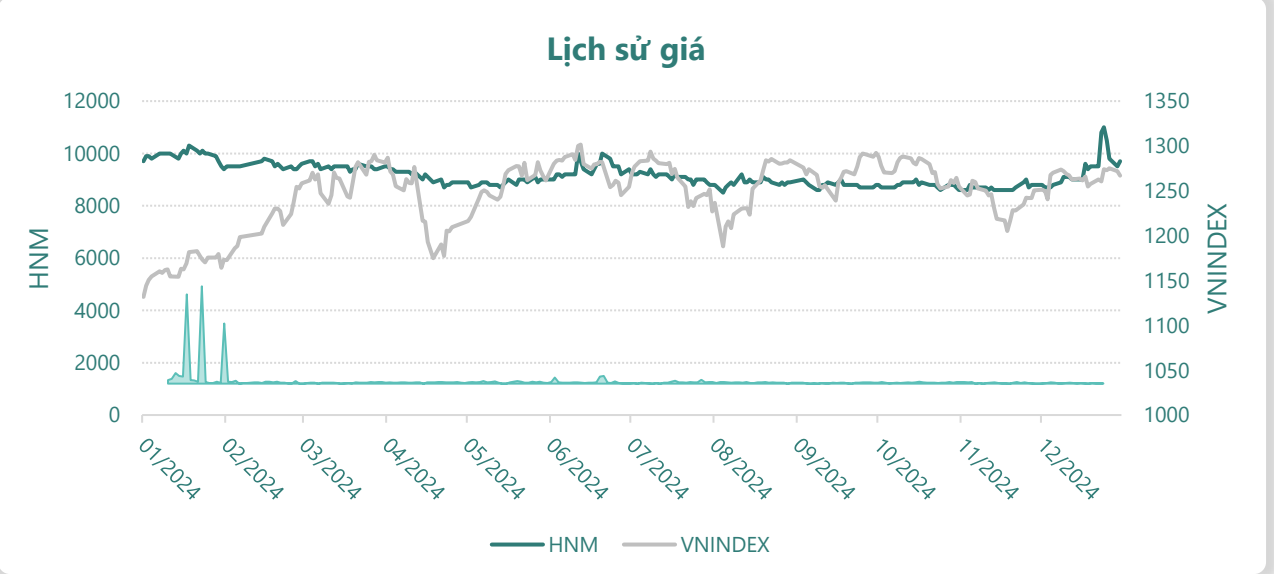
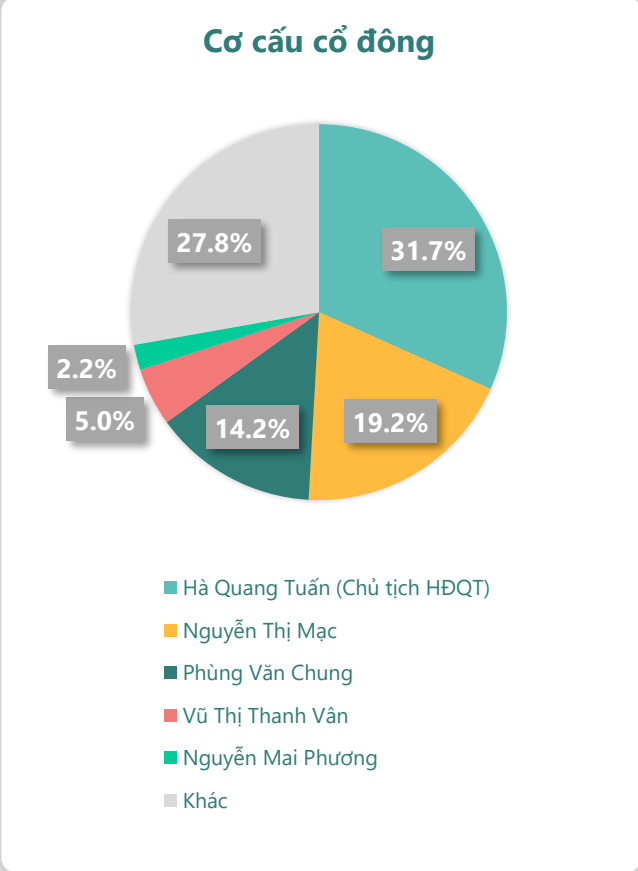
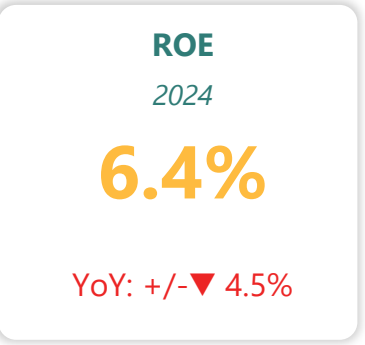
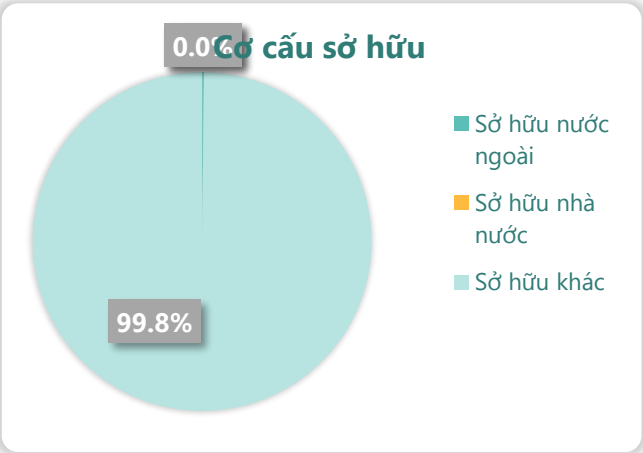


KẾT QUẢ KINH DOANH NĂM 2024 (HNM)

CTCP Sữa Hà Nội

Ngày 31/12/2024	9,700 VNĐ		
Thay đổi	1 tháng	3 tháng	6 tháng
	11.5%	11.5%	5.4%

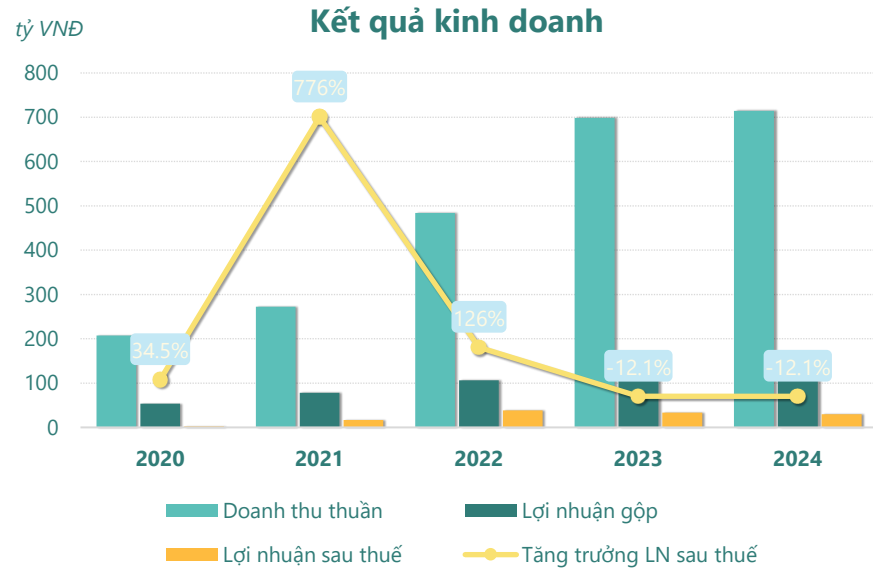
Sàn giao dịch	UPCOM
Khoảng giá 52 tuần	8,500 - 11,000
Vốn hóa (tỷ VNĐ)	431
Số lượng CPLH (CP)	44,400,000
KLGD BQ 20 phiên (CP)	1,061,760
Sở hữu nước ngoài	0.2%
Beta	0.95
EPS	666
P/E	14.6



Năm **2024**, **HNM** ghi nhận doanh thu thuần **714.4** tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế **29.58** tỷ đồng, lần lượt **tăng 2.23%** và **giảm 12.1%** so với năm trước.

Kết quả kinh doanh chưa được cải thiện, với sự sụt giảm của lợi nhuận sau thuế. Với **ROE** bằng **6.42%** cho thấy công ty cần cải thiện hiệu quả hoạt động và quản lý tài chính hiệu quả.

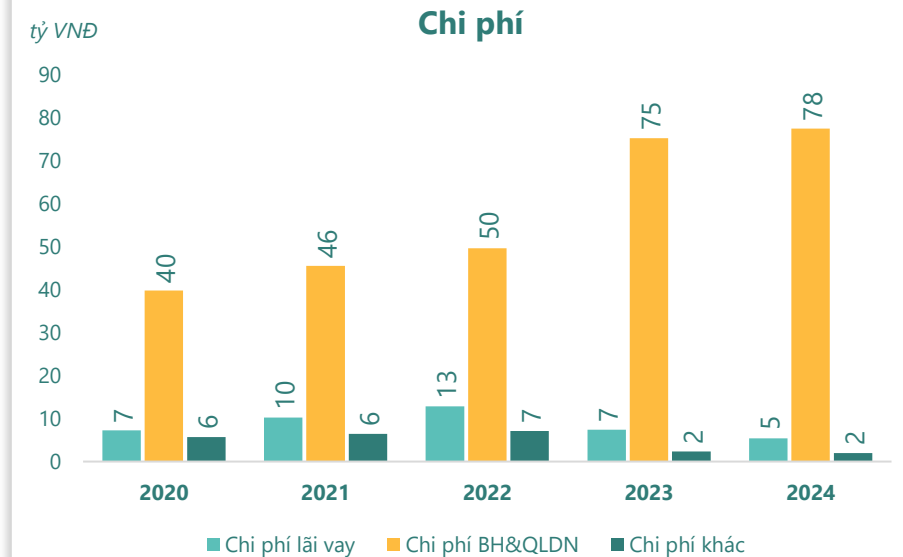
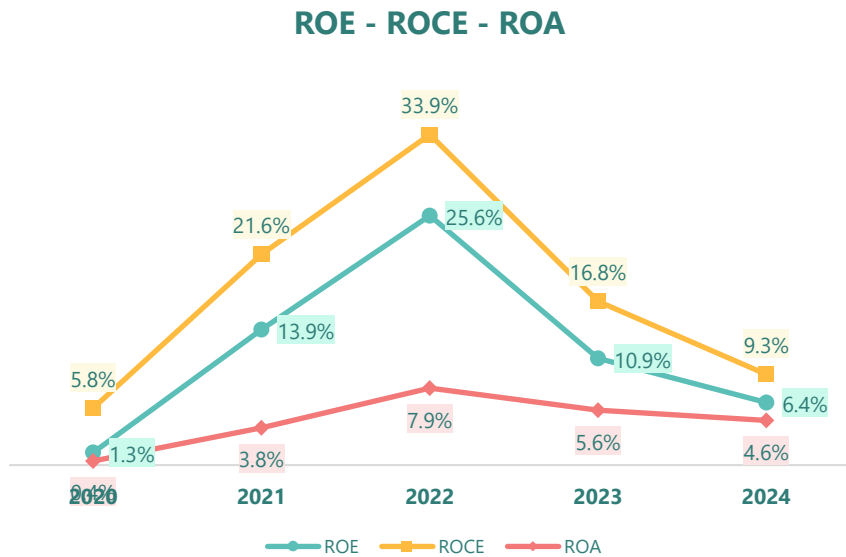
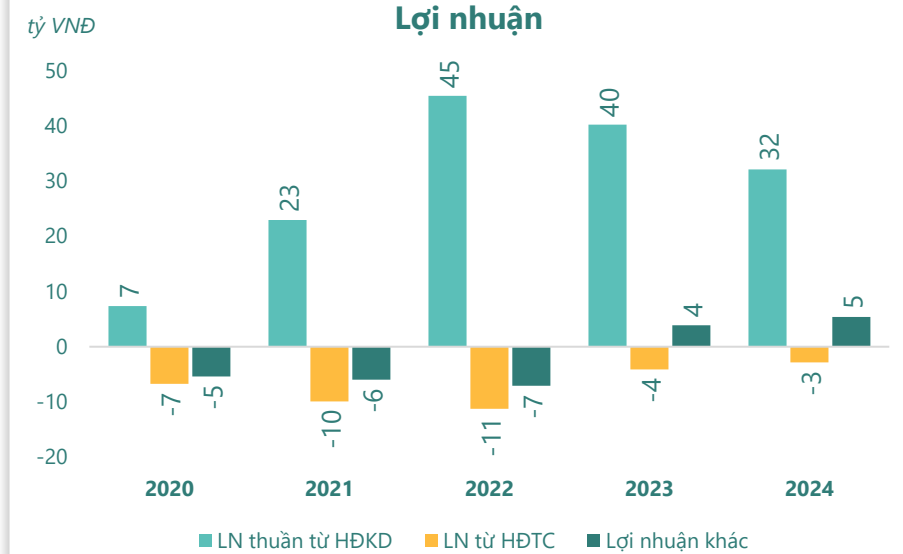
KẾT QUẢ KINH DOANH



Năm **2024**, **HNM** có **lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh** đạt **32.10** tỷ đồng, **giảm đi 8.11** tỷ so với năm trước. Và cao hơn mức bình quân lợi nhuận thuần 5 năm (29.59 tỷ đồng) là 2.51 tỷ đồng. Cho thấy xu hướng tích cực từ hoạt động kinh doanh khi có sự phục hồi trong những năm gần đây.

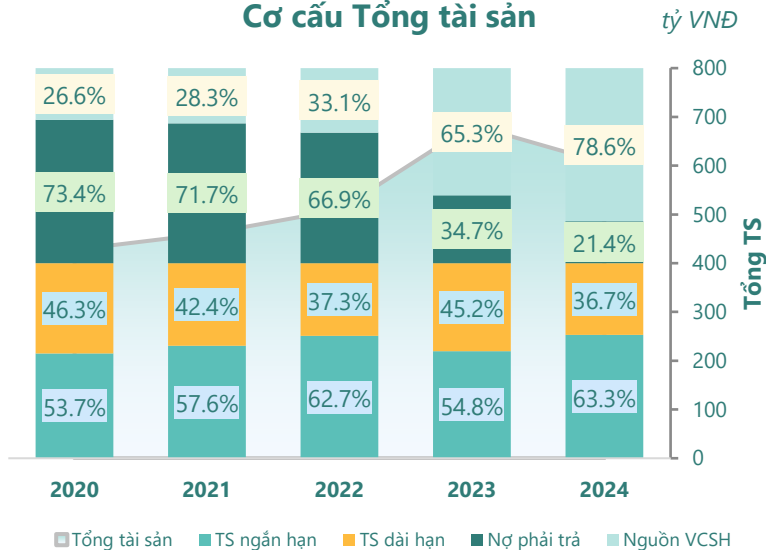
Chi phí lãi vay giảm xuống so với năm trước, còn **5.44** tỷ đồng. Nhưng **chi phí bán hàng và quản lý doanh nghiệp tăng lên**, ở mức **77.52** tỷ đồng. Bên cạnh đó, **chi phí khác bằng 2.00** tỷ đồng, **giảm xuống** so với năm trước.

ROE của HNM năm 2024 **giảm** so với năm trước còn **6.42%**, **thấp hơn mức bình quân** trong vòng 5 năm gần đây.



TÀI SẢN - NGUỒN VỐN

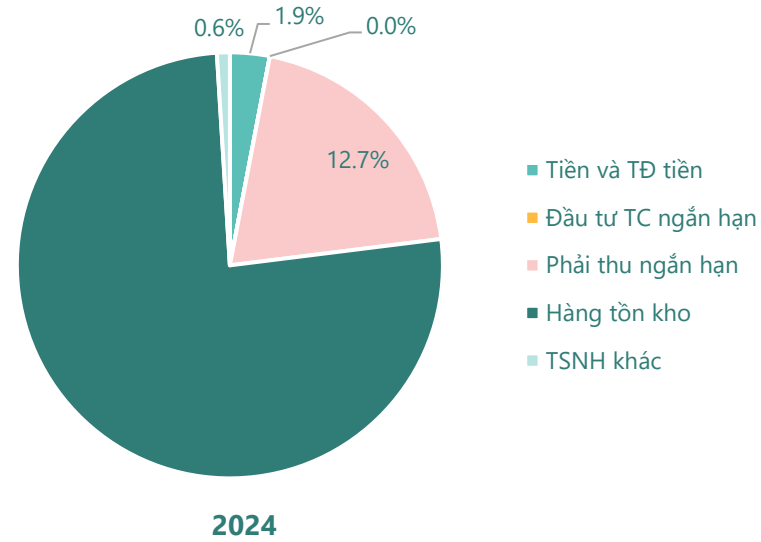
Cơ cấu Tổng tài sản



Tổng tài sản của **HNM** năm 2024 đạt **605.5** tỷ đồng, giảm **11.4%** so với năm trước. Trong đó, tỷ trọng của tài sản ngắn hạn trong Tổng tài sản là 63.3%, lớn hơn tài sản dài hạn. Với cơ cấu Nguồn vốn, vốn chủ sở hữu chiếm tỷ trọng là 78.6%, cao hơn nợ phải trả.

Cần phân tích cụ thể sự thay đổi giá trị cũng như cơ cấu tổng tài sản những năm gần đây.

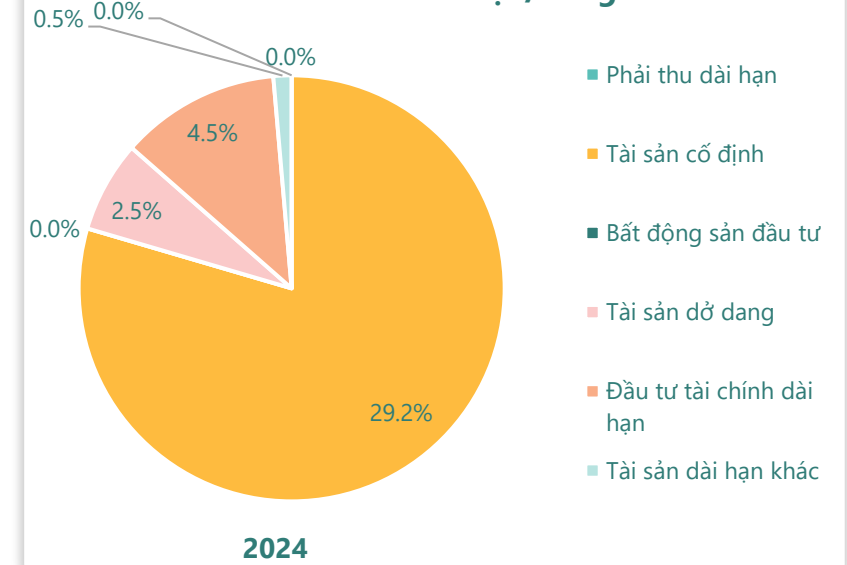
Cơ cấu Tài sản ngắn hạn/Tổng TS



Tài sản ngắn hạn năm 2024 của HNM đạt **383.3** tỷ đồng, tăng trưởng **2.34%** so với năm trước. Cùng với đó, tỷ trọng tài sản ngắn hạn tăng lên so với năm trước chiếm **63.3%** tổng tài sản. Trong đó, **hàng tồn kho** chiếm tỷ trọng lớn nhất **48.1%**, tiếp đến là phải thu ngắn hạn chiếm 12.7% trên tổng tài sản.

Phân tích cơ cấu tài sản ngắn hạn giúp đánh giá khả năng thanh toán ngắn hạn và mức độ cân đối trong cấu trúc tài sản.

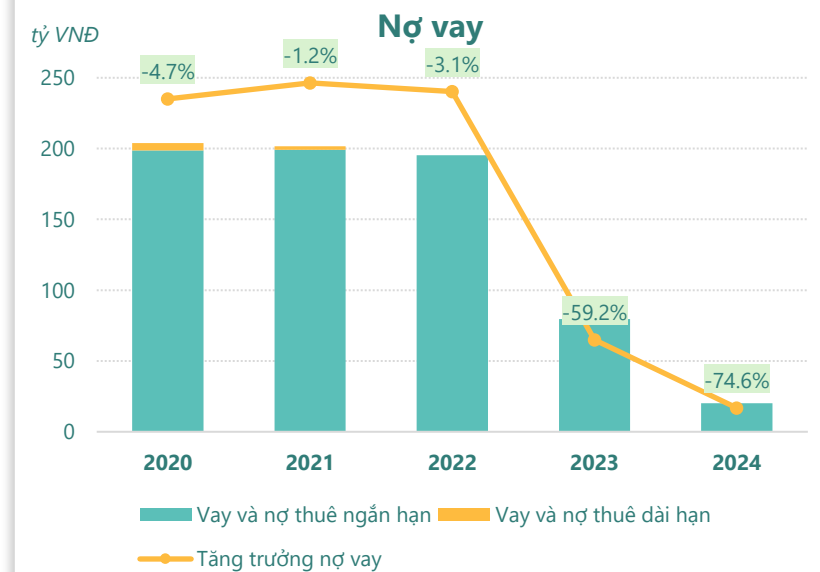
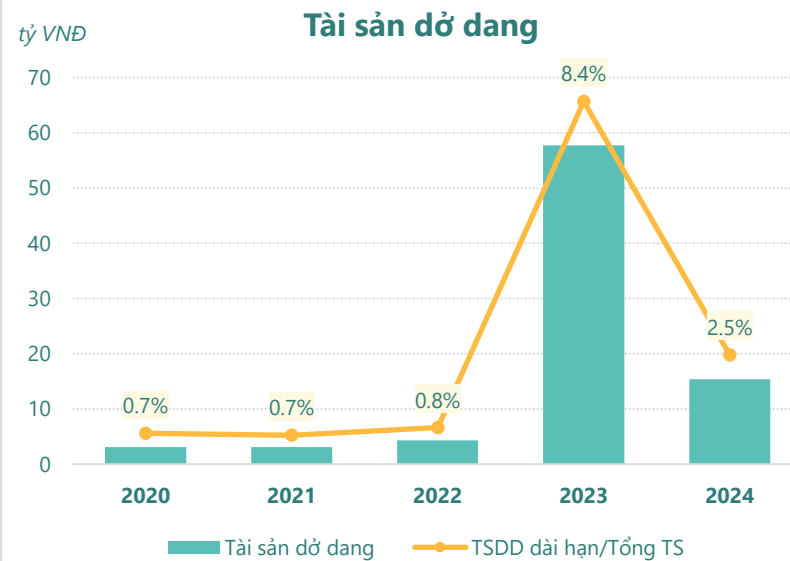
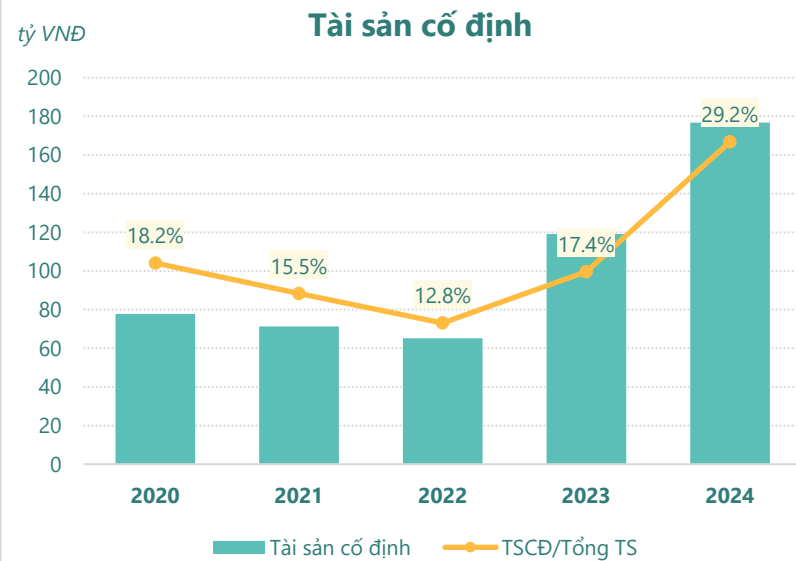
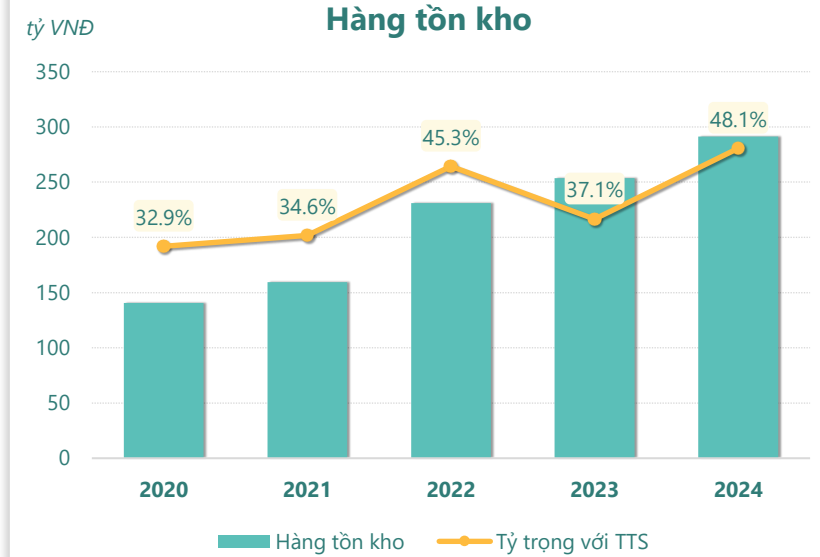
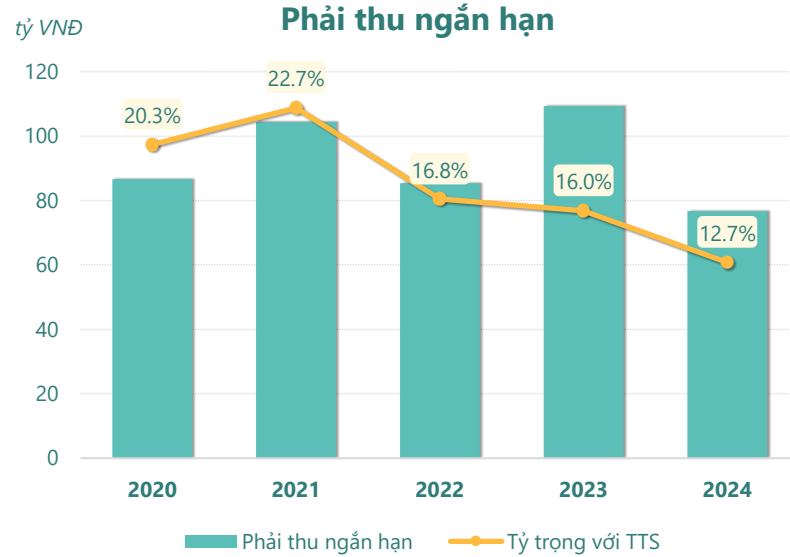
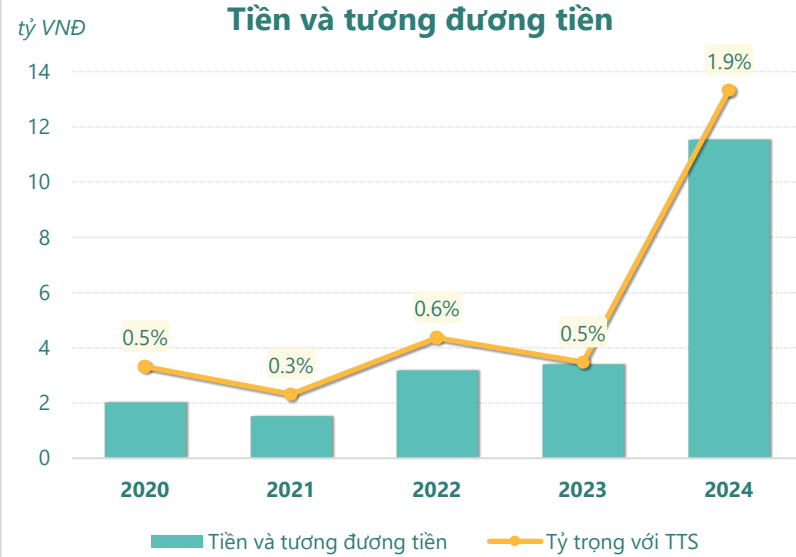
Cơ cấu Tài sản dài hạn/Tổng TS



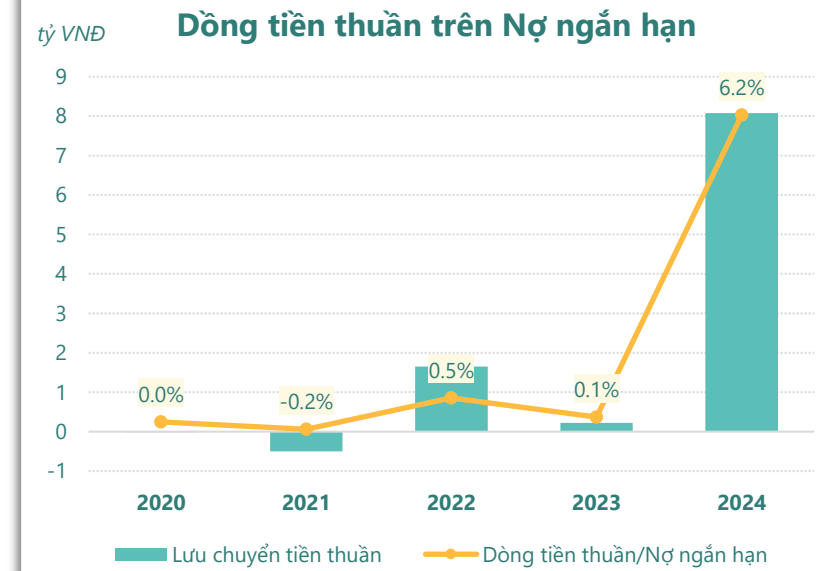
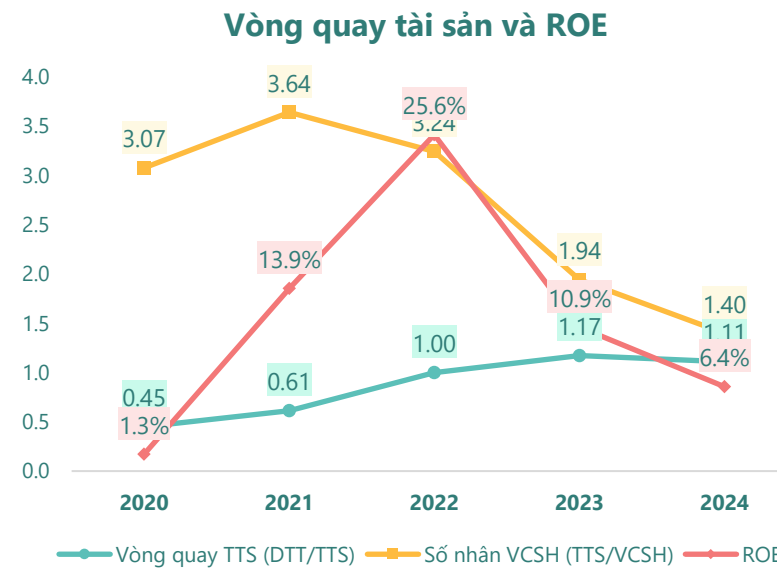
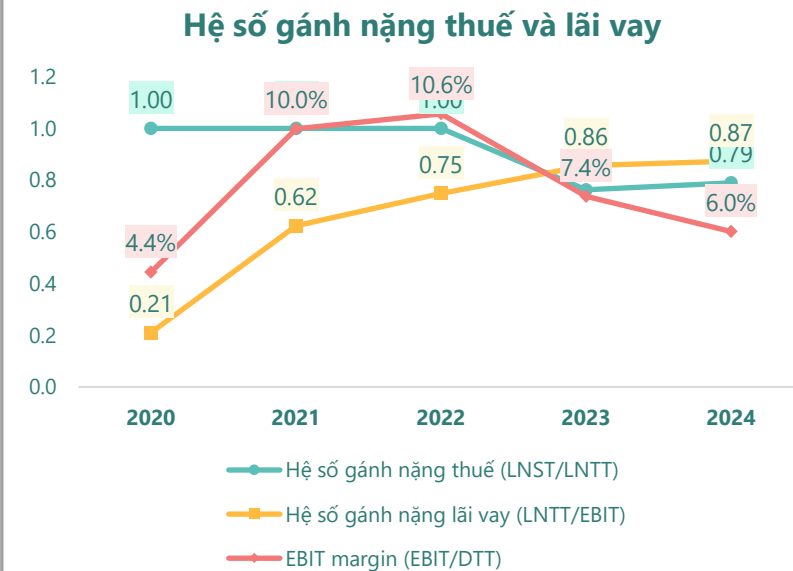
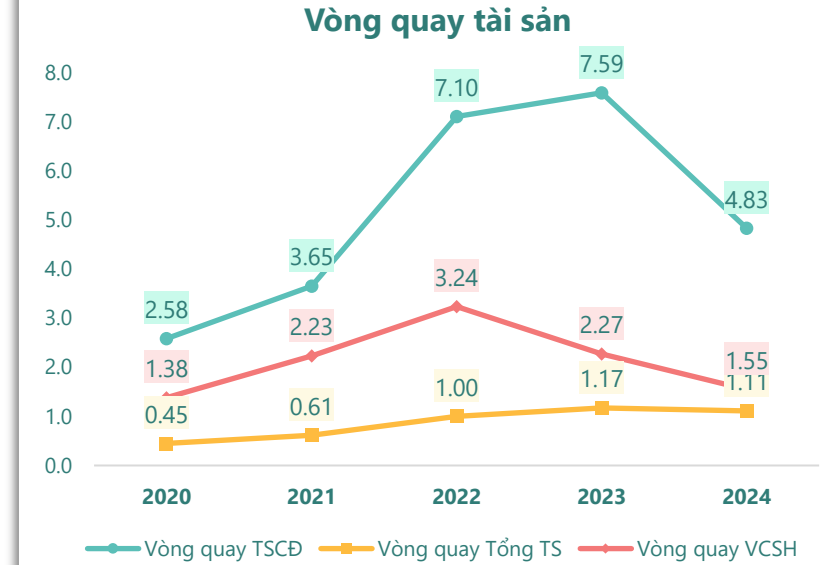
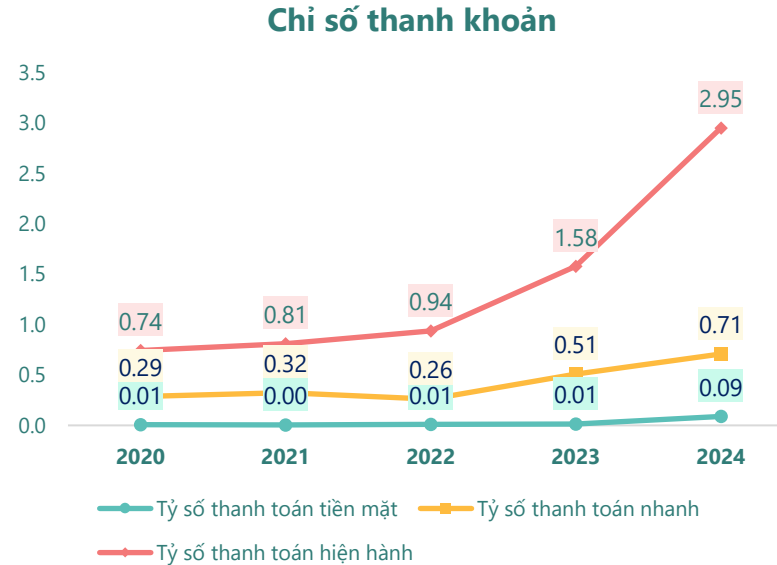
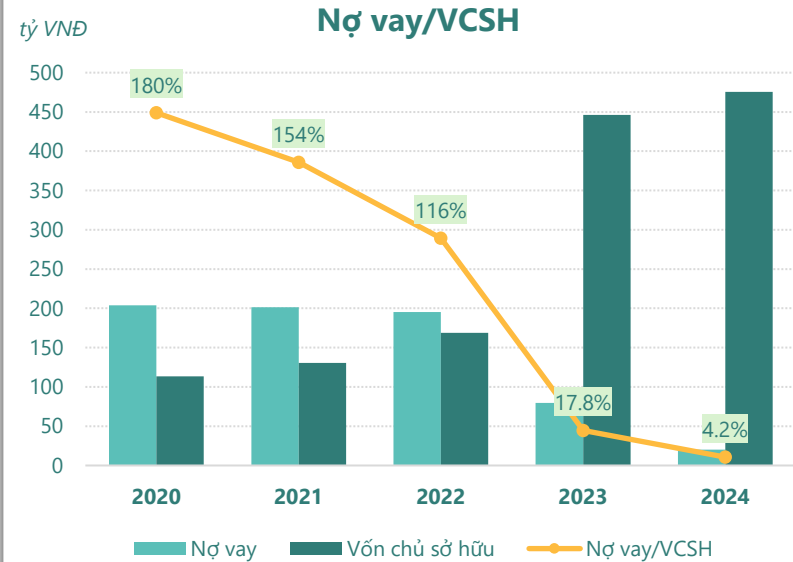
Tài sản dài hạn đạt **222.2** tỷ đồng giảm **28.0%** so với năm trước. Dẫn đến, tỷ trọng trên tổng tài sản giảm còn **36.7%**. Trong đó **tài sản cố định** chiếm cao nhất **29.2%**, sau đó là đầu tư tài chính dài hạn chiếm 4.46%.

Phân tích cơ cấu tài sản dài hạn giúp đánh giá khả năng sinh lợi dài hạn, khả năng chi trả nợ dài hạn và khả năng tạo ra giá trị cho cổ đông. Cần đánh giá tổng quan với các doanh nghiệp cùng ngành để đưa ra kết luận tốt hơn.

TÀI SẢN - NGUỒN VỐN



HIỆU QUẢ HOẠT ĐỘNG



KẾT QUẢ KINH DOANH

(tỷ VNĐ)

	2021	2022	2023	2024
Doanh thu thuần	272	484	699	714
Giá vốn hàng bán	194	378	579	602
Lợi nhuận gộp	78.4	106	120	112
Doanh thu HĐTC	0.58	2.41	3.49	3.75
Chi phí TC	10.5	13.6	7.62	6.58
Chi phí lãi vay	10.2	12.9	7.45	5.44
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	32.3	48.1	62.6	68.9
Chi phí QLDN	13.2	1.53	12.7	8.63
LN thuần từ HĐKD	22.9	45.4	40.2	32.1
Lợi nhuận khác	-5.99	-7.09	3.90	5.37
LN trước thuế	16.9	38.3	44.1	37.5
Lợi nhuận sau thuế	16.9	38.3	33.6	29.6
LNST của CĐ cty mẹ	16.9	38.3	33.6	29.6

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ

(tỷ VNĐ)

	2021	2022	2023	2024
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	4.25	12.2	7.00	90.8
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-2.44	-4.15	-104	-23.3
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-2.31	-6.38	97.2	-59.4
Tiền đầu kỳ	2.02	1.53	3.18	3.40
Lưu chuyển tiền thuần	-0.50	1.65	0.22	8.08
Ảnh hưởng tỷ giá	0.00	0.00	0.00	0.05
Tiền cuối kỳ	1.53	3.18	3.40	11.5

CÂN ĐỐI KẾ TOÁN

(tỷ VNĐ)

	2021	2022	2023	2024
Tổng tài sản	461	509	683	606
Tài sản ngắn hạn	265	319	375	383
Tiền và tương đương tiền	1.53	3.18	3.40	11.5
Đầu tư tài chính ngắn hạn	0.04	0.02	0.02	0.01
Phải thu ngắn hạn	104	85.4	109	76.7
Hàng tồn kho	159	231	254	291
Tài sản ngắn hạn khác	0.21	0.01	8.13	3.74
Tài sản dài hạn	195	190	309	222
Phải thu dài hạn	92.2	92.2	103	0
Tài sản cố định	71.2	65.1	119	177
Bất động sản đầu tư	0	0	0	0
Tài sản dở dang	3.10	4.33	57.7	15.4
Đầu tư tài chính dài hạn	27.0	27.0	27.0	27.0
Tài sản dài hạn khác	1.67	1.33	2.29	3.06
Lợi thế thương mại	0	0	0	0
Nợ phải trả	330	341	237	130
Nợ ngắn hạn	328	341	237	130
Vay và nợ thuê ngắn hạn	199	195	79.6	20.2
Phải trả người bán ngắn hạn	62.8	77.6	78.6	43.2
Nợ dài hạn	2.49	0	0	0
Vay và nợ thuê dài hạn	2.49	0	0	0
Nguồn vốn chủ sở hữu	130	169	446	476
Vốn chủ sở hữu	130	169	446	476
Vốn điều lệ	200	200	444	444
Kinh phí và quỹ khác	0	0	0	0