61.3</b>	<b>63.2</b>	<b>-3.0%</b>
Phải thu dài hạn	0.75	1.83	-59.1%
Tài sản cố định	56.8	58.2	-2.4%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	0.21	0.97	-78.9%
Đầu tư tài chính dài hạn	0	0	
Tài sản dài hạn khác	3.54	2.20	61.0%
Lợi thế thương mại	0	0	
<b>Nợ phải trả</b>	<b>172</b>	<b>170</b>	<b>1.2%</b>
<b>Nợ ngắn hạn</b>	<b>171</b>	<b>167</b>	<b>2.0%</b>
Vay và nợ thuê ngắn hạn	110	110	0.0%
Phải trả người bán ngắn hạn	34.4	32.9	4.6%
<b>Nợ dài hạn</b>	<b>1.06</b>	<b>2.31</b>	<b>-53.9%</b>
Vay và nợ thuê dài hạn	1.06	2.31	-53.9%
<b>Nguồn vốn chủ sở hữu</b>	<b>70.6</b>	<b>68.7</b>	<b>2.7%</b>
<b>Vốn chủ sở hữu</b>	<b>70.6</b>	<b>68.7</b>	<b>2.7%</b>
Vốn điều lệ	42.0	42.0	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>403</b>	<b>592</b>	<b>550</b>	<b>538</b>	<b>611</b>
Giá vốn hàng bán	360	536	492	477	543
<b>Lợi nhuận gộp</b>	<b>43.0</b>	<b>56.4</b>	<b>58.2</b>	<b>61.4</b>	<b>67.9</b>
Doanh thu HĐTC	0.78	1.65	2.81	0.99	1.08
Chi phí TC	7.58	8.11	9.79	8.63	6.54
<b>Chi phí lãi vay</b>	<b>6.76</b>	<b>6.55</b>	<b>7.27</b>	<b>8.11</b>	<b>6.01</b>
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	10.4	15.8	14.3	12.7	14.3
Chi phí QLDN	18.2	25.4	27.6	31.6	39.6
<b>LN thuần từ HĐKD</b>	<b>7.63</b>	<b>8.73</b>	<b>9.28</b>	<b>9.44</b>	<b>8.60</b>
Lợi nhuận khác	-0.21	-0.15	-0.13	-0.13	0.91
<b>LN trước thuế</b>	<b>7.42</b>	<b>8.59</b>	<b>9.15</b>	<b>9.32</b>	<b>9.51</b>
<b>Lợi nhuận sau thuế</b>	<b>6.17</b>	<b>6.72</b>	<b>7.14</b>	<b>7.30</b>	<b>7.40</b>
<b>LNST của CĐ cty mẹ</b>	<b>6.17</b>	<b>6.72</b>	<b>7.14</b>	<b>7.30</b>	<b>7.40</b>

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	24.3	16.6	-15.1	32.0	-1.29
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-5.85	-7.82	-13.6	-7.11	-2.42
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-14.7	-7.57	28.2	-23.6	2.52
Tiền đầu kỳ	8.82	12.6	13.8	13.3	14.6
<b>Lưu chuyển tiền thuần</b>	<b>3.74</b>	<b>1.18</b>	<b>-0.47</b>	<b>1.21</b>	<b>-1.19</b>
Ảnh hưởng tỷ giá	0.02	0.02	0.00	0.04	0.01
Tiền cuối kỳ	12.6	13.8	13.3	14.6	10.2