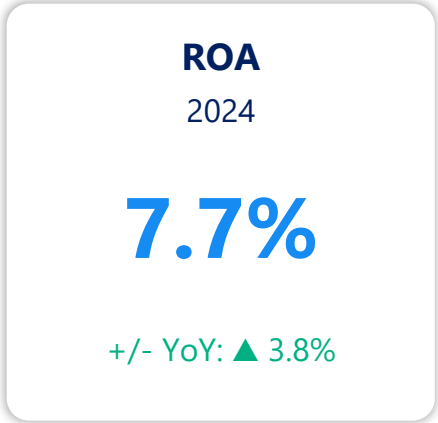
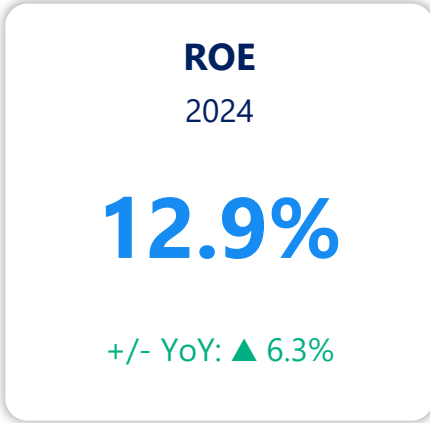
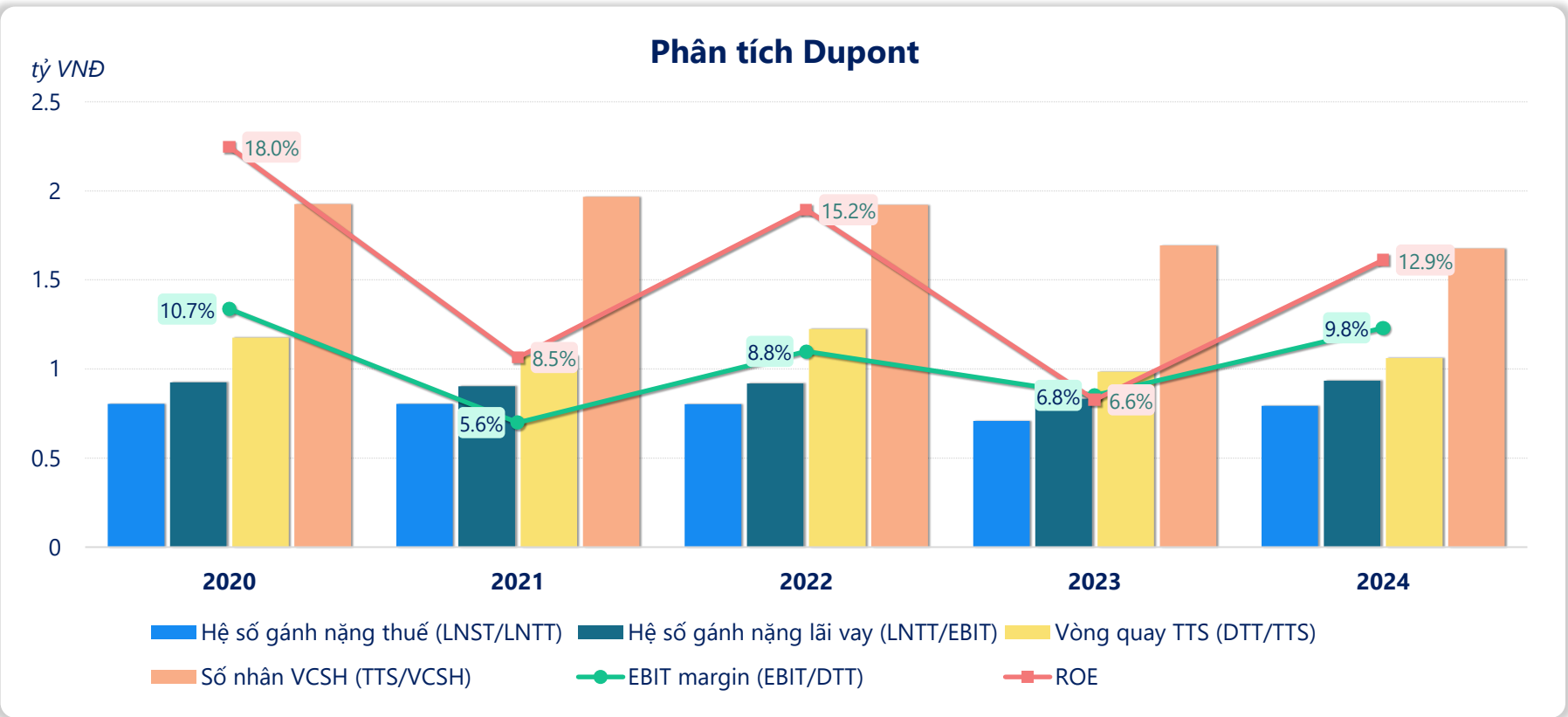
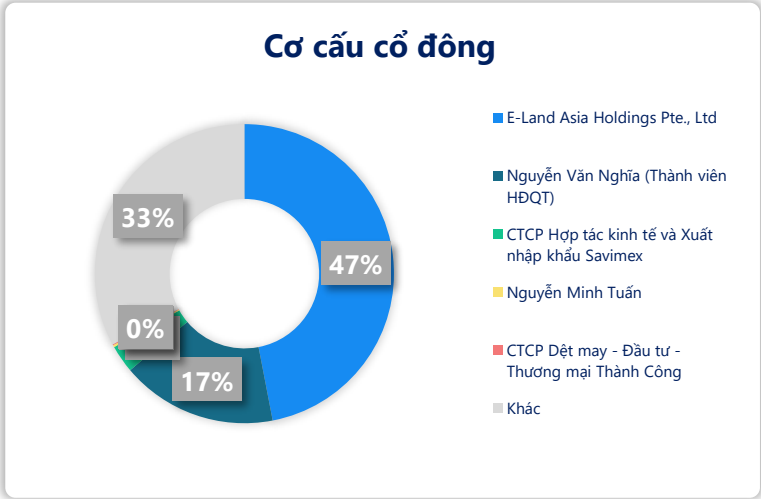


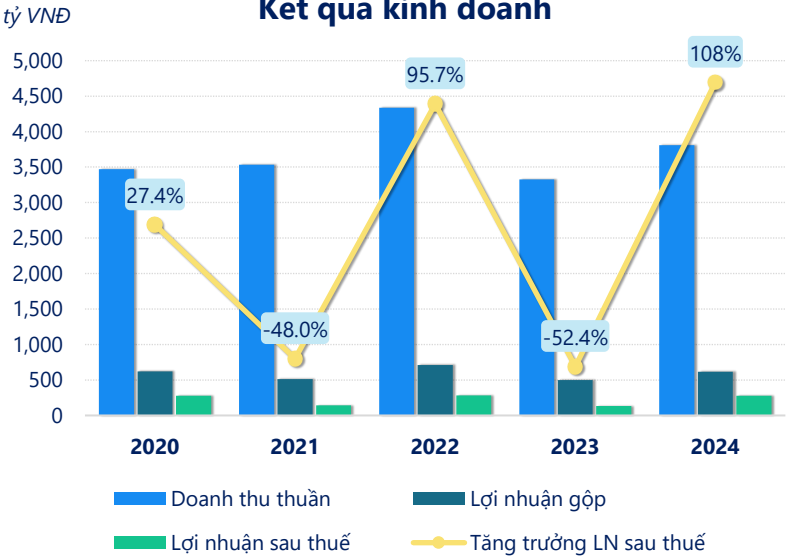
Hệ số Dupont là một công cụ phân tích tài chính giúp phân tích và hiểu rõ nguồn gốc của lợi nhuận dựa trên 5 nhân tố chính.

Thông tin giao dịch		31/12/2024
Giá hiện tại (VNĐ)		47,850
Sàn giao dịch		HSX
Khoảng giá 52 tuần		35,922 - 53,147
Vốn hóa (tỷ VNĐ)		4,874
Số lượng CPLH (CP)		101,855,032
KLGD BQ 20 phiên (CP)		2,567,050
Sở hữu nước ngoài		49.8%
Beta		1.14
EPS		2,710
P/E		17.7

	YTD	1T	3T	6T
TCM		1.3%	5.1%	-10.0%
VNINDEX		2.1%	-0.2%	-1.3%



Kết quả kinh doanh

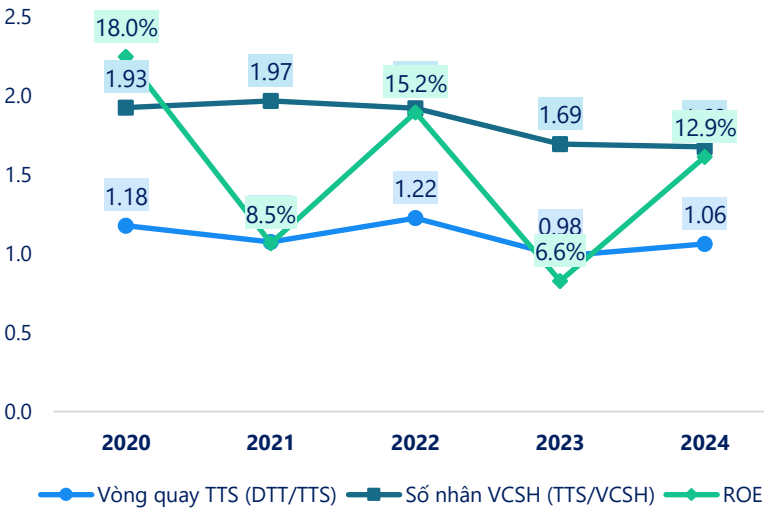


Tỷ lệ lợi nhuận trước thuế và lãi vay (Ebit margin) **tăng lên** đạt **9.85%**, cho thấy sự cải thiện trong hiệu suất hoạt động và khả năng sinh lợi nhuận.

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 **0.93**, **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.

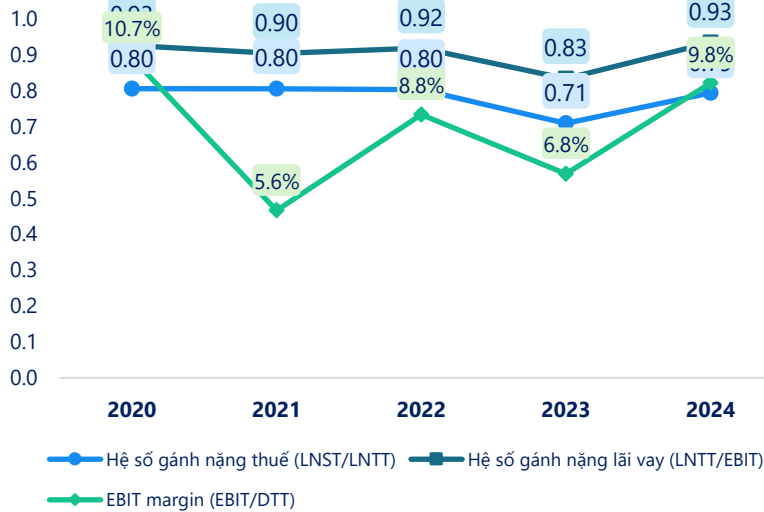
Vòng quay tài sản và ROE



Năm **2024**, **TCM** ghi nhận doanh thu thuần **3,810** tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế **278.1** tỷ đồng, lần lượt **tăng 14.6%** và **tăng 108%** so với năm trước.

Hoạt động kinh doanh của công ty có sự tăng trưởng doanh thu và lợi nhuận, cùng với **ROE** khá tốt là **12.9%** cho thấy công ty đang phát triển và có hiệu quả hoạt động ổn định.

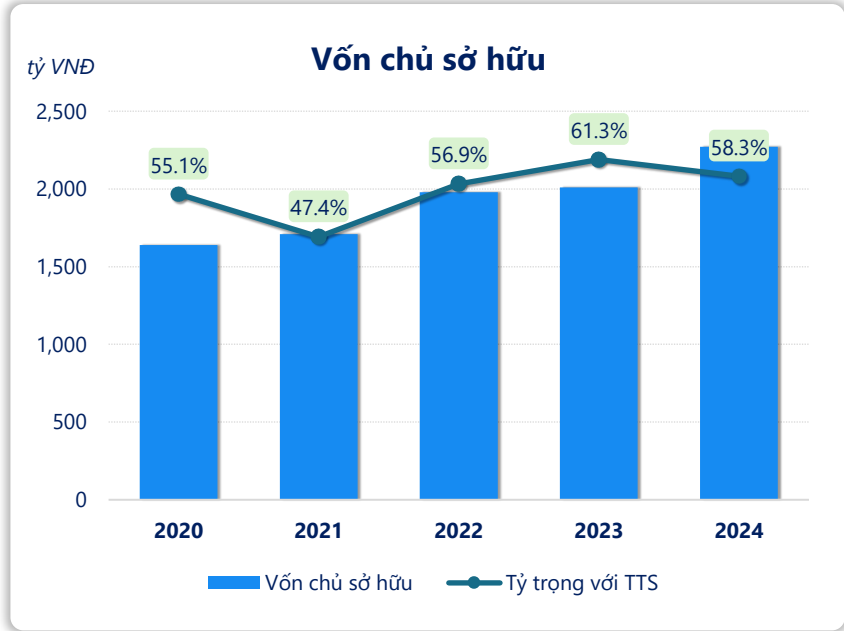
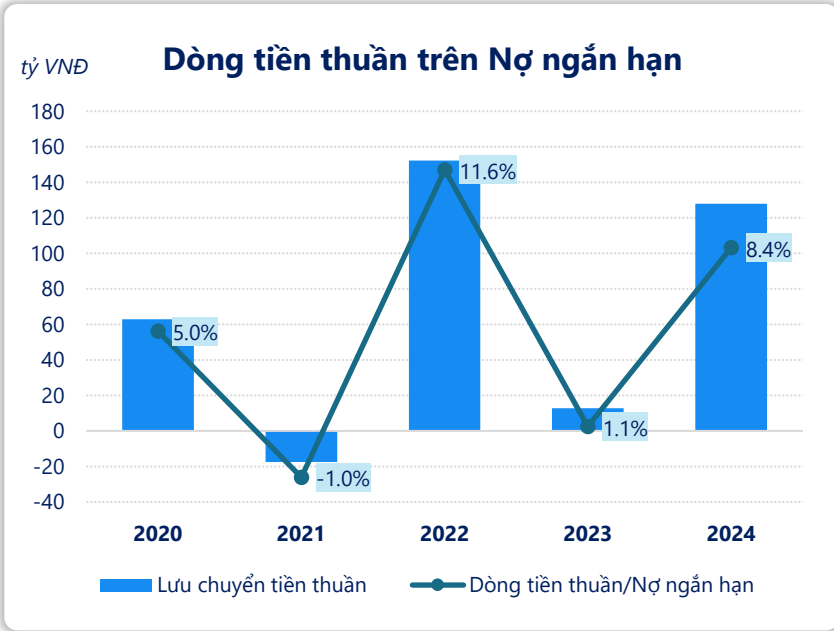
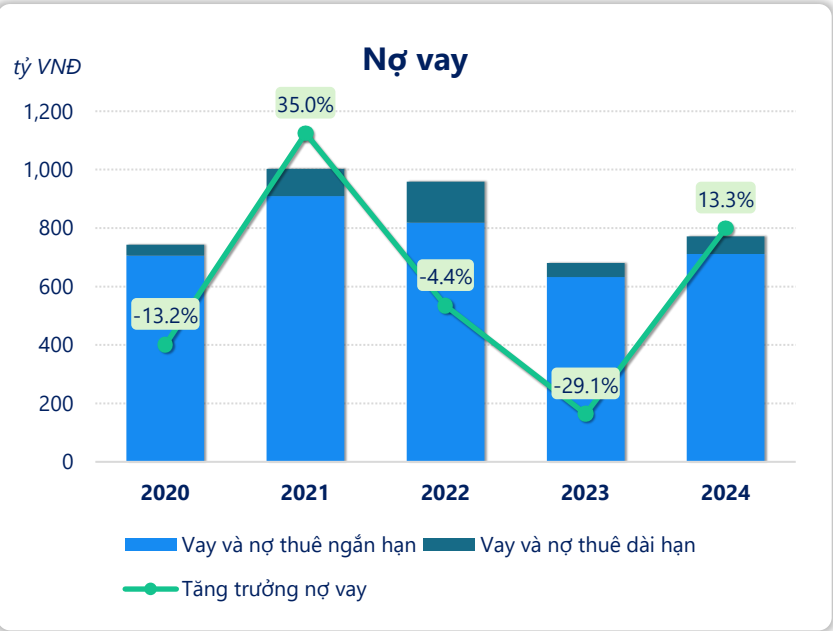
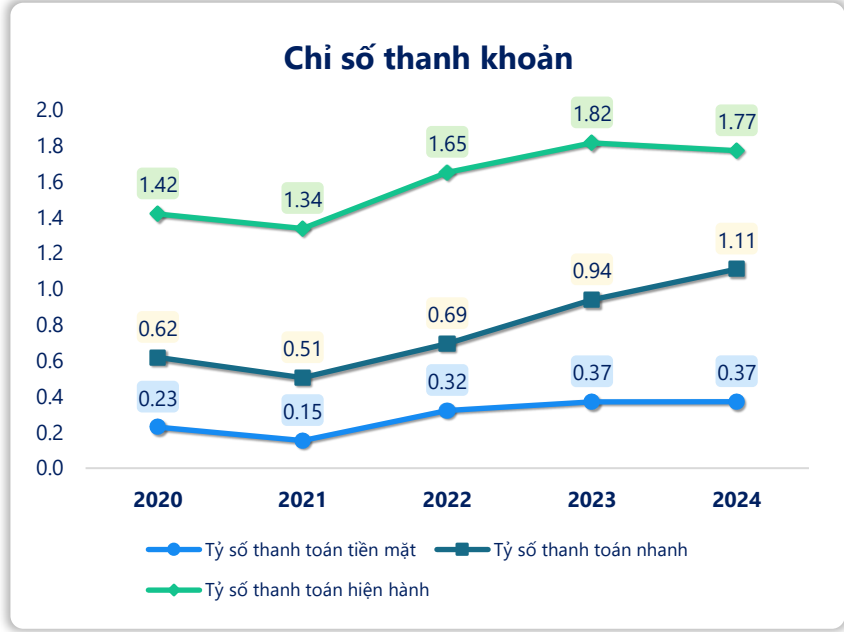
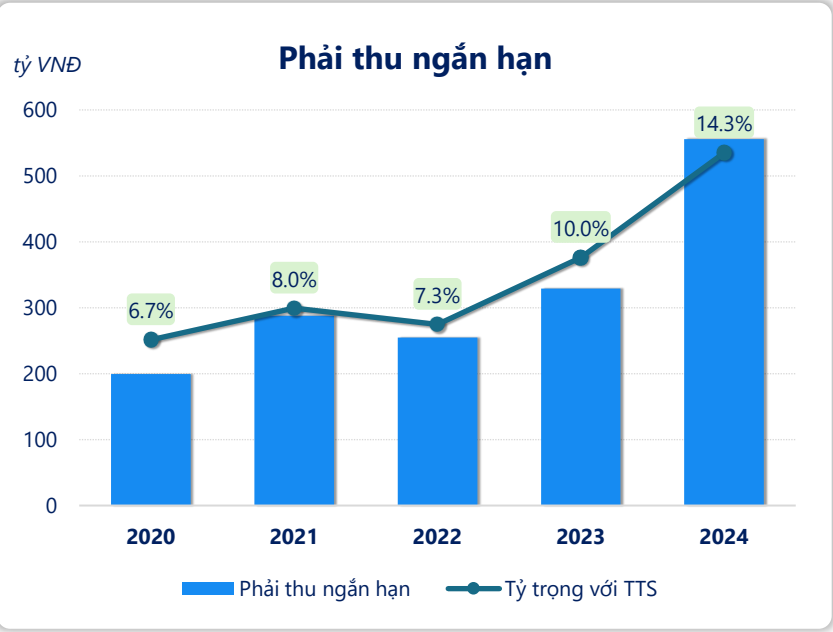
Hệ số gánh nặng thuế và lãi vay



Hiệu suất sử dụng tài sản được cải thiện khi vòng quay tổng tài sản **tăng lên** đến **1.06**, tăng khả năng tạo ra doanh thu từ tài sản.

Số nhân vốn chủ sở hữu **giảm xuống** còn **1.68** 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>3,896</b>	<b>3,279</b>	<b>18.8%</b>
<b>Tài sản ngắn hạn</b>	<b>2,690</b>	<b>2,131</b>	<b>26.2%</b>
Tiền và tương đương tiền	563	435	29.5%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	533	313	70.4%
Phải thu ngắn hạn	556	329	68.9%
Hàng tồn kho	1,003	1,028	-2.5%
Tài sản ngắn hạn khác	35.2	26.1	35.0%
<b>Tài sản dài hạn</b>	<b>1,205</b>	<b>1,149</b>	<b>5.0%</b>
Phải thu dài hạn	0.36	0.44	-18.1%
Tài sản cố định	1,025	961	6.6%
Bất động sản đầu tư	2.31	2.38	-2.9%
Tài sản dở dang	65.9	41.0	60.9%
Đầu tư tài chính dài hạn	4.81	4.80	0.0%
Tài sản dài hạn khác	107	139	-22.9%
Lợi thế thương mại	0	0	
<b>Nợ phải trả</b>	<b>1,624</b>	<b>1,269</b>	<b>27.9%</b>
<b>Nợ ngắn hạn</b>	<b>1,518</b>	<b>1,173</b>	<b>29.4%</b>
Vay và nợ thuê ngắn hạn	712	632	12.5%
Phải trả người bán ngắn hạn	479	265	80.4%
<b>Nợ dài hạn</b>	<b>106</b>	<b>95.8</b>	<b>10.1%</b>
Vay và nợ thuê dài hạn	59.6	48.0	24.1%
<b>Nguồn vốn chủ sở hữu</b>	<b>2,272</b>	<b>2,010</b>	<b>13.0%</b>
<b>Vốn chủ sở hữu</b>	<b>2,272</b>	<b>2,010</b>	<b>13.0%</b>
Vốn điều lệ	1,020	927	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>3,470</b>	<b>3,535</b>	<b>4,337</b>	<b>3,325</b>	<b>3,810</b>
Giá vốn hàng bán	2,850	3,022	3,627	2,826	3,194
<b>Lợi nhuận gộp</b>	<b>620</b>	<b>514</b>	<b>710</b>	<b>499</b>	<b>617</b>
Doanh thu HĐTC	47.8	60.6	106	82.1	91.5
Chi phí TC	48.1	51.3	130	113	64.7
<b>Chi phí lãi vay</b>	<b>27.7</b>	<b>19.2</b>	<b>31.0</b>	<b>37.8</b>	<b>24.9</b>
LN trong công ty LKLD	6.20	7.22	7.99	0.99	0
Chi phí bán hàng	144	184	178	147	154
Chi phí QLDN	142	170	170	137	150
<b>LN thuần từ HĐKD</b>	<b>340</b>	<b>176</b>	<b>346</b>	<b>185</b>	<b>339</b>
Lợi nhuận khác	3.09	2.81	3.98	4.27	11.0
<b>LN trước thuế</b>	<b>343</b>	<b>178</b>	<b>350</b>	<b>189</b>	<b>350</b>
<b>Lợi nhuận sau thuế</b>	<b>276</b>	<b>144</b>	<b>281</b>	<b>134</b>	<b>278</b>
<b>LNST của CĐ cty mẹ</b>	<b>275</b>	<b>143</b>	<b>279</b>	<b>132</b>	<b>276</b>

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	387	-89.3	252	414	392
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-33.8	-117	-8.61	-62.4	-352
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-290	189	-90.8	-339	88.2
Tiền đầu kỳ	225	288	270	422	435
<b>Lưu chuyển tiền thuần</b>	<b>62.8</b>	<b>-17.4</b>	<b>152</b>	<b>12.8</b>	<b>128</b>
Ảnh hưởng tỷ giá	-0.01	-0.02	-0.47	-0.08	0.56
Tiền cuối kỳ	288	270	422	435	563