CTCP Xây dựng số 9 - VC9 (HNX: VC9)

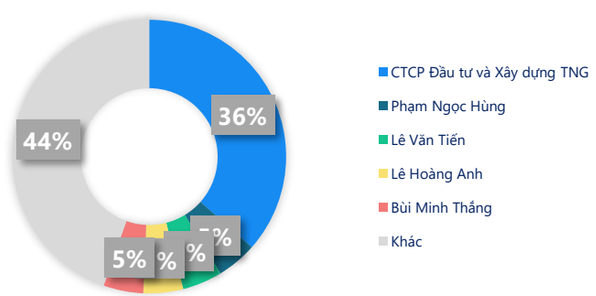
FireAnt

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 tốt chính.

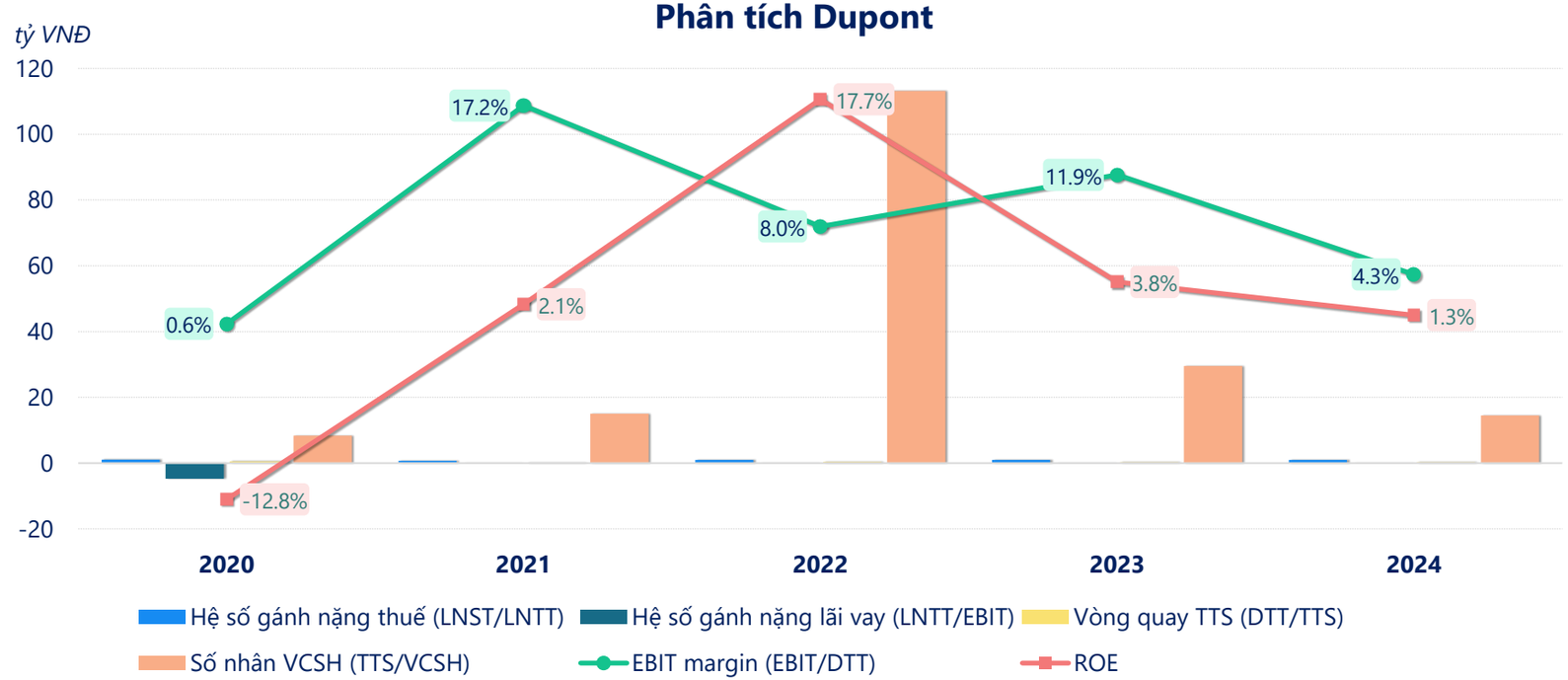
Thông tin giao dịch	31/12/2024
Giá hiện tại (VNĐ)	4,700
Sàn giao dịch	HNX
Khoảng giá 52 tuần	3,800 - 5,600
Vốn hóa (tỷ VNĐ)	78
Số lượng CPLH (CP)	16,695,200
KLGD BQ 20 phiên (CP)	11,470
Sở hữu nước ngoài	0.1%
Beta	0.13
EPS	47
P/E	99.4

	YTD	1T	3T	6T
VC9		9.3%	9.3%	6.8%
VNINDEX		2.1%	-0.2%	-1.3%

Cơ cấu cổ đông



Phân tích Dupont



DT thuần

2024

234

tỷ VNĐ

YoY: ▼34.0| -12.9%

LN sau thuế

2024

0.79

tỷ VNĐ

YoY: ▼0.61| -43.5%

ROE

2024

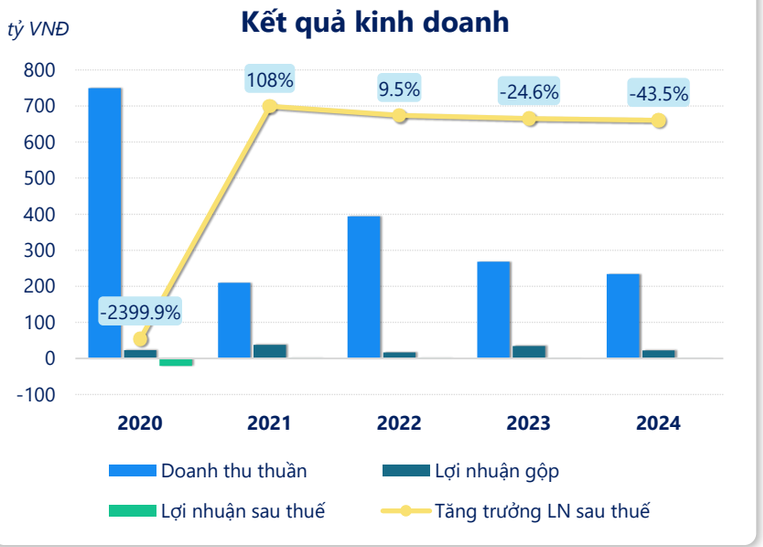
1.3%

+/- YoY: ▼ 2.5%

ROA

2024

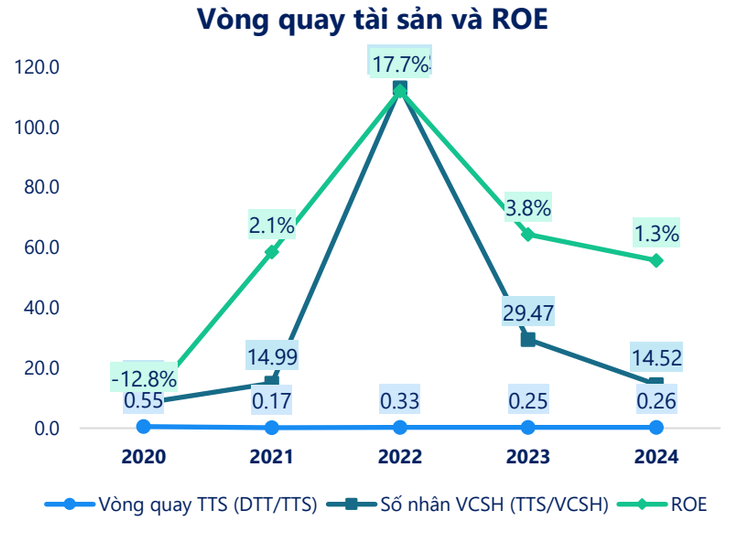
0.1%



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.

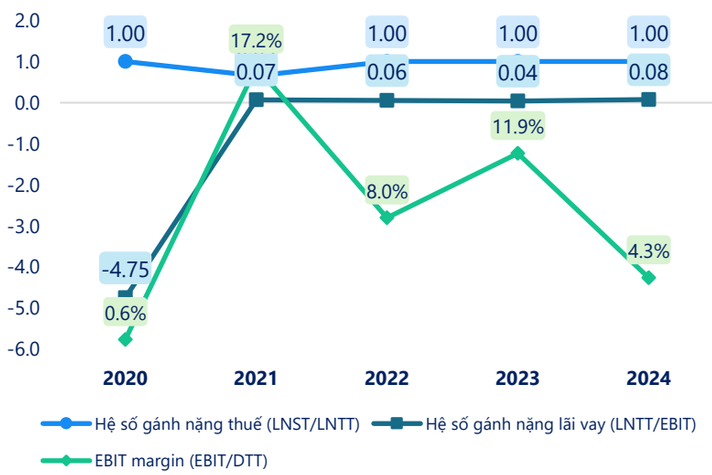
Việc duy trì hệ số gánh nặng thuế **không đổi** so với năm trước bằng **1.00**, có thể là dấu hiệu của sự ổn định trong quản lý thuế, duy trì sự tuân thủ và hiệu quả các quy định thuế.

Hệ số gánh nặng lãi vay là **0.08**, **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.



Kết quả kinh doanh **VC9** năm **2024**, doanh thu thuần **giảm mạnh 12.9%** chỉ còn **233.7** tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế **giảm mạnh 43.5%** chỉ còn **0.79** tỷ đồng.

Sự sụt giảm về doanh thu và lợi nhuận cùng với **ROE** ở mức **1.25%**. 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.

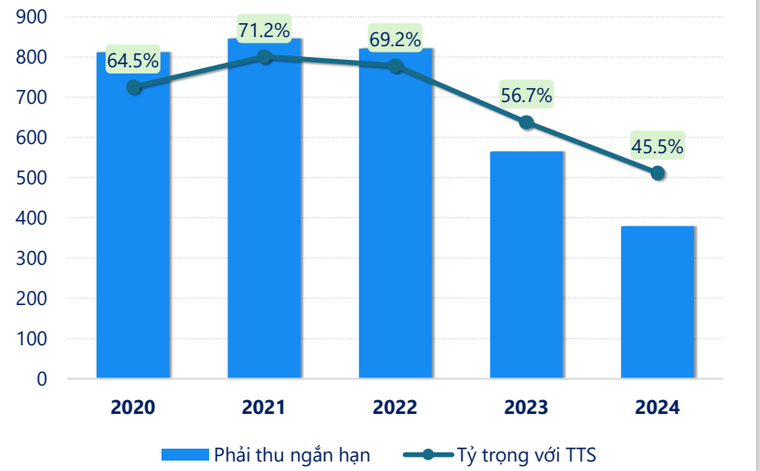


Hiệu suất sử dụng tài sản được cải thiện khi vòng quay tổng tài sản **tăng lên** đến **0.26**, tăng khả năng tạo ra doanh thu từ tài sản.

Số nhân vốn chủ sở hữu **giảm xuống** còn **14.52** 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.

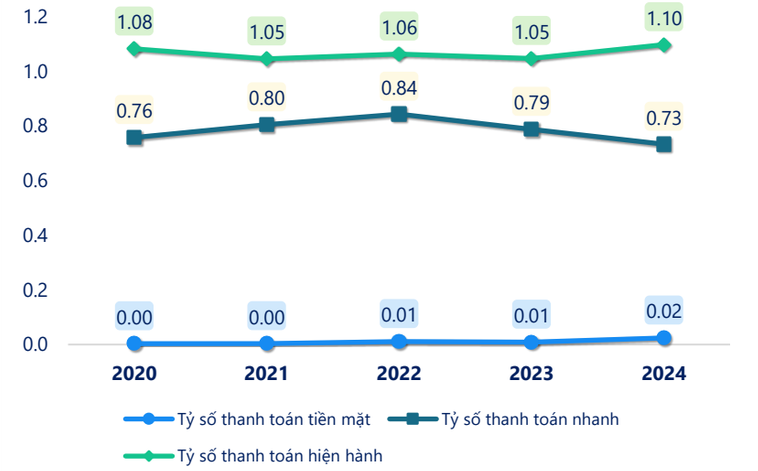
Phải thu ngắn hạn



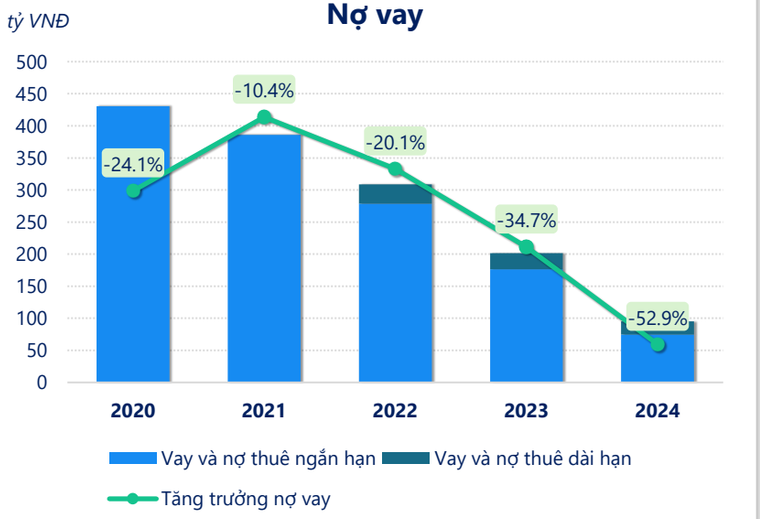
Hàng tồn kho



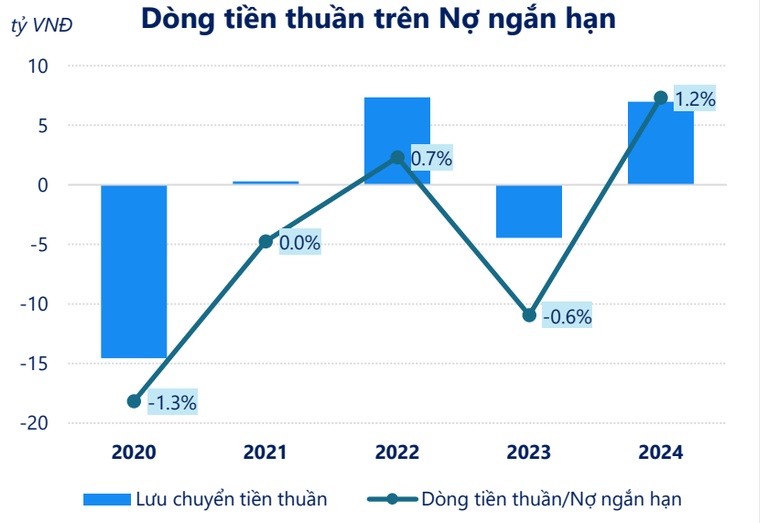
Chỉ số thanh khoản



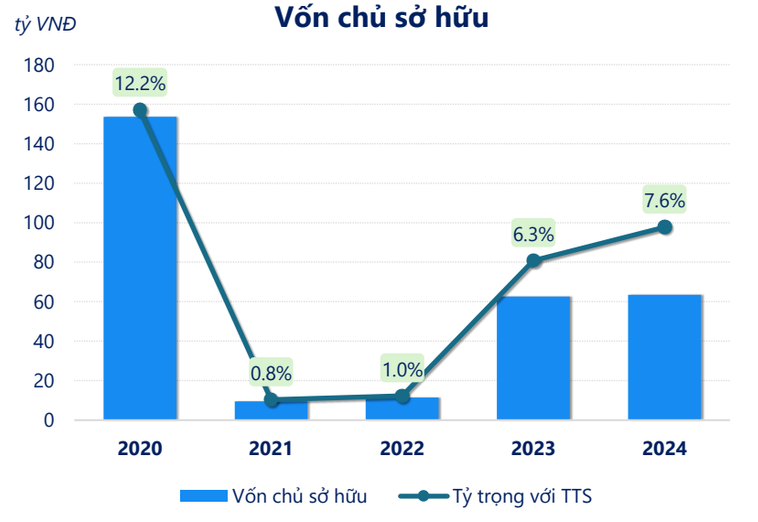
Nợ vay



Dòng tiền thuần trên Nợ ngắn hạn



Vốn chủ sở hữu



CÂN ĐỐI KẾ TOÁN (tỷ VNĐ)	Tại ngày 31/12/2024	Tại ngày 31/12/2023	Thay đổi
Tổng tài sản	**836**	**996**	**-16.1%**
Tài sản ngắn hạn	625	786	-20.5%
Tiền và tương đương tiền	13.7	6.76	103%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	13.3	13.3	0.0%
Phải thu ngắn hạn	381	565	-32.6%
Hàng tồn kho	207	195	6.4%
Tài sản ngắn hạn khác	9.78	5.87	66.6%
Tài sản dài hạn	**211**	**211**	**0.0%**
Phải thu dài hạn	0	0	
Tài sản cố định	3.03	4.92	-38.3%
Bất động sản đầu tư	6.39	6.58	-3.0%
Tài sản dở dang	147	142	3.1%
Đầu tư tài chính dài hạn	0	0	
Tài sản dài hạn khác	**54.9**	**57.1**	**-3.9%**
Lợi thế thương mại	0	0	
Nợ phải trả	772	934	-17.3%
Nợ ngắn hạn	**569**	**750**	**-24.1%**
Vay và nợ thuê ngắn hạn	74.6	176	-57.7%
Phải trả người bán ngắn hạn	214	236	-9.3%
Nợ dài hạn	203	184	10.4%
Vay và nợ thuê dài hạn	20.4	25.2	-19.0%
Nguồn vốn chủ sở hữu	**63.4**	**62.6**	**1.3%**
Vốn chủ sở hữu	**63.4**	**62.6**	**1.3%**
Vốn điều lệ	170	170	0.0%
Kinh phí và quỹ khác	**0**	**0**	

KẾT QUẢ KINH DOANH (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Doanh thu thuần	**749**	**210**	**394**	**268**	**234**
Giá vốn hàng bán	726	172	378	234	212
Lợi nhuận gộp	**22.9**	**37.4**	**16.4**	**34.7**	**21.9**
Doanh thu HĐTC	5.57	14.8	16.8	10.5	1.40
Chi phí TC	27.8	36.2	31.5	30.6	9.37
Chi phí lãi vay	**25.3**	**33.5**	**29.6**	**30.6**	**9.37**
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	0.01	0	0	0	0
Chi phí QLDN	22.6	16.5	33.8	13.4	12.7
LN thuần từ HĐKD	**-21.9**	**-0.46**	**-32.0**	**1.32**	**1.27**
Lợi nhuận khác	1.08	3.05	33.8	0.08	-0.49
LN trước thuế	**-20.9**	**2.58**	**1.85**	**1.40**	**0.79**
Lợi nhuận sau thuế	**-20.9**	**1.69**	**1.85**	**1.40**	**0.79**
LNST của CĐ cty mẹ	**-20.9**	**1.69**	**1.85**	**1.40**	**0.79**

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	138	103	95.7	-38.8	86.6
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-15.8	-57.9	-10.9	91.3	26.9
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-137	-44.7	-77.4	-56.9	-107
Tiền đầu kỳ	18.1	3.58	3.86	11.2	6.76
Lưu chuyển tiền thuần	**-14.5**	**0.28**	**7.35**	**-4.44**	**6.99**
Ảnh hưởng tỷ giá	0	0	0	0	0
Tiền cuối kỳ	3.58	3.86	11.2	6.76	13.7