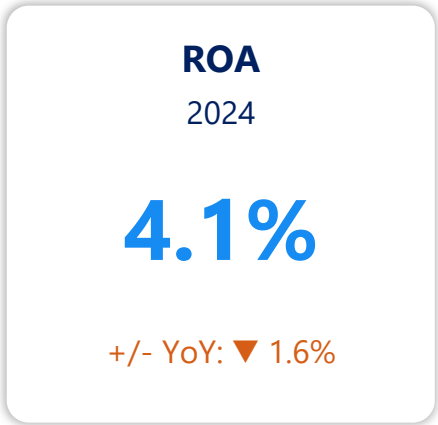
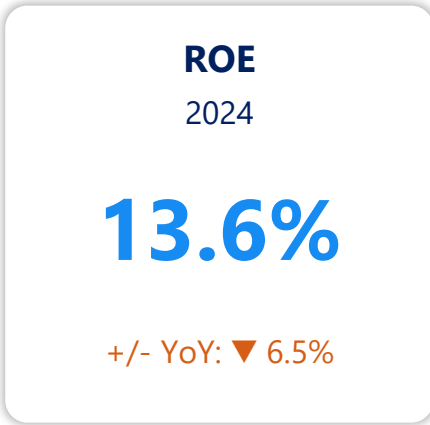
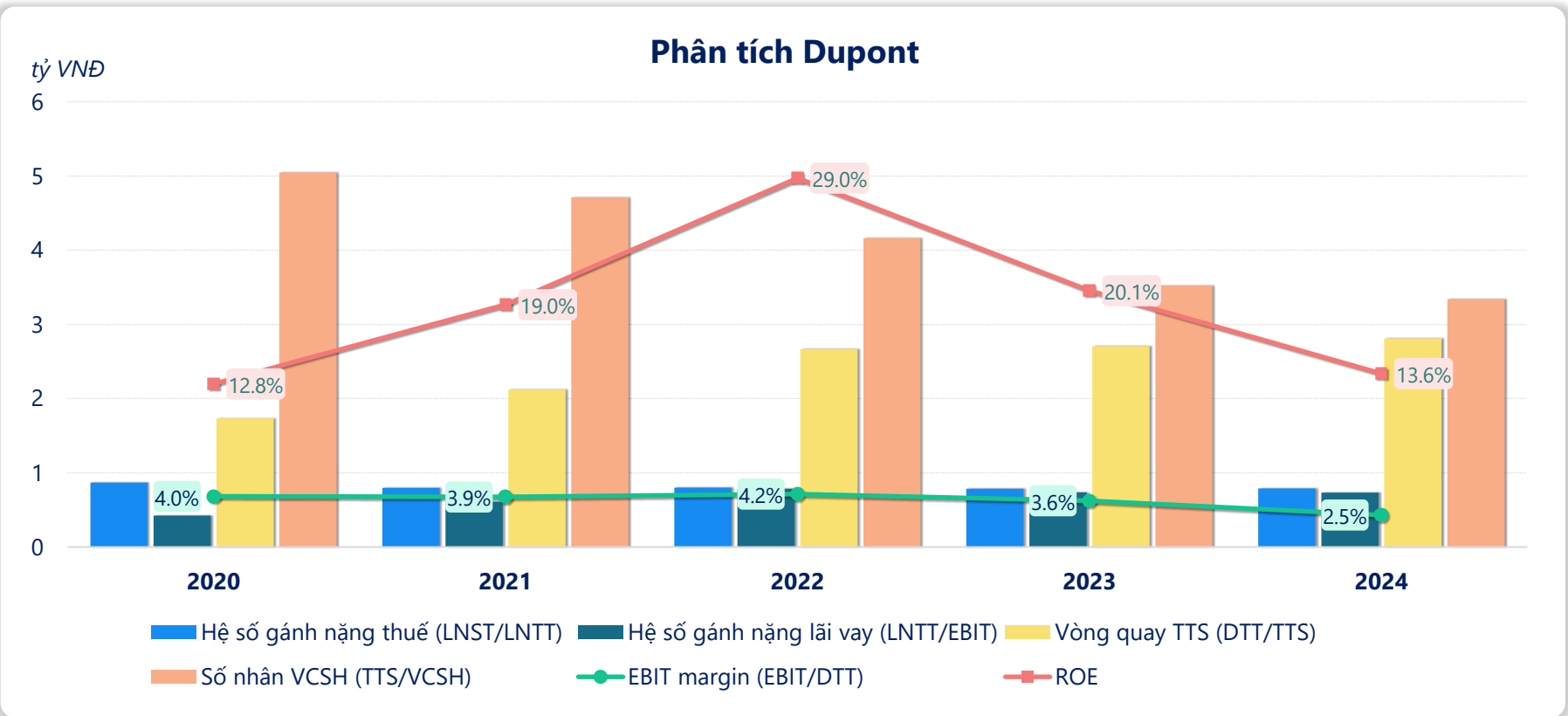
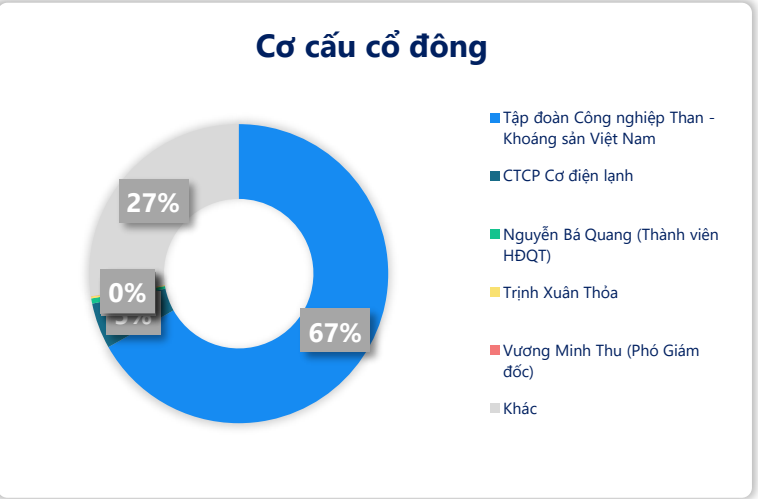


Hệ số Dupont là một công cụ phân tích tài chính giúp phân tích và hiểu rõ nguồn gốc của lợi nhuận dựa trên 5 nhân tố chính.

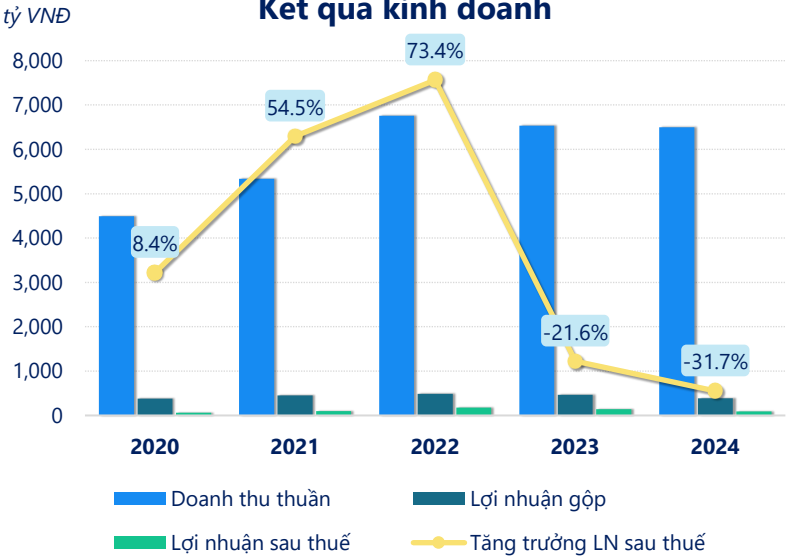
Thông tin giao dịch		31/12/2024
Giá hiện tại (VNĐ)		10,800
Sàn giao dịch		HNX
Khoảng giá 52 tuần		10,000 - 14,136
Vốn hóa (tỷ VNĐ)		486
Số lượng CPLH (CP)		44,962,864
KLGD BQ 20 phiên (CP)		22,705
Sở hữu nước ngoài		2.2%
Beta		0.50
EPS		2,098
P/E		5.1

	YTD	1T	3T	6T
TVD		-0.9%	-9.2%	-15.6%
VNINDEX		2.1%	-0.2%	-1.3%



## CTCP Than Vàng Danh - Vinacomin (HNX: TVD)

Kết quả kinh doanh

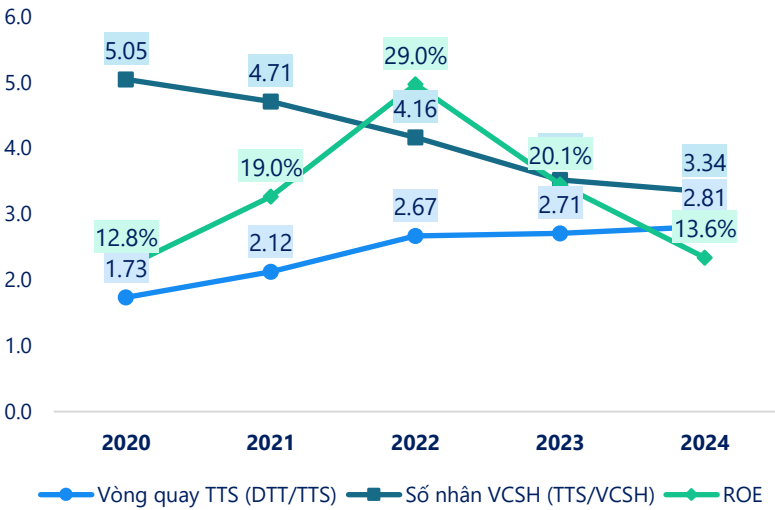


Tỷ lệ lợi nhuận trước thuế và lãi vay (Ebit margin) **giảm xuống** còn **2.52%**, phản ánh mức độ suy giảm trong hiệu suất hoạt động của công ty.

Hệ số gánh nặng thuế bằng **0.79**, **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 **0.73**, **thấp hơn** so với năm trước là dấu hiệu cho thấy chi phí lãi vay đang tăng nhanh hơn so với lợi nhuận trước thuế.

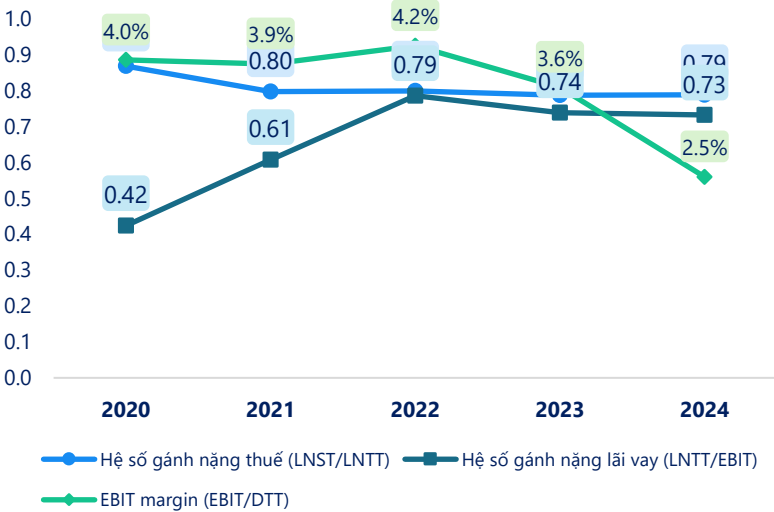
Vòng quay tài sản và ROE



Năm **2024**, **TVD** ghi nhận doanh thu thuần **6,498** tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế **94.35** tỷ đồng, lần lượt **giảm 0.59%** và **giảm 31.7%** 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 **13.6%** cho thấy tình hình kinh doanh vẫn khá tốt, tuy nhiên cần cải thiện để đạt kết quả tốt hơn.

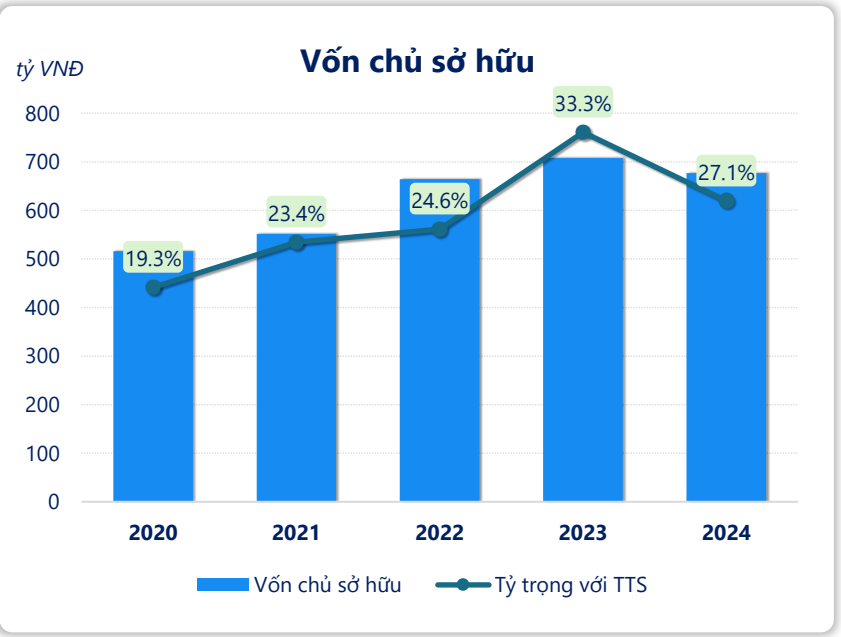
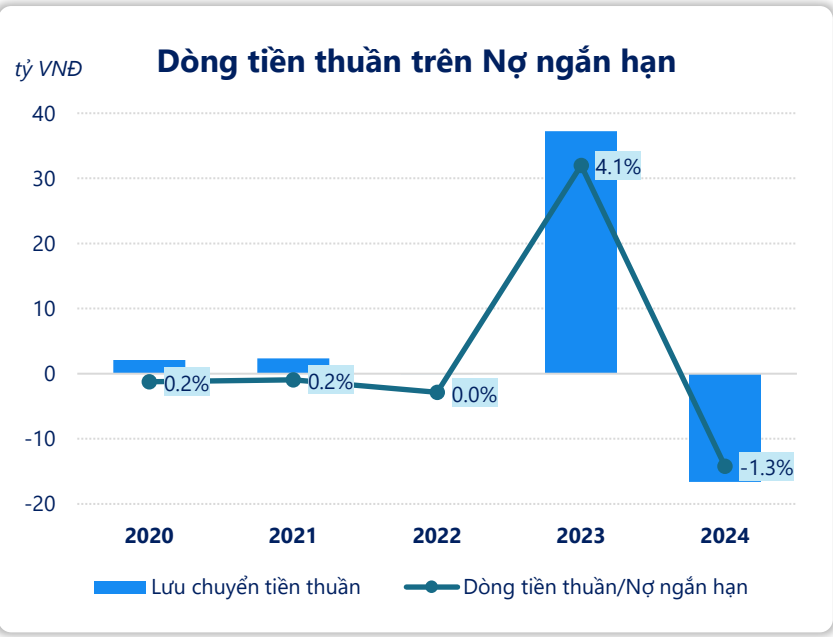
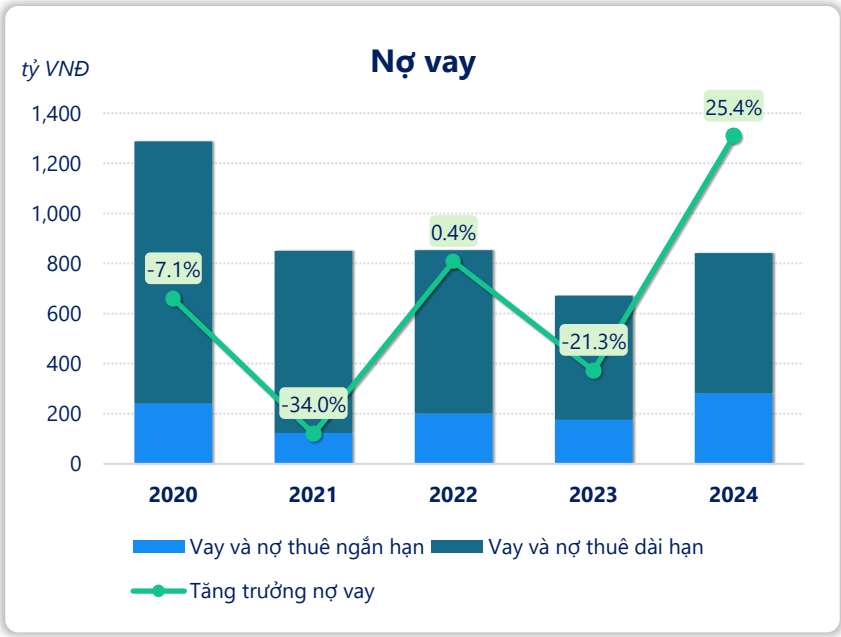
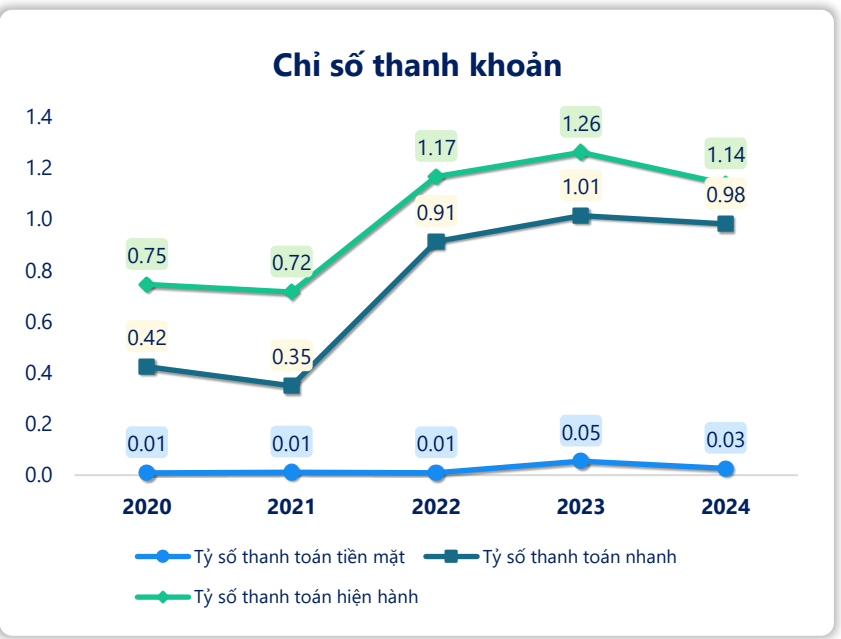
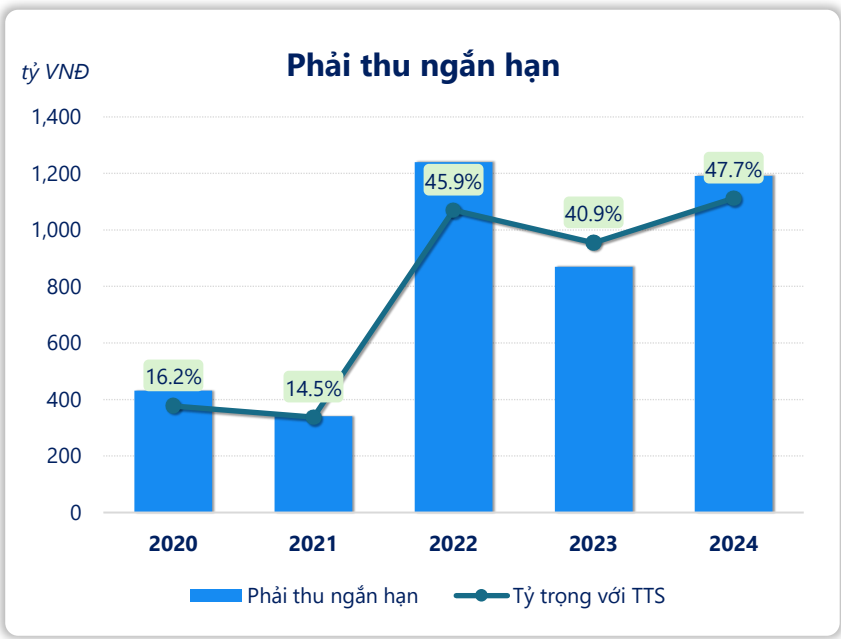
Hệ số gánh nặng thuế và lãi vay



Hiệu suất sử dụng tài sản được cải thiện khi vòng quay tổng tài sản **tăng lên** đến **2.81**, tăng khả năng tạo ra doanh thu từ tài sản.

Số nhân vốn chủ sở hữu **giảm xuống** còn **3.34** 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>2,499</b>	<b>2,126</b>	<b>17.6%</b>
<b>Tài sản ngắn hạn</b>	<b>1,429</b>	<b>1,155</b>	<b>23.7%</b>
Tiền và tương đương tiền	33.6	50.2	-33.1%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	0	0	
Phải thu ngắn hạn	1,191	869	37.0%
Hàng tồn kho	196	227	-13.5%
Tài sản ngắn hạn khác	8.20	9.21	-11.0%
<b>Tài sản dài hạn</b>	<b>1,070</b>	<b>970</b>	<b>10.2%</b>
Phải thu dài hạn	49.4	45.9	7.6%
Tài sản cố định	759	577	31.6%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	63.9	156	-59.0%
Đầu tư tài chính dài hạn	0	0	
Tài sản dài hạn khác	197	192	2.9%
Lợi thế thương mại	0	0	
<b>Nợ phải trả</b>	<b>1,822</b>	<b>1,418</b>	<b>28.5%</b>
<b>Nợ ngắn hạn</b>	<b>1,255</b>	<b>916</b>	<b>37.1%</b>
Vay và nợ thuê ngắn hạn	282	176	60.6%
Phải trả người bán ngắn hạn	503	320	56.9%
<b>Nợ dài hạn</b>	<b>567</b>	<b>502</b>	<b>12.8%</b>
Vay và nợ thuê dài hạn	560	496	13.0%
<b>Nguồn vốn chủ sở hữu</b>	<b>677</b>	<b>707</b>	<b>-4.3%</b>
<b>Vốn chủ sở hữu</b>	<b>677</b>	<b>707</b>	<b>-4.3%</b>
Vốn điều lệ	450	450	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>4,494</b>	<b>5,340</b>	<b>6,754</b>	<b>6,536</b>	<b>6,498</b>
Giá vốn hàng bán	4,115	4,887	6,264	6,070	6,110
<b>Lợi nhuận gộp</b>	<b>379</b>	<b>452</b>	<b>491</b>	<b>466</b>	<b>387</b>
Doanh thu HĐTC	1.17	1.28	1.41	1.60	1.68
Chi phí TC	103	82.4	60.3	62.3	43.9
<b>Chi phí lãi vay</b>	<b>103</b>	<b>82.4</b>	<b>60.3</b>	<b>62.3</b>	<b>43.9</b>
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	8.12	8.34	9.13	9.77	15.3
Chi phí QLDN	194	232	207	218	211
<b>LN thuần từ HĐKD</b>	<b>75.4</b>	<b>131</b>	<b>216</b>	<b>177</b>	<b>119</b>
Lợi nhuận khác	0.40	-3.52	4.85	-1.80	0.97
<b>LN trước thuế</b>	<b>75.8</b>	<b>128</b>	<b>221</b>	<b>176</b>	<b>120</b>
<b>Lợi nhuận sau thuế</b>	<b>65.8</b>	<b>102</b>	<b>176</b>	<b>138</b>	<b>94.4</b>
<b>LNST của CĐ cty mẹ</b>	<b>65.8</b>	<b>102</b>	<b>176</b>	<b>138</b>	<b>94.4</b>

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	501	700	224	417	224
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-389	-250	-216	-157	-371
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-110	-447	-8.42	-223	130
Tiền đầu kỳ	8.50	10.6	13.0	12.9	50.2
<b>Lưu chuyển tiền thuần</b>	<b>2.11</b>	<b>2.37</b>	<b>-0.03</b>	<b>37.2</b>	<b>-16.6</b>
Ảnh hưởng tỷ giá	0	0	0	0	0
Tiền cuối kỳ	10.6	13.0	12.9	50.2	33.6