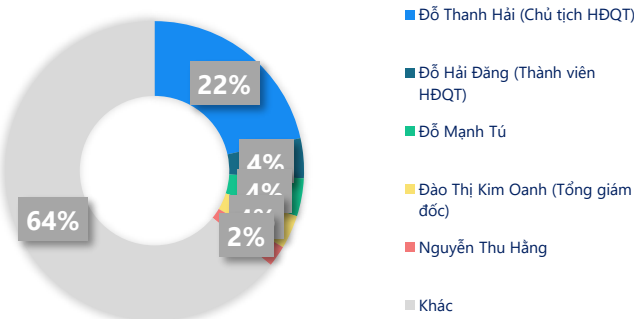


Hệ số Dupont là một công cụ phân tích tài chính giúp phân tích và hiểu rõ nguồn gốc của lợi nhuận dựa trên 5 nhân tố chính.

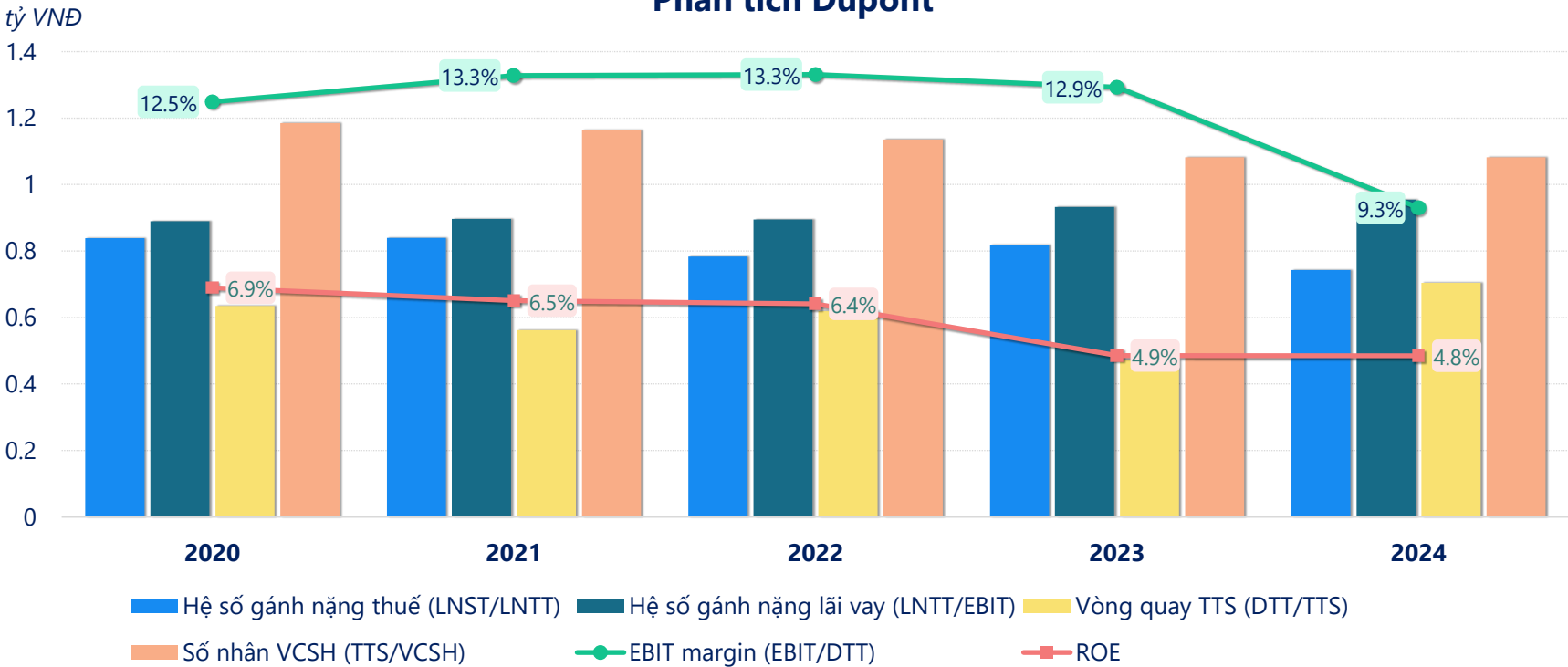
Thông tin giao dịch		31/12/2024
Giá hiện tại (VNĐ)		12,700
Sàn giao dịch		HNX
Khoảng giá 52 tuần		8,491 - 13,000
Vốn hóa (tỷ VNĐ)		307
Số lượng CPLH (CP)		24,199,964
KLGD BQ 20 phiên (CP)		100,880
Sở hữu nước ngoài		0.0%
Beta		0.05
EPS		513
P/E		24.8

	YTD	1T	3T	6T
PCH		0.8%	6.7%	17.9%
VNINDEX		2.1%	-0.2%	-1.3%

Cơ cấu cổ đông



Phân tích Dupont



DT thuần

2024

195

tỷ VNĐ

YoY: ▲ 70.0| 56.4%

LN sau thuế

2024

12.9

tỷ VNĐ

YoY: ▲ 0.60| 4.5%

ROE

2024

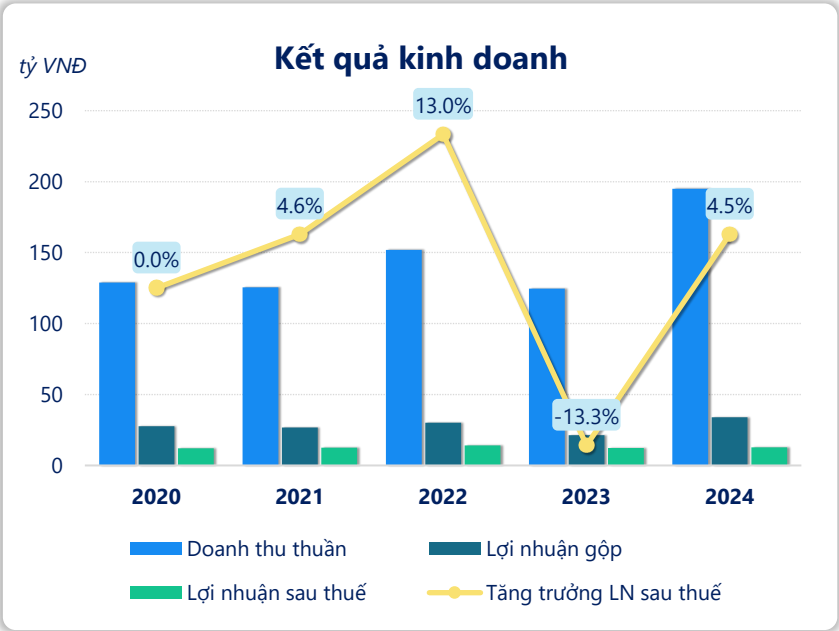
4.8%

ROA

2024

4.5%

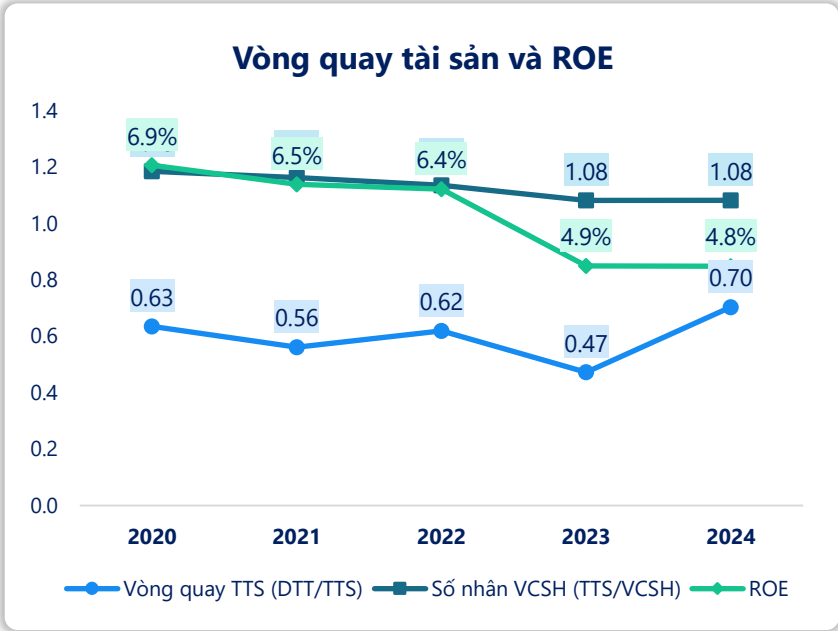
### CTCP Nhựa Picomat (HNX: PCH)



Tỷ lệ lợi nhuận trước thuế và lãi vay (Ebit margin) **giảm xuống** còn **9.30%**, phản ánh mức độ suy giảm trong hiệu suất hoạt động của công ty.

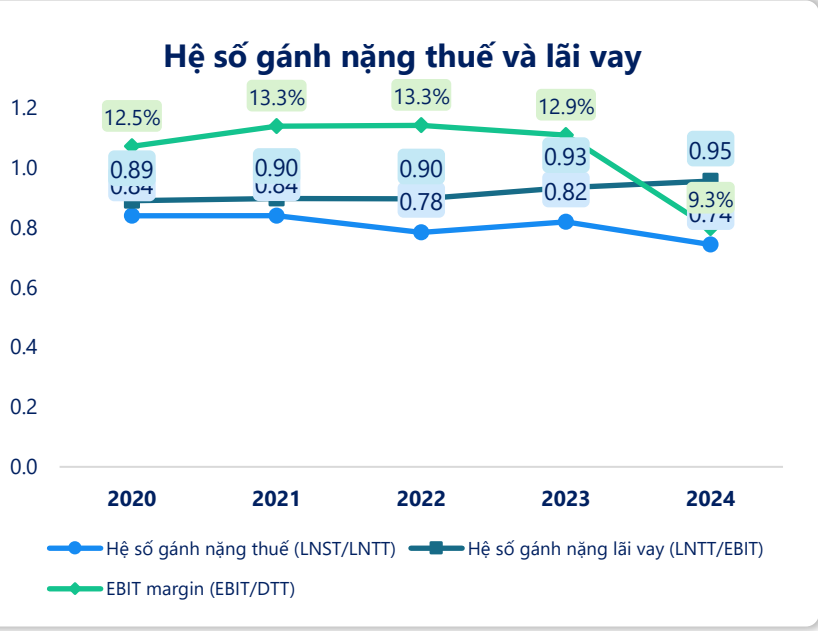
Hệ số gánh nặng thuế bằng **0.74**, **giảm** so với năm trước phản ánh một phần lợi nhuận sau thuế đã bị giảm bớt bởi các khoản thuế.

Hệ số gánh nặng lãi vay là **0.95**, **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.



Kết quả kinh doanh **PCH** năm **2024**, doanh thu thuần **tăng mạnh 56.4%** đạt **194.9** tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế đạt 12.86 tỷ đồng **tăng 4.55%**.

Công ty có sự tăng trưởng về doanh thu và lợi nhuận, với **ROE** đạt **4.85%**. Là một tín hiệu tích cực về hoạt động kinh doanh, tuy nhiên công ty cần cải thiện hiệu quả hoạt động tốt hơn.

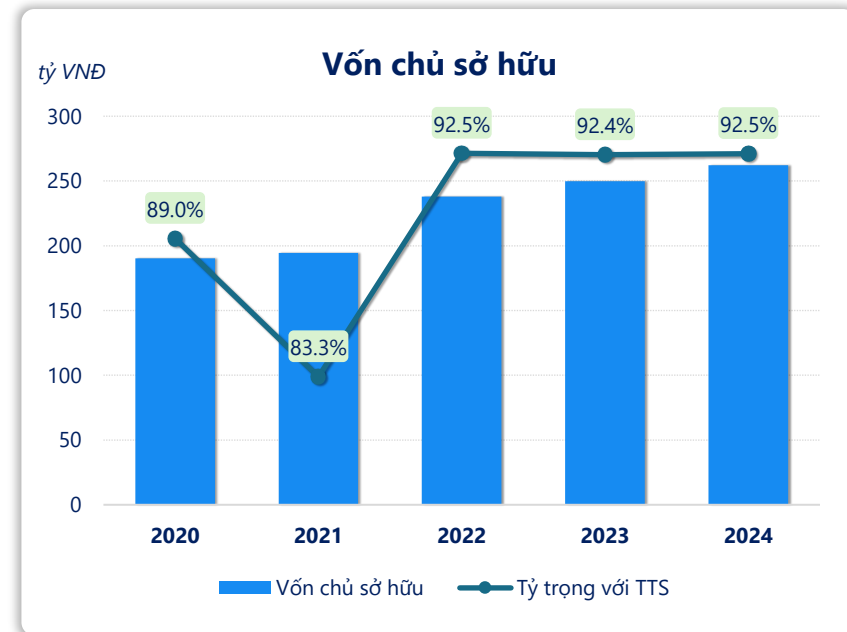
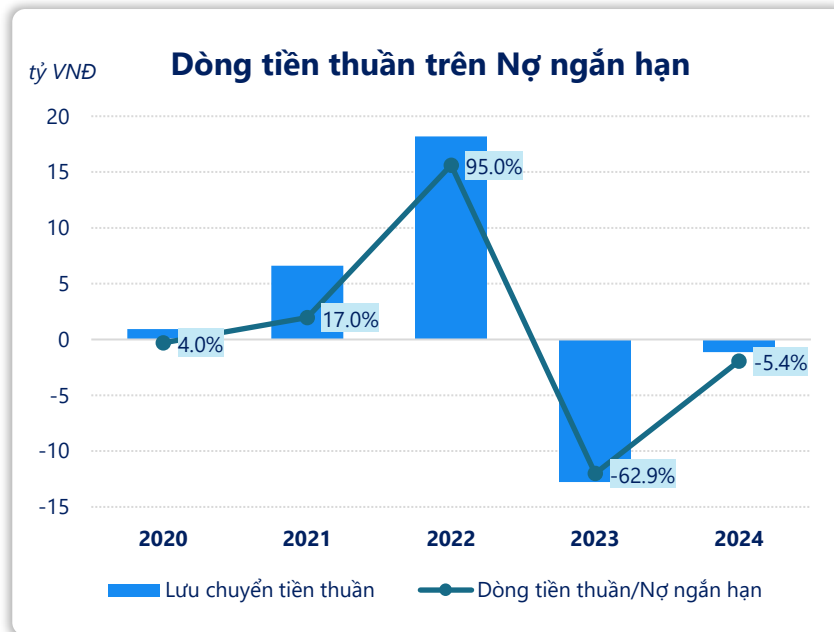
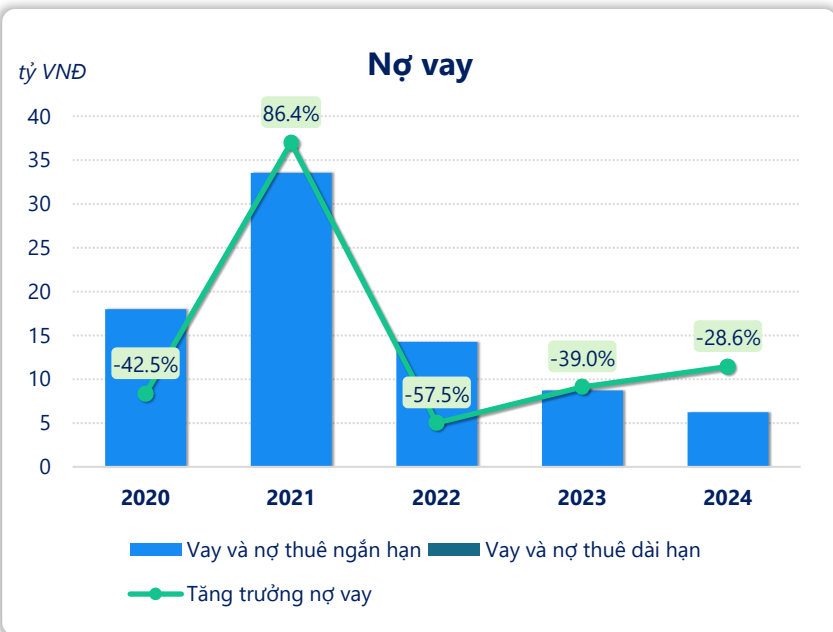
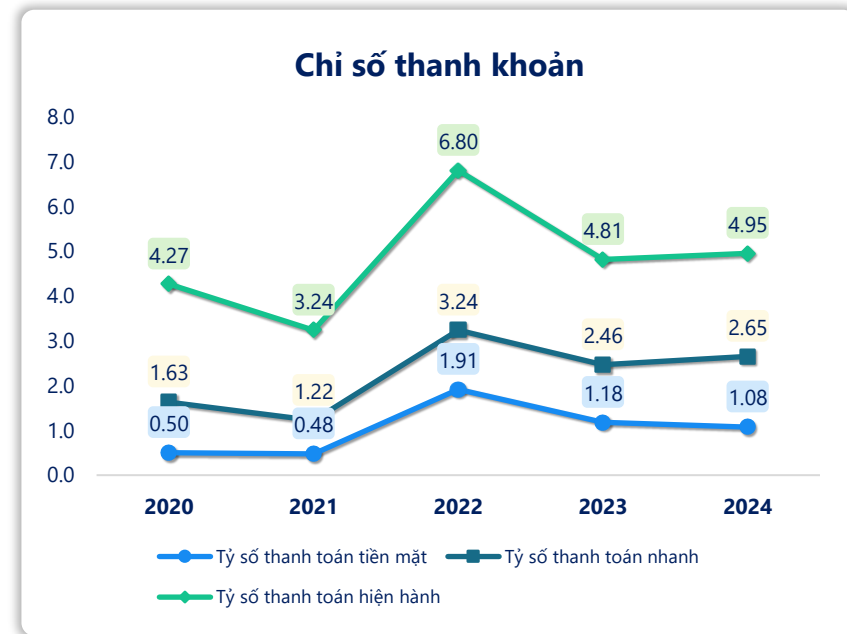
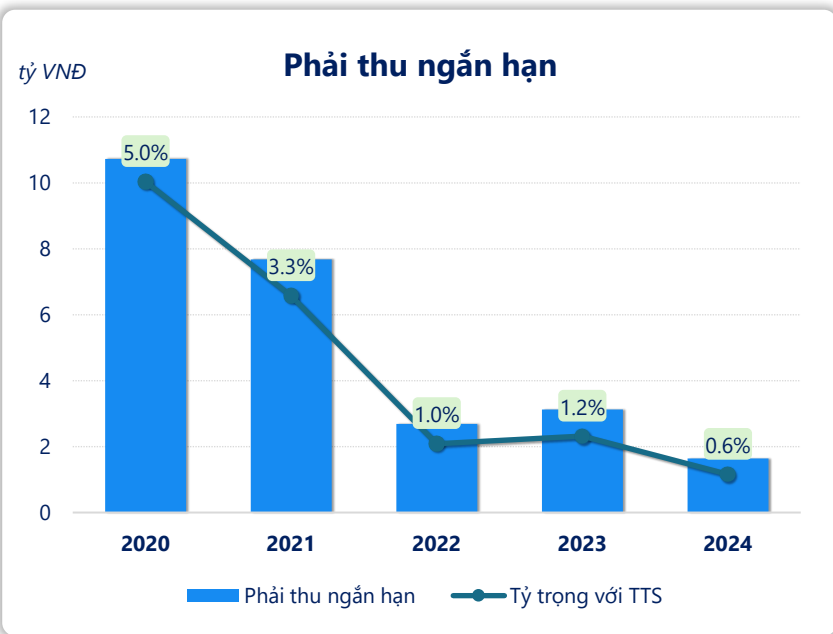


Hiệu suất sử dụng tài sản được cải thiện khi vòng quay tổng tài sản **tăng lên** đến **0.70**, tăng khả năng tạo ra doanh thu từ tài sản.

Số nhân vốn chủ sở hữu **tăng lên** đến **1.08** 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.

# CTCP Nhựa Picomat (HNX: PCH)



CÂN ĐỐI KẾ TOÁN (tỷ VNĐ)	Tại ngày 31/12/2024	Tại ngày 31/12/2023	Thay đổi
<b>Tổng tài sản</b>	<b>284</b>	<b>270</b>	<b>4.9%</b>
<b>Tài sản ngắn hạn</b>	<b>105</b>	<b>97.8</b>	<b>7.3%</b>
Tiền và tương đương tiền	22.8	23.9	-4.8%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	30.0	22.0	36.1%
Phải thu ngắn hạn	1.64	3.13	-47.5%
Hàng tồn kho	48.8	47.7	2.1%
Tài sản ngắn hạn khác	1.81	1.00	81.4%
<b>Tài sản dài hạn</b>	<b>179</b>	<b>173</b>	<b>3.6%</b>
Phải thu dài hạn	14.1	0	
Tài sản cố định	71.4	74.2	-3.8%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	0	0	
Đầu tư tài chính dài hạn	74.0	76.5	-3.3%
Tài sản dài hạn khác	8.47	8.94	-5.2%
Lợi thế thương mại	10.8	12.9	-16.7%
<b>Nợ phải trả</b>	<b>21.4</b>	<b>20.5</b>	<b>4.2%</b>
<b>Nợ ngắn hạn</b>	<b>21.2</b>	<b>20.3</b>	<b>4.3%</b>
Vay và nợ thuê ngắn hạn	6.21	8.70	-28.6%
Phải trả người bán ngắn hạn	5.97	8.02	-25.5%
<b>Nợ dài hạn</b>	<b>0.20</b>	<b>0.20</b>	<b>0.0%</b>
Vay và nợ thuê dài hạn	0	0	
<b>Nguồn vốn chủ sở hữu</b>	<b>262</b>	<b>250</b>	<b>5.0%</b>
<b>Vốn chủ sở hữu</b>	<b>262</b>	<b>250</b>	<b>5.0%</b>
Vốn điều lệ	242	220	10.0%
<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>129</b>	<b>126</b>	<b>152</b>	<b>125</b>	<b>195</b>
Giá vốn hàng bán	101	98.9	122	103	161
<b>Lợi nhuận gộp</b>	<b>27.8</b>	<b>26.7</b>	<b>30.1</b>	<b>21.2</b>	<b>34.1</b>
Doanh thu HĐTC	0.11	0.85	3.14	3.96	2.43
Chi phí TC	1.86	1.75	2.15	1.14	1.87
<b>Chi phí lãi vay</b>	<b>1.78</b>	<b>1.72</b>	<b>2.12</b>	<b>1.08</b>	<b>0.82</b>
LN trong công ty LKLD	0	0	0	3.51	-2.52
Chi phí bán hàng	4.79	2.96	5.28	4.98	6.47
Chi phí QLDN	6.84	7.73	7.71	7.90	8.32
<b>LN thuần từ HĐKD</b>	<b>14.4</b>	<b>15.1</b>	<b>18.1</b>	<b>14.7</b>	<b>17.3</b>
Lợi nhuận khác	-0.06	-0.16	-0.01	0.36	0.00
<b>LN trước thuế</b>	<b>14.3</b>	<b>15.0</b>	<b>18.1</b>	<b>15.0</b>	<b>17.3</b>
<b>Lợi nhuận sau thuế</b>	<b>12.0</b>	<b>12.6</b>	<b>14.2</b>	<b>12.3</b>	<b>12.9</b>
<b>LNST của CĐ cty mẹ</b>	<b>11.8</b>	<b>12.5</b>	<b>13.9</b>	<b>11.8</b>	<b>12.4</b>

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	43.9	3.11	29.4	41.1	15.7
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-23.7	-3.90	-21.0	-48.0	-13.9
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-19.3	7.39	9.86	-5.91	-2.93
Tiền đầu kỳ	10.8	11.9	18.5	36.7	23.9
<b>Lưu chuyển tiền thuần</b>	<b>0.94</b>	<b>6.60</b>	<b>18.2</b>	<b>-12.8</b>	<b>-1.14</b>
Ảnh hưởng tỷ giá	0	0	0	0	0
Tiền cuối kỳ	11.8	18.5	36.7	23.9	22.8