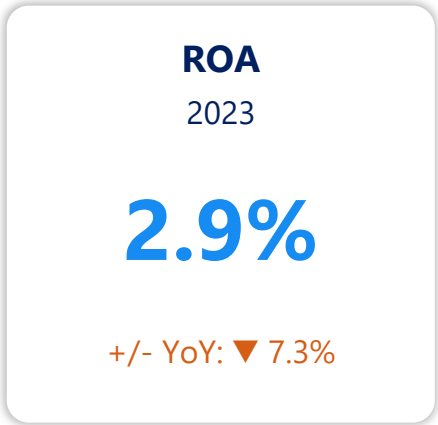
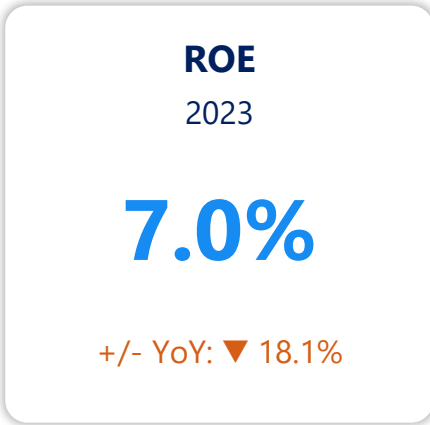
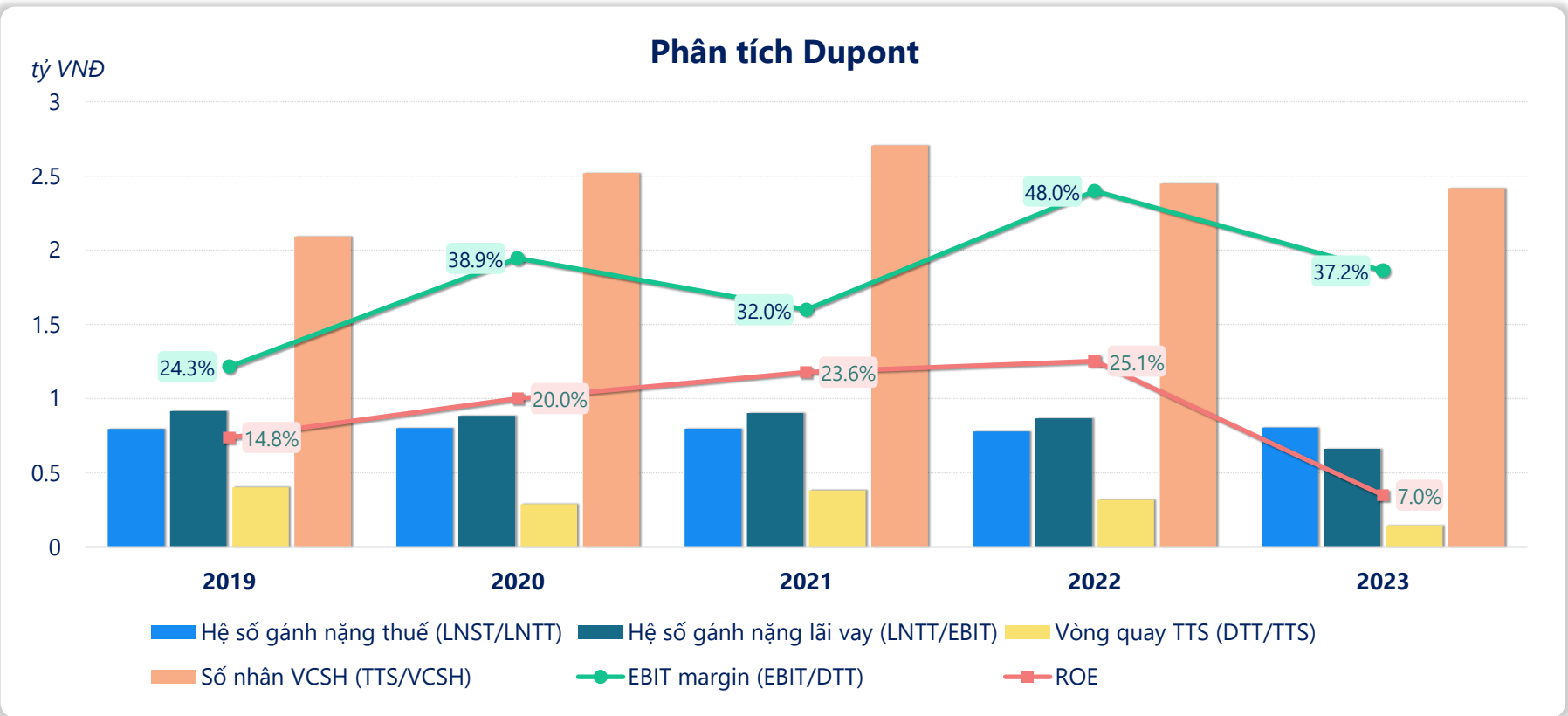
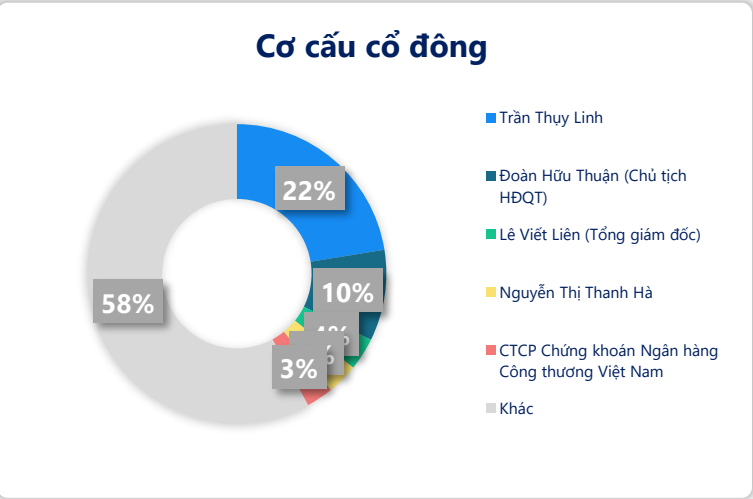


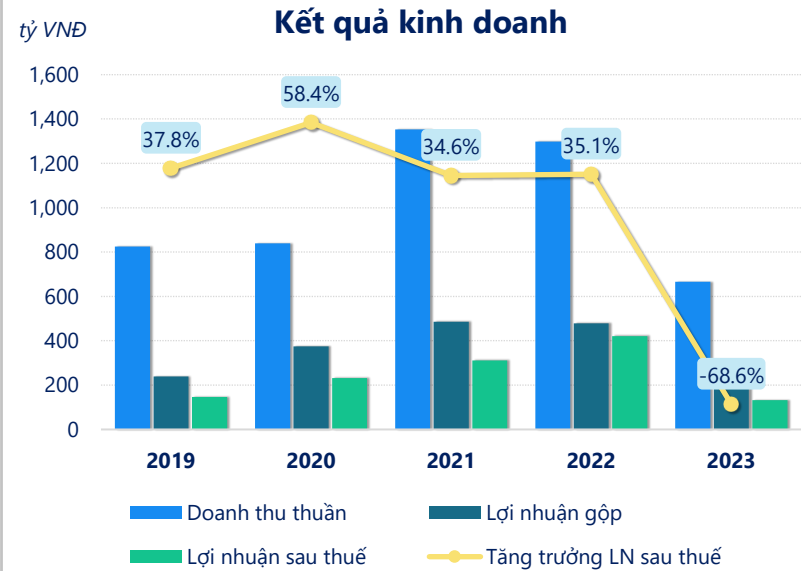
CTCP Phát triển Nhà Bà Rịa - Vũng Tàu (HSX: HDC)

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)		32,650
Sàn giao dịch		HSX
Khoảng giá 52 tuần		20,470 - 36,794
Vốn hóa (tỷ VNĐ)		4,411
Số lượng CPLH (CP)		135,104,881
KLGD BQ 20 phiên (CP)		2,157,796
Sở hữu nước ngoài		1.3%
Beta		1.85
EPS		972
P/E		33.6

	YTD	1T	3T	6T
HDC	41.4%	2.2%	17.1%	23.5%
VNINDEX	8.2%	0.8%	1.4%	0.3%

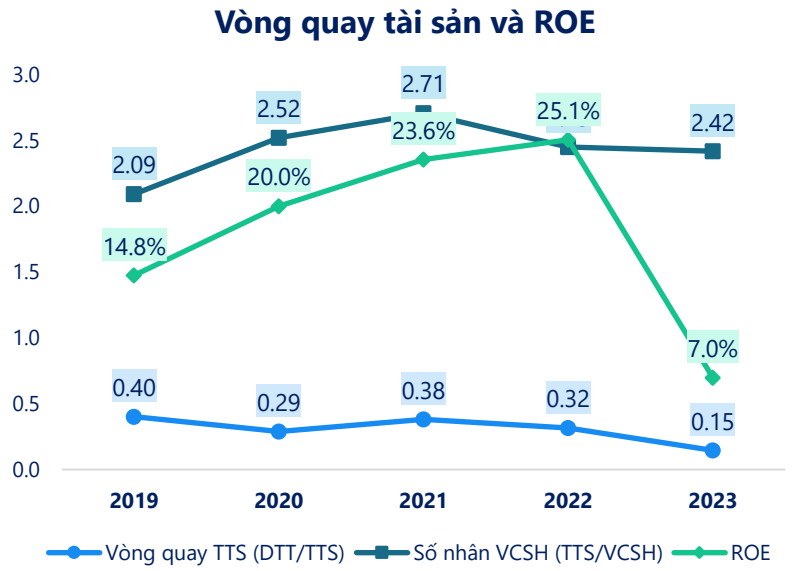




Tỷ lệ lợi nhuận trước thuế và lãi vay (Ebit margin) **giảm xuống** còn **37.2%**, phản ánh mức độ suy giảm trong hiệu suất hoạt động của công ty.

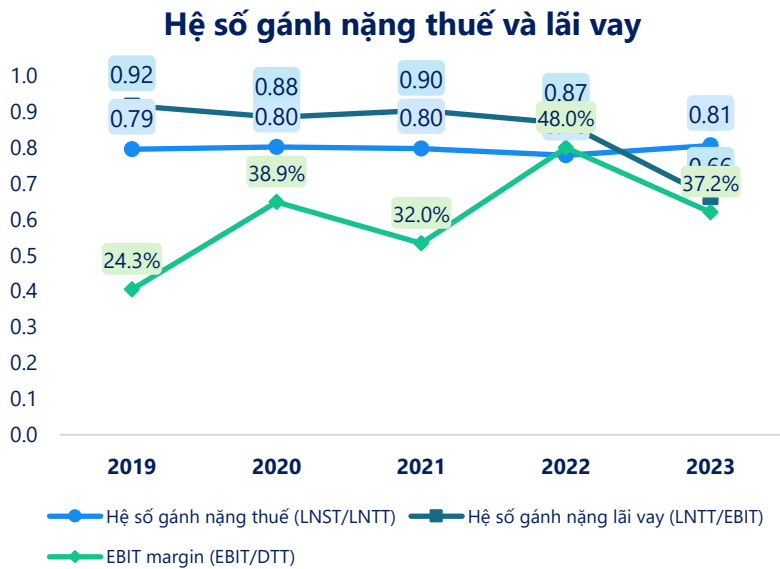
Hệ số gánh nặng thuế bằng **0.81**, **tăng** so với năm trước thường phản ánh việc giảm đi gánh nặng thuế và các chi phí thuế khác.

Hệ số gánh nặng lãi vay là **0.66**, **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.



Kết quả kinh doanh **HDC** năm **2023**, doanh thu thuần **giảm mạnh 48.7%** chỉ còn **665.5** tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế **giảm mạnh 68.6%** chỉ còn **132.0** tỷ đồng.

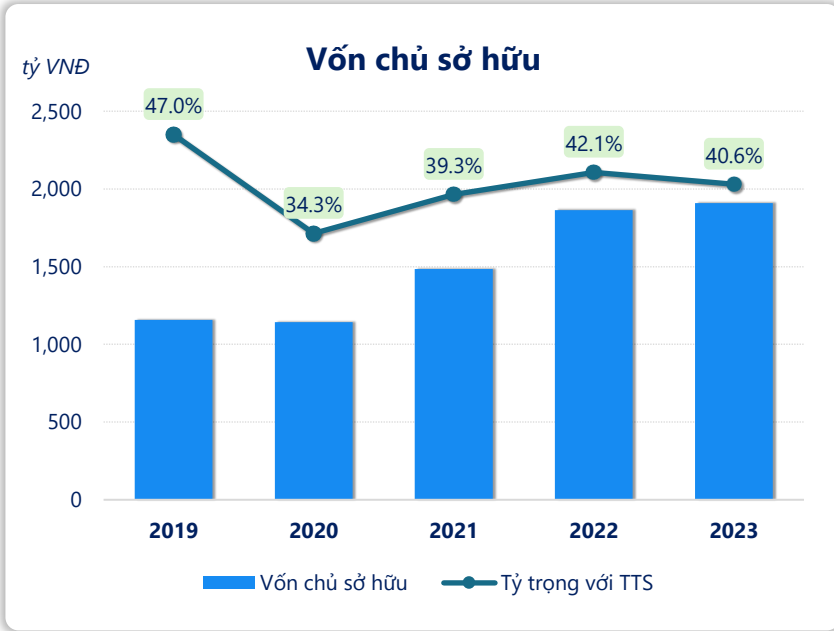
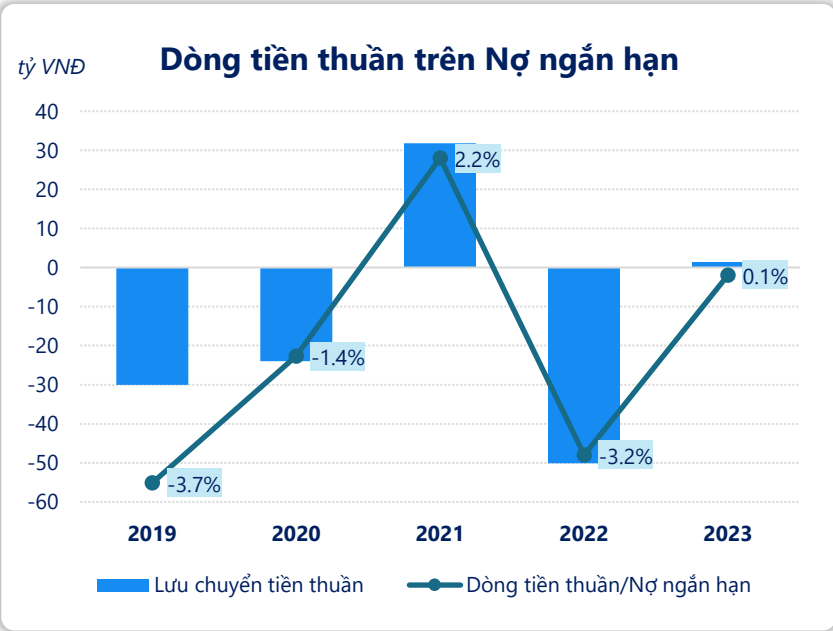
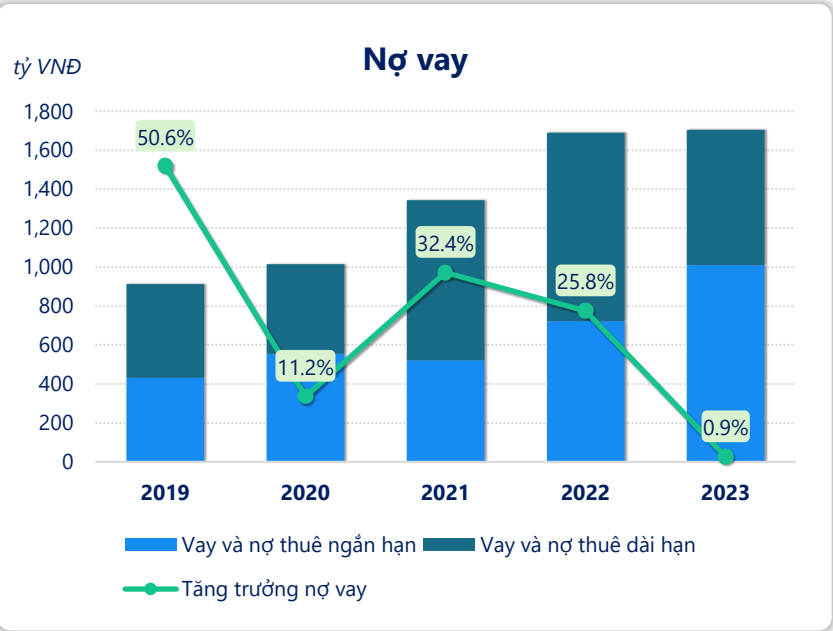
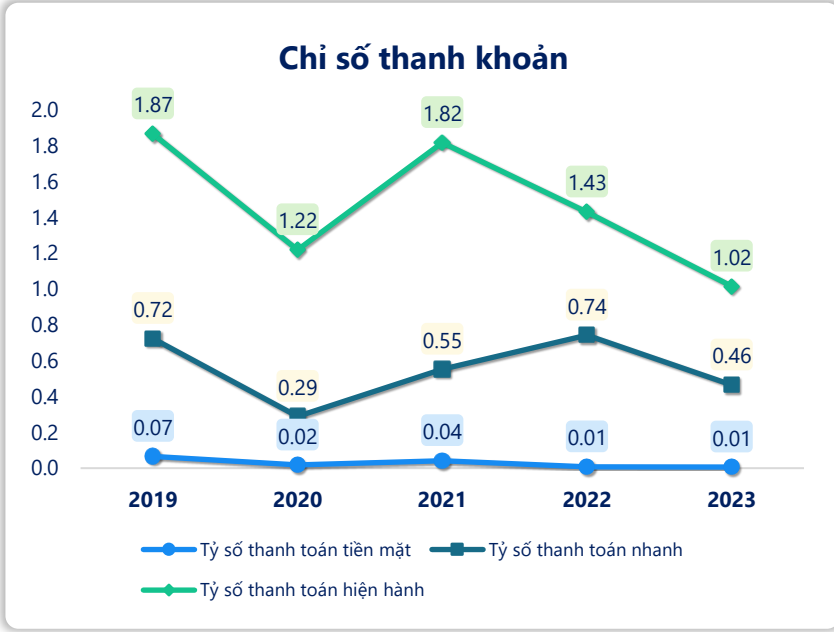
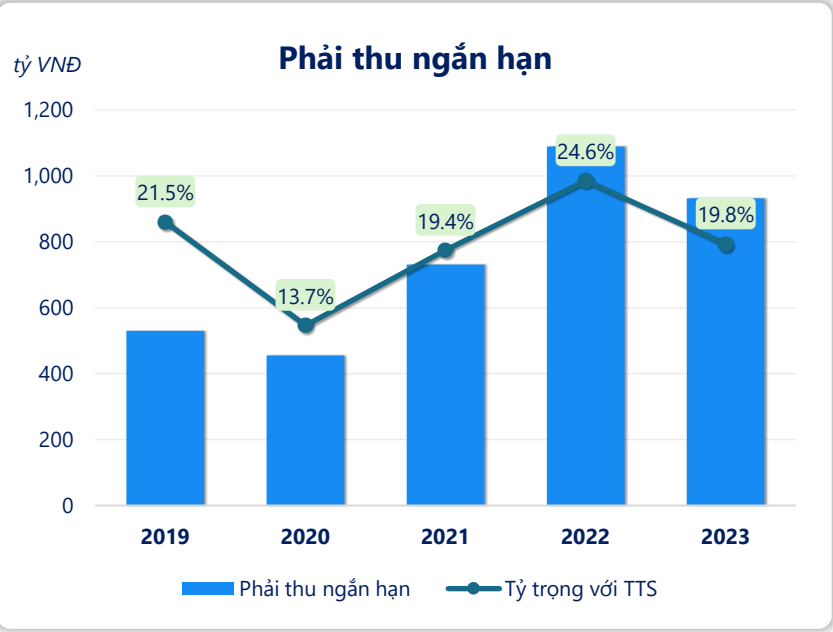
Sự sụt giảm về doanh thu và lợi nhuận cùng với **ROE** ở mức **6.98%**. Cho thấy công ty đang gặp khó khăn trong việc duy trì và tăng trưởng lợi nhuận. Cần tối ưu hóa hoạt động và quản lý vốn hiệu quả.



Vòng quay tổng tài sản đạt **0.15**, **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 **2.42** 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>4,698</b>	<b>4,422</b>	<b>6.3%</b>
<b>Tài sản ngắn hạn</b>	<b>2,094</b>	<b>2,271</b>	<b>-7.8%</b>
Tiền và tương đương tiền	12.9	11.5	11.9%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	4.59	71.6	-93.6%
Phải thu ngắn hạn	932	1,089	-14.4%
Hàng tồn kho	1,137	1,092	4.2%
Tài sản ngắn hạn khác	7.06	7.57	-6.7%
<b>Tài sản dài hạn</b>	<b>2,605</b>	<b>2,151</b>	<b>21.1%</b>
Phải thu dài hạn	0.01	0.02	-77.6%
Tài sản cố định	315	328	-3.7%
Bất động sản đầu tư	59.4	59.7	-0.3%
Tài sản dở dang	1,407	1,072	31.2%
Đầu tư tài chính dài hạn	820	687	19.4%
Tài sản dài hạn khác	<b>3.43</b>	<b>5.07</b>	<b>-32.3%</b>
Lợi thế thương mại	0	0	
<b>Nợ phải trả</b>	<b>2,791</b>	<b>2,558</b>	<b>9.1%</b>
<b>Nợ ngắn hạn</b>	<b>2,089</b>	<b>1,588</b>	<b>31.5%</b>
Vay và nợ thuê ngắn hạn	1,009	722	39.8%
Phải trả người bán ngắn hạn	255	137	86.3%
<b>Nợ dài hạn</b>	<b>702</b>	<b>970</b>	<b>-27.6%</b>
Vay và nợ thuê dài hạn	696	968	-28.2%
<b>Nguồn vốn chủ sở hữu</b>	<b>1,908</b>	<b>1,864</b>	<b>2.4%</b>
<b>Vốn chủ sở hữu</b>	<b>1,908</b>	<b>1,864</b>	<b>2.4%</b>
Vốn điều lệ	1,351	1,081	25.0%
<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>825</b>	<b>839</b>	<b>1,352</b>	<b>1,298</b>	<b>665</b>
Giá vốn hàng bán	586	464	866	819	368
<b>Lợi nhuận gộp</b>	<b>239</b>	<b>375</b>	<b>486</b>	<b>479</b>	<b>298</b>
Doanh thu HĐTC	7.24	5.58	5.20	260	6.28
Chi phí TC	18.1	37.7	42.3	124	83.9
<b>Chi phí lãi vay</b>	<b>16.7</b>	<b>37.7</b>	<b>41.8</b>	<b>82.3</b>	<b>83.7</b>
LN trong công ty LKLD	-0.76	0.07	1.44	-7.39	1.05
Chi phí bán hàng	14.4	12.7	22.7	23.0	17.3
Chi phí QLDN	34.6	40.2	40.3	47.4	40.7
<b>LN thuần từ HĐKD</b>	<b>178</b>	<b>290</b>	<b>387</b>	<b>538</b>	<b>163</b>
Lợi nhuận khác	5.39	-0.94	3.59	2.64	0.86
<b>LN trước thuế</b>	<b>184</b>	<b>289</b>	<b>391</b>	<b>540</b>	<b>164</b>
<b>Lợi nhuận sau thuế</b>	<b>146</b>	<b>231</b>	<b>311</b>	<b>421</b>	<b>132</b>
<b>LNST của CĐ cty mẹ</b>	<b>145</b>	<b>230</b>	<b>309</b>	<b>419</b>	<b>132</b>

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	81.8	277	-309	86.2	180
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-417	-395	-46.8	-482	-193
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	306	93.3	388	346	13.5
Tiền đầu kỳ	83.9	53.9	29.9	61.7	11.5
<b>Lưu chuyển tiền thuần</b>	<b>-30.0</b>	<b>-24.0</b>	<b>31.8</b>	<b>-50.1</b>	<b>1.37</b>
Ảnh hưởng tỷ giá	0	0	0	-0.01	0.00
Tiền cuối kỳ	53.9	29.9	61.7	11.5	12.9