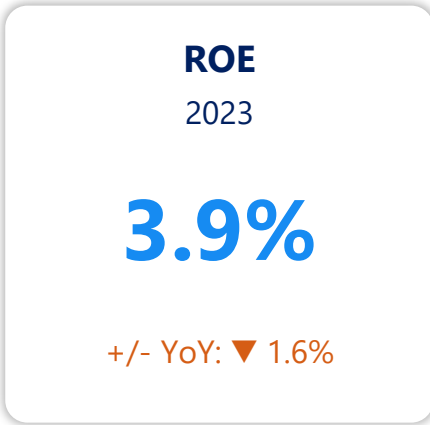
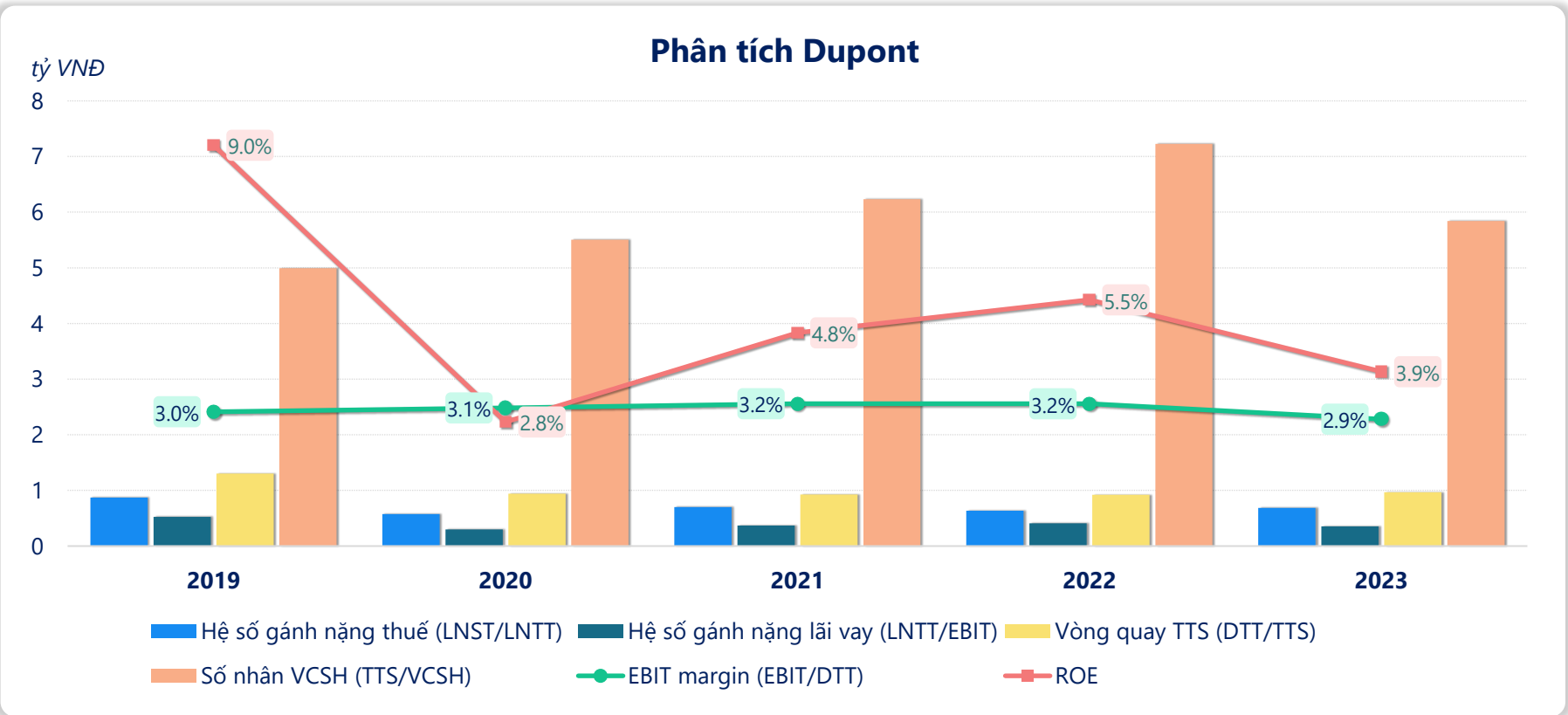
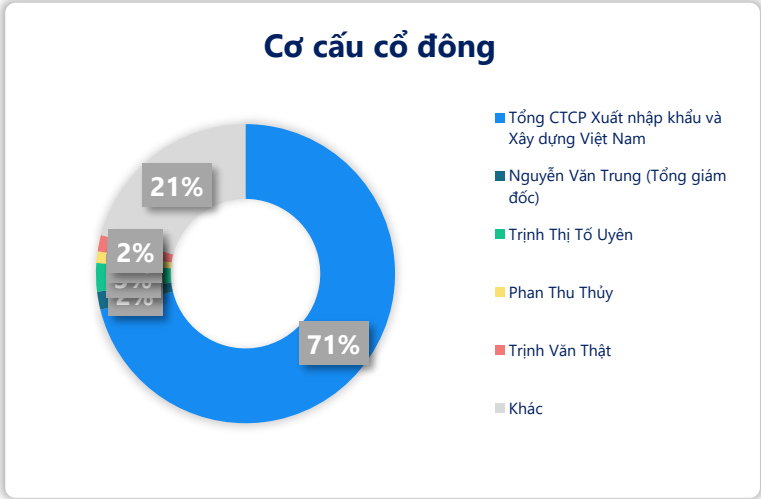


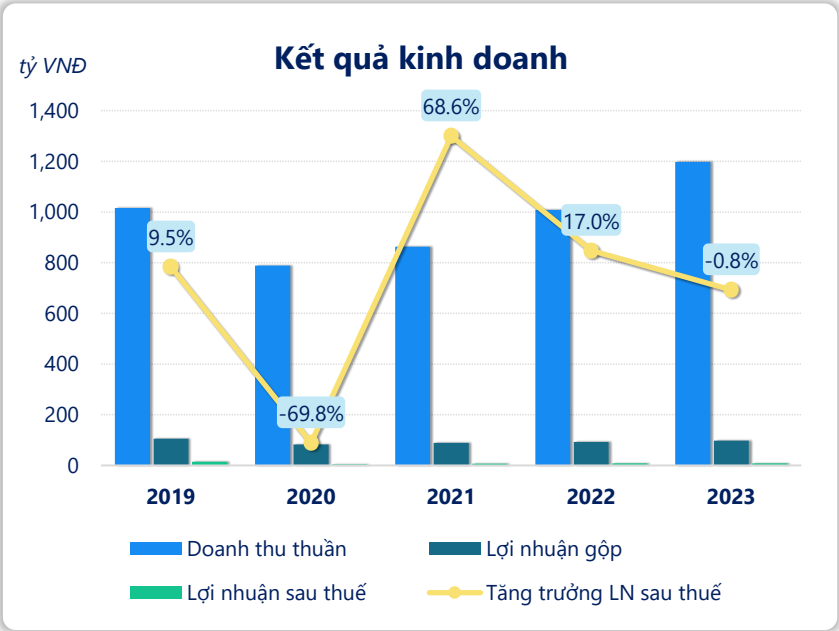
Hệ số Dupont là một công cụ phân tích tài chính giúp phân tích và hiểu rõ nguồn gốc của lợi nhuận dựa trên 5 nhân tố chính.

Thông tin giao dịch		29/12/2023
Giá hiện tại (VNĐ)		13,300
Sàn giao dịch		HNX
Khoảng giá 52 tuần		9,800 - 16,800
Vốn hóa (tỷ VNĐ)		319
Số lượng CPLH (CP)		24,000,000
KLGD BQ 20 phiên (CP)		8,475
Sở hữu nước ngoài		0.0%
Beta		0.18
EPS		341
P/E		39.0

	YTD	1T	3T	6T
VCC	16.3%	-13.6%	26.7%	10.7%
VNINDEX	8.2%	0.8%	1.4%	0.3%



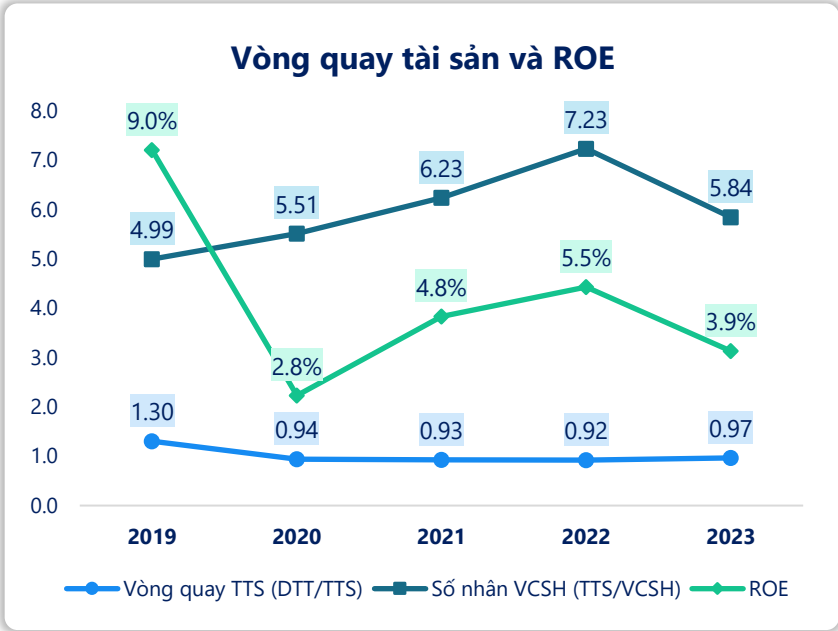
### CTCP Vinaconex 25 (HNX: VCC)



Tỷ lệ lợi nhuận trước thuế và lãi vay (Ebit margin) **giảm xuống** còn **2.85%**, phản ánh mức độ suy giảm trong hiệu suất hoạt động của công ty.

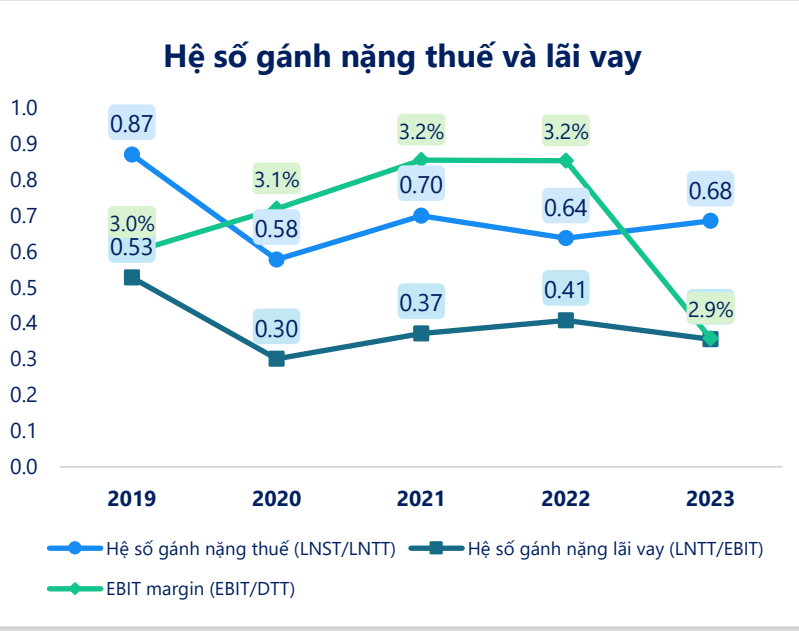
Hệ số gánh nặng thuế bằng **0.68**, **tăng** so với năm trước thường phản ánh việc giảm đi gánh nặng thuế và các chi phí thuế khác.

Hệ số gánh nặng lãi vay là **0.36**, **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.



Năm **2023**, **VCC** ghi nhận doanh thu thuần **1,198** tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế **8.30** tỷ đồng, lần lượt **tăng 18.9%** và **giảm 0.79%** so với năm trước.

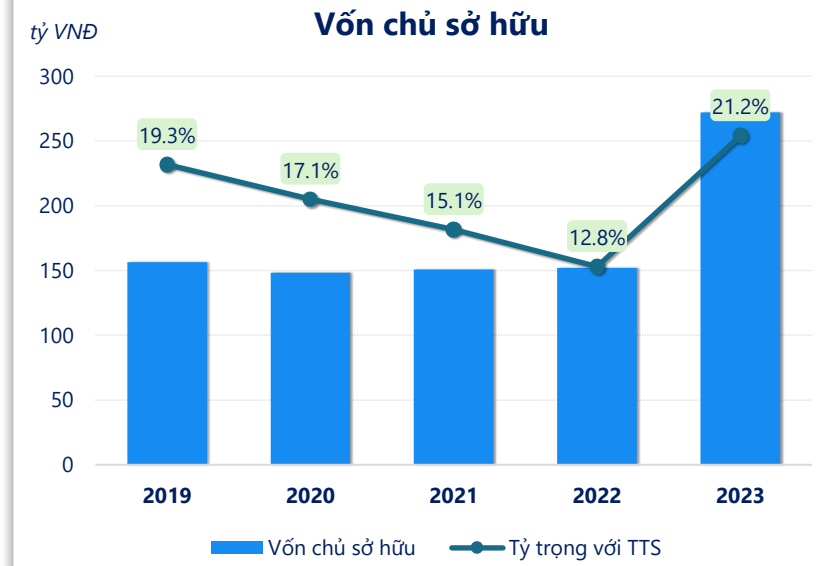
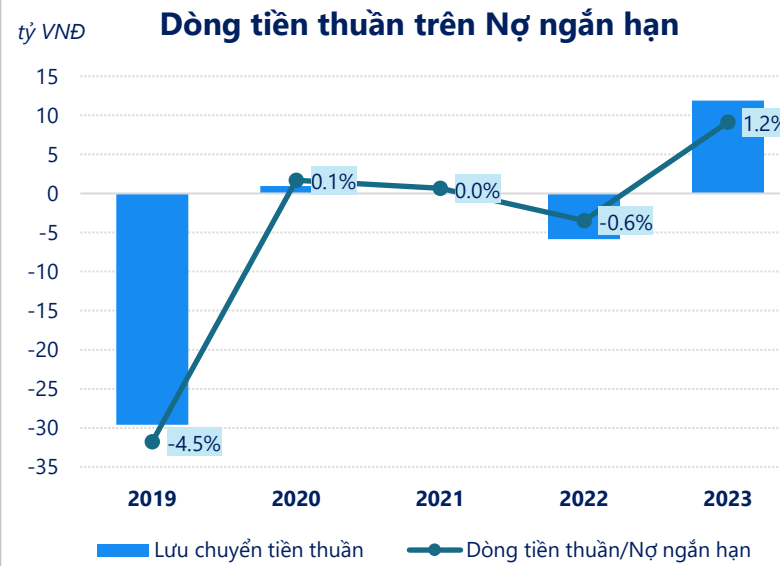
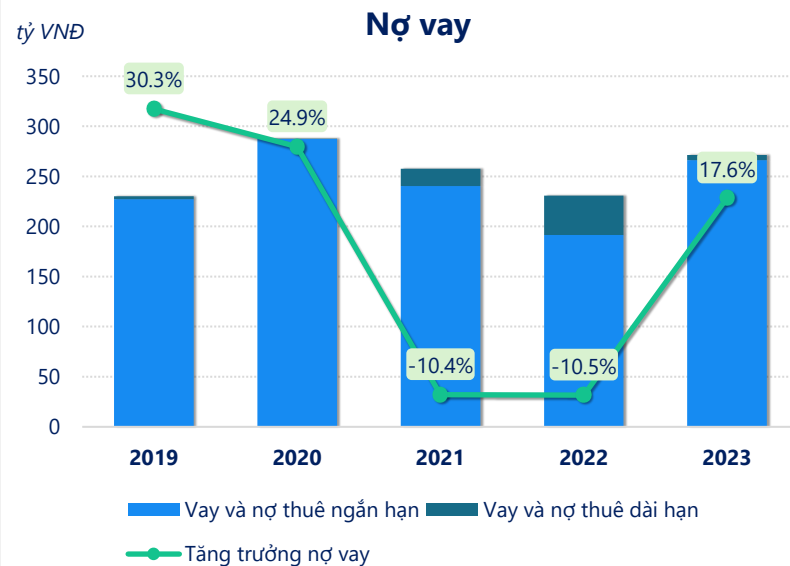
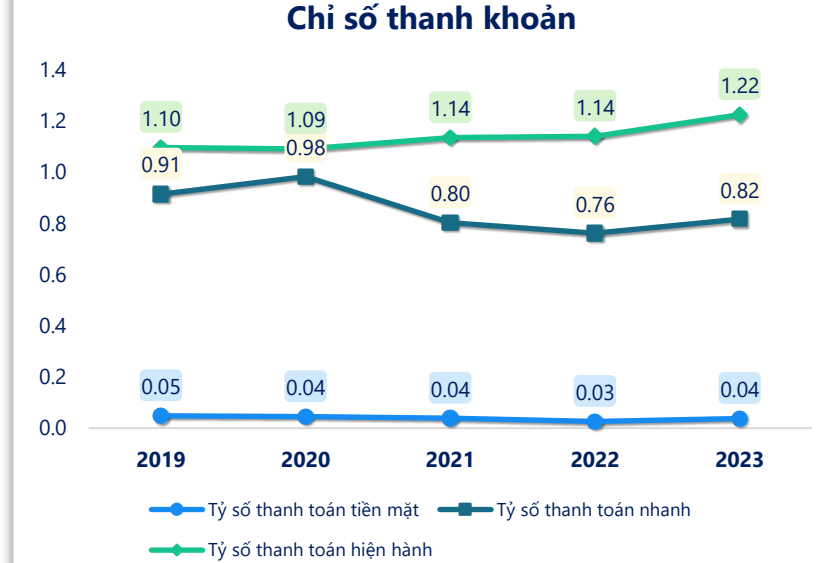
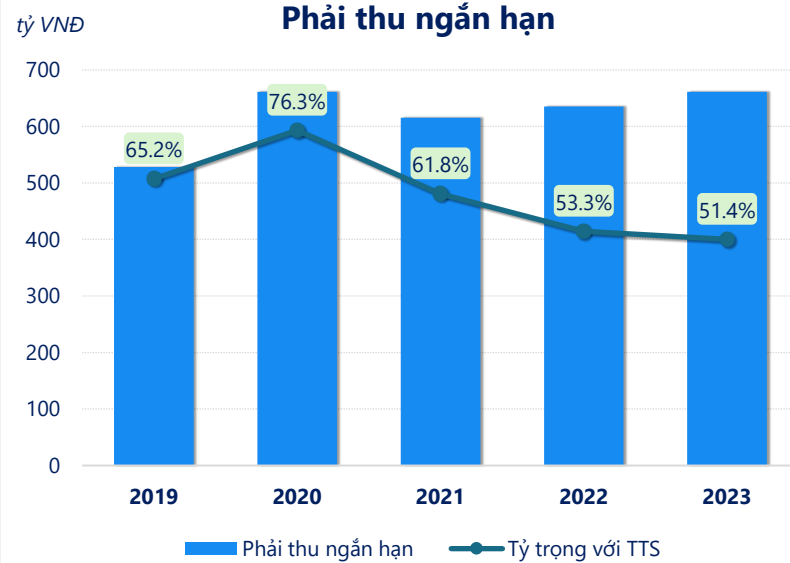
Kết quả kinh doanh chưa được cải thiện, với sự sụt giảm của lợi nhuận sau thuế. Với **ROE** bằng **3.92%** cho thấy công ty cần cải thiện hiệu quả hoạt động và quản lý tài chính hiệu quả.



Hiệu suất sử dụng tài sản được cải thiện khi vòng quay tổng tài sản **tăng lên** đến **0.97**, tăng khả năng tạo ra doanh thu từ tài sản.

Số nhân vốn chủ sở hữu **giảm xuống** còn **5.84** 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 31/12/2023	Tại ngày 31/12/2022	Thay đổi
<b>Tổng tài sản</b>	<b>1,282</b>	<b>1,192</b>	<b>7.5%</b>
<b>Tài sản ngắn hạn</b>	<b>1,232</b>	<b>1,142</b>	<b>7.9%</b>
Tiền và tương đương tiền	37.7	26.4	42.9%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	115	88.7	29.6%
Phải thu ngắn hạn	661	635	4.0%
Hàng tồn kho	409	380	7.7%
Tài sản ngắn hạn khác	9.58	12.3	-22.3%
<b>Tài sản dài hạn</b>	<b>49.8</b>	<b>50.0</b>	<b>-0.3%</b>
Phải thu dài hạn	0.73	0.68	8.2%
Tài sản cố định	32.1	36.4	-12.0%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	1.25	0.79	58.9%
Đầu tư tài chính dài hạn	0.16	0.16	0.0%
Tài sản dài hạn khác	15.6	11.9	31.2%
Lợi thế thương mại	0	0	
<b>Nợ phải trả</b>	<b>1,010</b>	<b>1,040</b>	<b>-2.9%</b>
<b>Nợ ngắn hạn</b>	<b>1,004</b>	<b>1,001</b>	<b>0.3%</b>
Vay và nợ thuê ngắn hạn	265	192	38.3%
Phải trả người bán ngắn hạn	286	282	1.5%
<b>Nợ dài hạn</b>	<b>6.46</b>	<b>39.2</b>	<b>-83.5%</b>
Vay và nợ thuê dài hạn	6.46	39.2	-83.5%
<b>Nguồn vốn chủ sở hữu</b>	<b>272</b>	<b>152</b>	<b>78.8%</b>
<b>Vốn chủ sở hữu</b>	<b>272</b>	<b>152</b>	<b>78.8%</b>
Vốn điều lệ	240	120	100%
<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>1,016</b>	<b>788</b>	<b>863</b>	<b>1,008</b>	<b>1,198</b>
Giá vốn hàng bán	910	705	774	914	1,099
<b>Lợi nhuận gộp</b>	<b>106</b>	<b>83.1</b>	<b>88.7</b>	<b>93.6</b>	<b>98.4</b>
Doanh thu HĐTC	1.68	1.15	3.92	7.46	7.08
Chi phí TC	14.5	17.1	17.4	19.1	22.0
<b>Chi phí lãi vay</b>	<b>14.5</b>	<b>17.1</b>	<b>17.4</b>	<b>19.1</b>	<b>22.0</b>
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	40.8	30.3	34.1	36.2	39.6
Chi phí QLDN	35.0	30.3	31.0	31.1	31.6
<b>LN thuần từ HĐKD</b>	<b>17.2</b>	<b>6.56</b>	<b>10.2</b>	<b>14.7</b>	<b>12.3</b>
Lợi nhuận khác	-1.07	0.79	0.02	-1.55	-0.17
<b>LN trước thuế</b>	<b>16.2</b>	<b>7.35</b>	<b>10.2</b>	<b>13.1</b>	<b>12.1</b>
<b>Lợi nhuận sau thuế</b>	<b>14.0</b>	<b>4.24</b>	<b>7.16</b>	<b>8.37</b>	<b>8.30</b>
<b>LNST của CĐ cty mẹ</b>	<b>14.0</b>	<b>4.24</b>	<b>7.16</b>	<b>8.37</b>	<b>8.30</b>

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	-62.4	-63.8	51.0	113	-114
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-8.76	7.33	-3.16	-84.4	-20.1
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	41.6	57.4	-47.9	-34.1	146
Tiền đầu kỳ	61.0	31.3	32.3	32.2	26.4
<b>Lưu chuyển tiền thuần</b>	<b>-29.6</b>	<b>0.96</b>	<b>-0.08</b>	<b>-5.87</b>	<b>11.9</b>
Ảnh hưởng tỷ giá	0	0	0	0	0
Tiền cuối kỳ	31.4	32.2	32.2	26.4	38.2