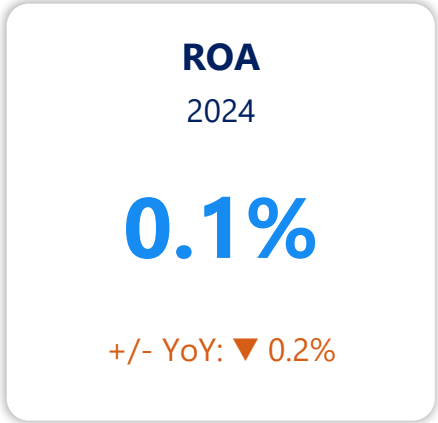
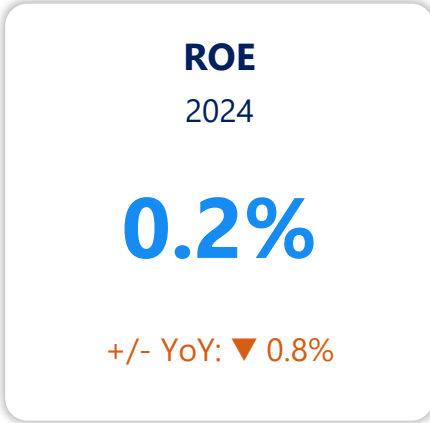
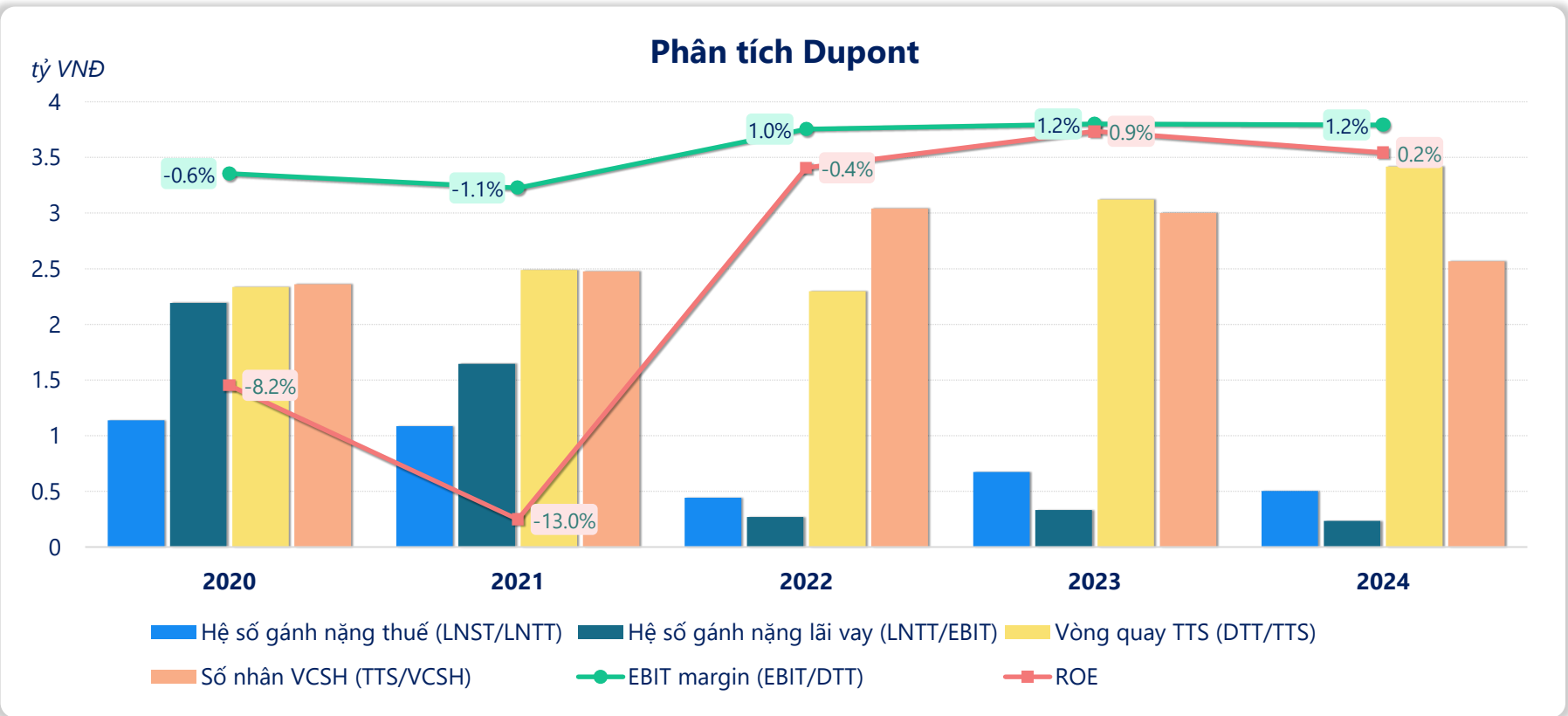
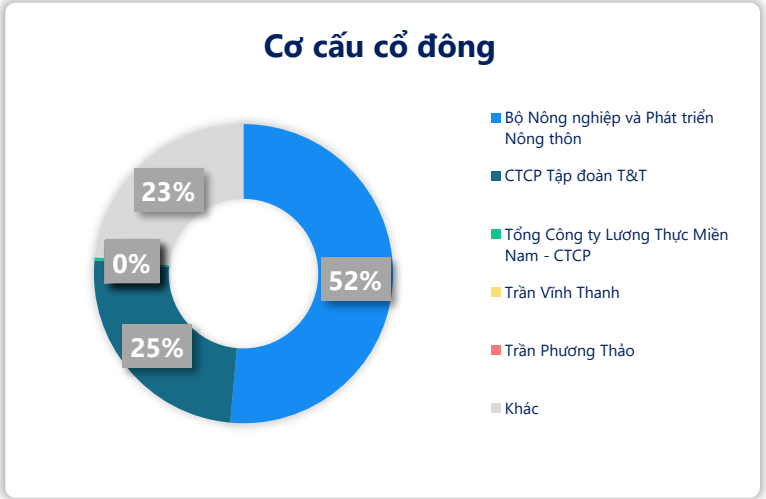


Hệ số Dupont là một công cụ phân tích tài chính giúp phân tích và hiểu rõ nguồn gốc của lợi nhuận dựa trên 5 nhân tố chính.

Thông tin giao dịch		31/12/2024
Giá hiện tại (VNĐ)		35,500
Sàn giao dịch		UPCOM
Khoảng giá 52 tuần		29,000 - 42,500
Vốn hóa (tỷ VNĐ)		17,750
Số lượng CPLH (CP)		500,000,000
KLGD BQ 20 phiên (CP)		2,490,194
Sở hữu nước ngoài		0.0%
Beta		1.10
EPS		8
P/E		4213.0

	YTD	1T	3T	6T
VSF		3.5%	10.9%	5.0%
VNINDEX		2.1%	-0.2%	-1.3%



Kết quả kinh doanh

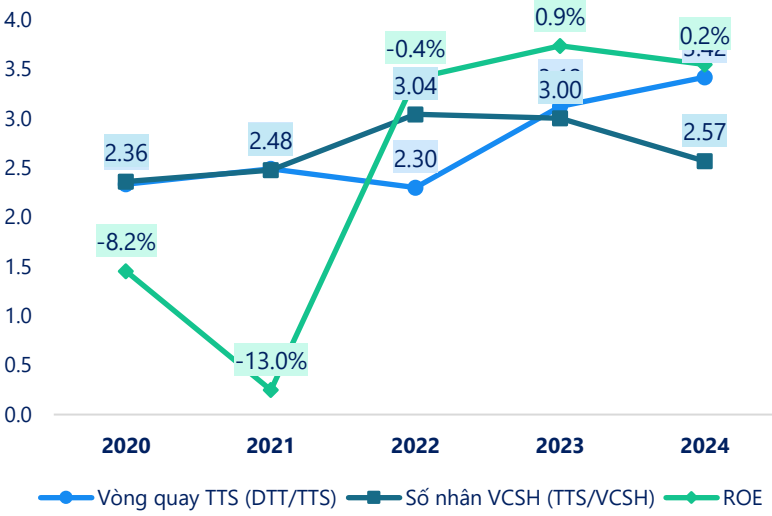


Tỷ lệ lợi nhuận trước thuế và lãi vay (Ebit margin) **giảm xuống** còn **1.17%**, phản ánh mức độ suy giảm trong hiệu suất hoạt động của công ty.

Hệ số gánh nặng thuế bằng **0.50**, **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 **0.24**, **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.

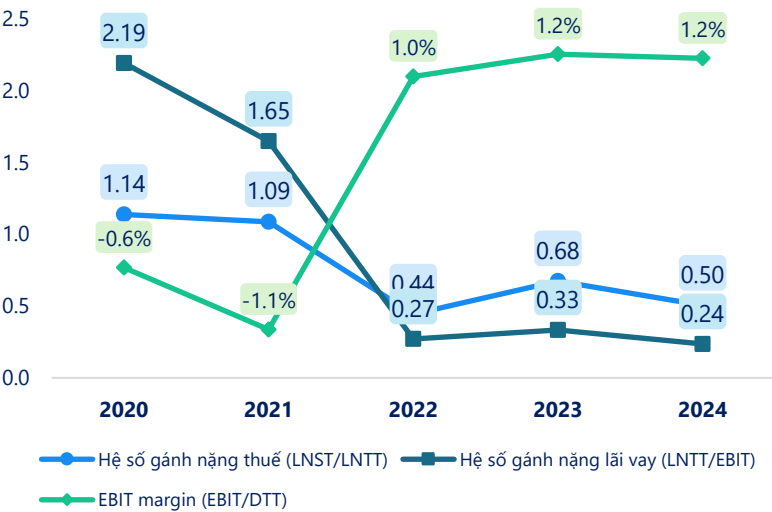
Vòng quay tài sản và ROE



Kết quả kinh doanh **VSF** năm **2024**, doanh thu thuần đạt **21,460** tỷ đồng **giảm 6.82%**, lợi nhuận sau thuế **giảm mạnh 52.2%** chỉ còn **29.83** tỷ đồng.

Sự sụt giảm về doanh thu và lợi nhuận cùng với **ROE** ở mức **0.18%**. 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.

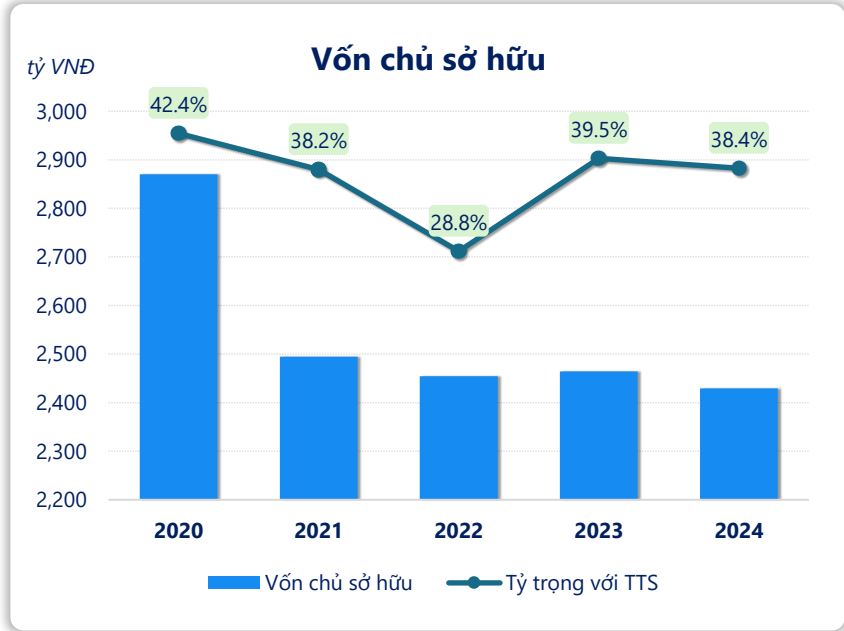
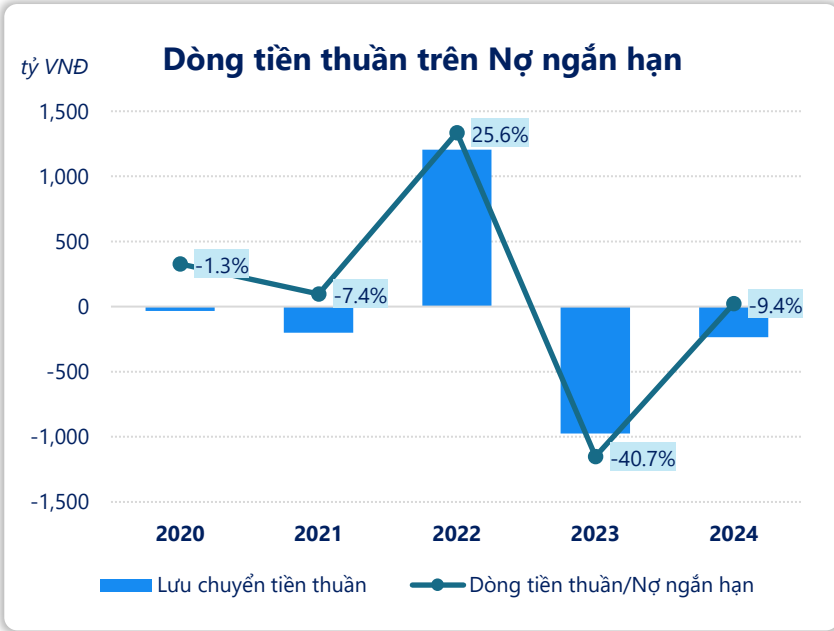
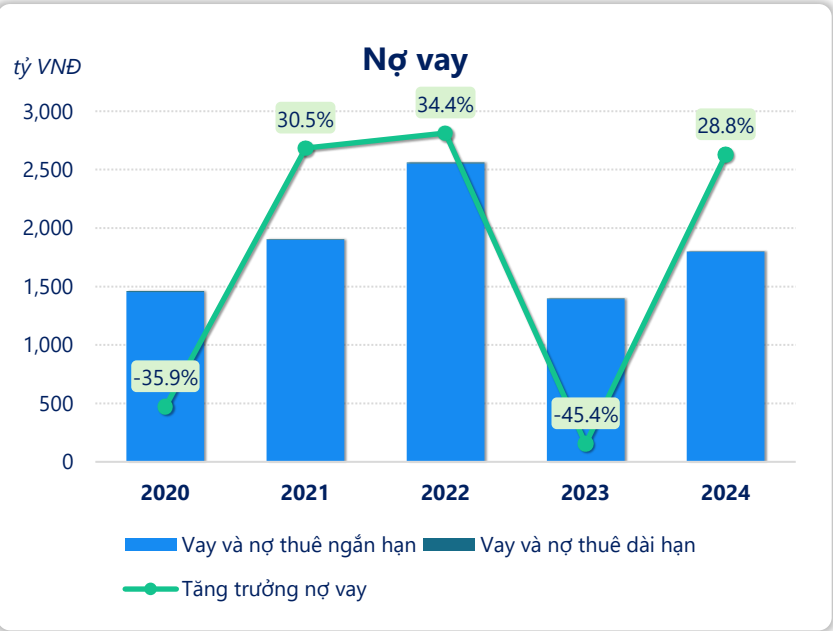
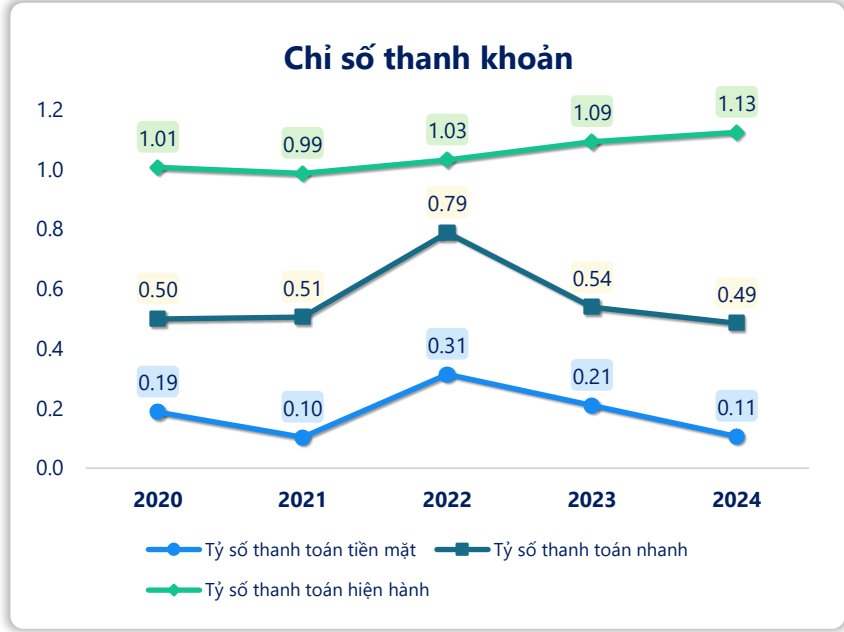
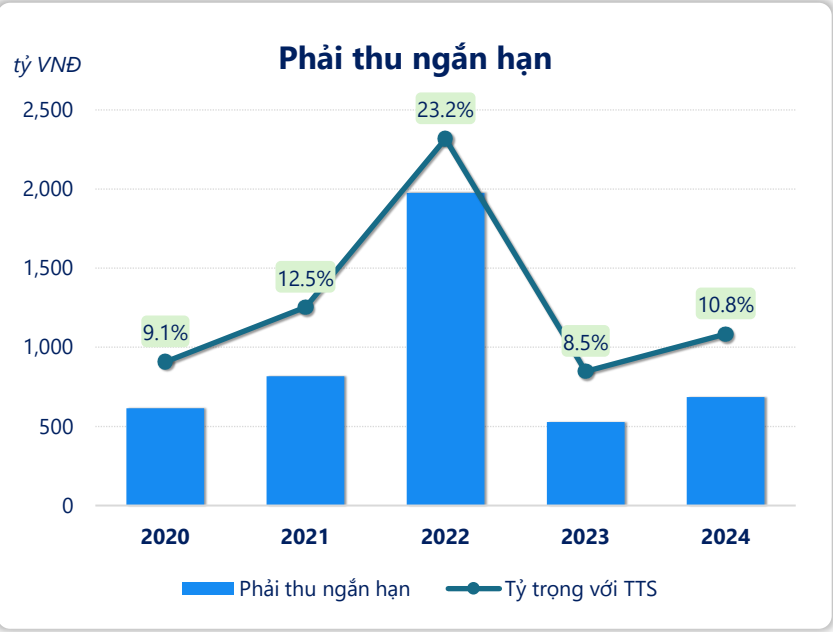
Hệ số gánh nặng thuế và lãi vay



Hiệu suất sử dụng tài sản được cải thiện khi vòng quay tổng tài sản **tăng lên** đến **3.42**, tăng khả năng tạo ra doanh thu từ tài sản.

Số nhân vốn chủ sở hữu **giảm xuống** còn **2.57** 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>6,326</b>	<b>6,233</b>	<b>1.5%</b>
<b>Tài sản ngắn hạn</b>	<b>2,824</b>	<b>2,618</b>	<b>7.8%</b>
Tiền và tương đương tiền	268	503	-46.8%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	55.0	46.5	18.3%
Phải thu ngắn hạn	684	528	29.5%
Hàng tồn kho	1,606	1,328	20.9%
Tài sản ngắn hạn khác	210	212	-0.9%
<b>Tài sản dài hạn</b>	<b>3,502</b>	<b>3,614</b>	<b>-3.1%</b>
Phải thu dài hạn	655	626	4.6%
Tài sản cố định	2,444	2,584	-5.4%
Bất động sản đầu tư	19.6	20.0	-1.9%
Tài sản dở dang	17.2	19.1	-10.0%
Đầu tư tài chính dài hạn	143	141	1.8%
Tài sản dài hạn khác	222	224	-1.0%
Lợi thế thương mại	0	0	
<b>Nợ phải trả</b>	<b>3,896</b>	<b>3,769</b>	<b>3.4%</b>
<b>Nợ ngắn hạn</b>	<b>2,510</b>	<b>2,394</b>	<b>4.9%</b>
Vay và nợ thuê ngắn hạn	1,799	1,393	29.2%
Phải trả người bán ngắn hạn	150	451	-66.8%
<b>Nợ dài hạn</b>	<b>1,386</b>	<b>1,375</b>	<b>0.8%</b>
Vay và nợ thuê dài hạn	2.76	5.72	-51.7%
<b>Nguồn vốn chủ sở hữu</b>	<b>2,429</b>	<b>2,464</b>	<b>-1.4%</b>
<b>Vốn chủ sở hữu</b>	<b>2,429</b>	<b>2,464</b>	<b>-1.4%</b>
Vốn điều lệ	5,000	5,000	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>16,553</b>	<b>16,541</b>	<b>17,304</b>	<b>23,031</b>	<b>21,460</b>
Giá vốn hàng bán	15,559	15,594	15,791	21,212	19,828
<b>Lợi nhuận gộp</b>	<b>994</b>	<b>946</b>	<b>1,512</b>	<b>1,819</b>	<b>1,632</b>
Doanh thu HĐTC	95.6	82.9	185	226	165
Chi phí TC	178	164	294	387	296
<b>Chi phí lãi vay</b>	<b>114</b>	<b>117</b>	<b>129</b>	<b>185</b>	<b>192</b>
LN trong công ty LKLD	6.56	2.04	4.89	7.12	7.68
Chi phí bán hàng	700	817	980	1,067	1,058
Chi phí QLDN	409	373	402	529	447
<b>LN thuần từ HĐKD</b>	<b>-191</b>	<b>-323</b>	<b>25.4</b>	<b>69.9</b>	<b>3.67</b>
Lợi nhuận khác	-18.7	24.1	22.2	22.5	55.4
<b>LN trước thuế</b>	<b>-210</b>	<b>-299</b>	<b>47.6</b>	<b>92.3</b>	<b>59.1</b>
<b>Lợi nhuận sau thuế</b>	<b>-239</b>	<b>-324</b>	<b>21.1</b>	<b>62.3</b>	<b>29.8</b>
<b>LNST của CĐ cty mẹ</b>	<b>-246</b>	<b>-349</b>	<b>-9.22</b>	<b>23.1</b>	<b>4.31</b>

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	829	-575	437	229	-598
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-30.5	-71.5	152	-5.48	9.36
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-831	445	616	-1,197	353
Tiền đầu kỳ	517	484	281	1,478	503
<b>Lưu chuyển tiền thuần</b>	<b>-32.8</b>	<b>-202</b>	<b>1,205</b>	<b>-974</b>	<b>-235</b>
Ảnh hưởng tỷ giá	-0.32	-0.51	-8.57	-0.22	0.08
Tiền cuối kỳ	484	281	1,478	503	268