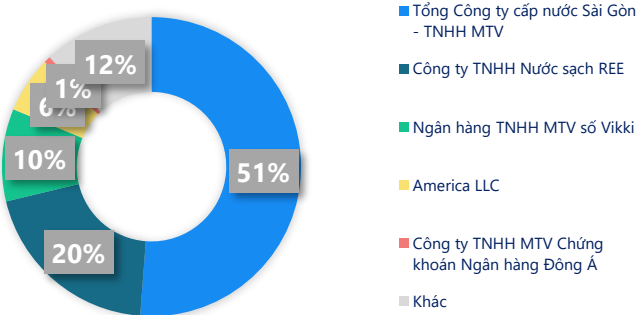


Hệ số Dupont là một công cụ phân tích tài chính giúp phân tích và hiểu rõ nguồn gốc của lợi nhuận dựa trên 5 nhân tố chính.

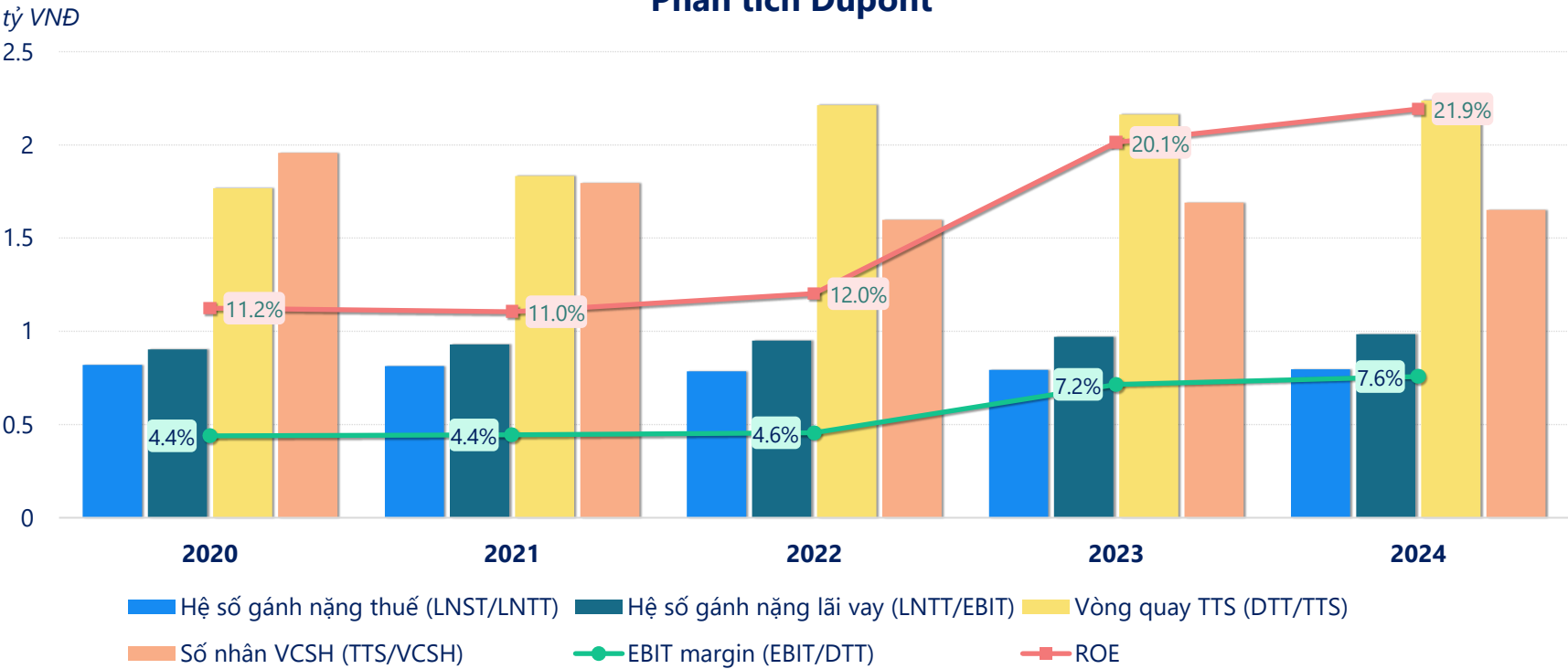
Thông tin giao dịch		31/12/2024
Giá hiện tại (VNĐ)		29,900
Sàn giao dịch		HNX
Khoảng giá 52 tuần		22,758 - 34,184
Vốn hóa (tỷ VNĐ)		284
Số lượng CPLH (CP)		9,500,000
KLGD BQ 20 phiên (CP)		2,420
Sở hữu nước ngoài		6.7%
Beta		(0.41)
EPS		4,199
P/E		7.1

	YTD	1T	3T	6T
GDW		9.9%	-3.7%	-6.3%
VNINDEX		2.1%	-0.2%	-1.3%

Cơ cấu cổ đông



Phân tích Dupont



DT thuần

2024

672

tỷ VNĐ

YoY: ▲ 19.0 | 2.9%

LN sau thuế

2024

39.9

tỷ VNĐ

YoY: ▲ 3.90 | 10.9%

ROE

2024

21.9%

+/- YoY: ▲ 1.8%

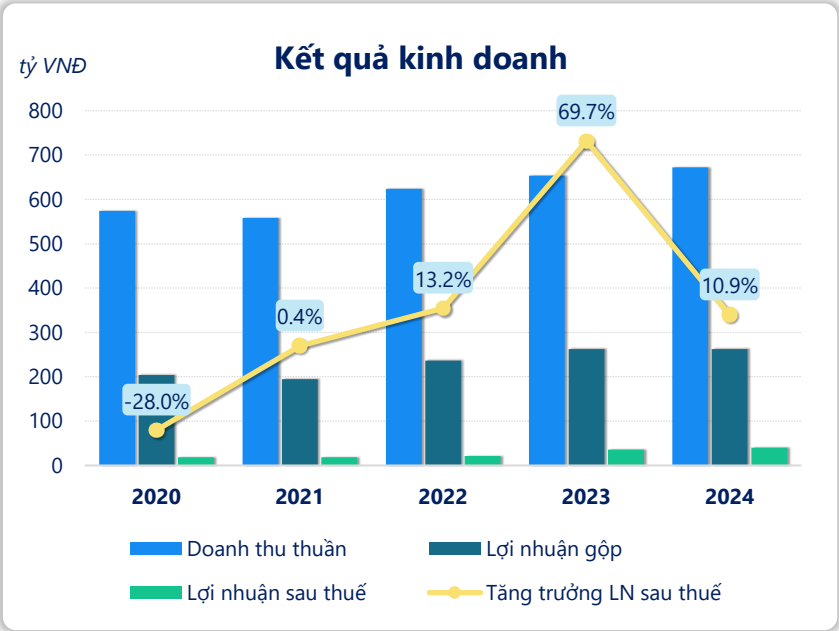
ROA

2024

13.3%

+/- YoY: ▲ 1.4%

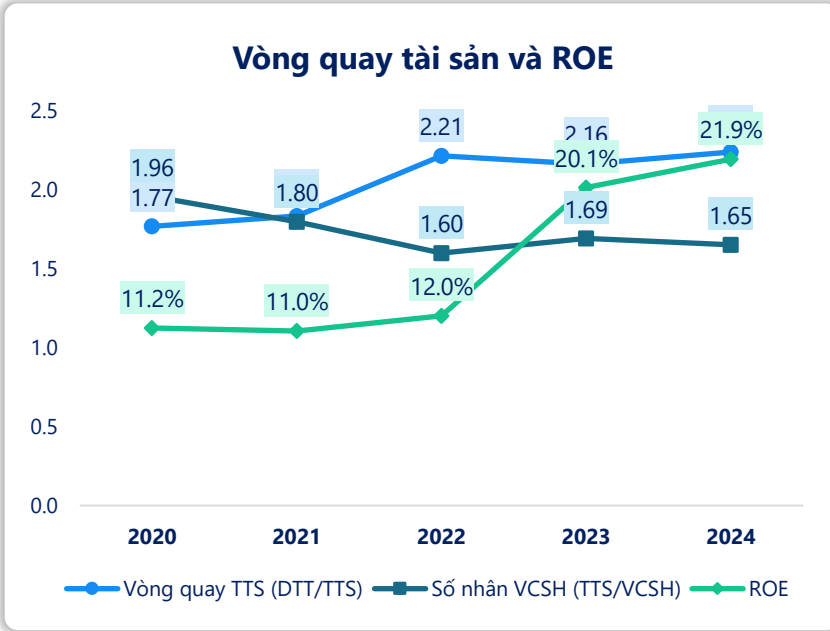
### CTCP Cấp nước Gia Định (HNX: GDW)



Tỷ lệ lợi nhuận trước thuế và lãi vay (Ebit margin) **tăng lên** đạt **7.57%**, cho thấy sự cải thiện trong hiệu suất hoạt động và khả năng sinh lợi nhuận.

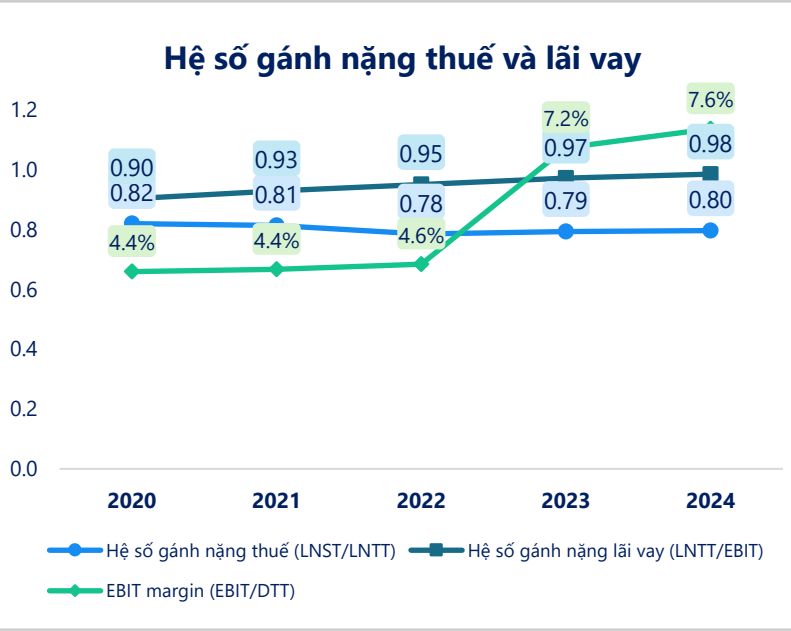
Hệ số gánh nặng thuế bằng **0.80**, **tăng** so với năm trước thường phản ánh việc giảm đi gánh nặng thuế và các chi phí thuế khác.

Hệ số gánh nặng lãi vay là **0.98**, **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.



Năm **2024**, **GDW** ghi nhận doanh thu thuần **672.3** tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế **39.89** tỷ đồng, lần lượt **tăng 2.90%** và **tăng 10.9%** so với năm trước.

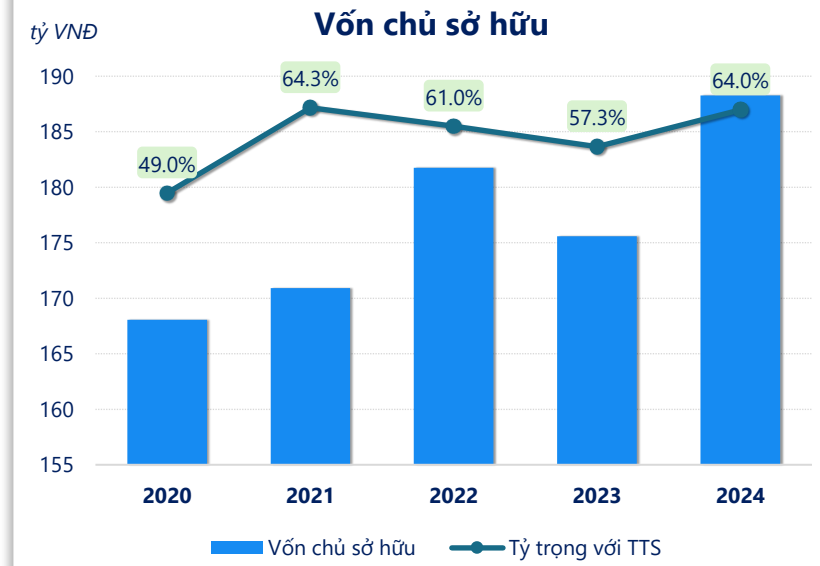
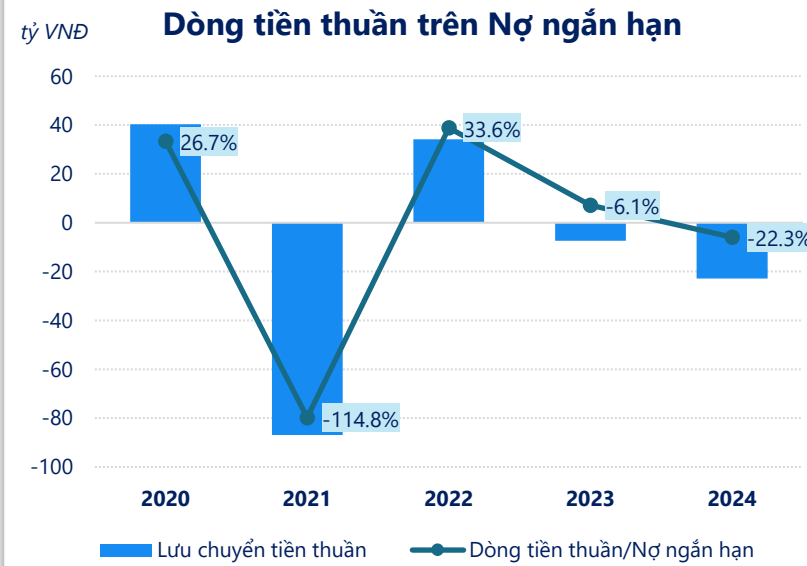
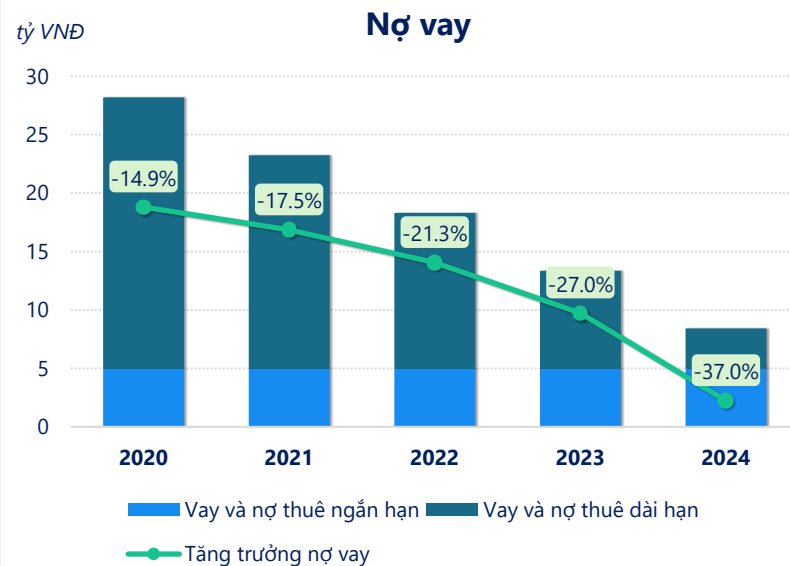
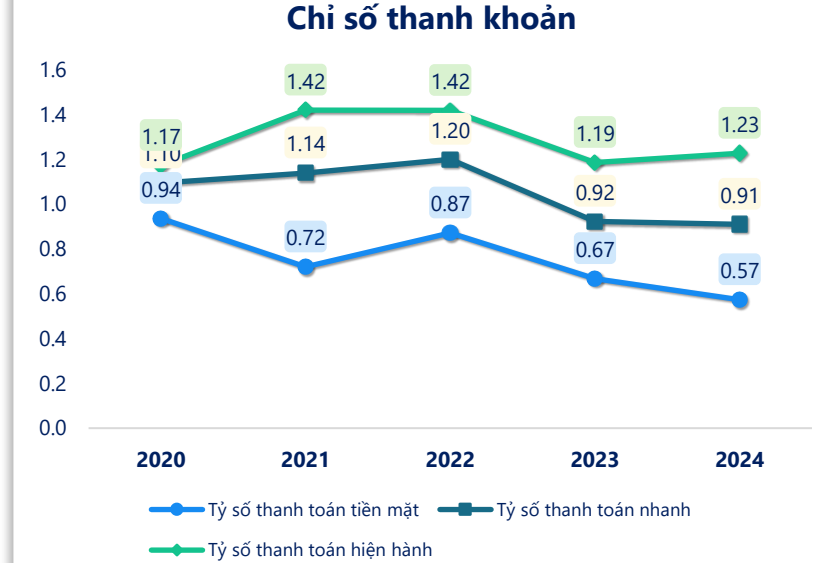
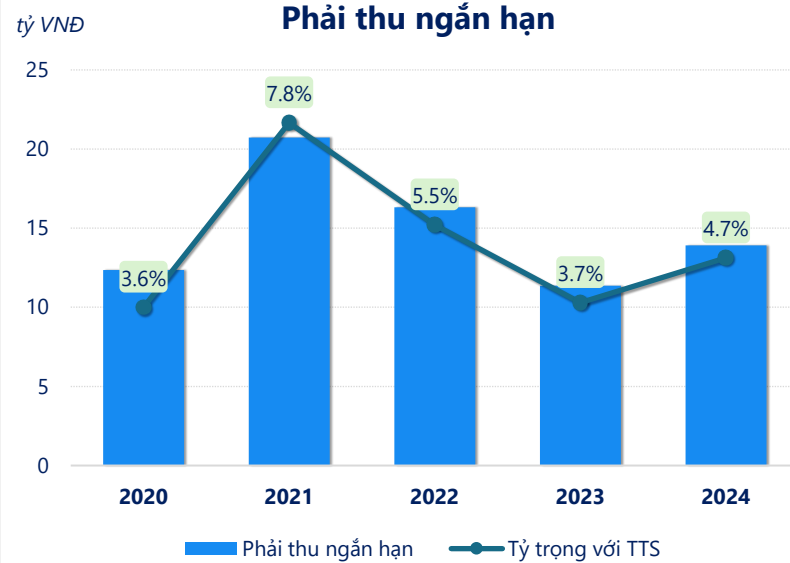
Hoạt động kinh doanh của công ty có sự tăng trưởng doanh thu và lợi nhuận, cùng với **ROE** khá tốt là **21.9%** cho thấy công ty đang phát triển và có hiệu quả hoạt động ổn định.



Hiệu suất sử dụng tài sản được cải thiện khi vòng quay tổng tài sản **tăng lên** đến **2.24**, tăng khả năng tạo ra doanh thu từ tài sản.

Số nhân vốn chủ sở hữu **giảm xuống** còn **1.65** 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>294</b>	<b>306</b>	<b>-4.0%</b>
<b>Tài sản ngắn hạn</b>	<b>125</b>	<b>145</b>	<b>-13.4%</b>
Tiền và tương đương tiền	58.5	81.3	-28.0%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	13.0	13.0	0.0%
Phải thu ngắn hạn	13.9	11.4	22.3%
Hàng tồn kho	32.3	32.0	1.1%
Tài sản ngắn hạn khác	7.46	6.86	8.9%
<b>Tài sản dài hạn</b>	<b>169</b>	<b>162</b>	<b>4.4%</b>
Phải thu dài hạn	0.33	0.99	-66.5%
Tài sản cố định	159	152	4.4%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	5.91	5.43	8.8%
Đầu tư tài chính dài hạn	0	0	
Tài sản dài hạn khác	4.20	3.50	19.7%
Lợi thế thương mại	0	0	
<b>Nợ phải trả</b>	<b>106</b>	<b>131</b>	<b>-19.0%</b>
<b>Nợ ngắn hạn</b>	<b>102</b>	<b>122</b>	<b>-16.3%</b>
Vay và nợ thuê ngắn hạn	4.94	4.94	0.0%
Phải trả người bán ngắn hạn	53.7	64.0	-16.2%
<b>Nợ dài hạn</b>	<b>4.08</b>	<b>9.05</b>	<b>-54.9%</b>
Vay và nợ thuê dài hạn	3.47	8.41	-58.8%
<b>Nguồn vốn chủ sở hữu</b>	<b>188</b>	<b>176</b>	<b>7.2%</b>
<b>Vốn chủ sở hữu</b>	<b>188</b>	<b>176</b>	<b>7.2%</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)	2020	2021	2022	2023	2024
<b>Doanh thu thuần</b>	<b>574</b>	<b>558</b>	<b>624</b>	<b>653</b>	<b>672</b>
Giá vốn hàng bán	370	364	388	391	410
<b>Lợi nhuận gộp</b>	<b>204</b>	<b>194</b>	<b>236</b>	<b>262</b>	<b>263</b>
Doanh thu HĐTC	1.70	1.28	1.34	2.03	1.24
Chi phí TC	2.46	1.76	1.43	1.36	0.78
<b>Chi phí lãi vay</b>	<b>2.46</b>	<b>1.76</b>	<b>1.43</b>	<b>1.36</b>	<b>0.78</b>
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	123	101	139	138	139
Chi phí QLDN	58.5	68.8	73.3	80.2	84.0
<b>LN thuần từ HĐKD</b>	<b>21.8</b>	<b>23.8</b>	<b>24.0</b>	<b>44.6</b>	<b>40.3</b>
Lợi nhuận khác	1.01	-0.80	3.03	0.81	9.84
<b>LN trước thuế</b>	<b>22.8</b>	<b>23.0</b>	<b>27.0</b>	<b>45.4</b>	<b>50.1</b>
<b>Lợi nhuận sau thuế</b>	<b>18.7</b>	<b>18.7</b>	<b>21.2</b>	<b>36.0</b>	<b>39.9</b>
<b>LNST của CĐ cty mẹ</b>	<b>18.7</b>	<b>18.7</b>	<b>21.2</b>	<b>36.0</b>	<b>39.9</b>

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	79.8	-51.5	73.1	54.4	39.0
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-25.0	-21.0	-24.5	-38.0	-40.1
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-14.4	-14.4	-14.4	-23.8	-21.6
Tiền đầu kỳ	101	141	54.5	88.7	81.3
<b>Lưu chuyển tiền thuần</b>	<b>40.3</b>	<b>-86.9</b>	<b>34.2</b>	<b>-7.39</b>	<b>-22.8</b>
Ảnh hưởng tỷ giá	0	0	0	0	0
Tiền cuối kỳ	141	54.5	88.7	81.3	58.5