

# KẾT QUẢ KINH DOANH NĂM 2023 (LDP)

## CTCP Dược Lâm Đồng - LADOPHAR

|                    |            |         |         |
|--------------------|------------|---------|---------|
| Ngày<br>29/12/2023 | 15,900 VNĐ |         |         |
| Thay đổi           | 1 tháng    | 3 tháng | 6 tháng |
|                    | 6.7%       | 28.2%   | 72.8%   |

|                   |
|-------------------|
| DT thuần<br>2023  |
| 186               |
| tỷ VNĐ            |
| YoY: ▼1.00  -0.8% |

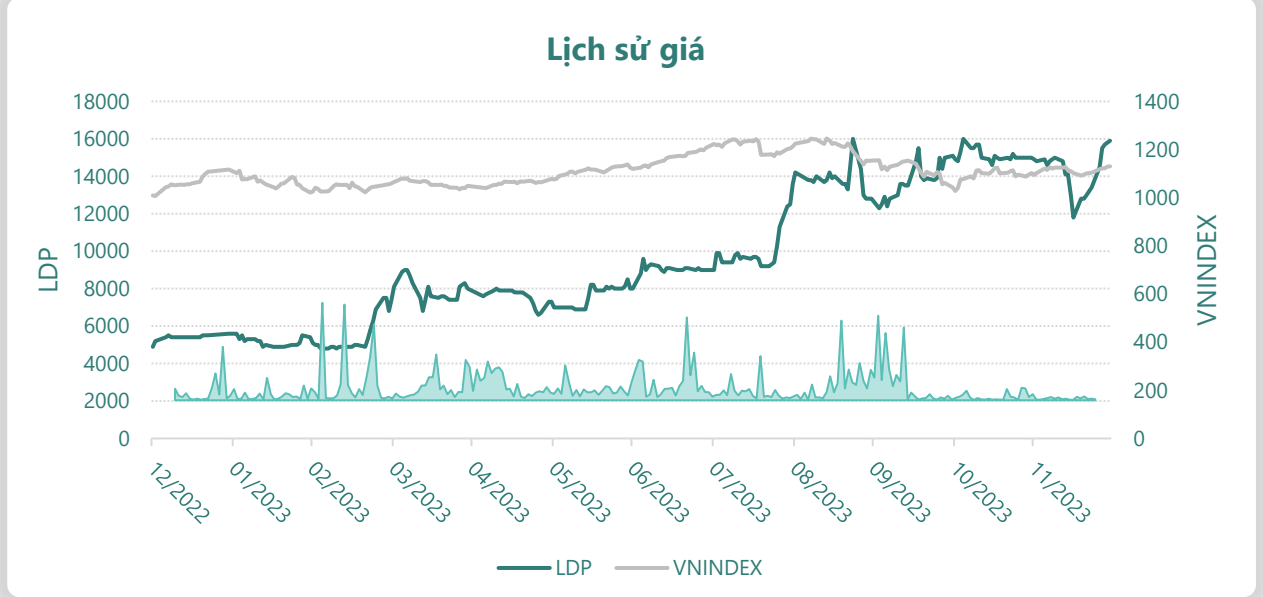
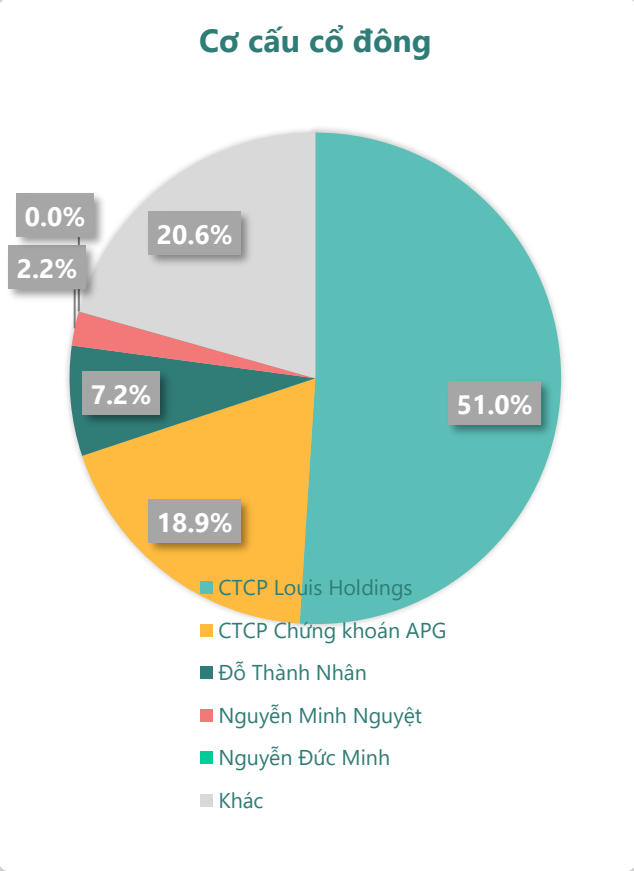
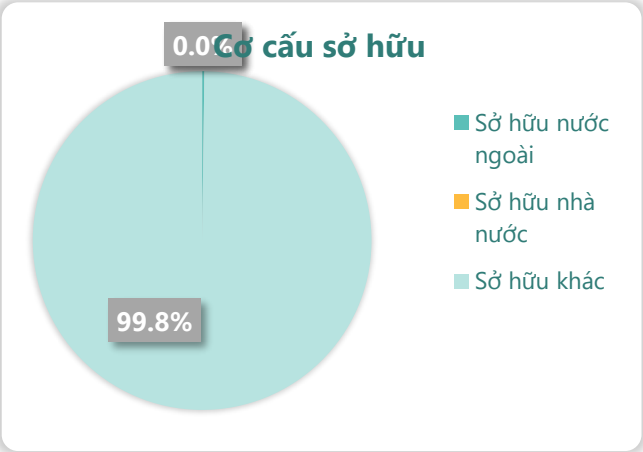
|                    |
|--------------------|
| LN thuần<br>2023   |
| -19.2              |
| tỷ VNĐ             |
| YoY: ▲ 19.7  50.7% |

|                     |
|---------------------|
| LN sau thuế<br>2023 |
| -20.1               |
| tỷ VNĐ              |
| YoY: ▲ 18.8  48.3%  |

|                          |
|--------------------------|
| Tỷ suất lãi EBIT<br>2023 |
| -7.0%                    |
|                          |
| YoY: +/-▲ 9.7%           |

|                |
|----------------|
| ROE<br>2023    |
| -19.6%         |
|                |
| YoY: +/-▲ 9.6% |

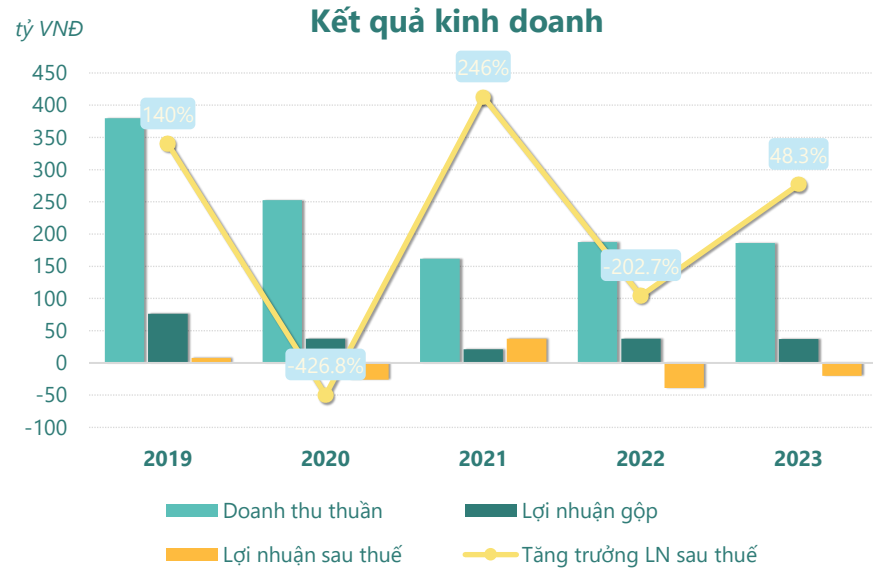
|                       |                |
|-----------------------|----------------|
| Sàn giao dịch         | HNX            |
| Khoảng giá 52 tuần    | 4,800 - 16,000 |
| Vốn hóa (tỷ VNĐ)      | 202            |
| Số lượng CPLH (CP)    | 12,703,135     |
| KLGD BQ 20 phiên (CP) | 53,525         |
| Sở hữu nước ngoài     | 0.2%           |
| Beta                  | 0.50           |
| EPS                   | -1,583         |
| P/E                   | -10.0          |



Kết quả kinh doanh LDP năm 2023, doanh thu thuần đạt 186.0 tỷ đồng giảm 0.75%, lợi nhuận sau thuế tăng mạnh 48.3% đạt -20.10 tỷ đồng.

Sự sụt giảm về doanh thu cùng với lợi nhuận âm, dẫn đến ROE bằng -19.6% là dấu hiệu cảnh báo của tình hình kinh doanh đang xấu đi.

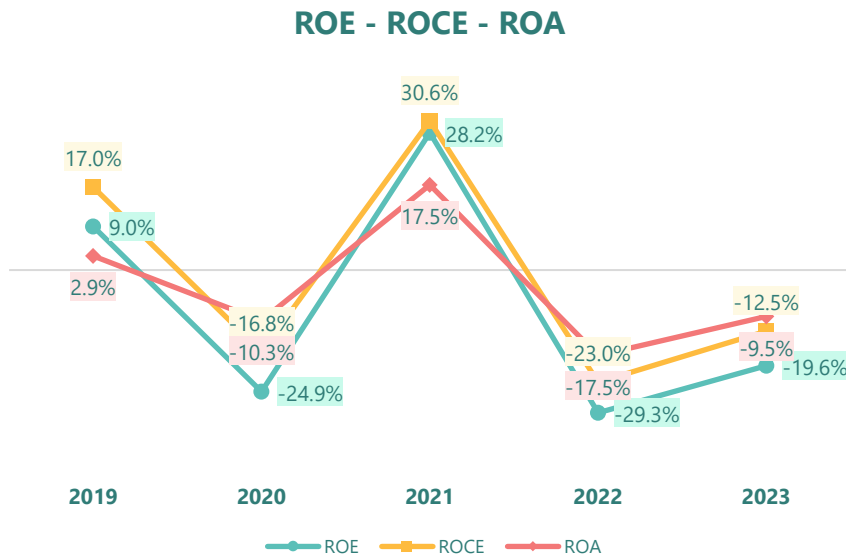
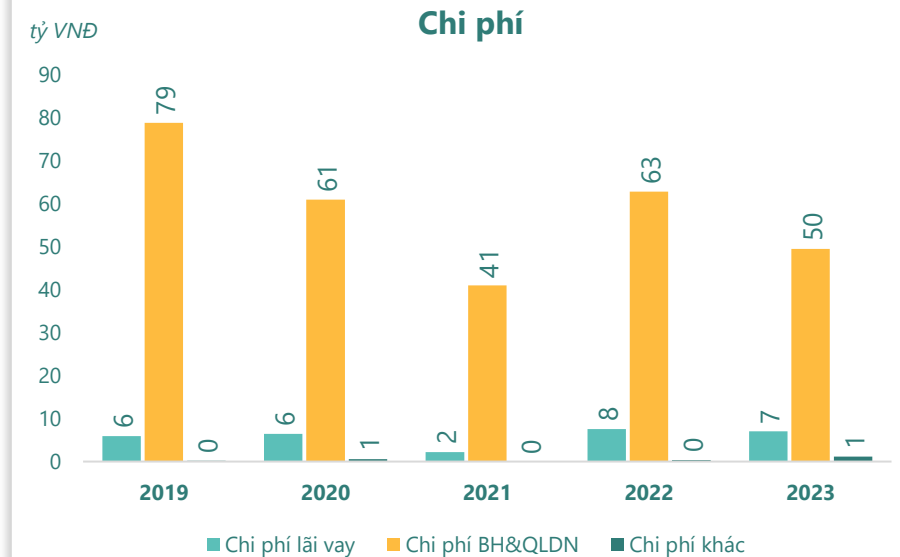
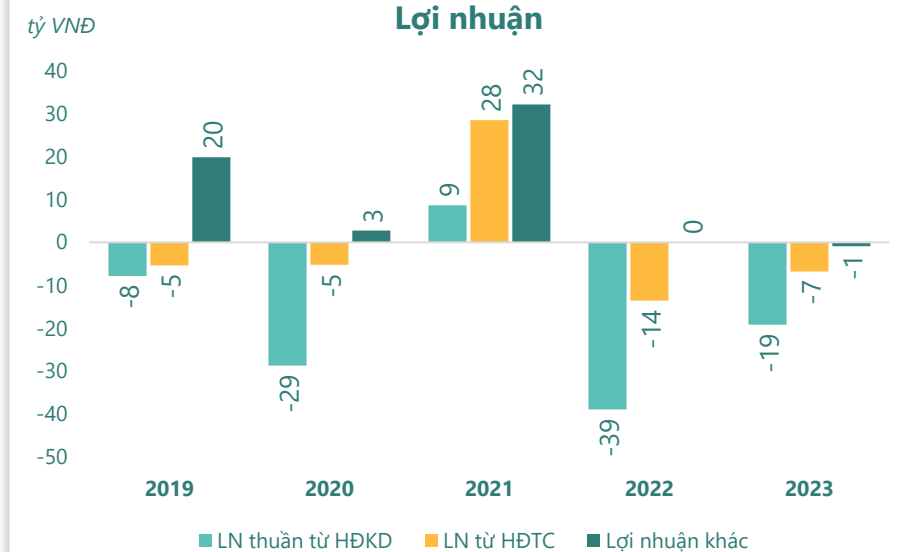
## KẾT QUẢ KINH DOANH



Lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh của LDP năm 2023 tăng lên 19.75 tỷ so với năm trước, nhưng vẫn lỗ 19.16 tỷ đồng. Khoản lỗ lớn nhất từ hoạt động kinh doanh trong 5 năm trở lại đây ghi nhận vào năm 2022 là 38.91 tỷ đồng. Cho thấy dấu hiệu tiêu cực trong hoạt động kinh doanh của công ty trong những năm gần đây.

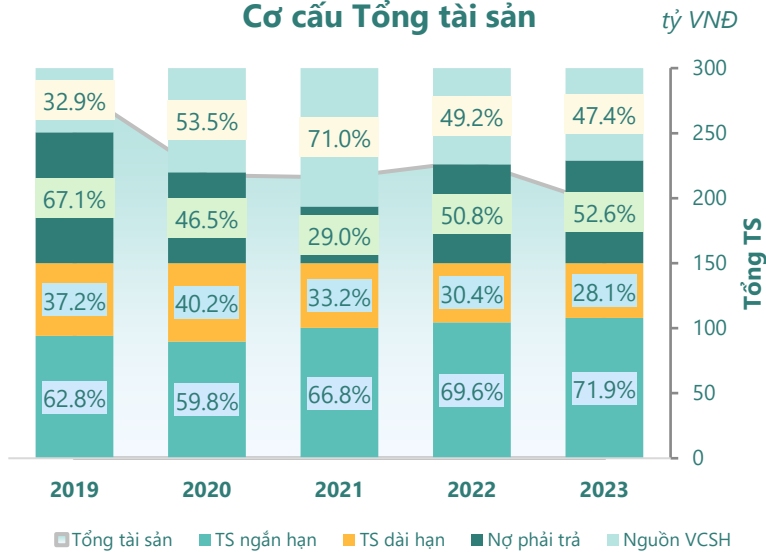
Chi phí lãi vay giảm xuống so với năm trước, còn 7.03 tỷ đồng. Cùng với đó chi phí bán hàng và quản lý doanh nghiệp cũng giảm xuống còn 49.51 tỷ đồng. Bên cạnh đó, chi phí khác bằng 1.19 tỷ đồng, tăng lên so với năm trước.

ROE của LDP năm 2023 tăng trưởng so với năm trước đạt giá trị bằng -19.6%, tuy nhiên vẫn thấp hơn mức bình quân trong vòng 5 năm gần đây.



## TÀI SẢN - NGUỒN VỐN

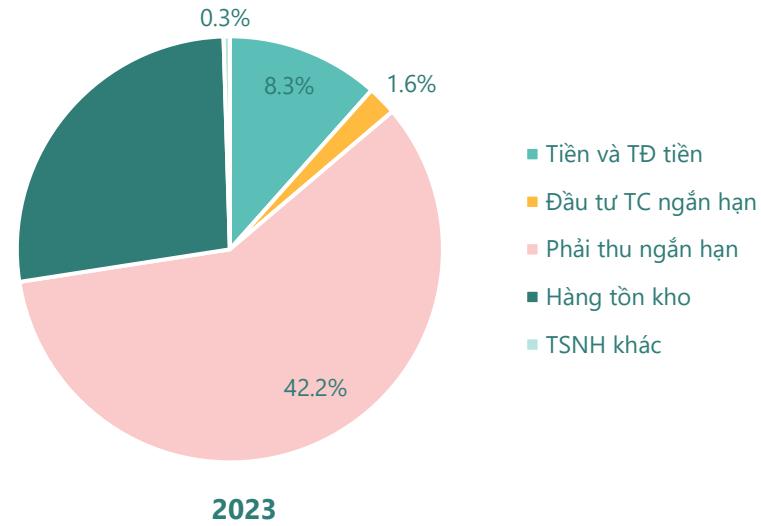
Cơ cấu Tổng tài sản



Tổng tài sản của LDP năm 2023 đạt 194.8 tỷ đồng, giảm 14.7% so với năm trước. Trong đó, tỷ trọng của tài sản ngắn hạn trong Tổng tài sản là 71.9%, lớn hơn tài sản dài hạn. Cơ cấu Nguồn vốn có sự khá cân bằng khi tỷ trọng của nợ phải trả và vốn chủ sở hữu lần lượt là 52.6% và 47.4%.

Cần phân tích cụ thể sự thay đổi giá trị cũng như cơ cấu tổng tài sản những năm gần đây.

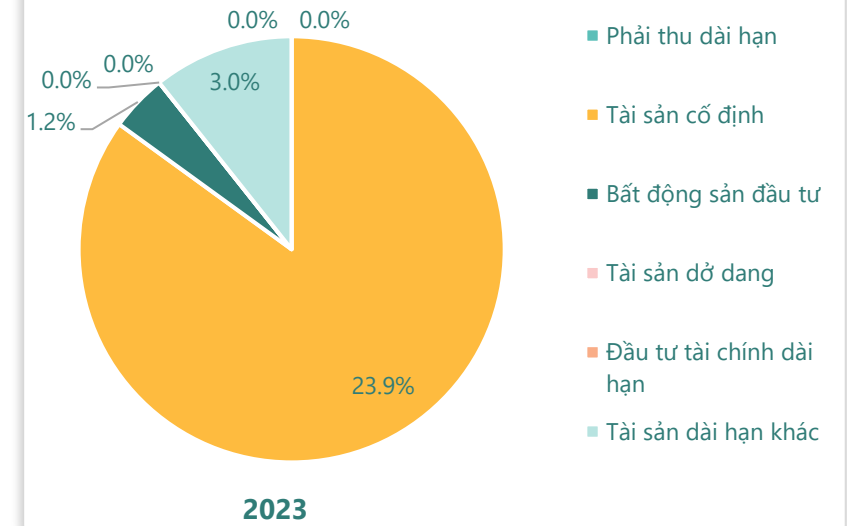
Cơ cấu Tài sản ngắn hạn/Tổng TS



Tài sản ngắn hạn của LDP năm 2023 giảm 12.0% so với năm trước, đạt 140.0 tỷ đồng. Tuy nhiên, tỷ trọng tài sản ngắn hạn tăng lên so với năm trước chiếm 71.9% tổng tài sản. Trong đó, phải thu ngắn hạn chiếm tỷ trọng lớn nhất 42.2%, tiếp đến là hàng tồn kho chiếm 19.4% trên tổng tài sản.

Phân tích cơ cấu tài sản ngắn hạn giúp đánh giá khả năng thanh toán ngắn hạn và mức độ cân đối trong cấu trúc tài sản.

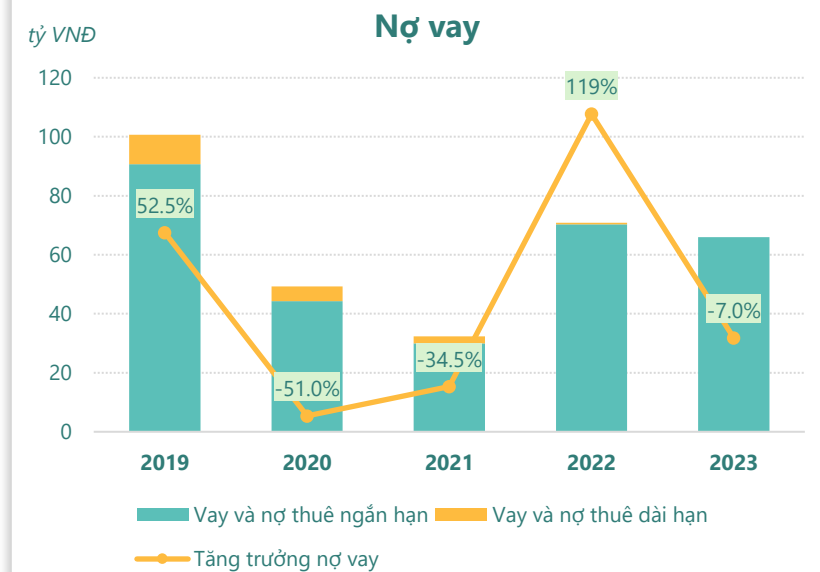
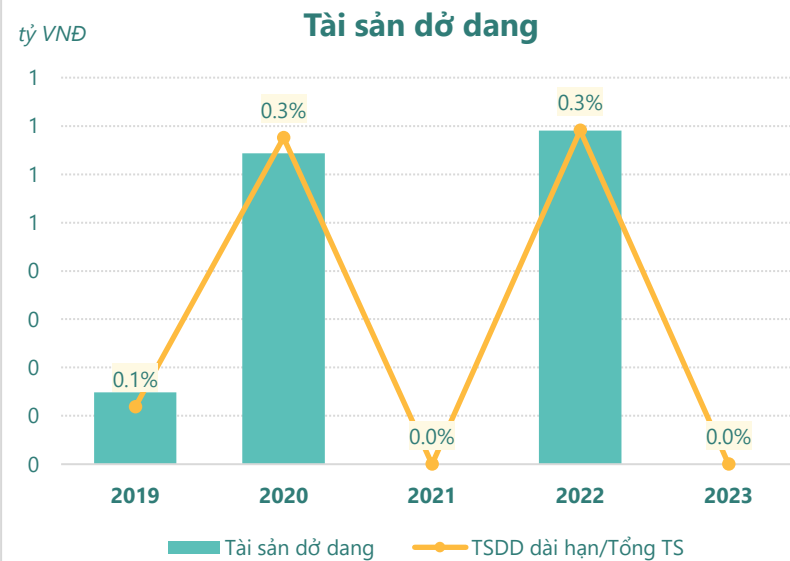
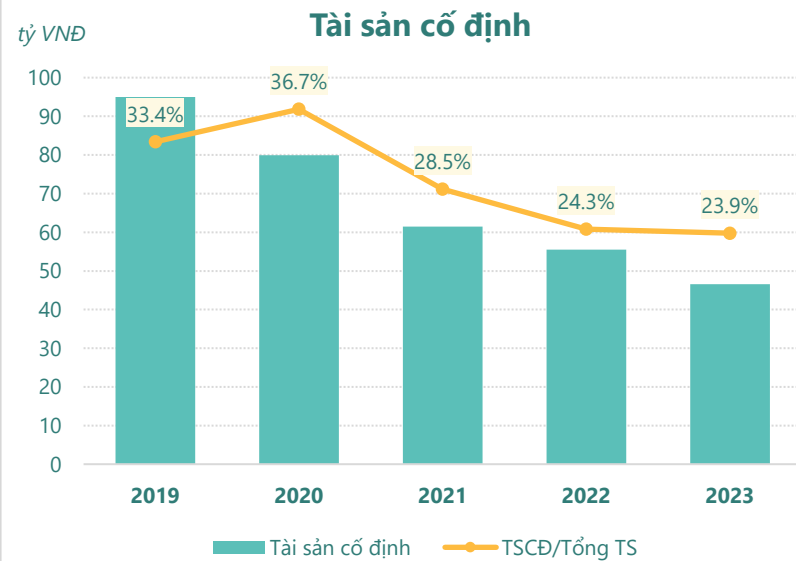
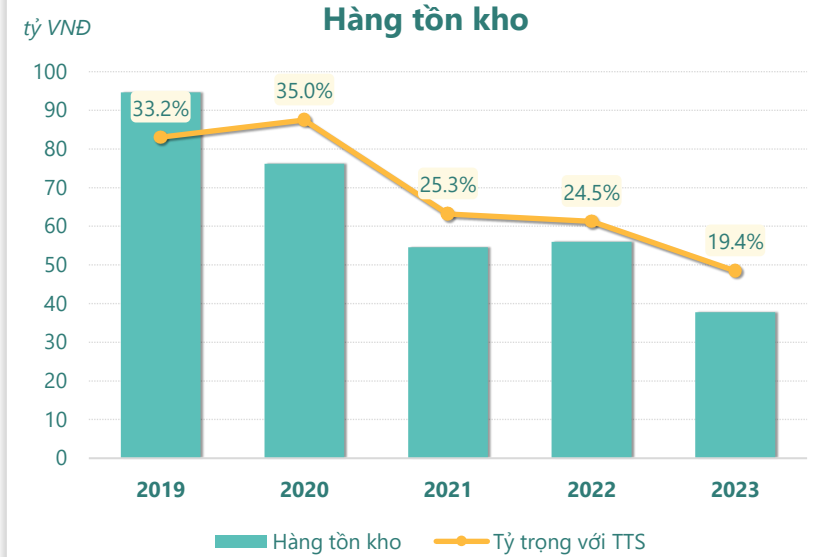
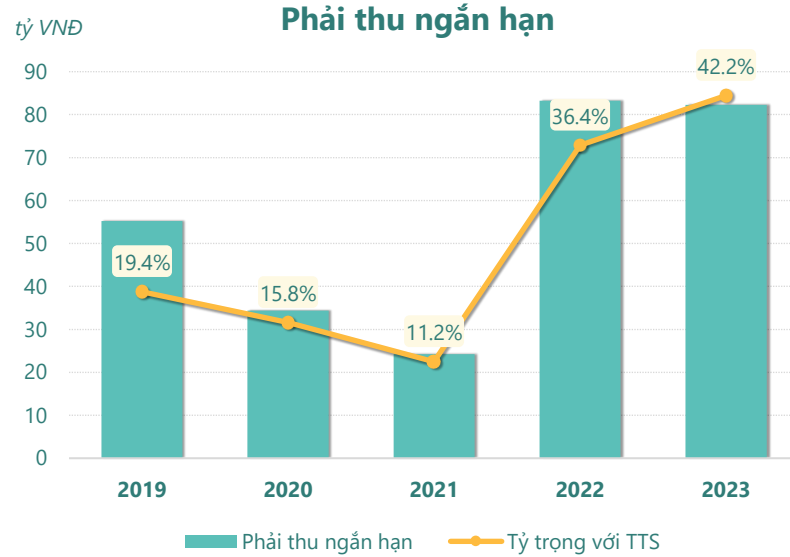
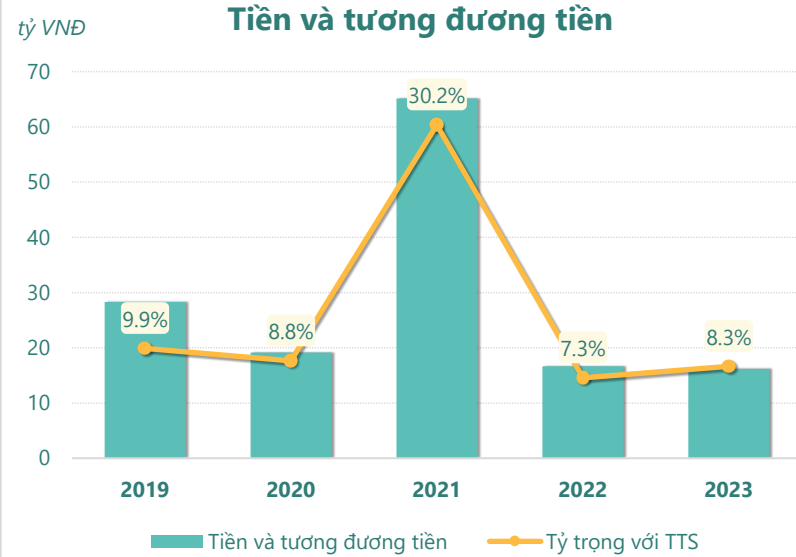
Cơ cấu Tài sản dài hạn/Tổng TS



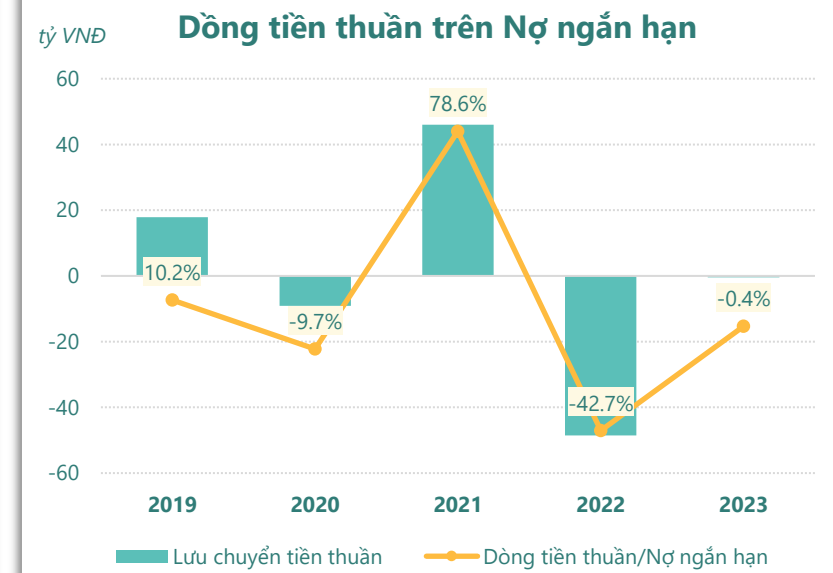
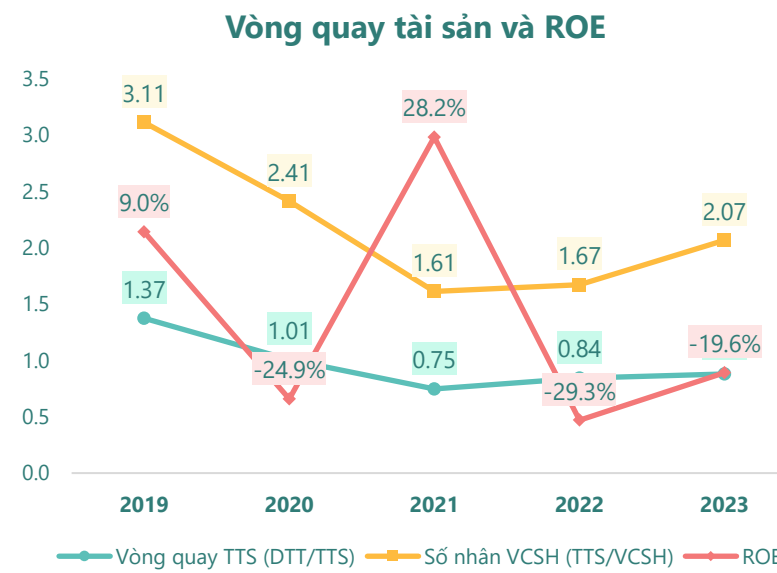
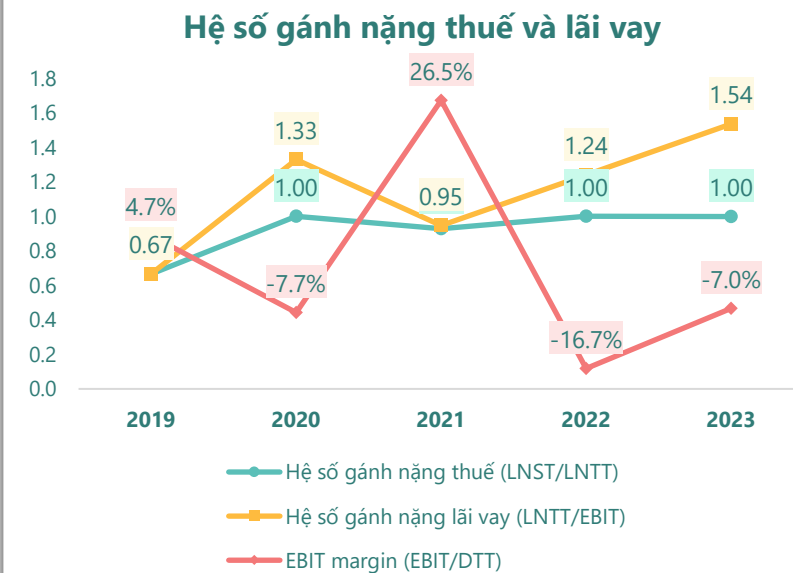
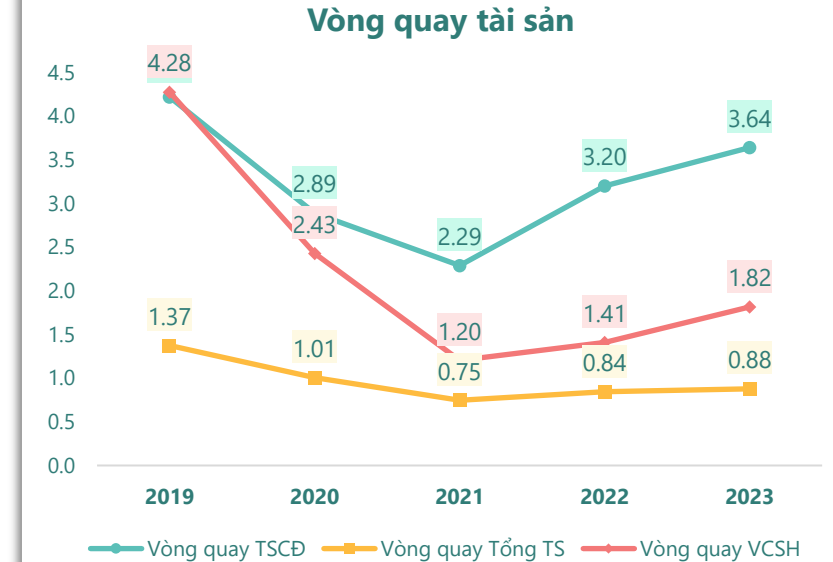
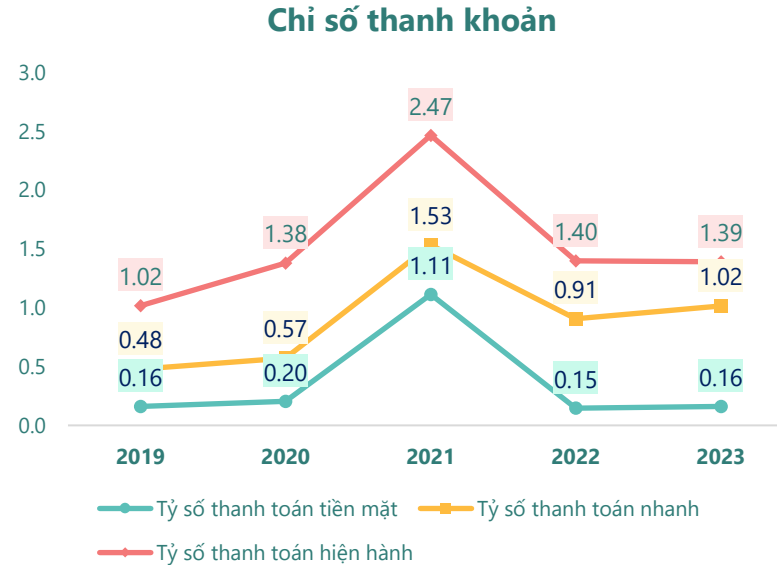
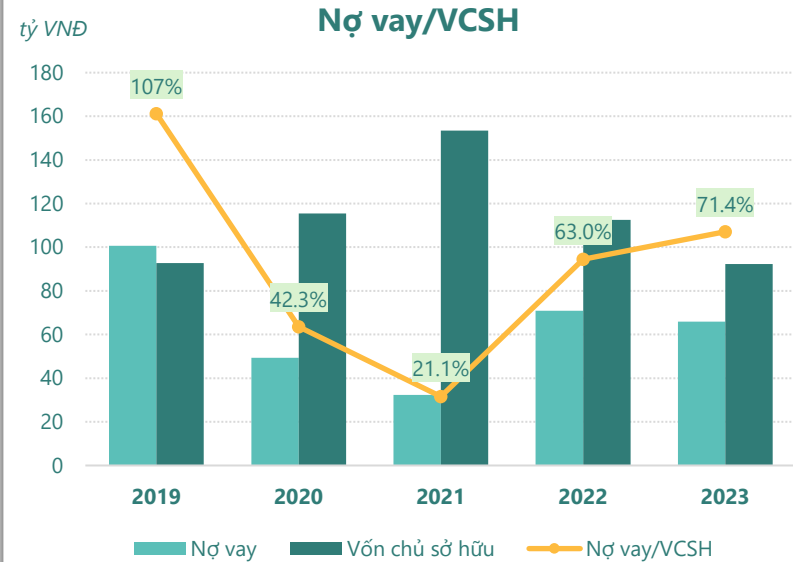
Tài sản dài hạn đạt 54.78 tỷ đồng giảm 21.1% so với năm trước. Dẫn đến, tỷ trọng trên tổng tài sản giảm còn 28.1%. Trong đó tài sản cố định chiếm cao nhất 23.9%, sau đó là tài sản dài hạn khác chiếm 3.00%.

Phân tích cơ cấu tài sản dài hạn giúp đánh giá khả năng sinh lợi dài hạn, khả năng chi trả nợ dài hạn và khả năng tạo ra giá trị cho cổ đông. Cần đánh giá tổng quan với các doanh nghiệp cùng ngành để đưa ra kết luận tốt hơn.

## TÀI SẢN - NGUỒN VỐN



## HIỆU QUẢ HOẠT ĐỘNG



## KẾT QUẢ KINH DOANH

(tỷ VNĐ)

|                           | 2020         | 2021        | 2022         | 2023         |
|---------------------------|--------------|-------------|--------------|--------------|
| <b>Doanh thu thuần</b>    | <b>253</b>   | <b>162</b>  | <b>187</b>   | <b>186</b>   |
| Giá vốn hàng bán          | 215          | 141         | 150          | 149          |
| <b>Lợi nhuận gộp</b>      | <b>37.5</b>  | <b>21.2</b> | <b>37.5</b>  | <b>37.2</b>  |
| Doanh thu HĐTC            | 1.35         | 31.6        | 2.84         | 0.85         |
| Chi phí TC                | 6.60         | 3.19        | 16.4         | 7.66         |
| <b>Chi phí lãi vay</b>    | <b>6.44</b>  | <b>2.21</b> | <b>7.54</b>  | <b>7.03</b>  |
| LN trong công ty LKLD     | 0            | 0           | 0            | 0            |
| Chi phí bán hàng          | 41.5         | 30.5        | 39.7         | 29.9         |
| Chi phí QLDN              | 19.5         | 10.6        | 23.1         | 19.6         |
| <b>LN thuần từ HĐKD</b>   | <b>-28.7</b> | <b>8.64</b> | <b>-38.9</b> | <b>-19.2</b> |
| Lợi nhuận khác            | 2.74         | 32.1        | 0.05         | -0.94        |
| <b>LN trước thuế</b>      | <b>-25.9</b> | <b>40.7</b> | <b>-38.9</b> | <b>-20.1</b> |
| <b>Lợi nhuận sau thuế</b> | <b>-26.0</b> | <b>37.9</b> | <b>-38.9</b> | <b>-20.1</b> |
| <b>LNST của CĐ cty mẹ</b> | <b>-26.0</b> | <b>37.9</b> | <b>-38.9</b> | <b>-20.1</b> |

## LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ

(tỷ VNĐ)

|                              | 2020         | 2021        | 2022         | 2023         |
|------------------------------|--------------|-------------|--------------|--------------|
| Lưu chuyển tiền từ HĐKD      | -8.93        | 29.1        | -77.0        | 6.04         |
| Lưu chuyển tiền từ HĐĐT      | 2.44         | 33.9        | -10.2        | -1.52        |
| Lưu chuyển tiền từ HĐTC      | -2.63        | -17.0       | 38.6         | -4.93        |
| Tiền đầu kỳ                  | 28.3         | 19.2        | 65.2         | 16.6         |
| <b>Lưu chuyển tiền thuần</b> | <b>-9.13</b> | <b>46.0</b> | <b>-48.5</b> | <b>-0.41</b> |
| Ảnh hưởng tỷ giá             | 0.00         | 0           | 0            | 0            |
| Tiền cuối kỳ                 | 19.2         | 65.2        | 16.6         | 16.2         |

## CÂN ĐỐI KẾ TOÁN

(tỷ VNĐ)

|                             | 2020        | 2021        | 2022        | 2023        |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Tổng tài sản</b>         | <b>218</b>  | <b>216</b>  | <b>228</b>  | <b>195</b>  |
| <b>Tài sản ngắn hạn</b>     | <b>130</b>  | <b>144</b>  | <b>159</b>  | <b>140</b>  |
| Tiền và tương đương tiền    | 19.2        | 65.2        | 16.6        | 16.2        |
| Đầu tư tài chính ngắn hạn   | 0           | 0           | 1.79        | 3.12        |
| Phải thu ngắn hạn           | 34.4        | 24.3        | 83.2        | 82.2        |
| Hàng tồn kho                | 76.2        | 54.6        | 56.0        | 37.8        |
| Tài sản ngắn hạn khác       | 0.40        | 0.28        | 1.41        | 0.67        |
| <b>Tài sản dài hạn</b>      | <b>87.5</b> | <b>71.6</b> | <b>69.4</b> | <b>54.8</b> |
| Phải thu dài hạn            | 0.23        | 1.08        | 0.22        | 0           |
| Tài sản cố định             | 79.9        | 61.5        | 55.5        | 46.6        |
| Bất động sản đầu tư         | 0.45        | 2.59        | 2.48        | 2.37        |
| Tài sản dở dang             | 0.64        | 0           | 0.69        | 0           |
| Đầu tư tài chính dài hạn    | 0           | 0           | 0           | 0           |
| Tài sản dài hạn khác        | 6.29        | 6.52        | 10.5        | 5.85        |
| Lợi thế thương mại          | 0           | 0           | 0           | 0           |
| <b>Nợ phải trả</b>          | <b>101</b>  | <b>62.5</b> | <b>116</b>  | <b>102</b>  |
| <b>Nợ ngắn hạn</b>          | <b>94.2</b> | <b>58.5</b> | <b>114</b>  | <b>101</b>  |
| Vay và nợ thuê ngắn hạn     | 44.2        | 30.0        | 70.3        | 66.0        |
| Phải trả người bán ngắn hạn | 40.2        | 14.0        | 31.8        | 23.5        |
| <b>Nợ dài hạn</b>           | <b>6.95</b> | <b>4.06</b> | <b>2.31</b> | <b>1.72</b> |
| Vay và nợ thuê dài hạn      | 5.07        | 2.34        | 0.59        | 0           |
| <b>Nguồn vốn chủ sở hữu</b> | <b>116</b>  | <b>153</b>  | <b>112</b>  | <b>92.4</b> |
| <b>Vốn chủ sở hữu</b>       | <b>116</b>  | <b>153</b>  | <b>112</b>  | <b>92.4</b> |
| Vốn điều lệ                 | 127         | 127         | 127         | 127         |
| <b>Kinh phí và quỹ khác</b> | <b>0.90</b> | <b>0</b>    | <b>0</b>    | <b>0</b>    |