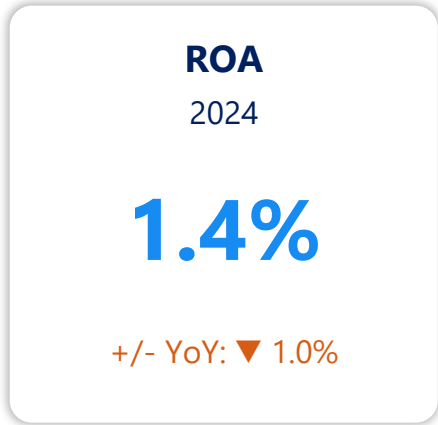
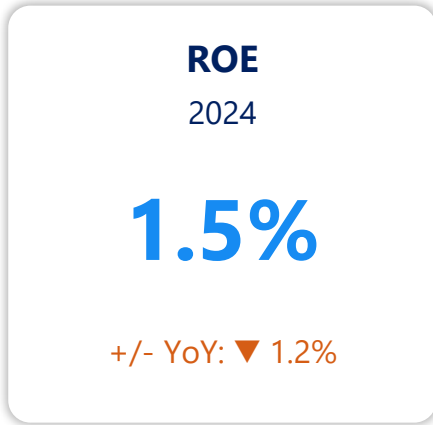
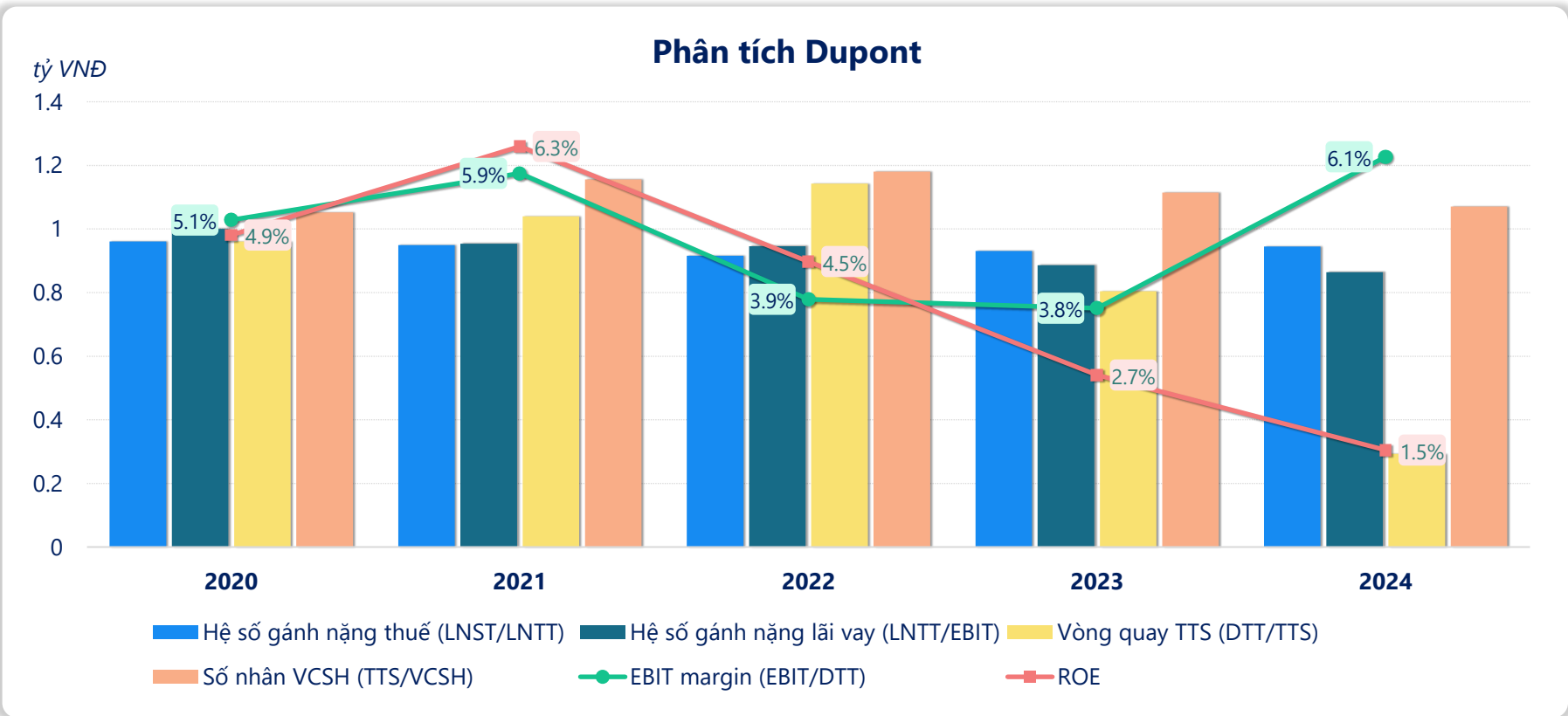
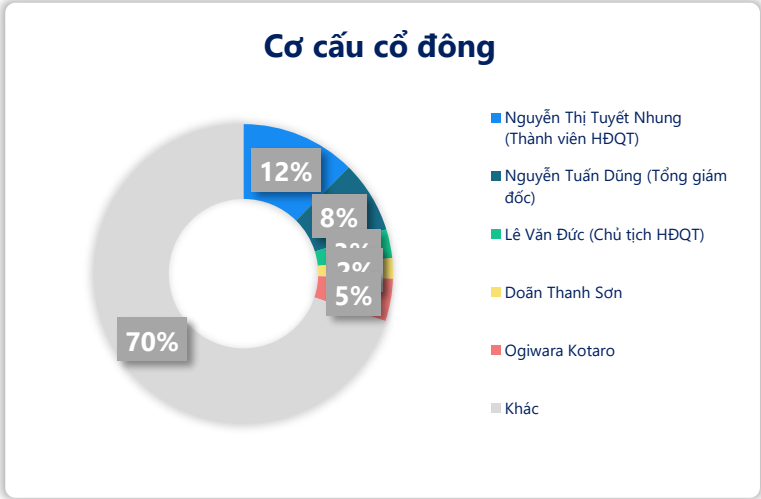


Hệ số Dupont là một công cụ phân tích tài chính giúp phân tích và hiểu rõ nguồn gốc của lợi nhuận dựa trên 5 nhân tố chính.

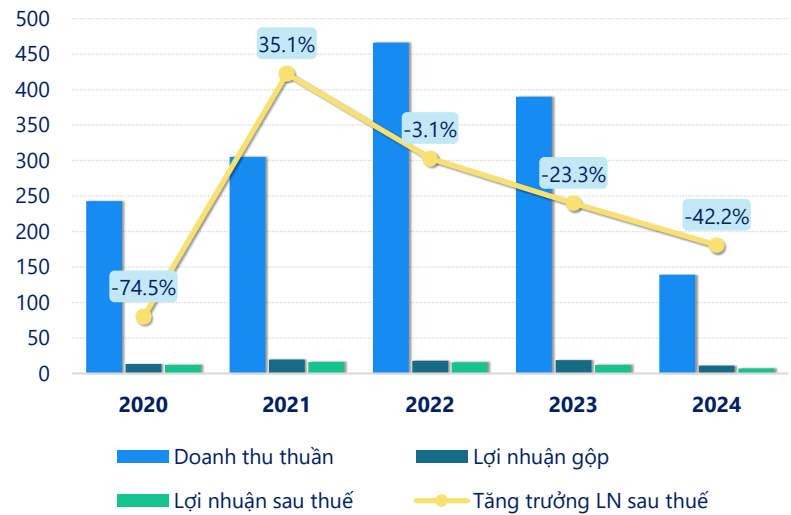
Thông tin giao dịch		31/12/2024
Giá hiện tại (VNĐ)		4,070
Sàn giao dịch		HSX
Khoảng giá 52 tuần		4,020 - 8,807
Vốn hóa (tỷ VNĐ)		157
Số lượng CPLH (CP)		38,567,363
KLGD BQ 20 phiên (CP)		69,448
Sở hữu nước ngoài		2.0%
Beta		0.48
EPS		180
P/E		22.6

	YTD	1T	3T	6T
HSL		1.0%	-8.7%	-18.1%
VNINDEX		2.1%	-0.2%	-1.3%



Kết quả kinh doanh

tỷ VNĐ

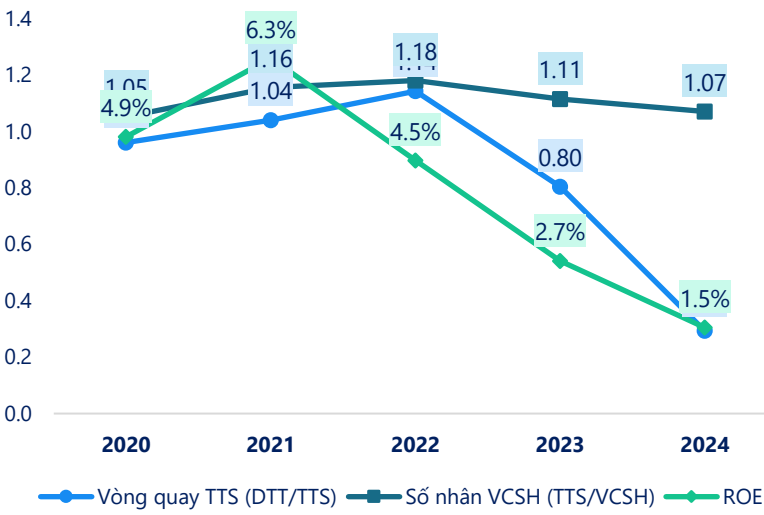


Tỷ lệ lợi nhuận trước thuế và lãi vay (Ebit margin) **tăng lên** đạt **6.14%**, cho thấy sự cải thiện trong hiệu suất hoạt động và khả năng sinh lợi nhuận.

Hệ số gánh nặng thuế bằng **0.94**, **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 **0.86**, **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.

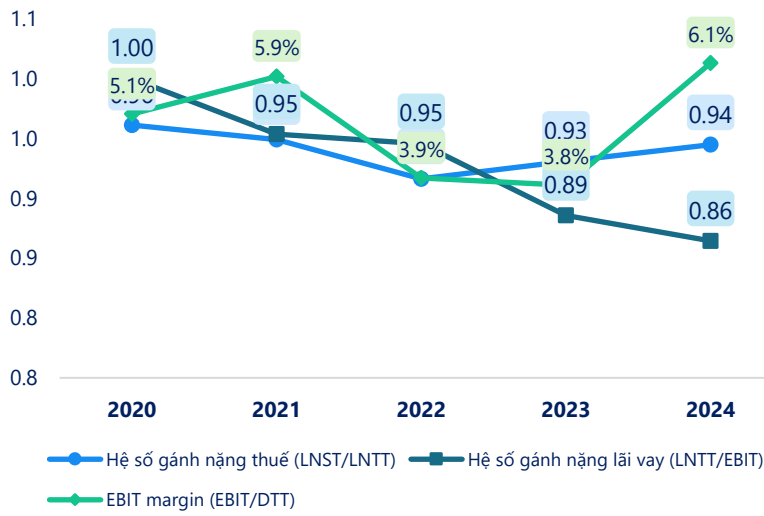
Vòng quay tài sản và ROE



Năm **2024**, **HSL** ghi nhận doanh thu thuần **139.2** tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế **6.98** tỷ đồng, lần lượt **giảm 64.3%** và **giảm 42.2%** so với năm trước.

Sự sụt giảm về doanh thu và lợi nhuận cùng với **ROE** ở mức **1.52%**. Cho thấy công ty đang gặp khó khăn trong việc duy trì và tăng trưởng lợi nhuận. Cần tối ưu hóa hoạt động và quản lý vốn hiệu quả.

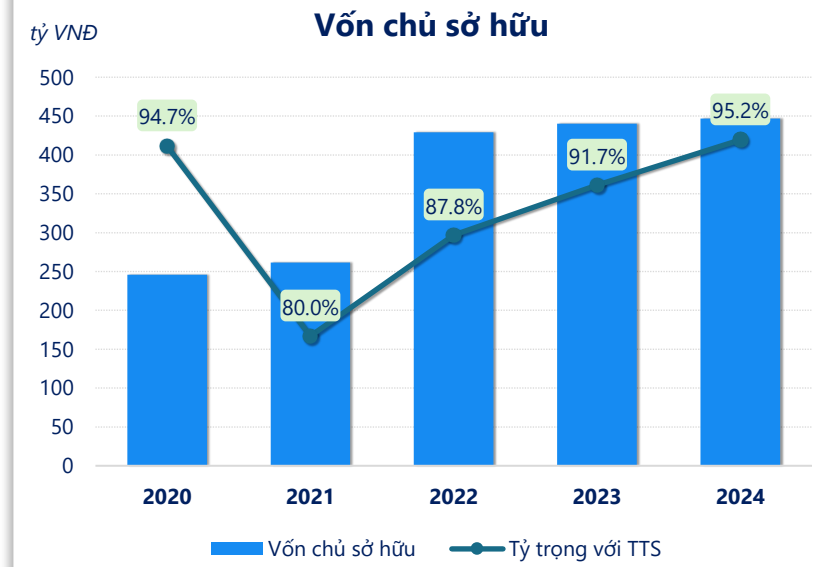
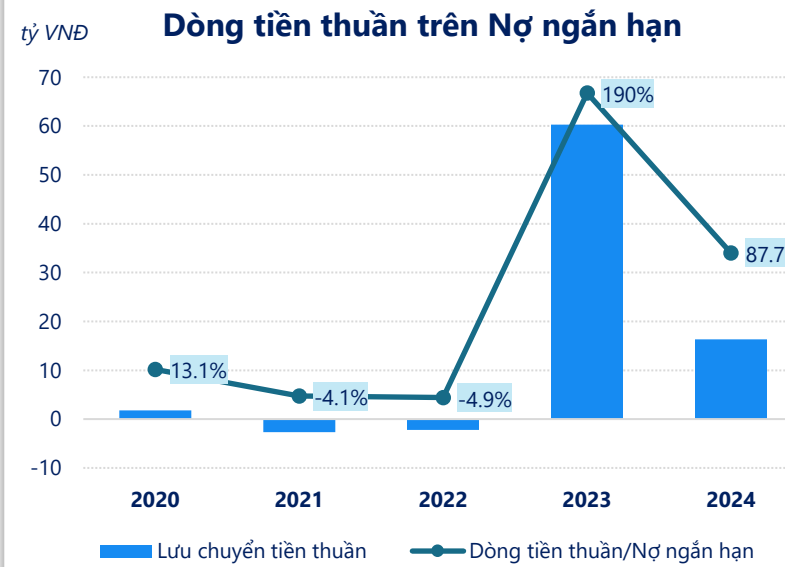
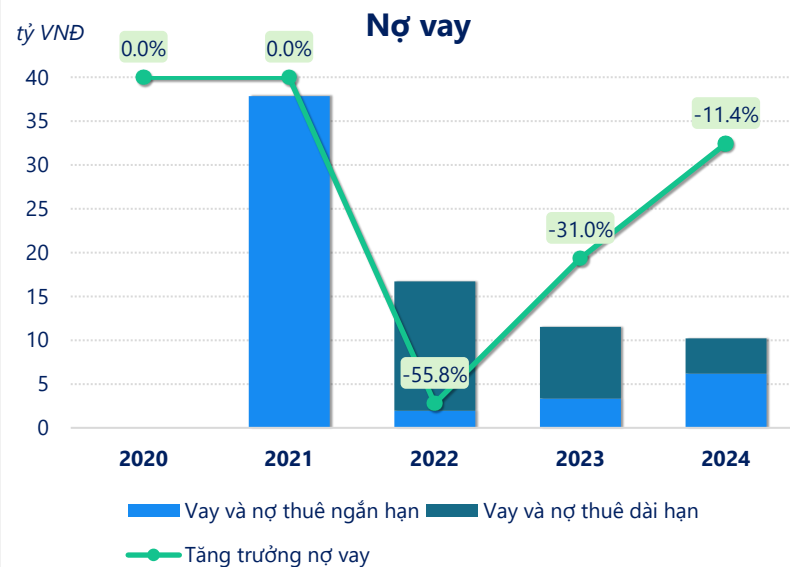
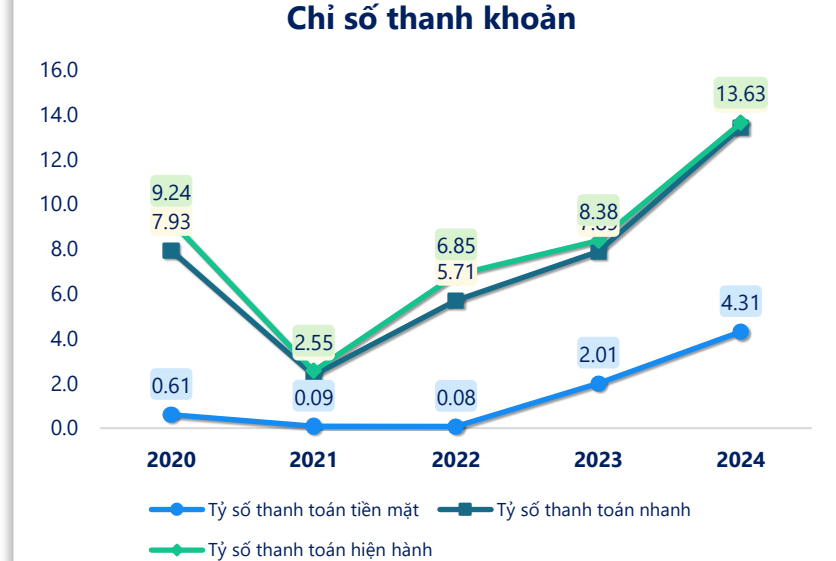
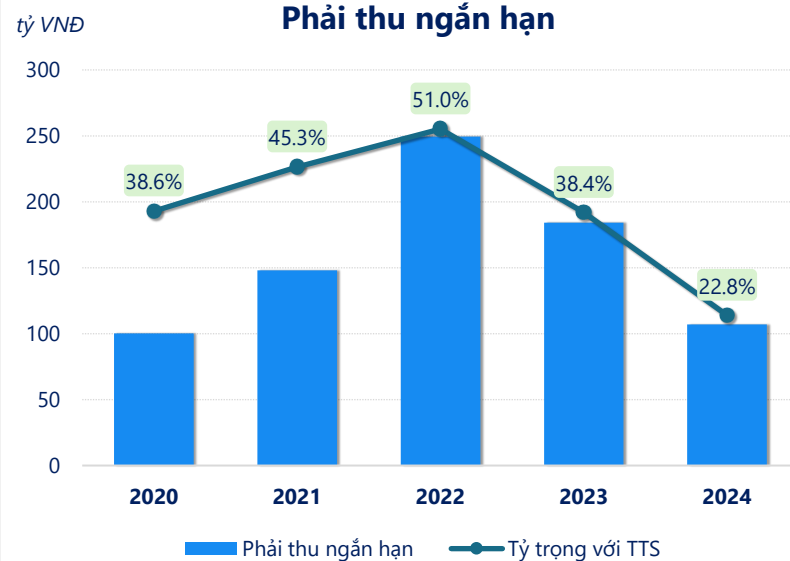
Hệ số gánh nặng thuế và lãi vay



Vòng quay tổng tài sản đạt **0.29**, **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 **giảm xuống** còn **1.07** 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>470</b>	<b>480</b>	<b>-2.2%</b>
<b>Tài sản ngắn hạn</b>	<b>254</b>	<b>266</b>	<b>-4.7%</b>
Tiền và tương đương tiền	79.6	63.8	24.6%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	61.5	0	
Phải thu ngắn hạn	107	184	-42.0%
Hàng tồn kho	3.50	15.5	-77.4%
Tài sản ngắn hạn khác	2.14	2.60	-17.7%
<b>Tài sản dài hạn</b>	<b>216</b>	<b>214</b>	<b>1.0%</b>
Phải thu dài hạn	97.6	97.6	0.0%
Tài sản cố định	42.0	46.2	-9.1%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	0	0	
Đầu tư tài chính dài hạn	74.1	67.5	9.7%
Tài sản dài hạn khác	2.41	2.64	-8.9%
Lợi thế thương mại	0	0	
<b>Nợ phải trả</b>	<b>22.8</b>	<b>40.0</b>	<b>-43.0%</b>
<b>Nợ ngắn hạn</b>	<b>13.9</b>	<b>31.8</b>	<b>-56.1%</b>
Vay và nợ thuê ngắn hạn	1.52	3.35	-54.5%
Phải trả người bán ngắn hạn	2.84	18.5	-84.6%
<b>Nợ dài hạn</b>	<b>8.87</b>	<b>8.24</b>	<b>7.6%</b>
Vay và nợ thuê dài hạn	8.69	8.17	6.4%
<b>Nguồn vốn chủ sở hữu</b>	<b>447</b>	<b>440</b>	<b>1.5%</b>
<b>Vốn chủ sở hữu</b>	<b>447</b>	<b>440</b>	<b>1.5%</b>
Vốn điều lệ	386	354	9.0%
<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>243</b>	<b>305</b>	<b>466</b>	<b>390</b>	<b>139</b>
Giá vốn hàng bán	229	285	448	371	128
<b>Lợi nhuận gộp</b>	<b>13.6</b>	<b>19.8</b>	<b>18.1</b>	<b>18.6</b>	<b>11.2</b>
Doanh thu HĐTC	0.85	0.17	3.87	0.99	2.46
Chi phí TC	0	0.83	0.99	2.60	1.70
<b>Chi phí lãi vay</b>	<b>0</b>	<b>0.83</b>	<b>0.99</b>	<b>1.67</b>	<b>1.16</b>
LN trong công ty LKLD	0.06	0.50	0.05	0.88	-0.02
Chi phí bán hàng	0.53	0.50	0.19	1.04	1.07
Chi phí QLDN	1.46	1.90	3.59	3.72	3.45
<b>LN thuần từ HĐKD</b>	<b>12.5</b>	<b>17.3</b>	<b>17.2</b>	<b>13.1</b>	<b>7.39</b>
Lợi nhuận khác	-0.01	-0.17	-0.03	-0.11	-0.01
<b>LN trước thuế</b>	<b>12.5</b>	<b>17.1</b>	<b>17.2</b>	<b>13.0</b>	<b>7.39</b>
<b>Lợi nhuận sau thuế</b>	<b>12.0</b>	<b>16.2</b>	<b>15.7</b>	<b>12.1</b>	<b>6.98</b>
<b>LNST của CĐ cty mẹ</b>	<b>11.8</b>	<b>16.0</b>	<b>15.5</b>	<b>11.8</b>	<b>6.76</b>

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	27.0	-2.05	97.7	0.40	42.8
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-25.2	-38.4	-214	65.1	-25.0
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	0	37.8	114	-5.18	-1.49
Tiền đầu kỳ	6.60	8.40	5.74	3.53	63.8
<b>Lưu chuyển tiền thuần</b>	<b>1.80</b>	<b>-2.66</b>	<b>-2.22</b>	<b>60.3</b>	<b>16.3</b>
Ảnh hưởng tỷ giá	0	0	0	0	0
Tiền cuối kỳ	8.40	5.74	3.53	63.8	80.1