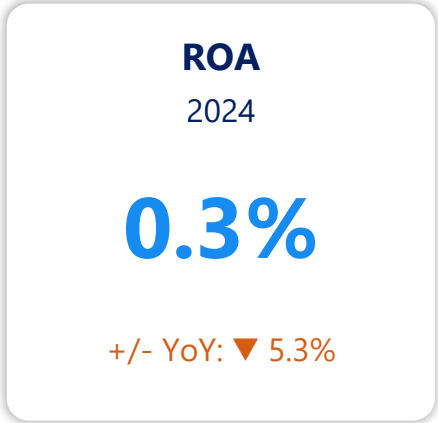
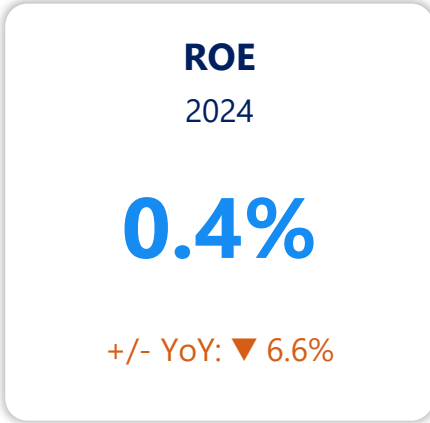
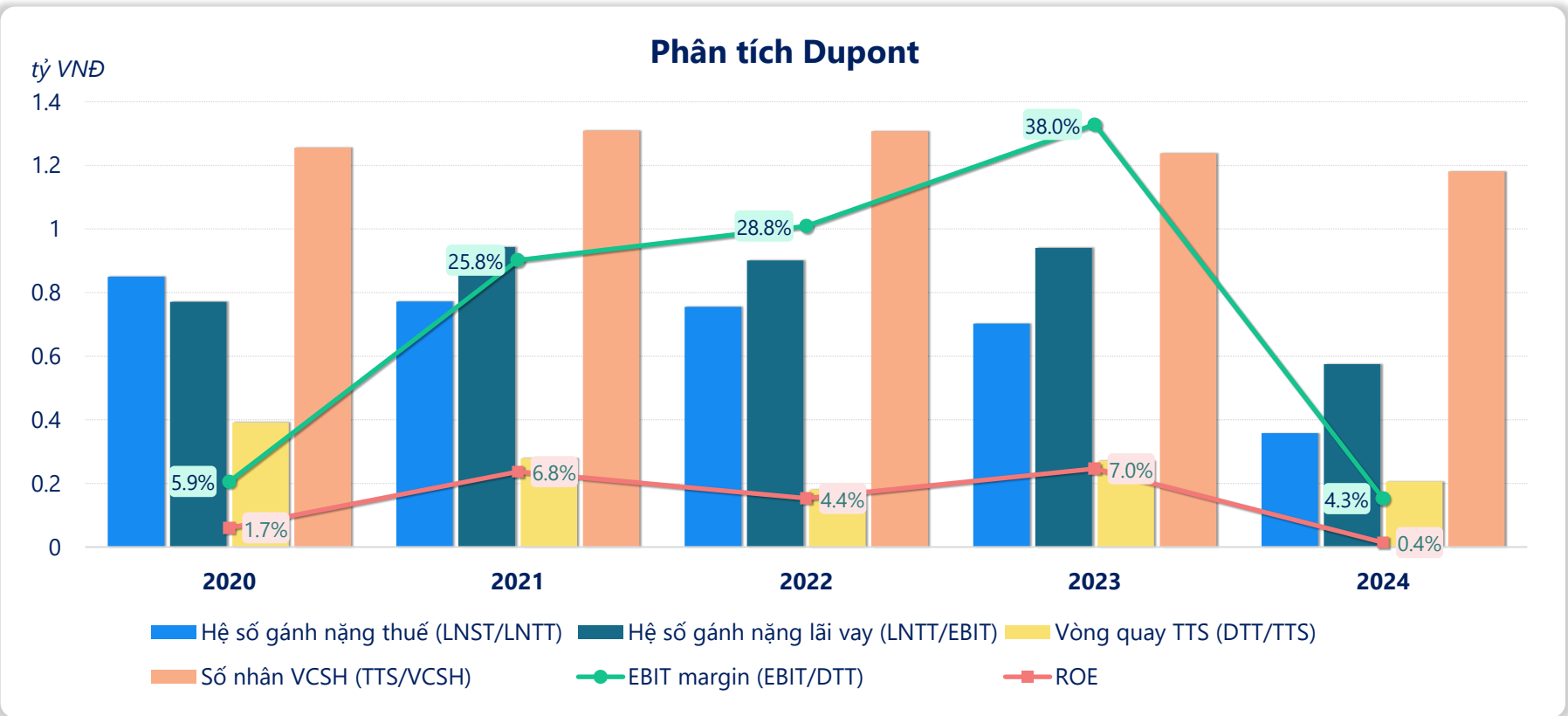
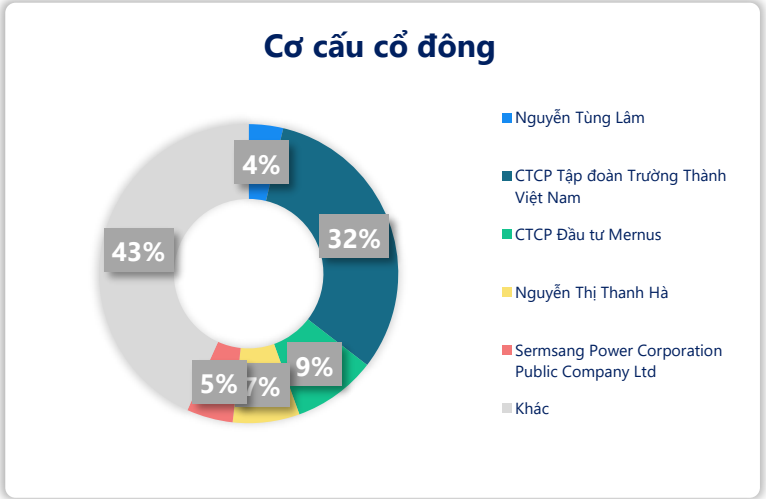


CTCP Năng lượng và Bất động sản Trường Thành (HSX: TEG)

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.

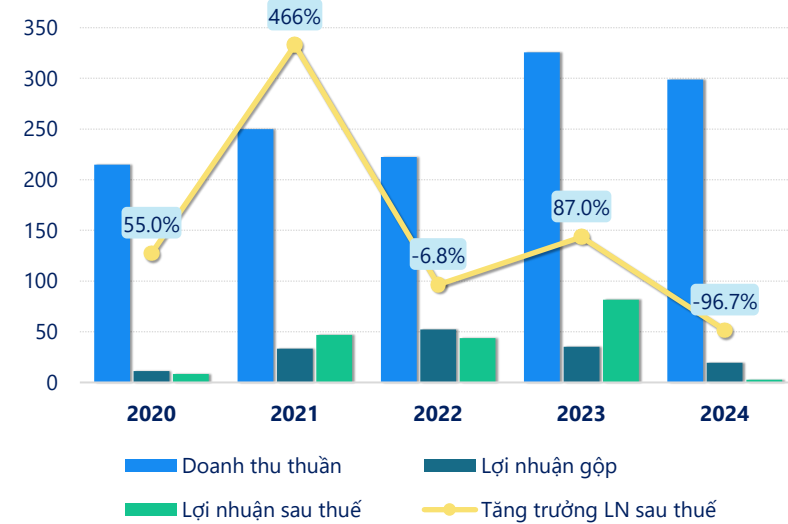
Thông tin giao dịch		31/12/2024
Giá hiện tại (VNĐ)		7,050
Sàn giao dịch		HSX
Khoảng giá 52 tuần		7,000 - 10,400
Vốn hóa (tỷ VNĐ)		852
Số lượng CPLH (CP)		120,806,562
KLGD BQ 20 phiên (CP)		276,345
Sở hữu nước ngoài		5.2%
Beta		0.42
EPS		66
P/E		106.1

	YTD	1T	3T	6T
TEG		-10.0%	-17.9%	-26.1%
VNINDEX		2.1%	-0.2%	-1.3%



## Kết quả kinh doanh

tỷ VNĐ

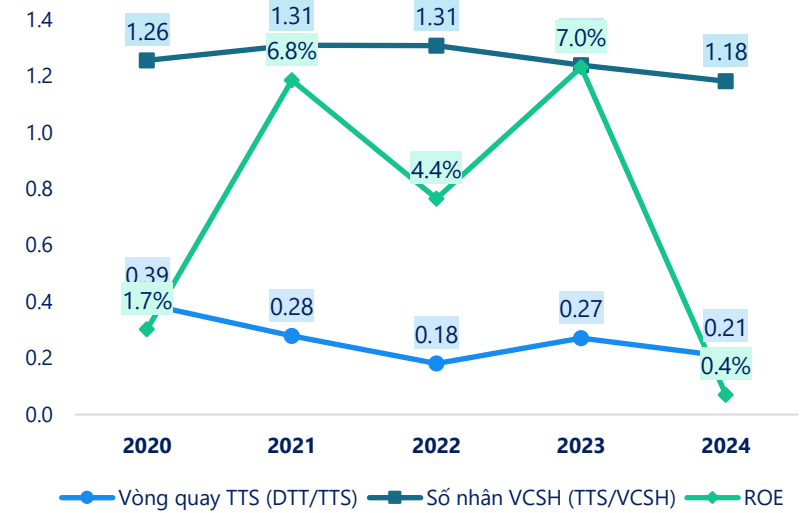


Tỷ lệ lợi nhuận trước thuế và lãi vay (Ebit margin) **giảm xuống** còn **4.35%**, phản ánh mức độ suy giảm trong hiệu suất hoạt động của công ty.

Hệ số gánh nặng thuế bằng **0.36**, **giảm** so với năm trước phản ánh một phần lợi nhuận sau thuế đã bị giảm bớt bởi các khoản thuế.

Hệ số gánh nặng lãi vay là **0.57**, **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.

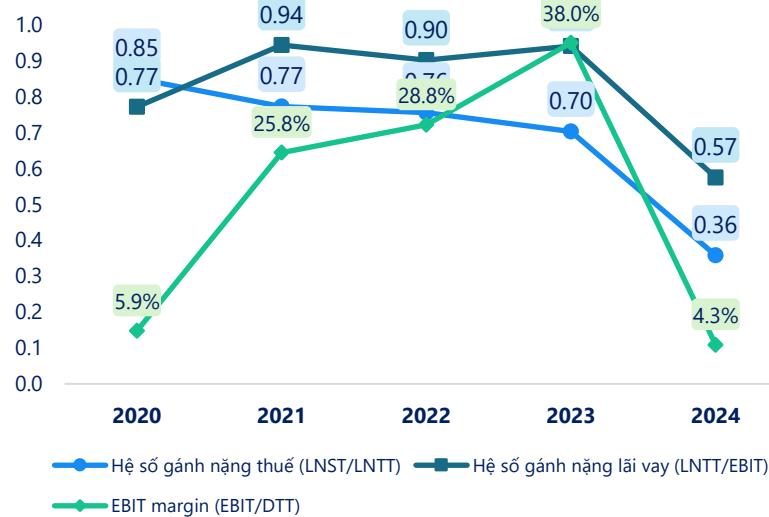
## Vòng quay tài sản và ROE



Kết quả kinh doanh **TEG** năm **2024**, doanh thu thuần đạt **298.8** tỷ đồng **giảm 8.22%**, lợi nhuận sau thuế **giảm mạnh 96.7%** chỉ còn **2.67** tỷ đồng.

Sự sụt giảm về doanh thu và lợi nhuận cùng với **ROE** ở mức **0.40%**. 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.

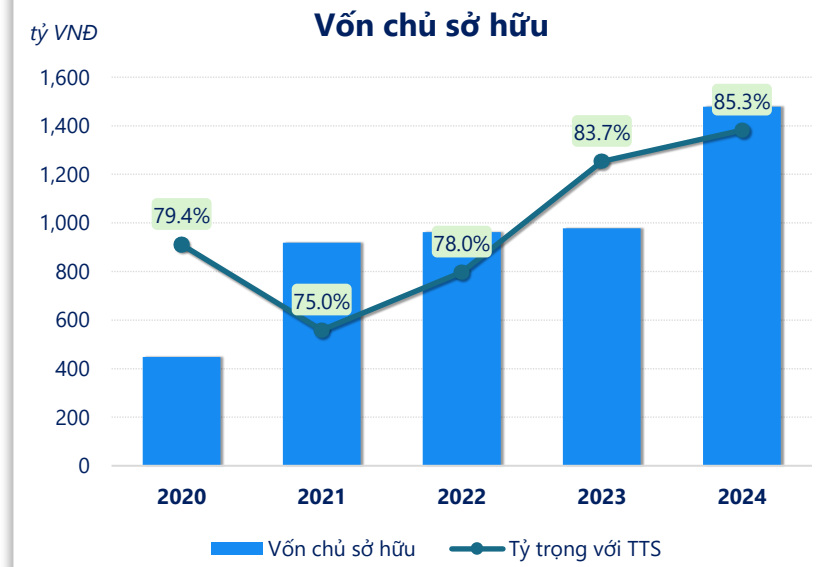
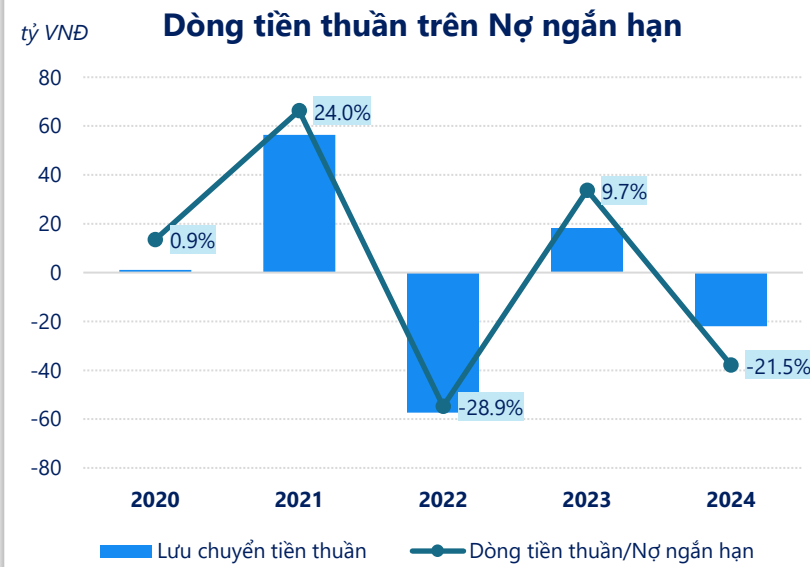
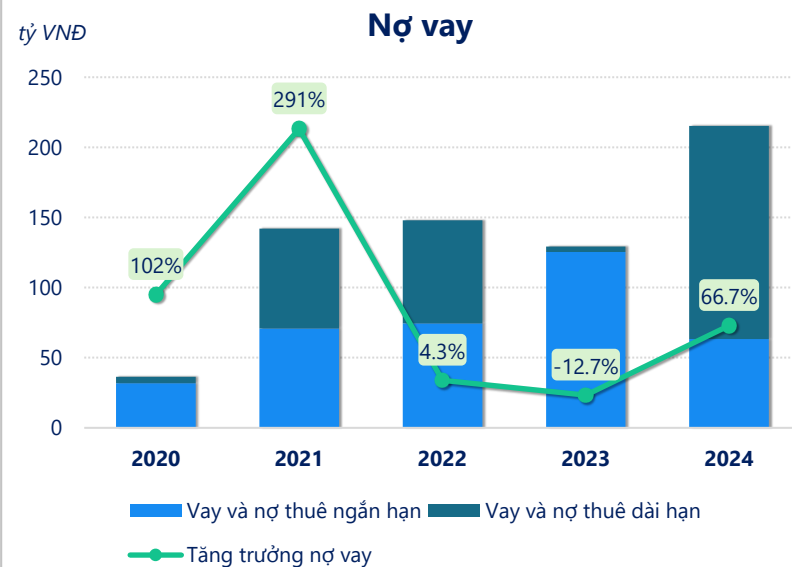
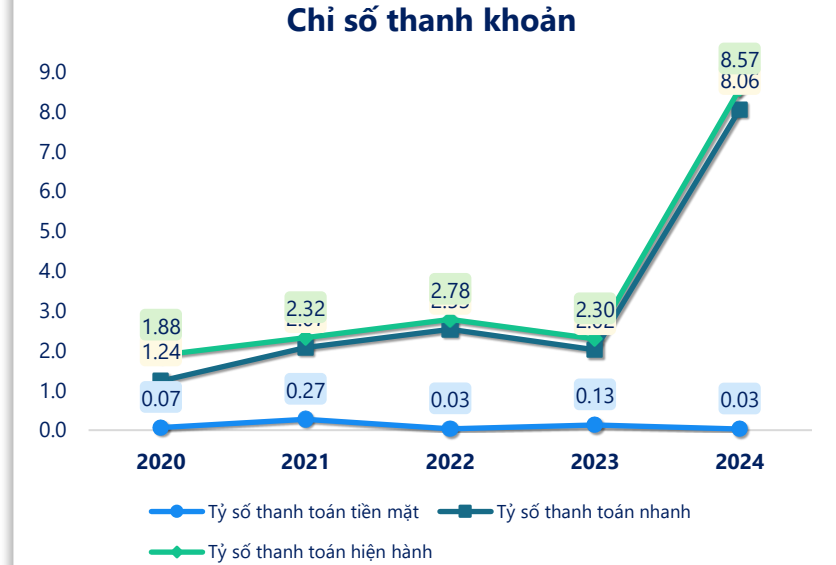
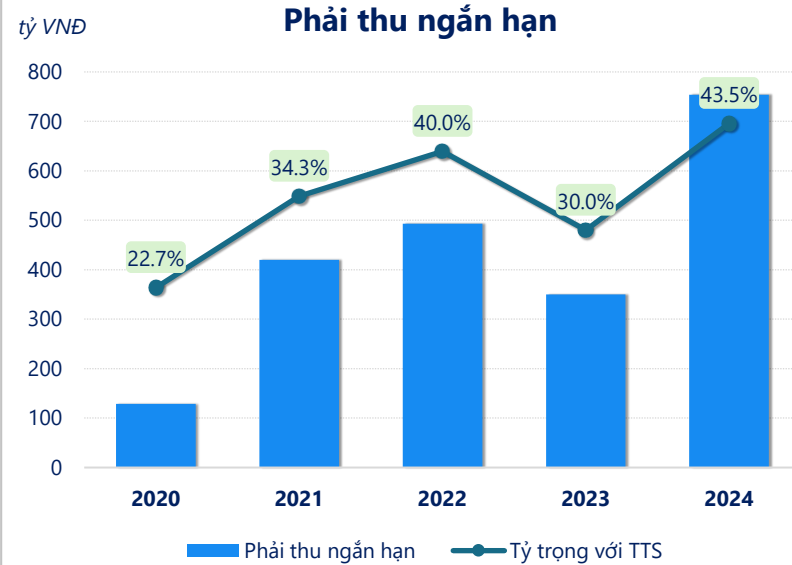
## Hệ số gánh nặng thuế và lãi vay



Vòng quay tổng tài sản đạt **0.21**, **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 **1.18** 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>1,737</b>	<b>1,168</b>	<b>48.7%</b>
<b>Tài sản ngắn hạn</b>	<b>905</b>	<b>429</b>	<b>111%</b>
Tiền và tương đương tiền	2.94	24.9	-88.2%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	62.7	0.40	15442%
Phải thu ngắn hạn	784	350	124%
Hàng tồn kho	52.7	51.3	2.7%
Tài sản ngắn hạn khác	3.19	2.49	27.8%
<b>Tài sản dài hạn</b>	<b>832</b>	<b>739</b>	<b>12.6%</b>
Phải thu dài hạn	0.00	0.00	3.7%
Tài sản cố định	6.60	7.72	-14.4%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	196	43.7	348%
Đầu tư tài chính dài hạn	618	669	-7.6%
Tài sản dài hạn khác	1.50	0.46	226%
Lợi thế thương mại	9.61	17.7	-45.8%
<b>Nợ phải trả</b>	<b>256</b>	<b>191</b>	<b>33.9%</b>
<b>Nợ ngắn hạn</b>	<b>102</b>	<b>187</b>	<b>-45.2%</b>
Vay và nợ thuê ngắn hạn	63.4	125	-49.5%
Phải trả người bán ngắn hạn	8.02	6.76	18.7%
<b>Nợ dài hạn</b>	<b>153</b>	<b>3.79</b>	<b>3944%</b>
Vay và nợ thuê dài hạn	152	3.79	3915%
<b>Nguồn vốn chủ sở hữu</b>	<b>1,481</b>	<b>977</b>	<b>51.5%</b>
<b>Vốn chủ sở hữu</b>	<b>1,481</b>	<b>977</b>	<b>51.5%</b>
Vốn điều lệ	1,208	728	65.9%
<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>215</b>	<b>250</b>	<b>222</b>	<b>326</b>	<b>299</b>
Giá vốn hàng bán	203	217	170	290	279
<b>Lợi nhuận gộp</b>	<b>11.3</b>	<b>33.2</b>	<b>52.2</b>	<b>35.3</b>	<b>19.5</b>
Doanh thu HĐTC	16.5	44.4	58.1	122	43.4
Chi phí TC	2.93	30.6	10.4	10.7	12.0
<b>Chi phí lãi vay</b>	<b>2.90</b>	<b>3.65</b>	<b>6.34</b>	<b>7.33</b>	<b>5.53</b>
LN trong công ty LKLD	-0.11	-0.05	0	-0.58	-0.08
Chi phí bán hàng	0.59	0.39	0.47	0.22	0
Chi phí QLDN	13.3	14.4	26.7	28.4	24.0
<b>LN thuần từ HĐKD</b>	<b>10.8</b>	<b>32.1</b>	<b>72.7</b>	<b>117</b>	<b>26.9</b>
Lợi nhuận khác	-1.08	28.6	-14.9	-0.80	-19.4
<b>LN trước thuế</b>	<b>9.75</b>	<b>60.7</b>	<b>57.8</b>	<b>116</b>	<b>7.47</b>
<b>Lợi nhuận sau thuế</b>	<b>8.29</b>	<b>46.9</b>	<b>43.7</b>	<b>81.7</b>	<b>2.67</b>
<b>LNST của CĐ cty mẹ</b>	<b>7.55</b>	<b>46.3</b>	<b>41.1</b>	<b>68.2</b>	<b>4.96</b>

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	42.2	-193	96.5	-429	13.4
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-58.5	-211	-159	463	-600
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	17.4	460	5.08	-15.5	564
Tiền đầu kỳ	6.59	7.65	64.1	6.70	24.9
<b>Lưu chuyển tiền thuần</b>	<b>1.06</b>	<b>56.5</b>	<b>-57.4</b>	<b>18.2</b>	<b>-22.0</b>
Ảnh hưởng tỷ giá	0	0	0	0.00	0
Tiền cuối kỳ	7.65	64.1	6.70	24.9	2.94