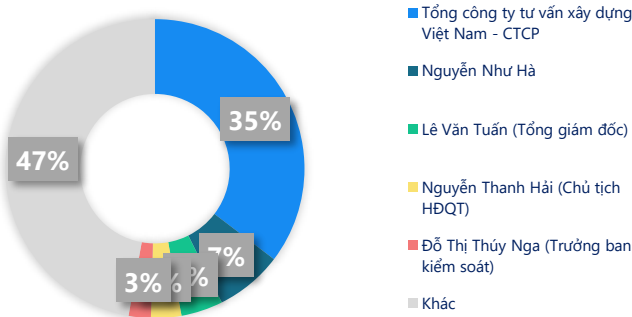


Hệ số Dupont là một công cụ phân tích tài chính giúp phân tích và hiểu rõ nguồn gốc của lợi nhuận dựa trên 5 nhân tố chính.

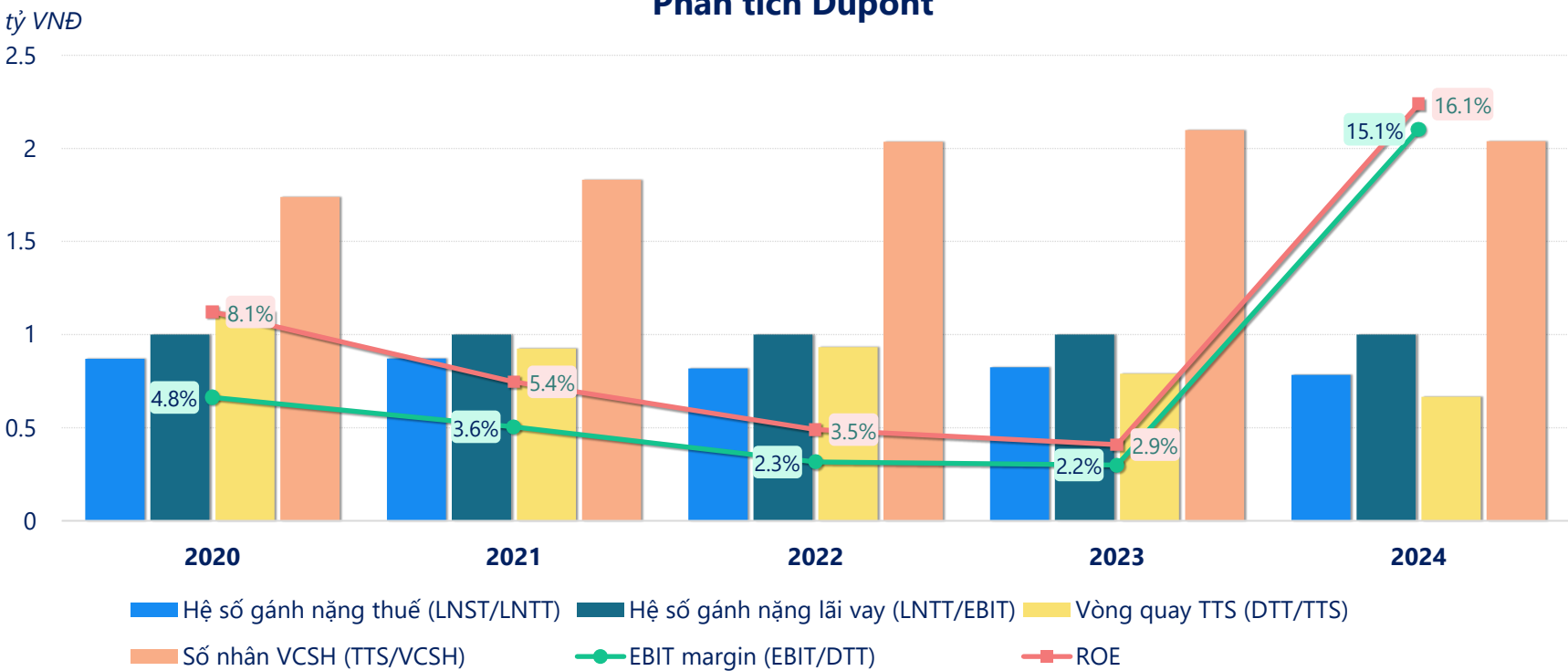
Thông tin giao dịch	31/12/2024
Giá hiện tại (VNĐ)	19,600
Sàn giao dịch	UPCOM
Khoảng giá 52 tuần	14,500 - 23,600
Vốn hóa (tỷ VNĐ)	71
Số lượng CPLH (CP)	3,600,000
KLGD BQ 20 phiên (CP)	
Sở hữu nước ngoài	0.0%
Beta	0.03
EPS	
P/E	

	YTD	1T	3T	6T
VWS		0.0%	3.2%	-16.9%
VNINDEX		2.1%	-0.2%	-1.3%

Cơ cấu cổ đông



Phân tích Dupont



DT thuần

2024

70.7

tỷ VNĐ

YoY: ▼15.2| -17.7%

LN sau thuế

2024

8.40

tỷ VNĐ

YoY: ▲ 6.87| 450%

ROE

2024

16.1%

+/- YoY: ▲ 13.2%

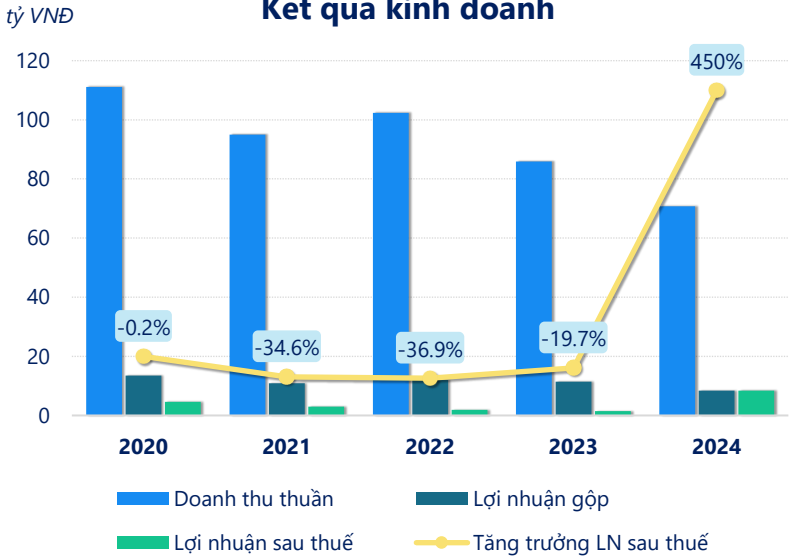
ROA

2024

7.9%

+/- YoY: ▲ 6.5%

Kết quả kinh doanh

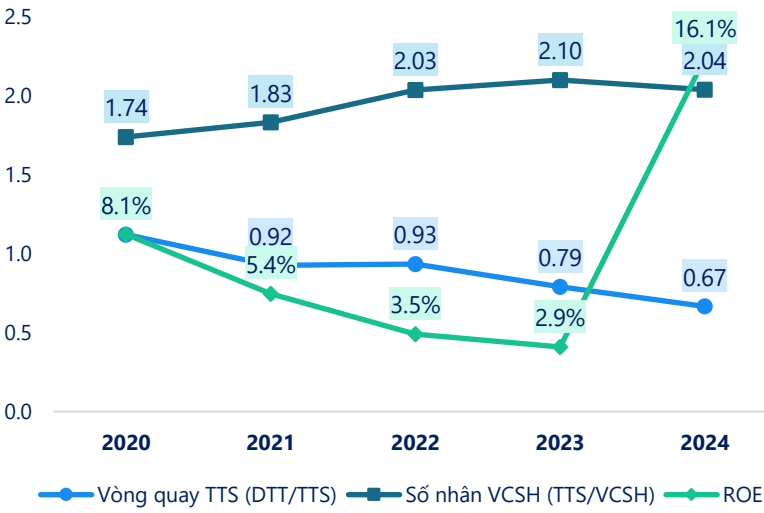


Tỷ lệ lợi nhuận trước thuế và lãi vay (Ebit margin) **tăng lên** đạt **15.1%**, cho thấy sự cải thiện trong hiệu suất hoạt động và khả năng sinh lợi nhuận.

Hệ số gánh nặng thuế bằng **0.78**, **giảm** so với năm trước phản ánh một phần lợi nhuận sau thuế đã bị giảm bớt bởi các khoản thuế.

Sự duy trì của hệ số gánh nặng lãi vay ở mức **1.00** so với năm trước có thể là tín hiệu về sự ổn định trong quản lý chi phí lãi vay và lợi nhuận, giúp tạo ra một cấu trúc tài chính ổn định và bền vững.

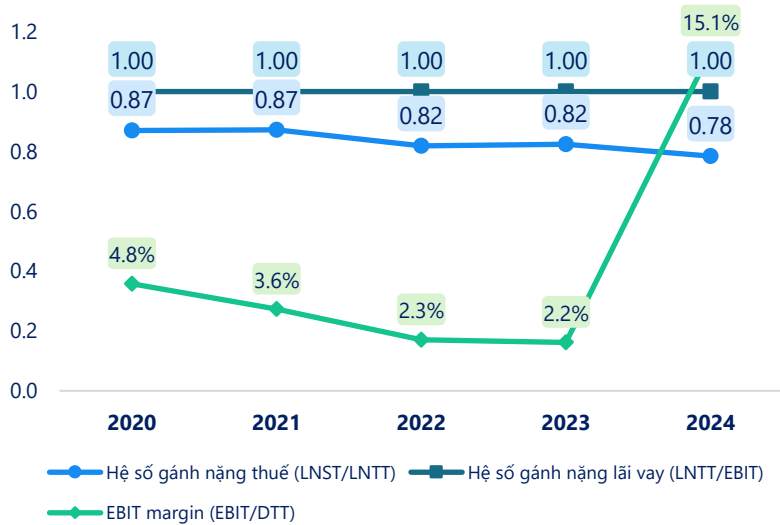
Vòng quay tài sản và ROE



Kết quả kinh doanh **VWS** năm **2024**, doanh thu thuần **giảm mạnh 17.7%** chỉ còn **70.73** tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế **tăng mạnh 450%** đạt **8.40** tỷ đồng.

Mặc dù doanh thu thuần sụt giảm nhưng công ty vẫn đảm bảo sự tăng trưởng lợi nhuận sau thuế cùng với **ROE** đạt **16.1%**. Cho thấy hiệu quả hoạt động của công ty được tối ưu.

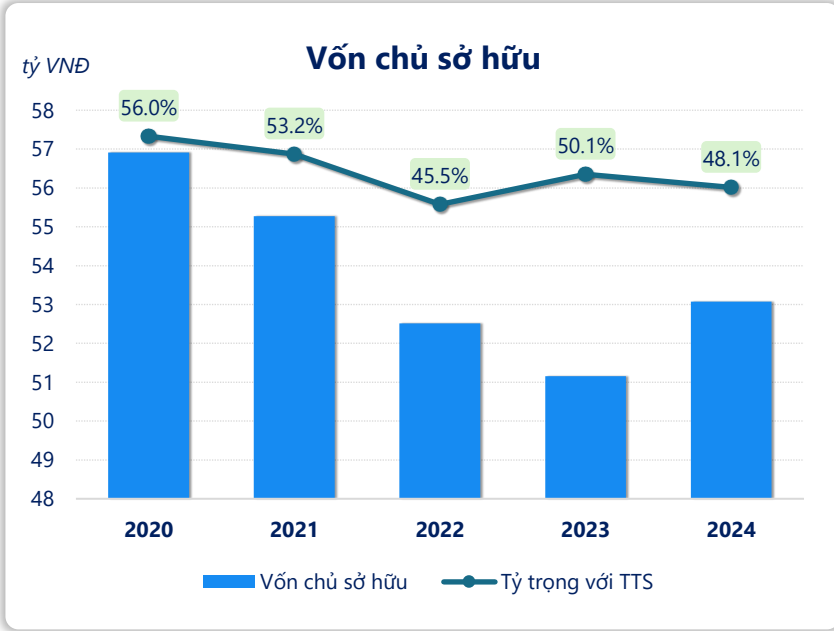
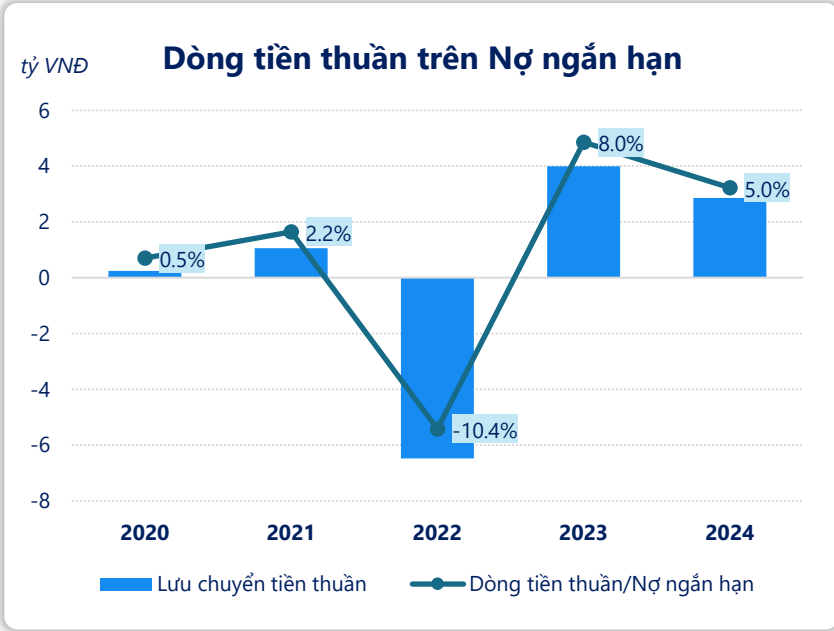
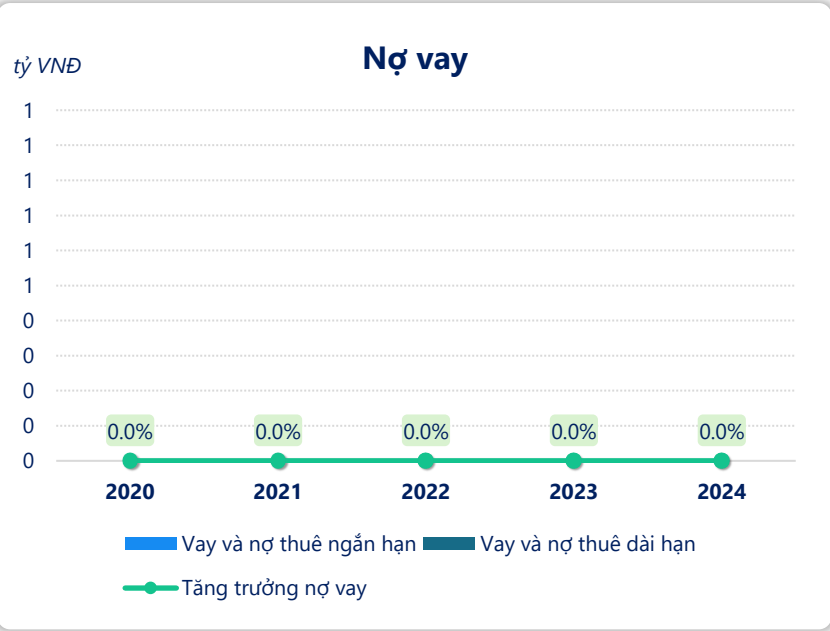
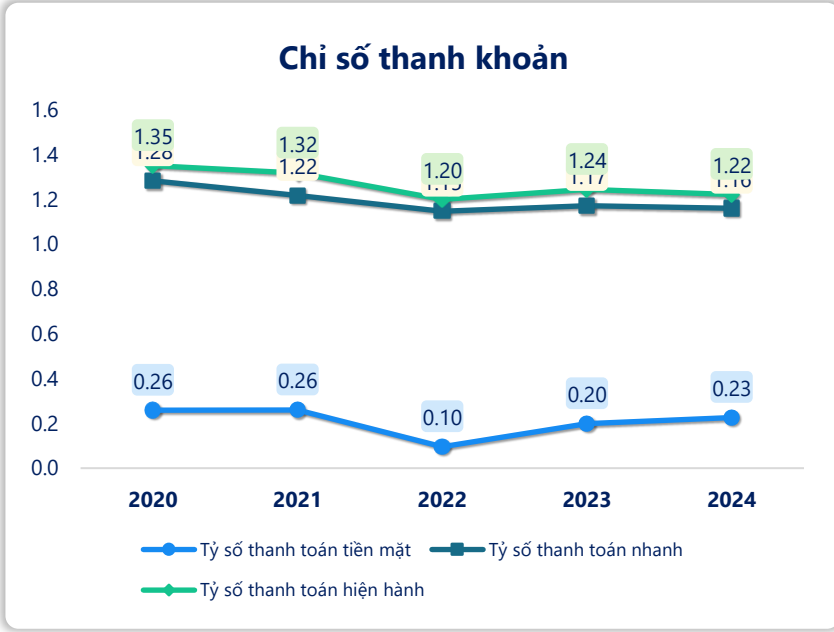
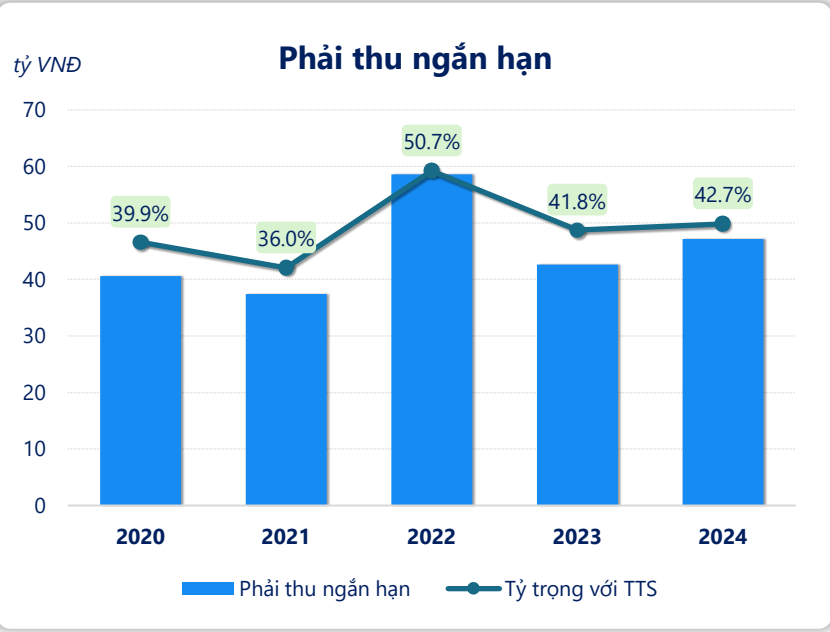
Hệ số gánh nặng thuế và lãi vay



Vòng quay tổng tài sản đạt **0.67**, **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 **2.04** 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	110	102	8.1%
Tài sản ngắn hạn	69.2	62.5	10.7%
Tiền và tương đương tiền	12.8	9.96	28.7%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	5.60	5.60	0.0%
Phải thu ngắn hạn	47.2	42.6	10.6%
Hàng tồn kho	3.52	3.60	-2.3%
Tài sản ngắn hạn khác	0.10	0.70	-85.4%
Tài sản dài hạn	41.2	39.6	4.0%
Phải thu dài hạn	0	0	
Tài sản cố định	34.4	32.5	5.8%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	0	0	
Đầu tư tài chính dài hạn	6.39	6.39	0.0%
Tài sản dài hạn khác	0.37	0.68	-45.9%
Lợi thế thương mại	0	0	
Nợ phải trả	57.3	50.9	12.5%
Nợ ngắn hạn	56.6	50.2	12.7%
Vay và nợ thuê ngắn hạn	0	0	
Phải trả người bán ngắn hạn	3.32	3.49	-4.8%
Nợ dài hạn	0.70	0.70	0.0%
Vay và nợ thuê dài hạn	0	0	
Nguồn vốn chủ sở hữu	53.1	51.2	3.7%
Vốn chủ sở hữu	53.1	51.2	3.7%
Vốn điều lệ	36.0	36.0	0.0%
Kinh phí và quỹ khác	0.01	0.01	0.0%

KẾT QUẢ KINH DOANH (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Doanh thu thuần	111	95.0	102	85.9	70.7
Giá vốn hàng bán	97.5	84.2	90.3	74.5	62.3
Lợi nhuận gộp	13.5	10.9	12.0	11.5	8.41
Doanh thu HĐTC	1.16	0.83	0.75	0.76	0.84
Chi phí TC	0.01	0.01	0.00	0.05	0.00
Chi phí lãi vay	0	0	0	0	0
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	0	0	0	0	0
Chi phí QLDN	10.1	10.4	10.8	10.7	11.7
LN thuần từ HĐKD	4.60	1.31	1.87	1.52	-2.42
Lợi nhuận khác	0.69	2.15	0.45	0.34	13.1
LN trước thuế	5.30	3.46	2.32	1.85	10.7
Lợi nhuận sau thuế	4.61	3.01	1.90	1.53	8.40
LNST của CĐ cty mẹ	4.61	3.01	1.90	1.53	8.40

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	5.07	6.92	-3.06	1.28	4.82
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-0.51	-2.26	0.17	5.60	4.52
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-4.32	-3.60	-3.60	-2.88	-6.48
Tiền đầu kỳ	11.2	11.4	12.5	5.97	9.96
Lưu chuyển tiền thuần	0.24	1.06	-6.48	4.00	2.86
Ảnh hưởng tỷ giá	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Tiền cuối kỳ	11.4	12.5	5.97	9.96	12.8