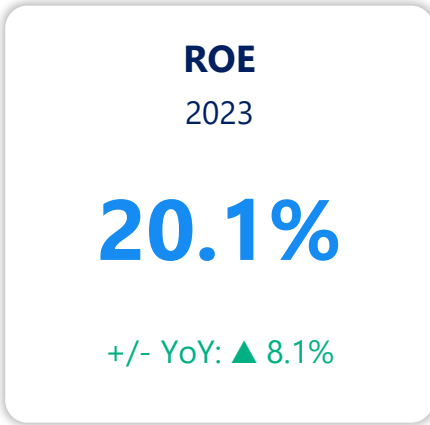
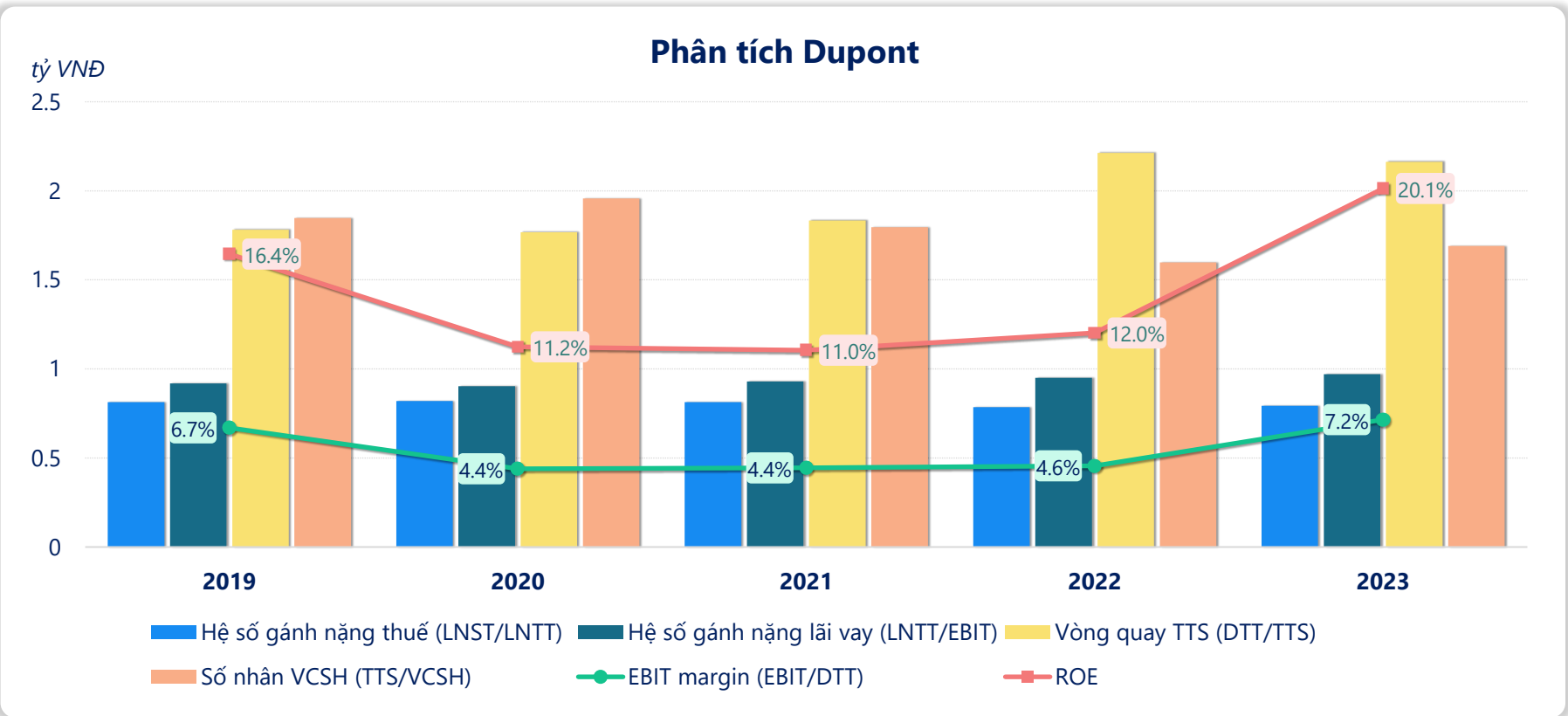
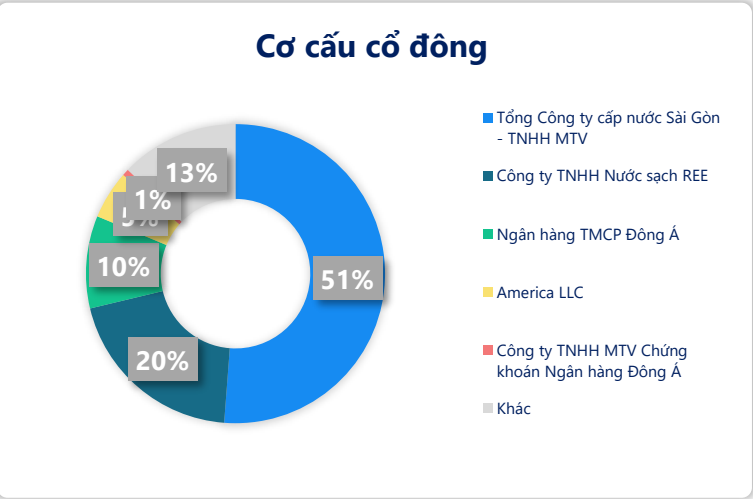


Hệ số Dupont là một công cụ phân tích tài chính giúp phân tích và hiểu rõ nguồn gốc của lợi nhuận dựa trên 5 nhân tố chính.

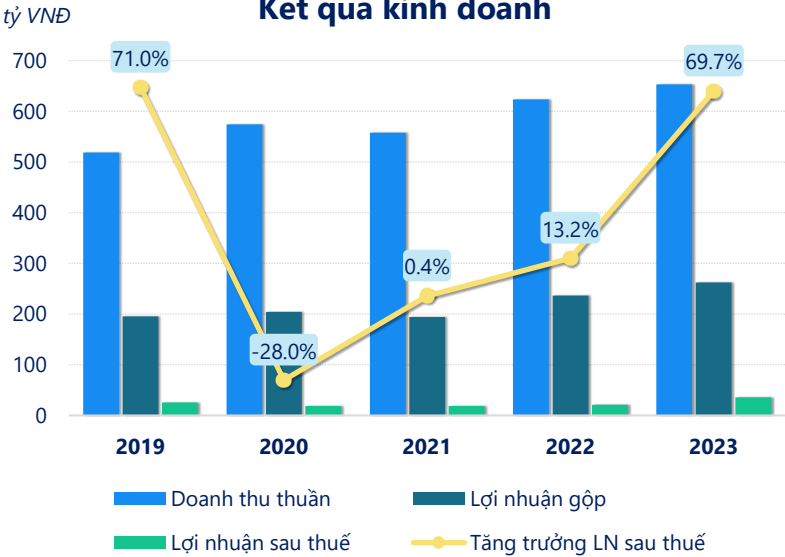
Thông tin giao dịch		29/12/2023
Giá hiện tại (VNĐ)		27,500
Sàn giao dịch		HNX
Khoảng giá 52 tuần		17,601 - 44,622
Vốn hóa (tỷ VNĐ)		261
Số lượng CPLH (CP)		9,500,000
KLGD BQ 20 phiên (CP)		120
Sở hữu nước ngoài		5.9%
Beta		(0.37)
EPS		2,736
P/E		10.0

	YTD	1T	3T	6T
GDW	7.5%	-8.9%	-11.3%	-13.9%
VNINDEX	8.2%	0.8%	1.4%	0.3%



### CTCP Cấp nước Gia Định (HNX: GDW)

Kết quả kinh doanh

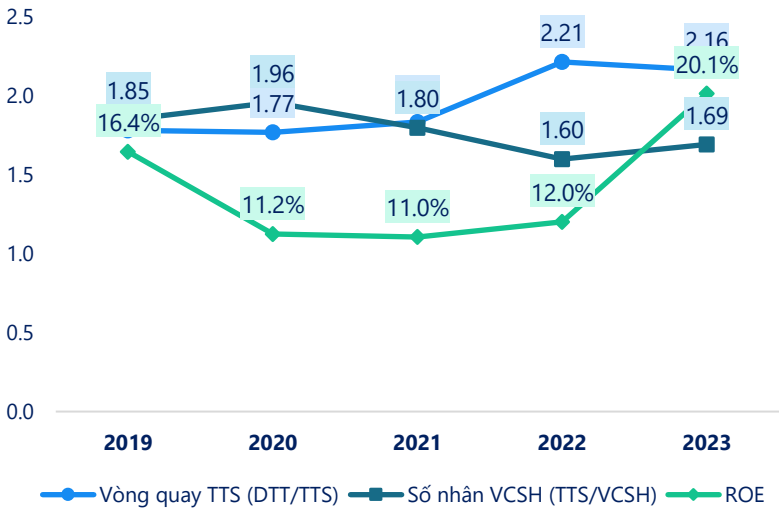


Tỷ lệ lợi nhuận trước thuế và lãi vay (Ebit margin) tăng lên đạt 7.15% cho thấy sự cải thiện trong hiệu suất hoạt động và khả năng sinh lợi nhuận.

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 0.97 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.

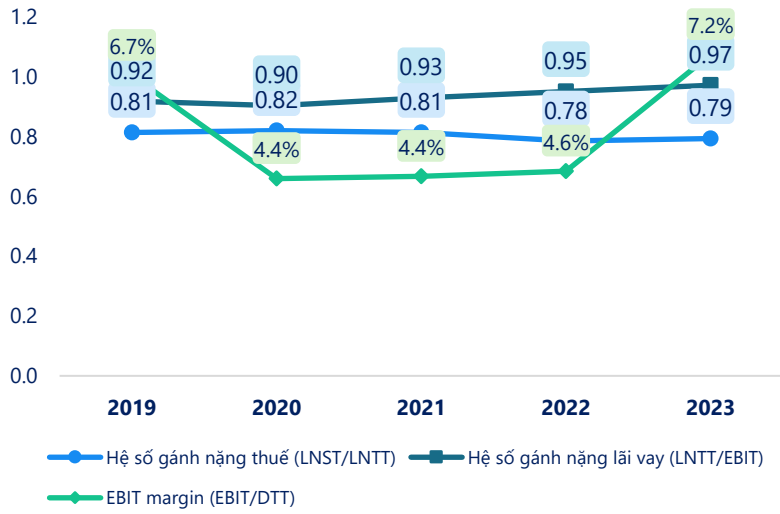
Vòng quay tài sản và ROE



Kết quả kinh doanh GDW năm 2023, doanh thu thuần đạt 653.4 tỷ đồng tăng 4.74%, lợi nhuận sau thuế tăng mạnh 69.7% đạt 35.97 tỷ đồng.

Hoạt động kinh doanh của công ty có sự tăng trưởng doanh thu và lợi nhuận, cùng với ROE khá tốt là 20.1% cho thấy công ty đang phát triển và có hiệu quả hoạt động ổn định.

Hệ số gánh nặng thuế và lãi vay

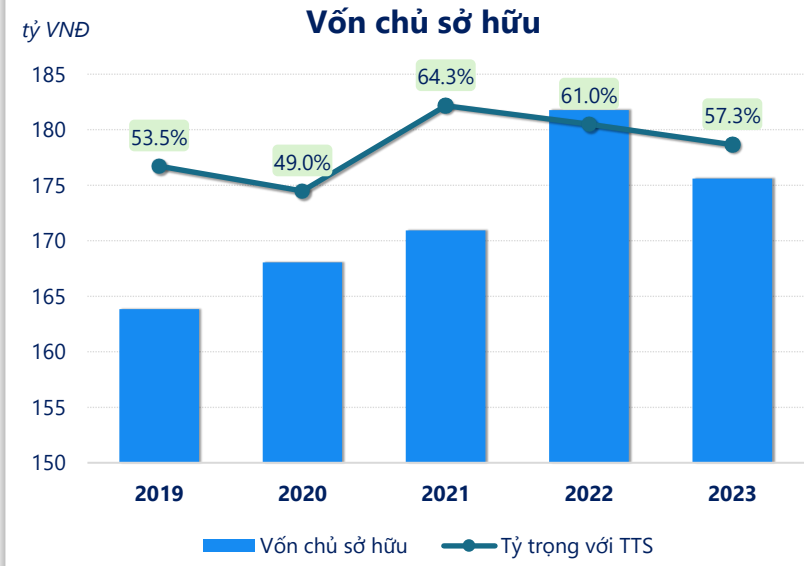
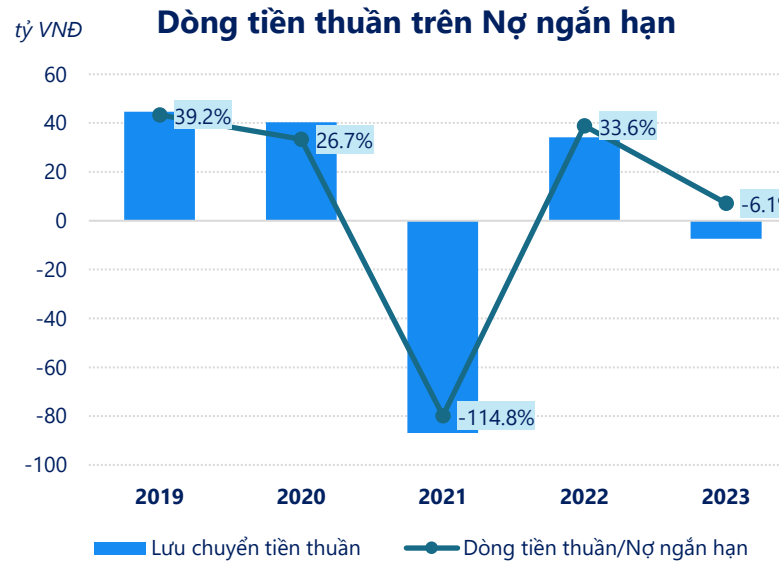
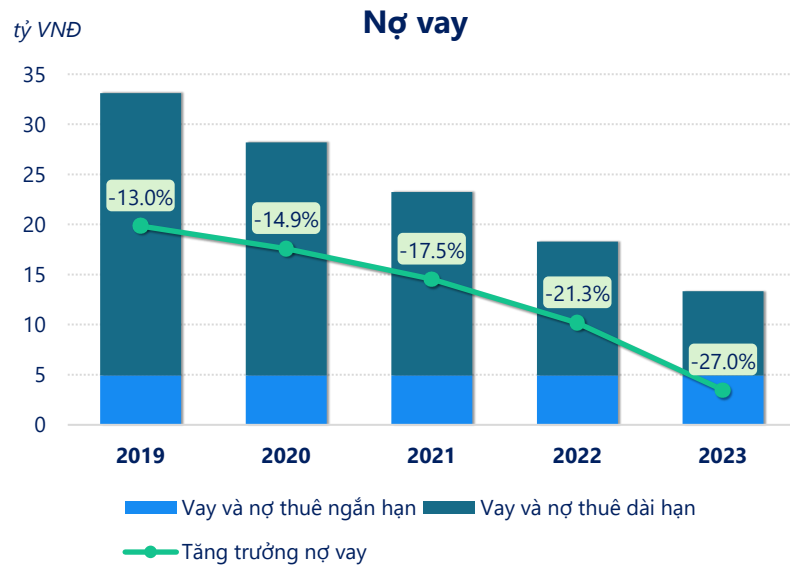
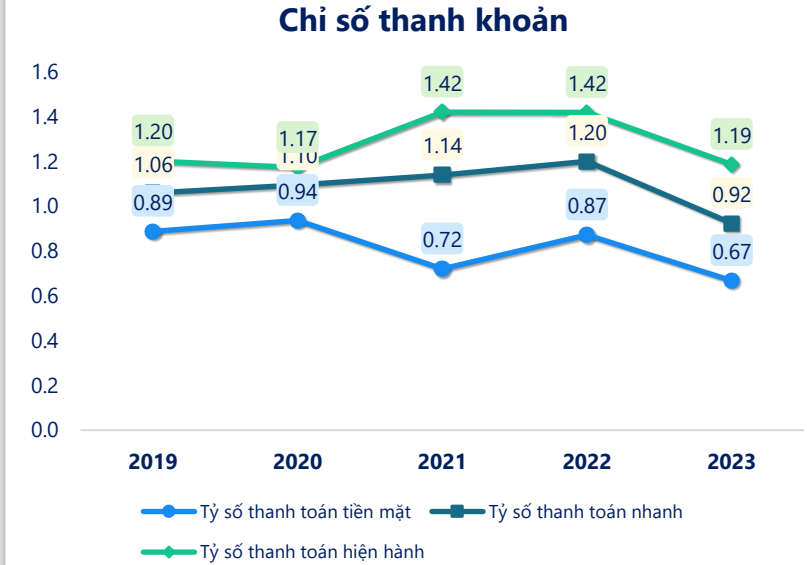
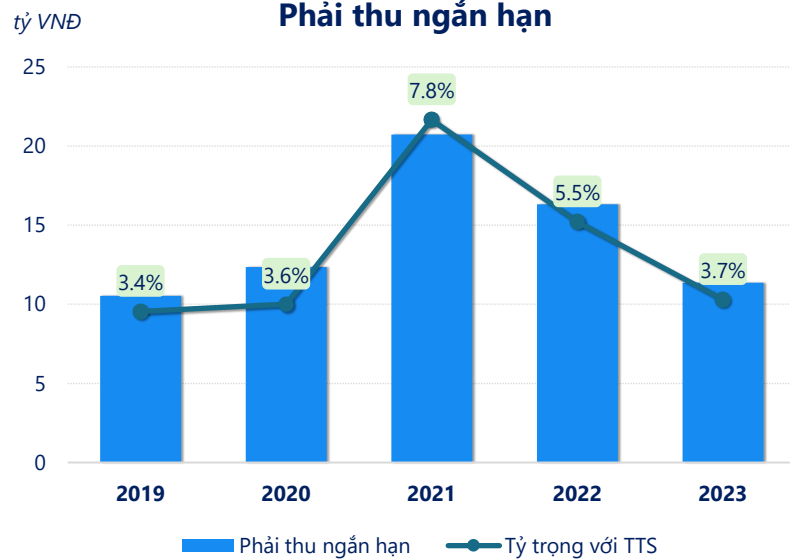


Vòng quay tổng tài sản đạt 2.16, giảm so với năm trước thường phản ánh sự không hiệu quả trong quản lý và sử dụng tài sản.

Số nhân vốn chủ sở hữu tăng lên đến 1.69 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 Cấp nước Gia Định (HNX: GDW)



CÂN ĐỐI KẾ TOÁN (tỷ VNĐ)	Tại ngày 31/12/2023	Tại ngày 31/12/2022	Thay đổi
<b>Tổng tài sản</b>	<b>308</b>	<b>298</b>	<b>3.5%</b>
<b>Tài sản ngắn hạn</b>	<b>146</b>	<b>144</b>	<b>1.4%</b>
Tiền và tương đương tiền	81.3	88.7	-8.3%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	13.0	13.0	0.0%
Phải thu ngắn hạn	11.9	16.3	-27.0%
Hàng tồn kho	32.0	22.2	44.2%
Tài sản ngắn hạn khác	8.25	4.19	96.7%
<b>Tài sản dài hạn</b>	<b>162</b>	<b>154</b>	<b>5.5%</b>
Phải thu dài hạn	0.99	1.49	-33.2%
Tài sản cố định	152	137	10.6%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	5.43	9.94	-45.4%
Đầu tư tài chính dài hạn	0	0	
Tài sản dài hạn khác	3.50	4.64	-24.5%
Lợi thế thương mại	0	0	
<b>Nợ phải trả</b>	<b>132</b>	<b>116</b>	<b>13.4%</b>
<b>Nợ ngắn hạn</b>	<b>123</b>	<b>102</b>	<b>20.6%</b>
Vay và nợ thuê ngắn hạn	4.94	4.94	0.0%
Phải trả người bán ngắn hạn	75.6	62.5	21.1%
<b>Nợ dài hạn</b>	<b>9.05</b>	<b>14.4</b>	<b>-37.2%</b>
Vay và nợ thuê dài hạn	8.41	13.4	-37.0%
<b>Nguồn vốn chủ sở hữu</b>	<b>177</b>	<b>182</b>	<b>-2.8%</b>
<b>Vốn chủ sở hữu</b>	<b>177</b>	<b>182</b>	<b>-2.8%</b>
Vốn điều lệ	95.0	95.0	0.0%
<b>Kinh phí và quỹ khác</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	

KẾT QUẢ KINH DOANH (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
<b>Doanh thu thuần</b>	<b>519</b>	<b>574</b>	<b>558</b>	<b>624</b>	<b>653</b>
Giá vốn hàng bán	323	370	364	388	391
<b>Lợi nhuận gộp</b>	<b>195</b>	<b>204</b>	<b>194</b>	<b>236</b>	<b>262</b>
Doanh thu HĐTC	1.77	1.70	1.28	1.34	2.03
Chi phí TC	2.84	2.46	1.76	1.43	1.36
<b>Chi phí lãi vay</b>	<b>2.84</b>	<b>2.46</b>	<b>1.76</b>	<b>1.43</b>	<b>1.36</b>
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	115	123	101	139	138
Chi phí QLDN	52.3	58.5	68.8	73.3	80.2
<b>LN thuần từ HĐKD</b>	<b>27.2</b>	<b>21.8</b>	<b>23.8</b>	<b>24.0</b>	<b>44.6</b>
Lợi nhuận khác	4.69	1.01	-0.80	3.03	0.81
<b>LN trước thuế</b>	<b>31.9</b>	<b>22.8</b>	<b>23.0</b>	<b>27.0</b>	<b>45.4</b>
<b>Lợi nhuận sau thuế</b>	<b>25.9</b>	<b>18.7</b>	<b>18.7</b>	<b>21.2</b>	<b>36.0</b>
<b>LNST của CĐ cty mẹ</b>	<b>25.9</b>	<b>18.7</b>	<b>18.7</b>	<b>21.2</b>	<b>36.0</b>

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	65.3	79.8	-51.5	73.1	54.4
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-6.24	-25.0	-21.0	-24.5	-38.0
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-14.4	-14.4	-14.4	-14.4	-23.8
Tiền đầu kỳ	56.5	101	141	54.5	88.7
<b>Lưu chuyển tiền thuần</b>	<b>44.6</b>	<b>40.3</b>	<b>-86.9</b>	<b>34.2</b>	<b>-7.39</b>
Ảnh hưởng tỷ giá	0	0	0	0	0
Tiền cuối kỳ	101	141	54.5	88.7	81.3