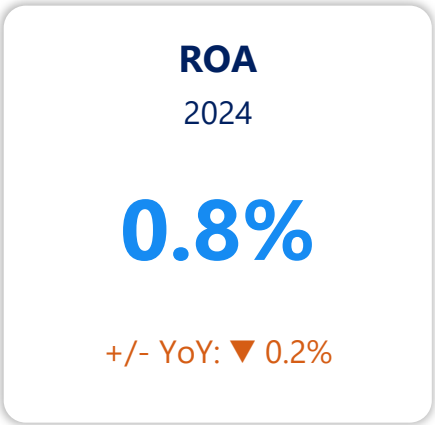
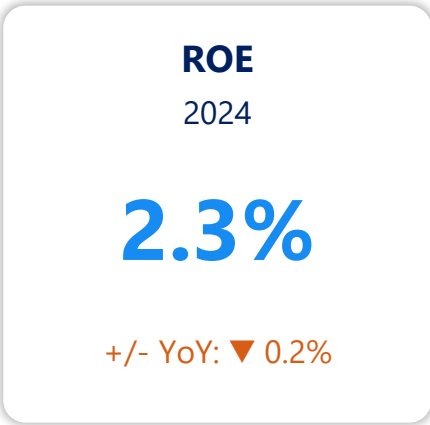
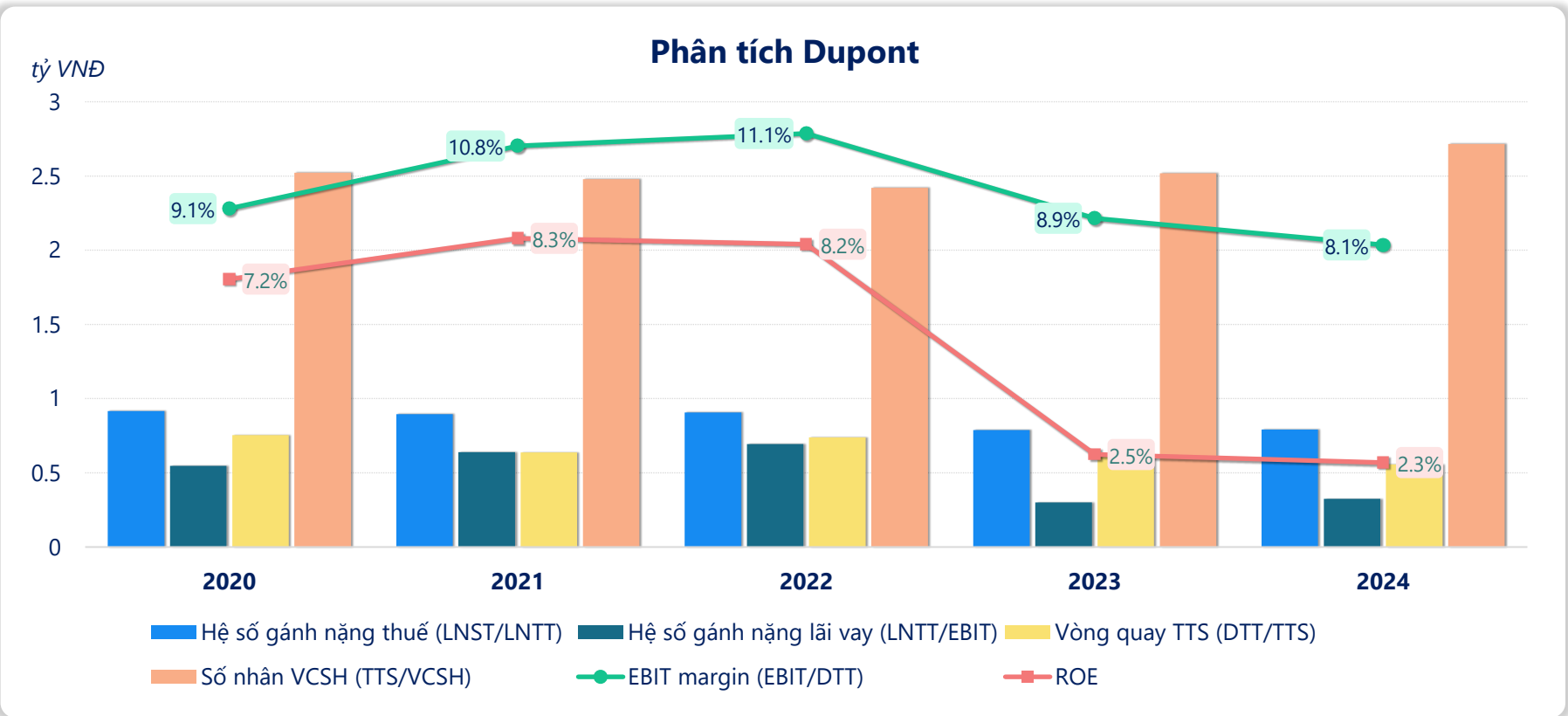
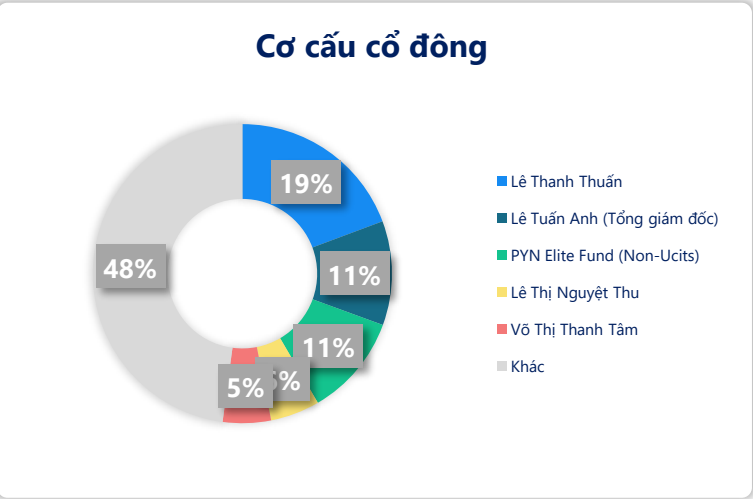


Hệ số Dupont là một công cụ phân tích tài chính giúp phân tích và hiểu rõ nguồn gốc của lợi nhuận dựa trên 5 nhân tố chính.

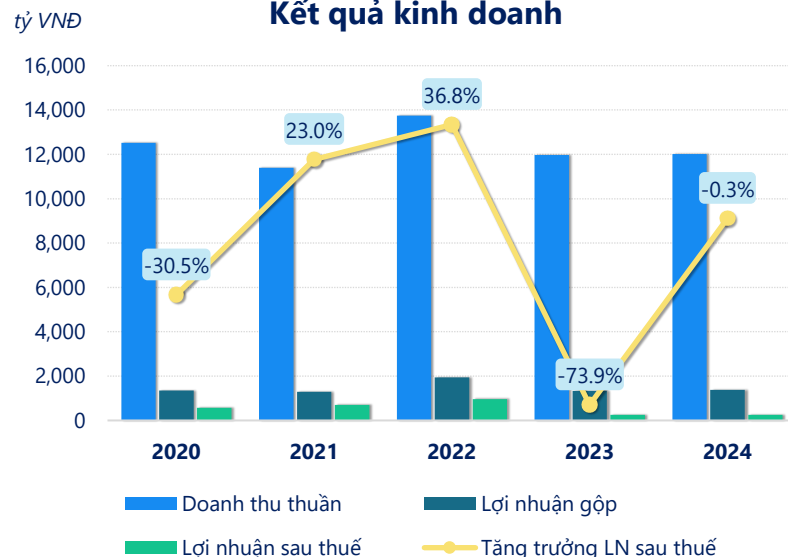
Thông tin giao dịch		31/12/2024
Giá hiện tại (VNĐ)		8,600
Sàn giao dịch		HSX
Khoảng giá 52 tuần		8,500 - 12,136
Vốn hóa (tỷ VNĐ)		3,184
Số lượng CPLH (CP)		370,178,250
KLGD BQ 20 phiên (CP)		508,740
Sở hữu nước ngoài		12.4%
Beta		1.28
EPS		494
P/E		17.4

	YTD	1T	3T	6T
ASM		-0.7%	-5.5%	-16.3%
VNINDEX		2.1%	-0.2%	-1.3%



## CTCP Tập Đoàn Sao Mai (HSX: ASM)

### Kết quả kinh doanh

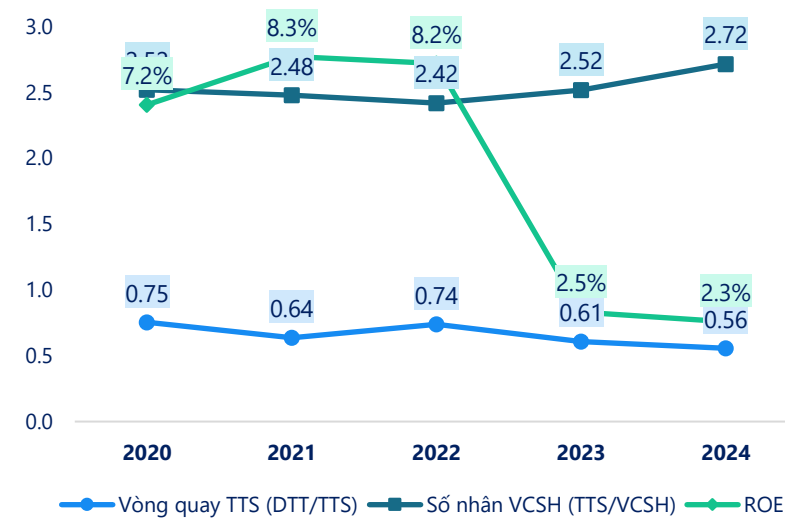


Tỷ lệ lợi nhuận trước thuế và lãi vay (Ebit margin) **giảm xuống** còn **8.14%**, phản ánh mức độ suy giảm trong hiệu suất hoạt động của công ty.

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 **0.32**, **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.

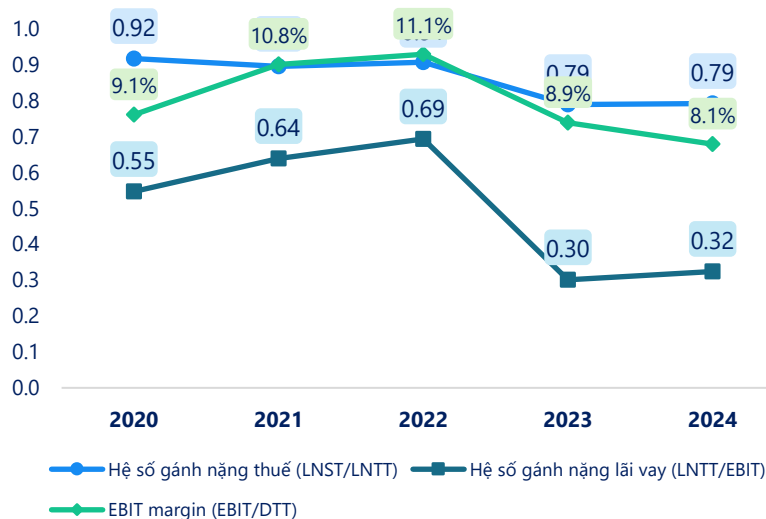
### Vòng quay tài sản và ROE



Kết quả kinh doanh **ASM** năm **2024**, doanh thu thuần đạt **12,013** tỷ đồng **tăng 0.33%**, lợi nhuận sau thuế đạt **251.0** tỷ đồng **giảm 0.28%**.

Kết quả kinh doanh chưa được cải thiện, với sự sụt giảm của lợi nhuận sau thuế. Với **ROE** bằng **2.28%** cho thấy công ty cần cải thiện hiệu quả hoạt động và quản lý tài chính hiệu quả.

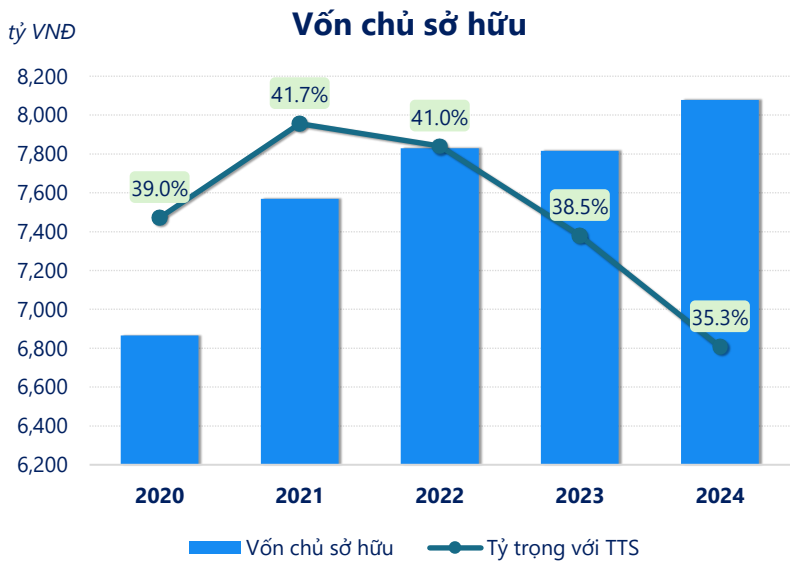
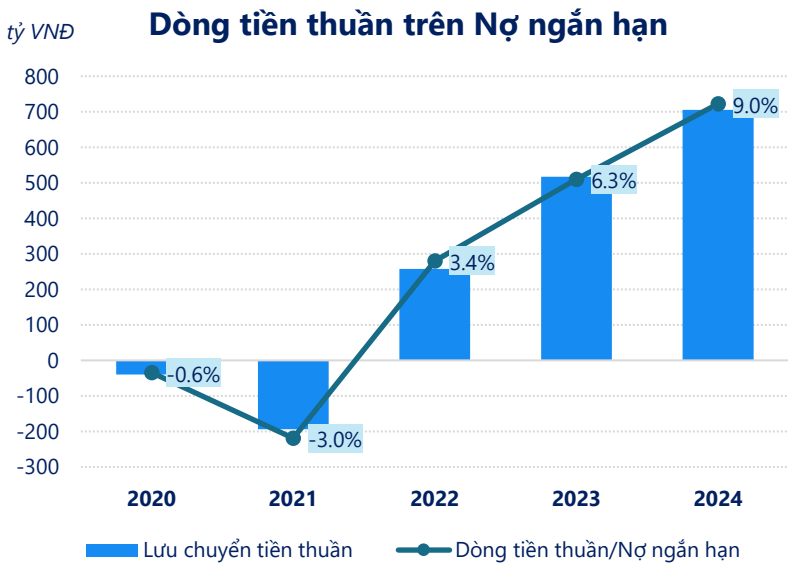
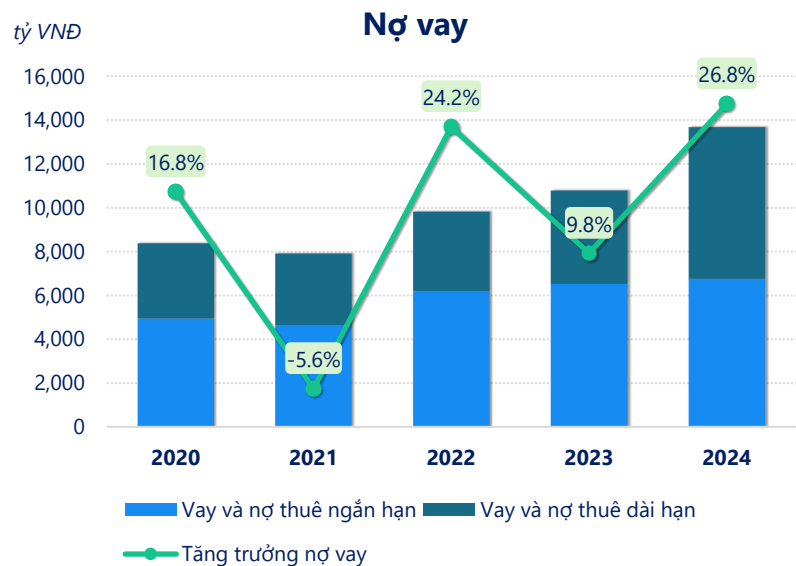
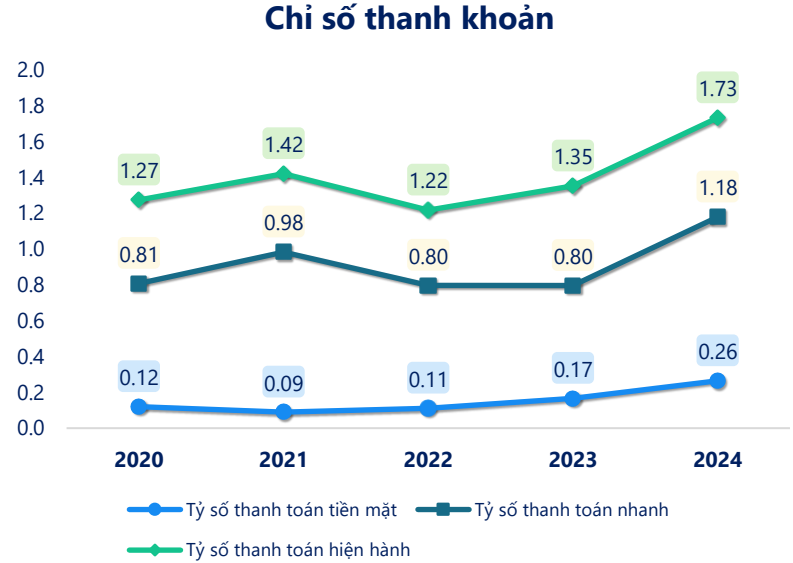
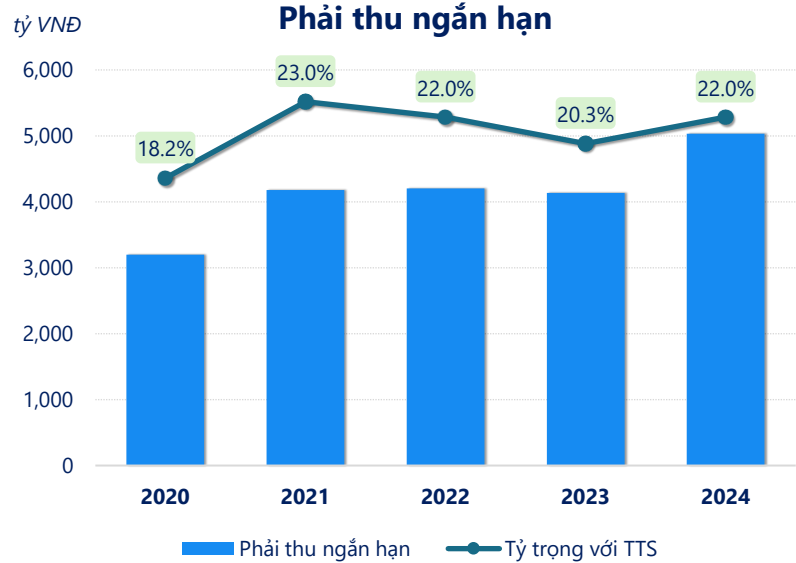
### Hệ số gánh nặng thuế và lãi vay



Vòng quay tổng tài sản đạt **0.56**, **giảm** so với năm trước thường phản ánh sự không hiệu quả trong quản lý và sử dụng tài sản.

Số nhân vốn chủ sở hữu **tăng lên** đến **2.72** 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.



CÂN ĐỐI KẾ TOÁN (tỷ VNĐ)	Tại ngày 31/12/2024	Tại ngày 31/12/2023	Thay đổi
<b>Tổng tài sản</b>	<b>22,905</b>	<b>20,307</b>	<b>12.8%</b>
<b>Tài sản ngắn hạn</b>	<b>13,612</b>	<b>11,090</b>	<b>22.7%</b>
Tiền và tương đương tiền	2,070	1,365	51.7%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	2,065	982	110%
Phải thu ngắn hạn	5,081	4,132	23.0%
Hàng tồn kho	4,332	4,556	-4.9%
Tài sản ngắn hạn khác	63.2	54.5	16.0%
<b>Tài sản dài hạn</b>	<b>9,292</b>	<b>9,217</b>	<b>0.8%</b>
Phải thu dài hạn	32.9	35.4	-7.0%
Tài sản cố định	6,361	6,561	-3.0%
Bất động sản đầu tư	509	498	2.1%
Tài sản dở dang	1,373	1,021	34.5%
Đầu tư tài chính dài hạn	33.3	33.3	0.0%
Tài sản dài hạn khác	645	663	-2.7%
Lợi thế thương mại	339	407	-16.7%
<b>Nợ phải trả</b>	<b>14,815</b>	<b>12,481</b>	<b>18.7%</b>
<b>Nợ ngắn hạn</b>	<b>7,804</b>	<b>8,204</b>	<b>-4.9%</b>
Vay và nợ thuê ngắn hạn	6,686	6,523	2.5%
Phải trả người bán ngắn hạn	514	521	-1.4%
<b>Nợ dài hạn</b>	<b>7,011</b>	<b>4,277</b>	<b>63.9%</b>
Vay và nợ thuê dài hạn	6,990	4,259	64.1%
<b>Nguồn vốn chủ sở hữu</b>	<b>8,090</b>	<b>7,826</b>	<b>3.4%</b>
<b>Vốn chủ sở hữu</b>	<b>8,080</b>	<b>7,816</b>	<b>3.4%</b>
Vốn điều lệ	3,702	3,365	10.0%
<b>Kinh phí và quỹ khác</b>	<b>10.3</b>	<b>10.3</b>	<b>0.0%</b>

KẾT QUẢ KINH DOANH (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
<b>Doanh thu thuần</b>	<b>12,525</b>	<b>11,398</b>	<b>13,749</b>	<b>11,973</b>	<b>12,013</b>
Giá vốn hàng bán	11,174	10,098	11,803	10,632	10,636
<b>Lợi nhuận gộp</b>	<b>1,350</b>	<b>1,300</b>	<b>1,946</b>	<b>1,341</b>	<b>1,377</b>
Doanh thu HĐTC	232	200	281	234	198
Chi phí TC	535	463	565	791	722
<b>Chi phí lãi vay</b>	<b>518</b>	<b>446</b>	<b>470</b>	<b>742</b>	<b>661</b>
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	200	237	371	165	219
Chi phí QLDN	227	191	246	300	296
<b>LN thuần từ HĐKD</b>	<b>622</b>	<b>609</b>	<b>1,045</b>	<b>319</b>	<b>339</b>
Lợi nhuận khác	2.47	177	16.9	0.29	-21.7
<b>LN trước thuế</b>	<b>624</b>	<b>786</b>	<b>1,062</b>	<b>319</b>	<b>317</b>
<b>Lợi nhuận sau thuế</b>	<b>572</b>	<b>704</b>	<b>963</b>	<b>252</b>	<b>251</b>
<b>LNST của CĐ cty mẹ</b>	<b>475</b>	<b>600</b>	<b>628</b>	<b>195</b>	<b>181</b>

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	144	1,088	-340	-353	-969
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-1,503	-794	-452	-78.6	-1,172
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	1,318	-487	1,049	949	2,846
Tiền đầu kỳ	823	783	586	848	1,365
<b>Lưu chuyển tiền thuần</b>	<b>-40.2</b>	<b>-194</b>	<b>257</b>	<b>517</b>	<b>706</b>
Ảnh hưởng tỷ giá	0.48	-3.41	4.46	-0.17	-0.41
Tiền cuối kỳ	783	586	848	1,365	2,070