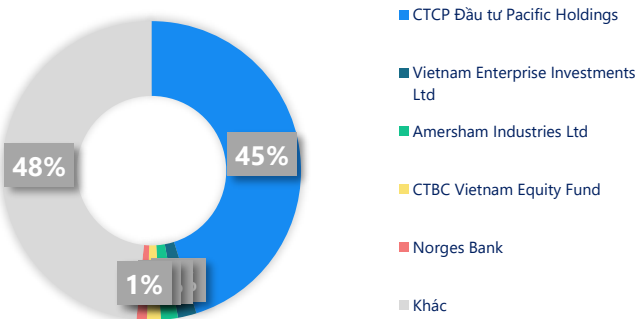


Hệ số Dupont là một công cụ phân tích tài chính giúp phân tích và hiểu rõ nguồn gốc của lợi nhuận dựa trên 5 nhân tố chính.

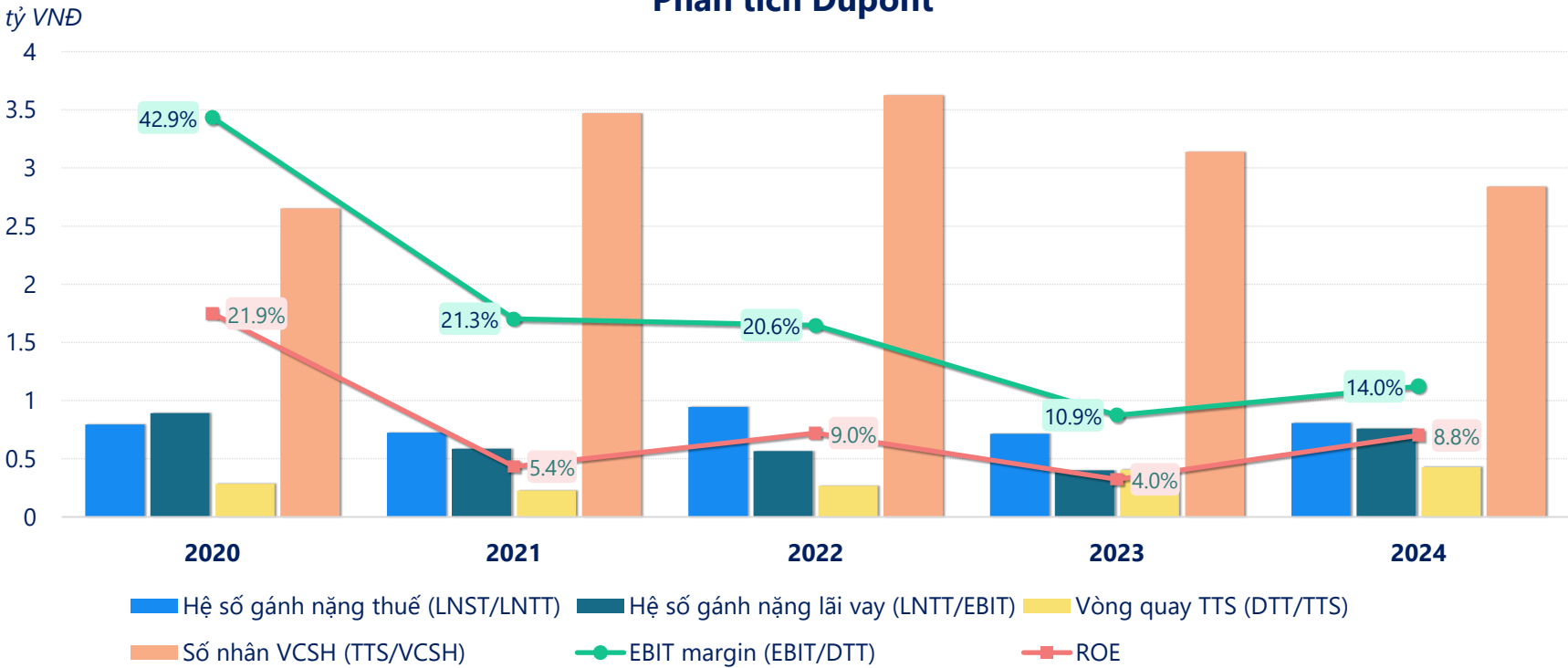
Thông tin giao dịch		31/12/2024
Giá hiện tại (VNĐ)		18,150
Sàn giao dịch		HSX
Khoảng giá 52 tuần		16,400 - 23,080
Vốn hóa (tỷ VNĐ)		10,864
Số lượng CPLH (CP)		598,593,458
KLGD BQ 20 phiên (CP)		4,563,168
Sở hữu nước ngoài		7.5%
Beta		1.28
EPS		1,579
P/E		11.5

	YTD	1T	3T	6T
VCG		3.1%	-0.8%	-2.2%
VNINDEX		2.1%	-0.2%	-1.3%

Cơ cấu cổ đông



Phân tích Dupont



DT thuần

2024

12,870

tỷ VNĐ

YoY: ▲ 166 | 1.3%

LN sau thuế

2024

1,108

tỷ VNĐ

YoY: ▲ 712 | 180%

ROE

2024

8.8%

+/- YoY: ▲ 4.7%

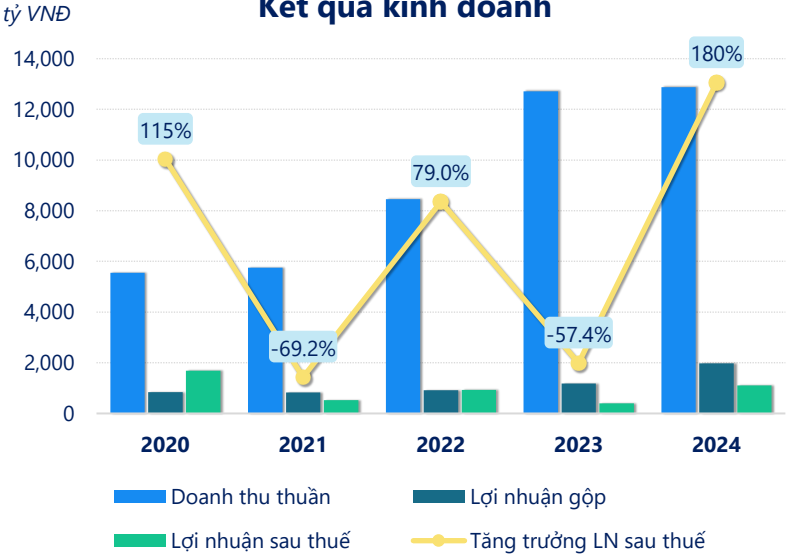
ROA

2024

3.1%

+/- YoY: ▲ 1.8%

Kết quả kinh doanh

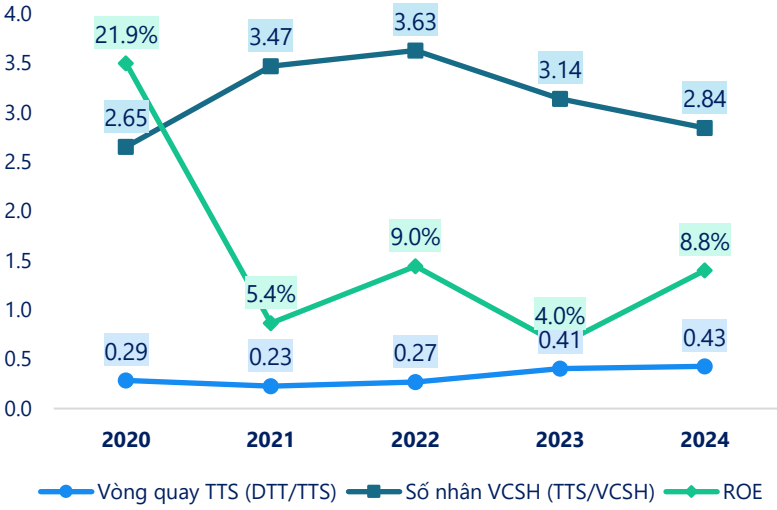


Tỷ lệ lợi nhuận trước thuế và lãi vay (Ebit margin) **tăng lên** đạt **14.0%**, cho thấy sự cải thiện trong hiệu suất hoạt động và khả năng sinh lợi nhuận.

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 **0.76**, **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.

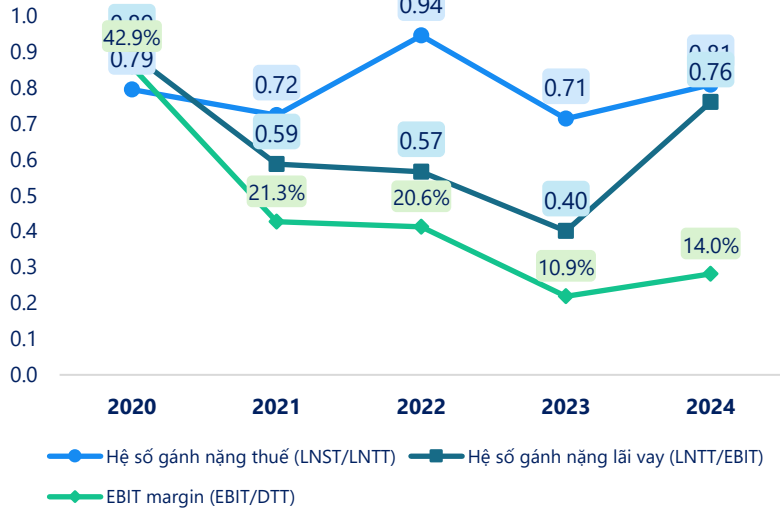
Vòng quay tài sản và ROE



Năm **2024**, **VCG** ghi nhận doanh thu thuần **12,870** tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế **1,108** tỷ đồng, lần lượt **tăng 1.31%** và **tăng 180%** so với năm trước.

Công ty có sự tăng trưởng về doanh thu và lợi nhuận, với **ROE** đạt **8.76%**. Là một tín hiệu tích cực về hoạt động kinh doanh, tuy nhiên công ty cần cải thiện hiệu quả hoạt động tốt hơn.

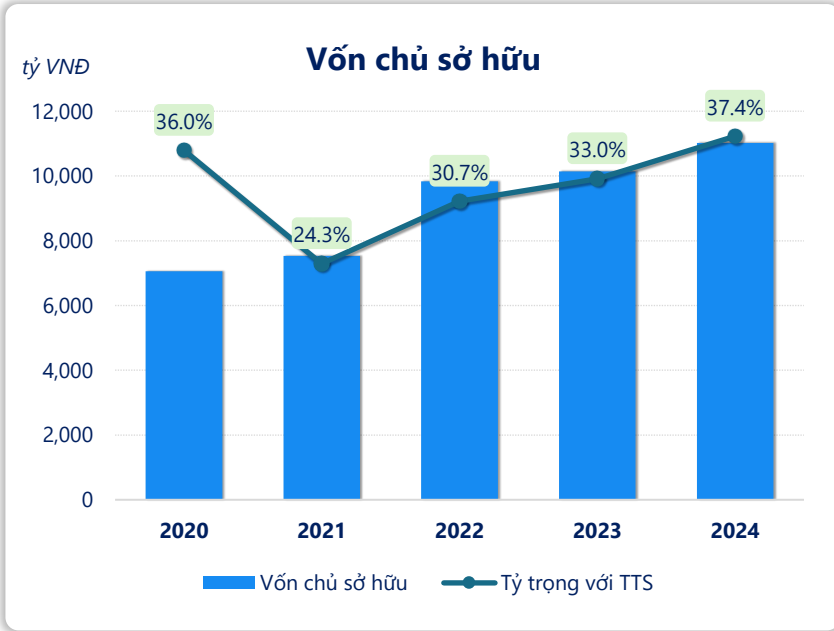
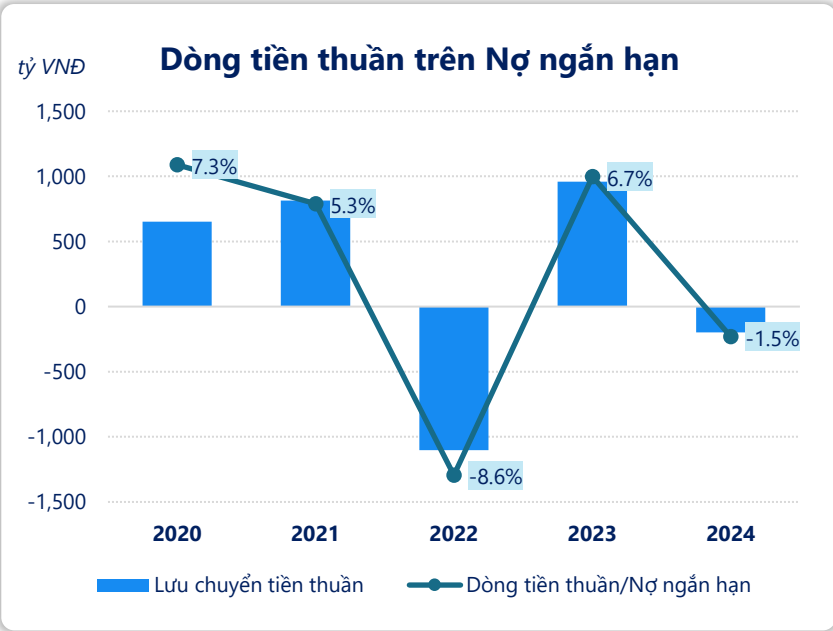
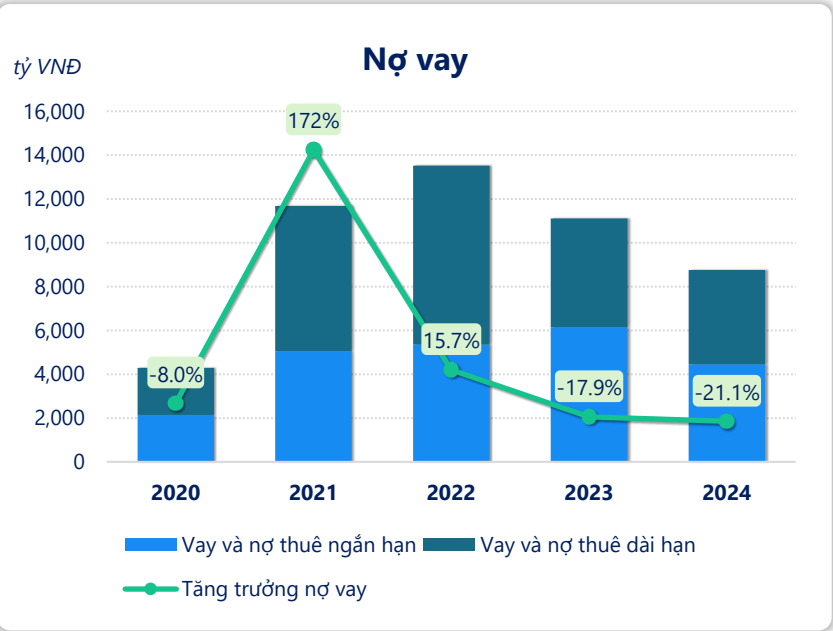
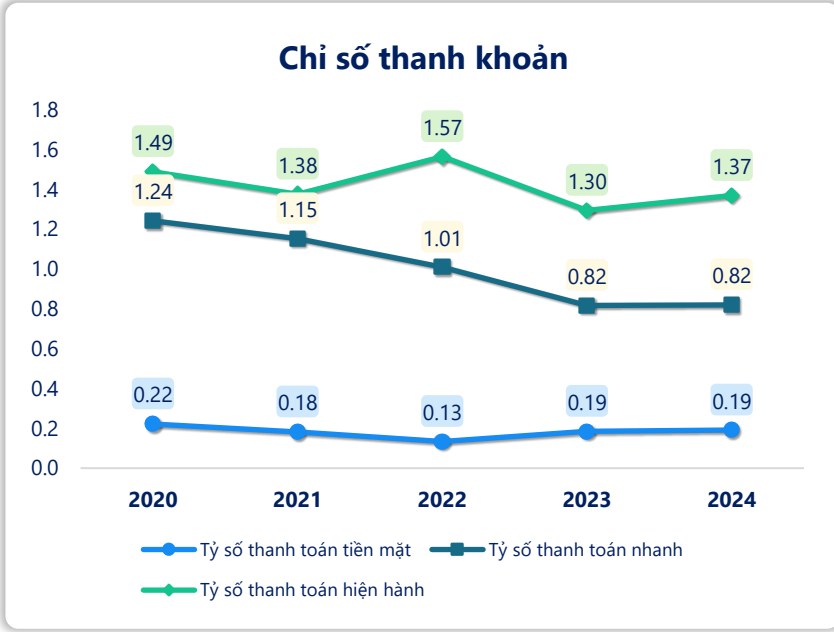
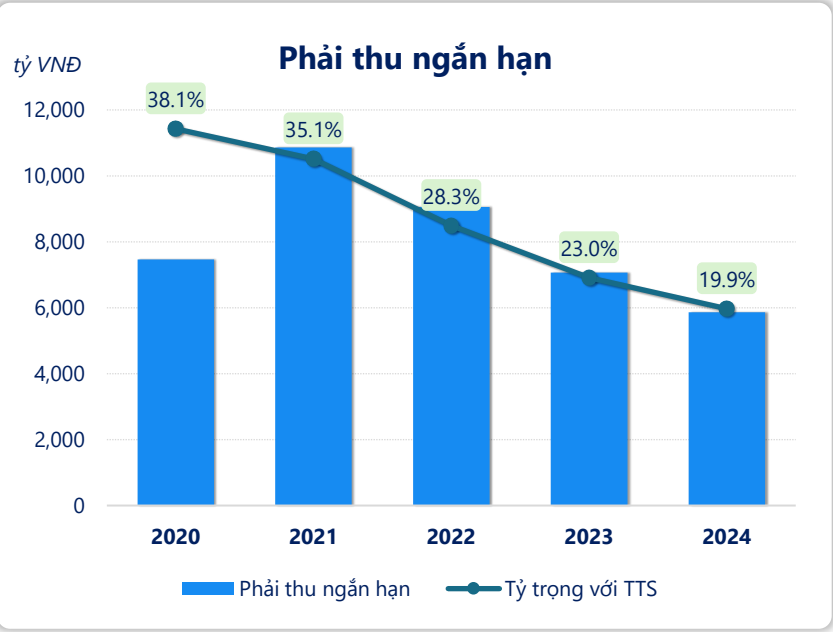
Hệ số gánh nặng thuế và lãi vay



Hiệu suất sử dụng tài sản được cải thiện khi vòng quay tổng tài sản **tăng lên** đến **0.43**, tăng khả năng tạo ra doanh thu từ tài sản.

Số nhân vốn chủ sở hữu **giảm xuống** còn **2.84** 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 31/12/2024	Tại ngày 31/12/2023	Thay đổi
Tổng tài sản	29,411	30,694	-4.2%
Tài sản ngắn hạn	17,672	18,681	-5.4%
Tiền và tương đương tiền	2,461	2,670	-7.8%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	1,791	1,488	20.4%
Phải thu ngắn hạn	5,813	7,070	-17.8%
Hàng tồn kho	7,118	6,888	3.3%
Tài sản ngắn hạn khác	489	565	-13.5%
Tài sản dài hạn	11,739	12,014	-2.3%
Phải thu dài hạn	56.9	6.18	820%
Tài sản cố định	3,729	3,862	-3.5%
Bất động sản đầu tư	210	240	-12.8%
Tài sản dở dang	6,775	6,652	1.8%
Đầu tư tài chính dài hạn	677	940	-28.0%
Tài sản dài hạn khác	222	228	-2.7%
Lợi thế thương mại	70.6	84.8	-16.7%
Nợ phải trả	18,276	20,453	-10.6%
Nợ ngắn hạn	12,551	14,422	-13.0%
Vay và nợ thuê ngắn hạn	4,131	6,136	-32.7%
Phải trả người bán ngắn hạn	2,258	2,240	0.8%
Nợ dài hạn	5,725	6,031	-5.1%
Vay và nợ thuê dài hạn	4,617	4,962	-7.0%
Nguồn vốn chủ sở hữu	11,135	10,241	8.7%
Vốn chủ sở hữu	11,038	10,144	8.8%
Vốn điều lệ	5,986	5,345	12.0%
Kinh phí và quỹ khác	96.9	97.0	-0.1%

KẾT QUẢ KINH DOANH (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Doanh thu thuần	5,551	5,749	8,453	12,704	12,870
Giá vốn hàng bán	4,715	4,920	7,536	11,523	10,889
Lợi nhuận gộp	836	829	917	1,181	1,981
Doanh thu HĐTC	3,046	527	1,080	351	333
Chi phí TC	277	499	765	854	446
Chi phí lãi vay	255	506	757	833	434
LN trong công ty LKLD	6.51	23.4	-27.4	-113	-78.6
Chi phí bán hàng	61.5	36.3	57.5	92.7	58.1
Chi phí QLDN	1,506	138	223	-79.0	380
LN thuần từ HĐKD	2,044	707	924	552	1,352
Lợi nhuận khác	83.1	12.1	61.3	4.35	20.8
LN trước thuế	2,127	719	985	556	1,373
Lợi nhuận sau thuế	1,690	520	931	396	1,108
LNST của CĐ cty mẹ	1,605	394	782	404	927

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	-25.2	394	-1,767	3,648	1,647
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	2,864	-6,075	1,886	-168	1.96
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-2,186	6,494	-1,222	-2,521	-1,847
Tiền đầu kỳ	1,343	1,995	2,812	1,710	2,670
Lưu chuyển tiền thuần	653	813	-1,102	960	-199
Ảnh hưởng tỷ giá	-0.20	3.24	-0.01	0.02	0.04
Tiền cuối kỳ	1,995	2,812	1,710	2,670	2,471