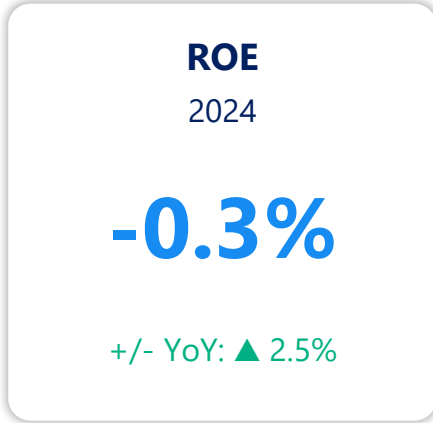
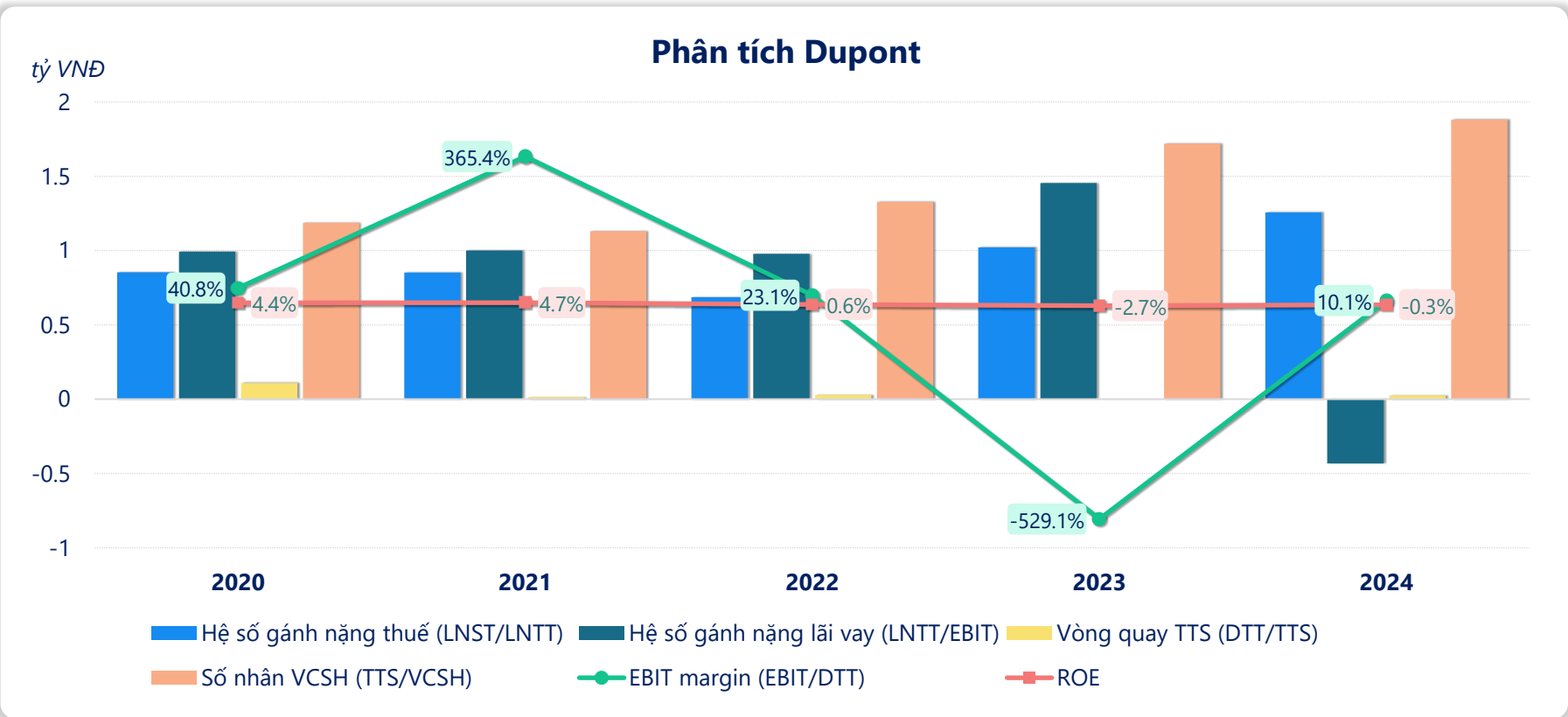
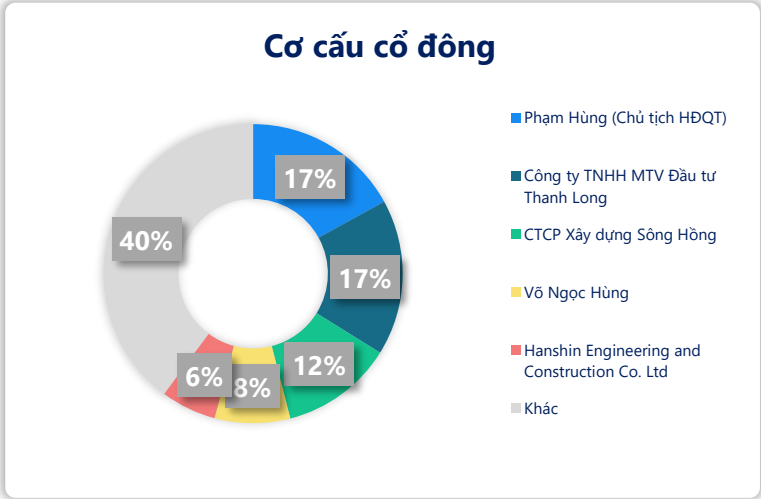


Hệ số Dupont là một công cụ phân tích tài chính giúp phân tích và hiểu rõ nguồn gốc của lợi nhuận dựa trên 5 nhân tố chính.

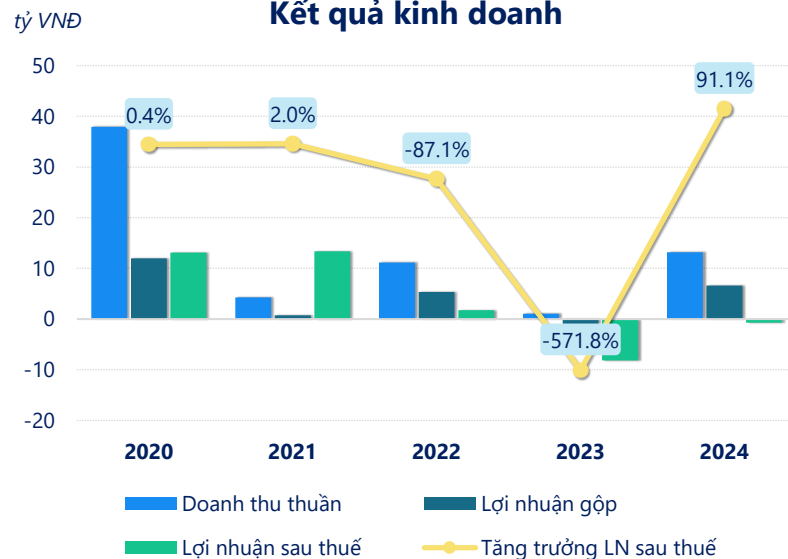
Thông tin giao dịch		31/12/2024
Giá hiện tại (VNĐ)		7,400
Sàn giao dịch		HNX
Khoảng giá 52 tuần		6,200 - 8,034
Vốn hóa (tỷ VNĐ)		130
Số lượng CPLH (CP)		17,572,000
KLGD BQ 20 phiên (CP)		1,700
Sở hữu nước ngoài		6.3%
Beta		0.59
EPS		-42
P/E		-177.8

	YTD	1T	3T	6T
ICG		-6.3%	1.4%	-5.7%
VNINDEX		2.1%	-0.2%	-1.3%



## CTCP Xây dựng Sông Hồng (HNX: ICG)

### Kết quả kinh doanh

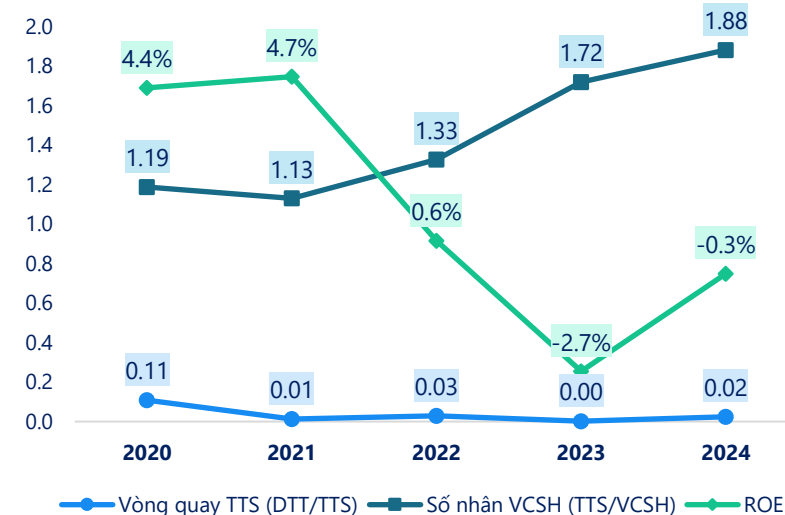


Tỷ lệ lợi nhuận trước thuế và lãi vay (Ebit margin) **tăng lên** đạt **10.1%**, cho thấy sự cải thiện trong hiệu suất hoạt động và khả năng sinh lợi nhuận.

Hệ số gánh nặng thuế bằng **1.26**, **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 **-0.43**, **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.

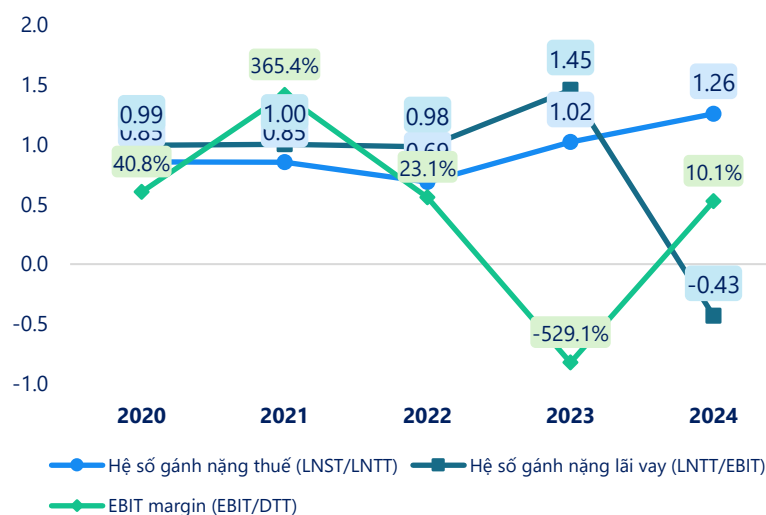
### Vòng quay tài sản và ROE



Kết quả kinh doanh **ICG** năm **2024**, doanh thu thuần **tăng mạnh 1174%** đạt **13.21** tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế **tăng mạnh 91.1%** đạt **-0.72** tỷ đồng.

Doanh thu có sự tăng trưởng nhưng không đủ bù đắp các chi phí khiến lợi nhuận âm, dẫn đến **ROE** bằng -0.26% là dấu hiệu của tình hình kinh doanh đang xấu đi.

### Hệ số gánh nặng thuế và lãi vay

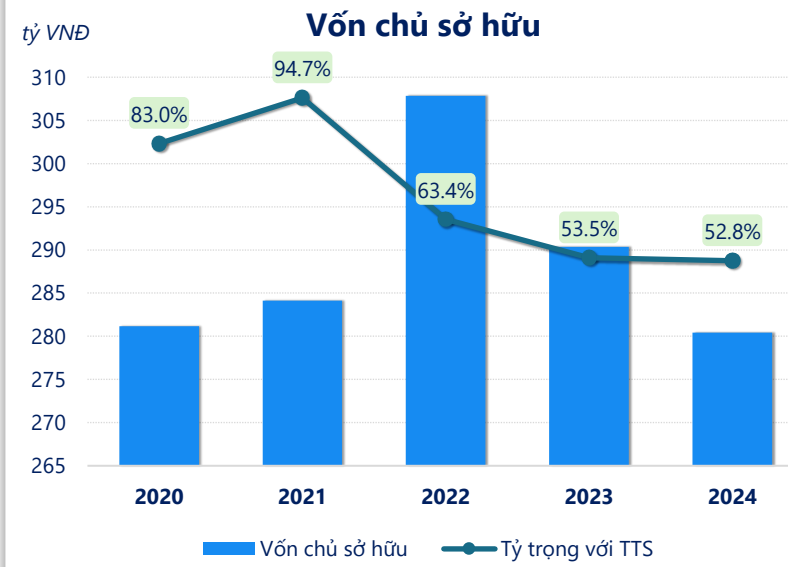
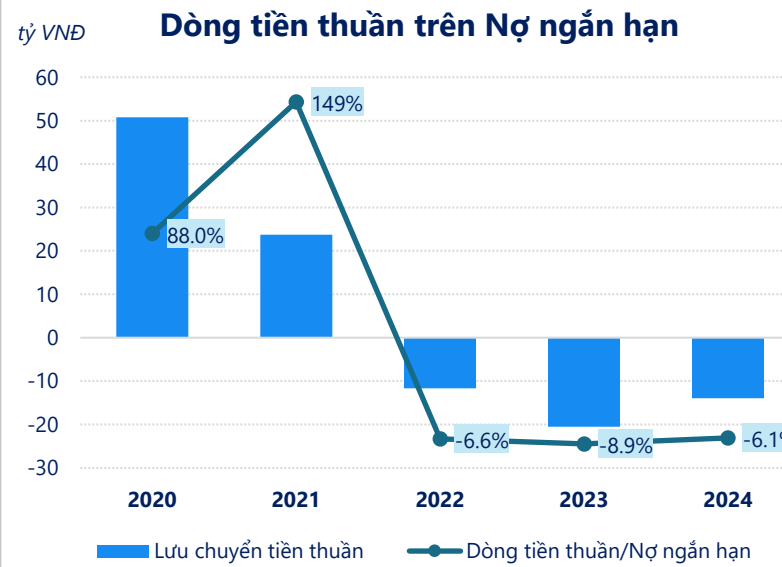
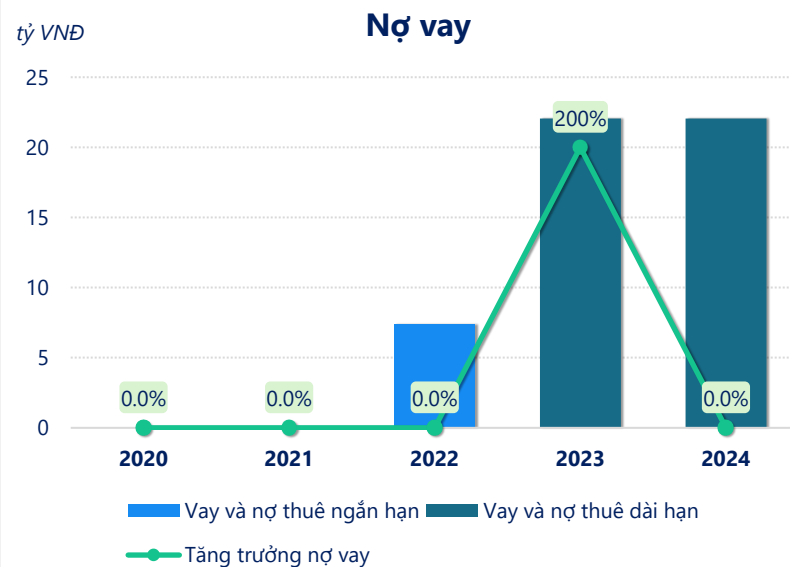
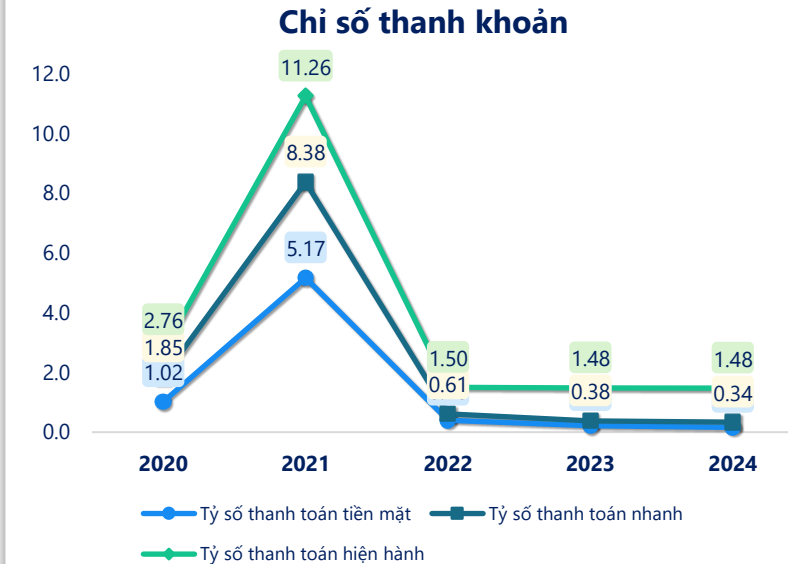
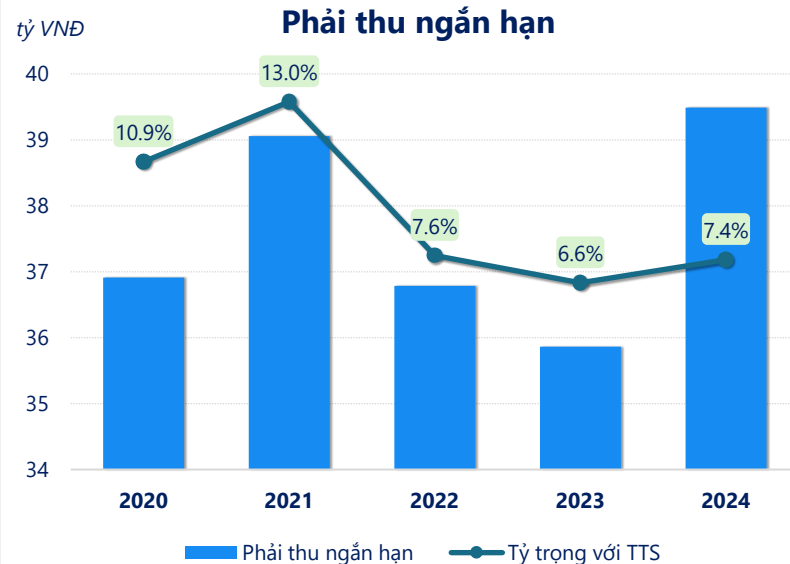


Hiệu suất sử dụng tài sản được cải thiện khi vòng quay tổng tài sản **tăng lên** đến **0.02**, tăng khả năng tạo ra doanh thu từ tài sản.

Số nhân vốn chủ sở hữu **tăng lên** đến **1.88** 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 Xây dựng Sông Hồng (HNX: ICG)



CÂN ĐỐI KẾ TOÁN (tỷ VNĐ)	Tại ngày 31/12/2024	Tại ngày 31/12/2023	Thay đổi
<b>Tổng tài sản</b>	<b>531</b>	<b>543</b>	<b>-2.1%</b>
<b>Tài sản ngắn hạn</b>	<b>337</b>	<b>341</b>	<b>-1.3%</b>
Tiền và tương đương tiền	36.5	50.4	-27.6%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	0.78	0.75	4.8%
Phải thu ngắn hạn	39.5	35.9	10.1%
Hàng tồn kho	260	254	2.5%
Tài sản ngắn hạn khác	0.01	0.47	-98.6%
<b>Tài sản dài hạn</b>	<b>195</b>	<b>202</b>	<b>-3.5%</b>
Phải thu dài hạn	0	0	
Tài sản cố định	43.1	46.7	-7.7%
Bất động sản đầu tư	16.1	19.7	-18.3%
Tài sản dở dang	0.28	0.28	0.0%
Đầu tư tài chính dài hạn	134	134	0.0%
Tài sản dài hạn khác	1.00	0.84	19.2%
Lợi thế thương mại	0	0	
<b>Nợ phải trả</b>	<b>251</b>	<b>252</b>	<b>-0.6%</b>
<b>Nợ ngắn hạn</b>	<b>228</b>	<b>230</b>	<b>-0.6%</b>
Vay và nợ thuê ngắn hạn	0	0	
Phải trả người bán ngắn hạn	0.44	6.34	-93.1%
<b>Nợ dài hạn</b>	<b>22.8</b>	<b>22.7</b>	<b>0.3%</b>
Vay và nợ thuê dài hạn	22.1	22.1	0.0%
<b>Nguồn vốn chủ sở hữu</b>	<b>280</b>	<b>290</b>	<b>-3.4%</b>
<b>Vốn chủ sở hữu</b>	<b>280</b>	<b>290</b>	<b>-3.4%</b>
Vốn điều lệ	200	200	0.0%
<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>37.9</b>	<b>4.30</b>	<b>11.1</b>	<b>1.04</b>	<b>13.2</b>
Giá vốn hàng bán	25.9	3.55	5.78	1.97	6.58
<b>Lợi nhuận gộp</b>	<b>12.0</b>	<b>0.75</b>	<b>5.35</b>	<b>-0.93</b>	<b>6.63</b>
Doanh thu HĐTC	21.8	21.2	3.76	2.79	0.44
Chi phí TC	7.05	0.01	0.91	2.49	1.91
<b>Chi phí lãi vay</b>	<b>0.12</b>	<b>0.01</b>	<b>0.06</b>	<b>2.49</b>	<b>1.91</b>
LN trong công ty LKLD	0	-0.09	0.06	0.06	0.00
Chi phí bán hàng	0	0	0	0	0
Chi phí QLDN	11.6	10.5	7.57	7.76	11.4
<b>LN thuần từ HĐKD</b>	<b>15.2</b>	<b>11.3</b>	<b>0.69</b>	<b>-8.34</b>	<b>-6.27</b>
Lợi nhuận khác	0.18	4.36	1.83	0.37	5.70
<b>LN trước thuế</b>	<b>15.4</b>	<b>15.7</b>	<b>2.52</b>	<b>-7.98</b>	<b>-0.57</b>
<b>Lợi nhuận sau thuế</b>	<b>13.1</b>	<b>13.4</b>	<b>1.73</b>	<b>-8.14</b>	<b>-0.72</b>
<b>LNST của CĐ cty mẹ</b>	<b>13.1</b>	<b>13.4</b>	<b>1.70</b>	<b>-8.15</b>	<b>-0.73</b>

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	27.2	-52.2	45.8	-26.0	-6.60
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	49.8	84.7	-66.6	-0.35	1.49
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-26.3	-8.75	9.15	5.87	-8.81
Tiền đầu kỳ	8.00	58.8	82.5	70.9	50.4
<b>Lưu chuyển tiền thuần</b>	<b>50.8</b>	<b>23.7</b>	<b>-11.6</b>	<b>-20.5</b>	<b>-13.9</b>
Ảnh hưởng tỷ giá	0	0	0	0	0
Tiền cuối kỳ	58.8	82.5	70.9	50.4	36.5