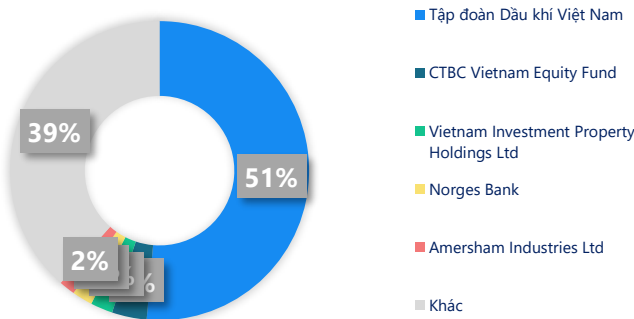


Hệ số Dupont là một công cụ phân tích tài chính giúp phân tích và hiểu rõ nguồn gốc của lợi nhuận dựa trên 5 nhân tố chính.

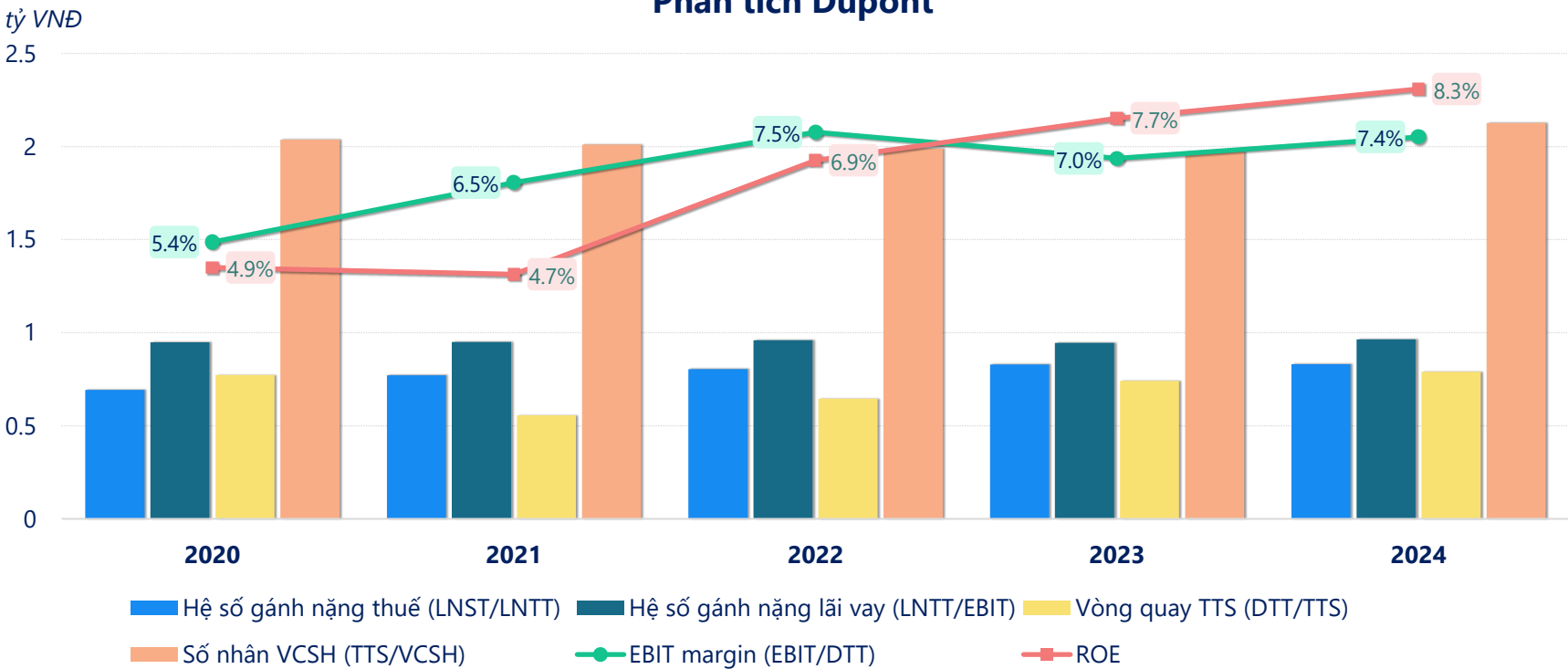
Thông tin giao dịch		31/12/2024
Giá hiện tại (VNĐ)		33,900
Sàn giao dịch		HNX
Khoảng giá 52 tuần		33,100 - 44,950
Vốn hóa (tỷ VNĐ)		16,203
Số lượng CPLH (CP)		477,966,290
KLGD BQ 20 phiên (CP)		2,328,705
Sở hữu nước ngoài		19.0%
Beta		1.18
EPS		2,473
P/E		13.7

	YTD	1T	3T	6T
PVS		0.9%	-17.8%	-19.7%
VNINDEX		2.1%	-0.2%	-1.3%

Cơ cấu cổ đông



Phân tích Dupont



DT thuần

2024

23,878

tỷ VNĐ

YoY: ▲ 4,504 | 23.3%

LN sau thuế

2024

1,412

tỷ VNĐ

YoY: ▲ 352 | 33.2%

ROE

2024

8.3%

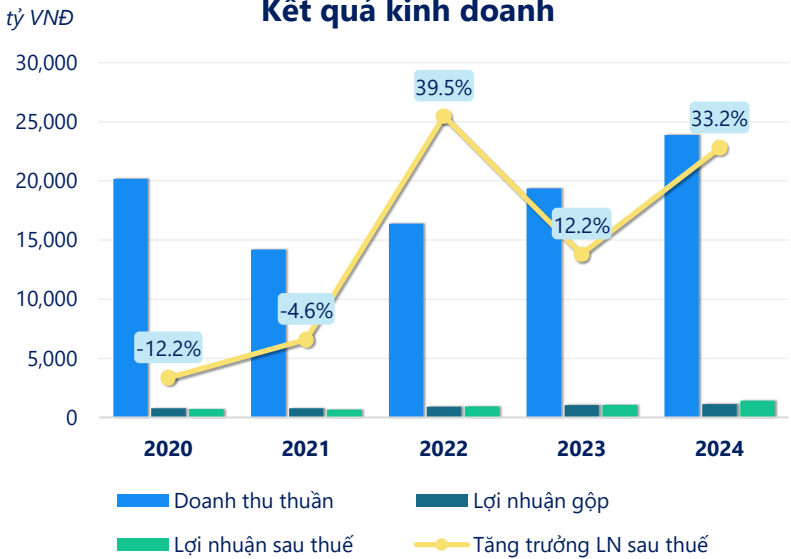
+/- YoY: ▲ 0.6%

ROA

2024

3.9%

Kết quả kinh doanh

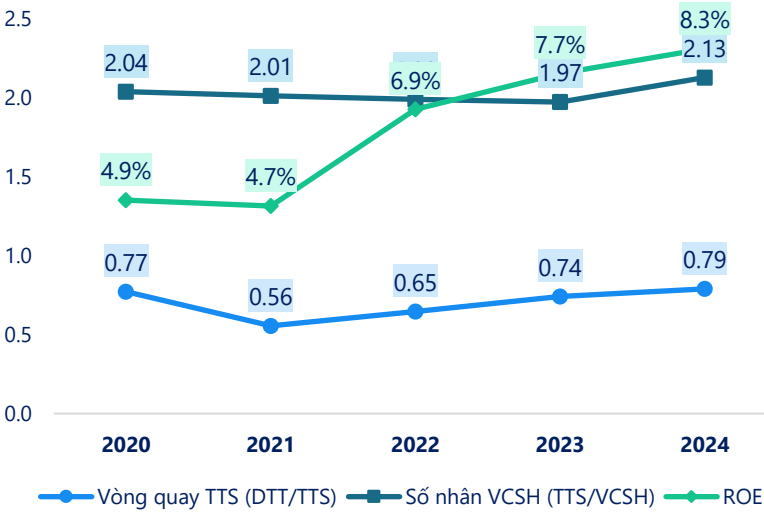


Tỷ lệ lợi nhuận trước thuế và lãi vay (Ebit margin) **tăng lên** đạt **7.39%**, cho thấy sự cải thiện trong hiệu suất hoạt động và khả năng sinh lợi nhuận.

Hệ số gánh nặng thuế bằng **0.83**, **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 **0.96**, **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.

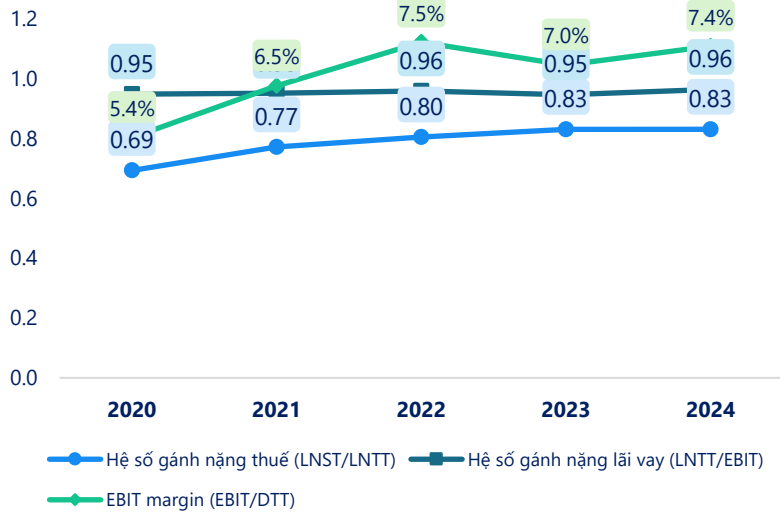
Vòng quay tài sản và ROE



Kết quả kinh doanh **PVS** năm **2024**, doanh thu thuần **tăng mạnh 23.3%** đạt **23,878** tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế **tăng mạnh 33.2%** đạt **1,412** tỷ đồng.

Công ty có sự tăng trưởng về doanh thu và lợi nhuận, với **ROE** đạt **8.31%**. Là một tín hiệu tích cực về hoạt động kinh doanh, tuy nhiên công ty cần cải thiện hiệu quả hoạt động tốt hơn.

Hệ số gánh nặng thuế và lãi vay

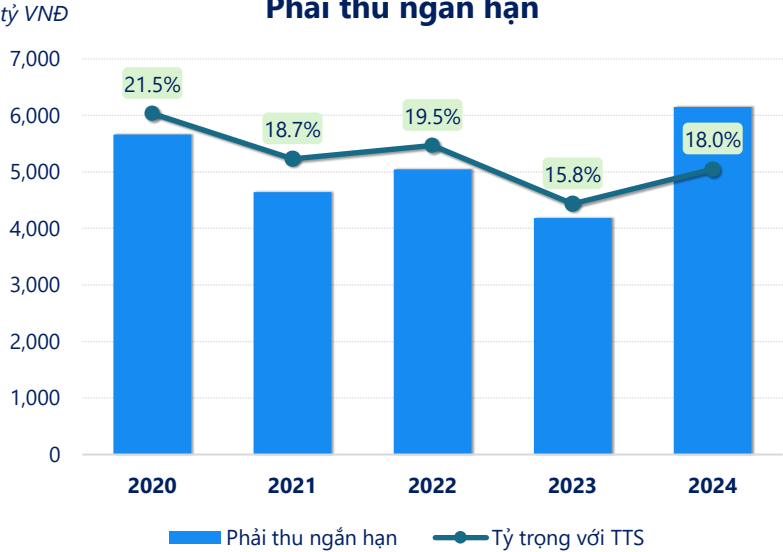


Hiệu suất sử dụng tài sản được cải thiện khi vòng quay tổng tài sản **tăng lên** đến **0.79**, tăng khả năng tạo ra doanh thu từ tài sản.

Số nhân vốn chủ sở hữu **tăng lên** đến **2.13** cho thấy tỷ lệ Nợ/VCSH cao 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.

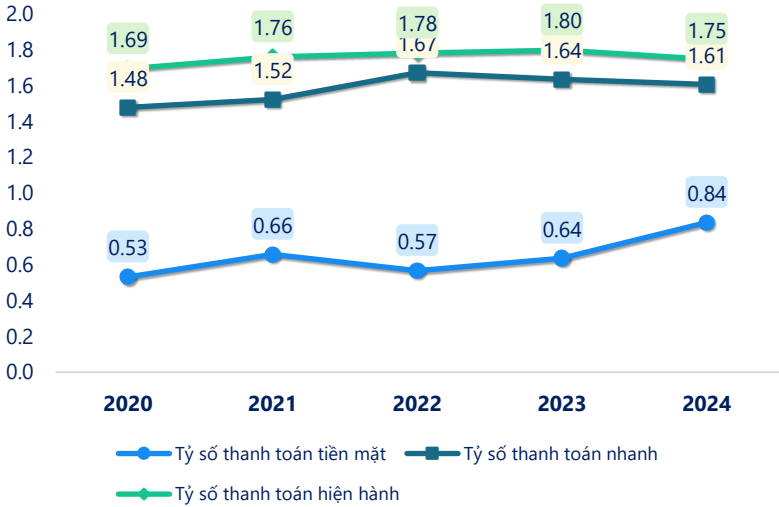
Phải thu ngắn hạn



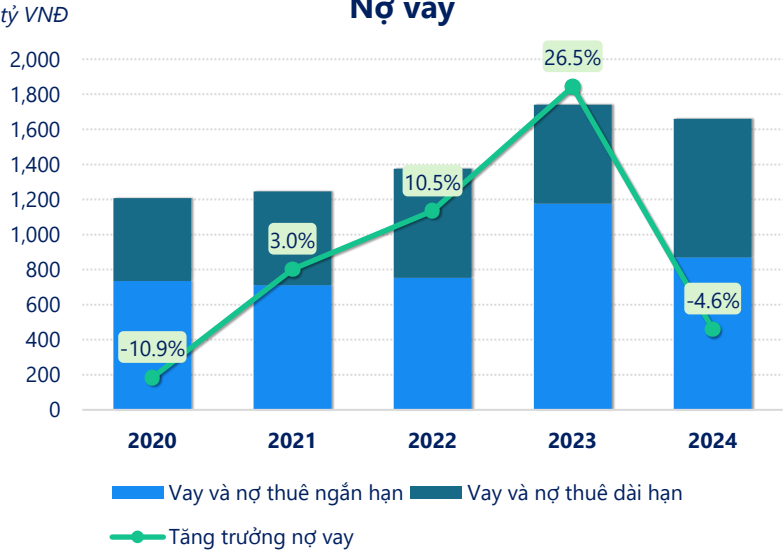
Hàng tồn kho



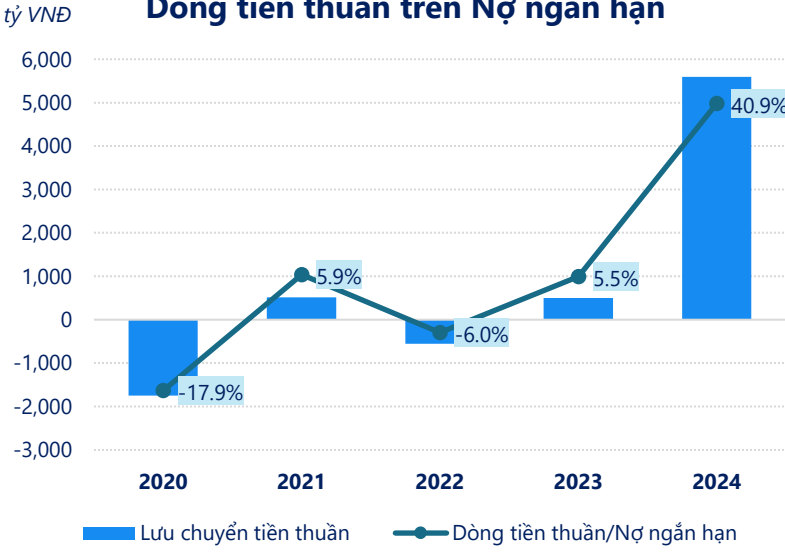
Chỉ số thanh khoản



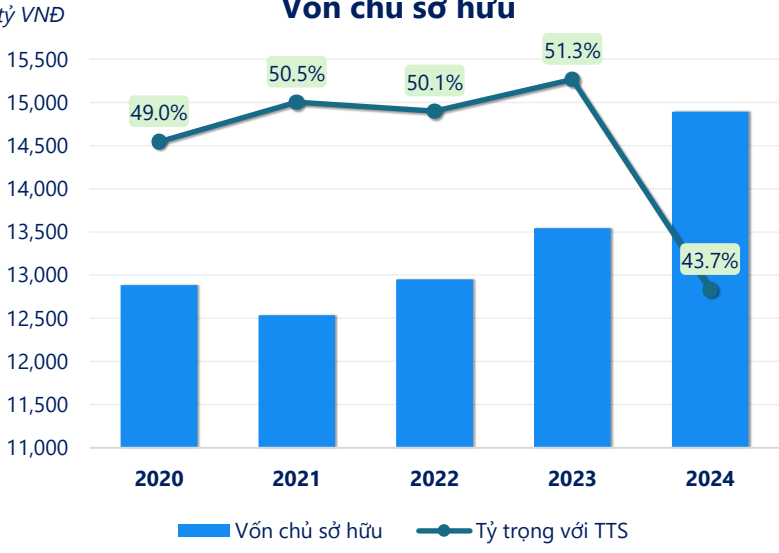
Nợ vay



Dòng tiền thuần trên Nợ ngắn hạn



Vốn chủ sở hữu



CÂN ĐỐI KẾ TOÁN (tỷ VNĐ)	Tại ngày 31/12/2024	Tại ngày 31/12/2023	Thay đổi
Tổng tài sản	34,074	26,416	29.0%
Tài sản ngắn hạn	23,880	16,290	46.6%
Tiền và tương đương tiền	11,422	5,757	98.4%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	3,886	4,329	-10.2%
Phải thu ngắn hạn	6,148	4,185	46.9%
Hàng tồn kho	1,924	1,470	30.8%
Tài sản ngắn hạn khác	501	548	-8.6%
Tài sản dài hạn	10,193	10,126	0.7%
Phải thu dài hạn	93.7	123	-23.6%
Tài sản cố định	3,588	3,391	5.8%
Bất động sản đầu tư	160	164	-2.9%
Tài sản dở dang	430	373	15.2%
Đầu tư tài chính dài hạn	4,722	4,945	-4.5%
Tài sản dài hạn khác	1,201	1,130	6.3%
Lợi thế thương mại	0	0	
Nợ phải trả	19,184	12,872	49.0%
Nợ ngắn hạn	13,666	9,060	50.8%
Vay và nợ thuê ngắn hạn	869	1,176	-26.1%
Phải trả người bán ngắn hạn	4,655	3,513	32.5%
Nợ dài hạn	5,517	3,812	44.7%
Vay và nợ thuê dài hạn	790	564	40.1%
Nguồn vốn chủ sở hữu	14,890	13,544	9.9%
Vốn chủ sở hữu	14,890	13,544	9.9%
Vốn điều lệ	4,780	4,780	0.0%
Kinh phí và quỹ khác	0	0	

KẾT QUẢ KINH DOANH (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Doanh thu thuần	20,180	14,198	16,373	19,374	23,878
Giá vốn hàng bán	19,402	13,423	15,458	18,335	22,745
Lợi nhuận gộp	778	776	915	1,039	1,133
Doanh thu HĐTC	400	278	489	790	562
Chi phí TC	143	94.4	163	216	210
Chi phí lãi vay	55.8	45.6	50.6	73.0	64.0
LN trong công ty LKLD	191	507	657	651	863
Chi phí bán hàng	119	89.4	79.3	85.4	95.2
Chi phí QLDN	798	712	828	967	1,155
LN thuần từ HĐKD	310	664	991	1,211	1,097
Lợi nhuận khác	715	214	183	66.0	603
LN trước thuế	1,025	878	1,174	1,277	1,700
Lợi nhuận sau thuế	710	677	944	1,060	1,412
LNST của CĐ cty mẹ	624	601	884	1,026	1,182

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	-680	-138	1,498	-285	4,288
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-398	1,162	-1,727	818	1,109
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-673	-509	-321	-32.2	198
Tiền đầu kỳ	6,949	5,212	5,747	5,219	5,757
Lưu chuyển tiền thuần	-1,750	515	-551	501	5,595
Ảnh hưởng tỷ giá	13.3	19.9	23.1	36.9	69.5
Tiền cuối kỳ	5,212	5,747	5,219	5,757	11,422