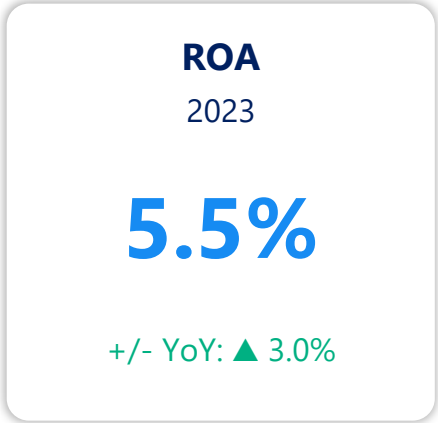
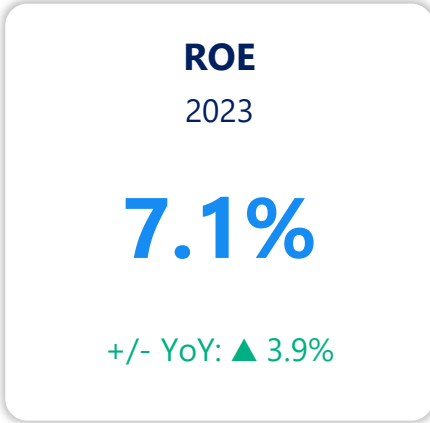
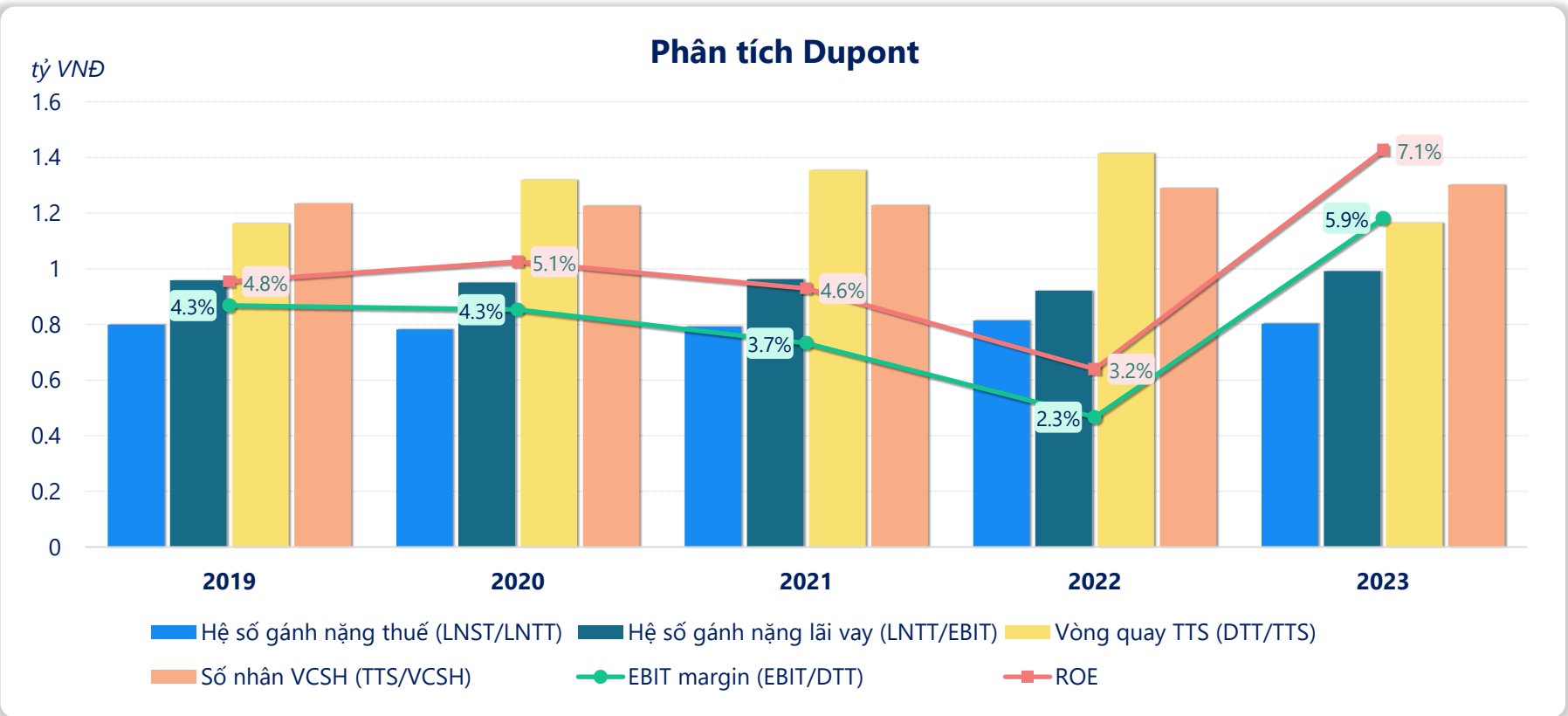
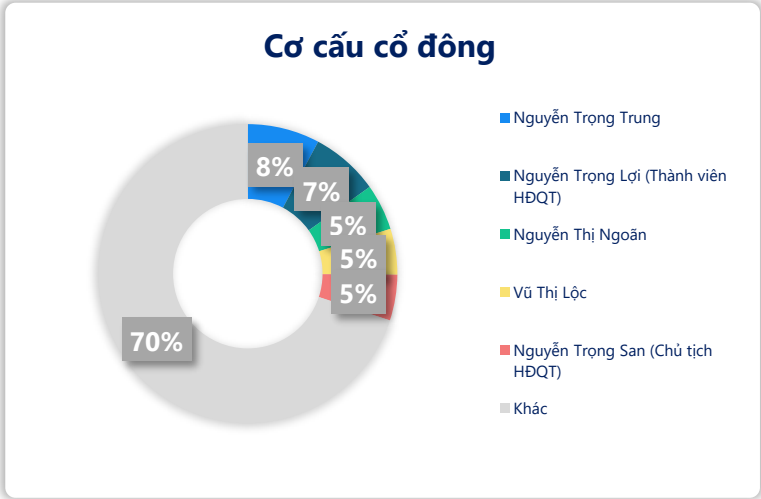


CTCP Công nghiệp Thương mại Sông Đà (HNX: STP)

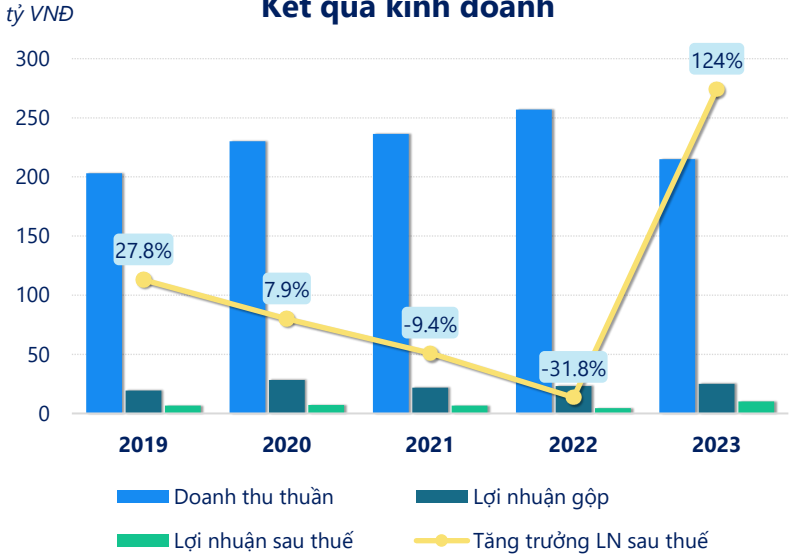
Hệ số Dupont là một công cụ phân tích tài chính giúp phân tích và hiểu rõ nguồn gốc của lợi nhuận dựa trên 5 nhân tố chính.

Thông tin giao dịch		29/12/2023
Giá hiện tại (VNĐ)		7,500
Sàn giao dịch		HNX
Khoảng giá 52 tuần		5,176 - 7,372
Vốn hóa (tỷ VNĐ)		60
Số lượng CPLH (CP)		8,022,063
KLGD BQ 20 phiên (CP)		165
Sở hữu nước ngoài		1.0%
Beta		0.10
EPS		1,259
P/E		6.0

	YTD	1T	3T	6T
STP	34.6%	4.3%	7.0%	14.3%
VNINDEX	8.2%	0.8%	1.4%	0.3%



Kết quả kinh doanh

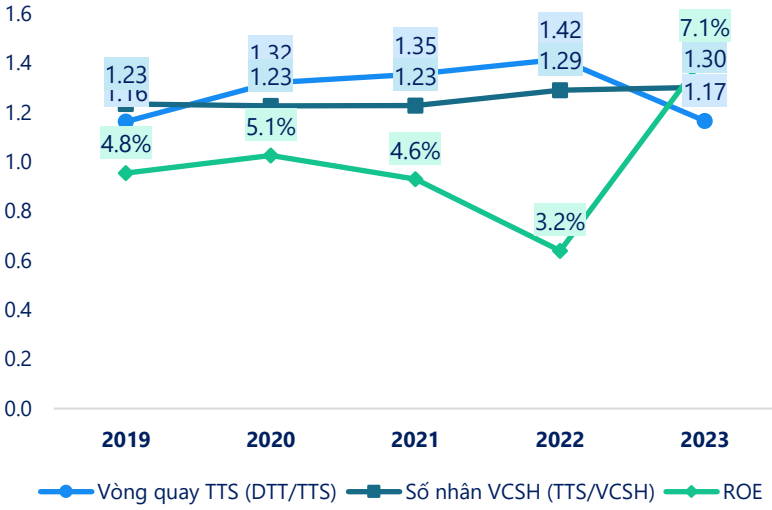


Tỷ lệ lợi nhuận trước thuế và lãi vay (Ebit margin) **tăng lên** đạt **5.91%**, cho thấy sự cải thiện trong hiệu suất hoạt động và khả năng sinh lợi nhuận.

Hệ số gánh nặng thuế bằng **0.80**, **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 **0.99**, **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.

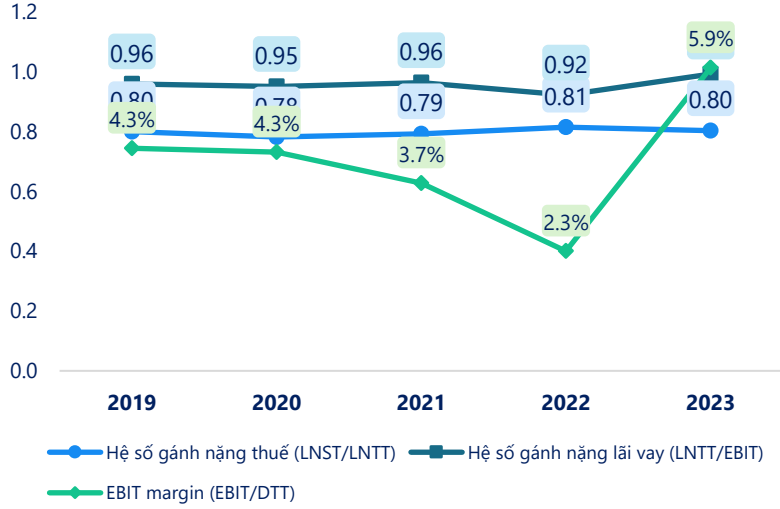
Vòng quay tài sản và ROE



Năm **2023**, **STP** ghi nhận doanh thu thuần **214.9** tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế **10.10** tỷ đồng, lần lượt **giảm 16.4%** và **tăng 124%** so với năm trước.

Lợi nhuận sau thuế có sự tăng trưởng có thể thấy là kết quả của việc tối ưu hóa hoạt động kinh doanh và quản lý tài chính hiệu quả. Tuy nhiên cần cải thiện hiệu quả hoạt động để tạo sự tăng trưởng ổn định.

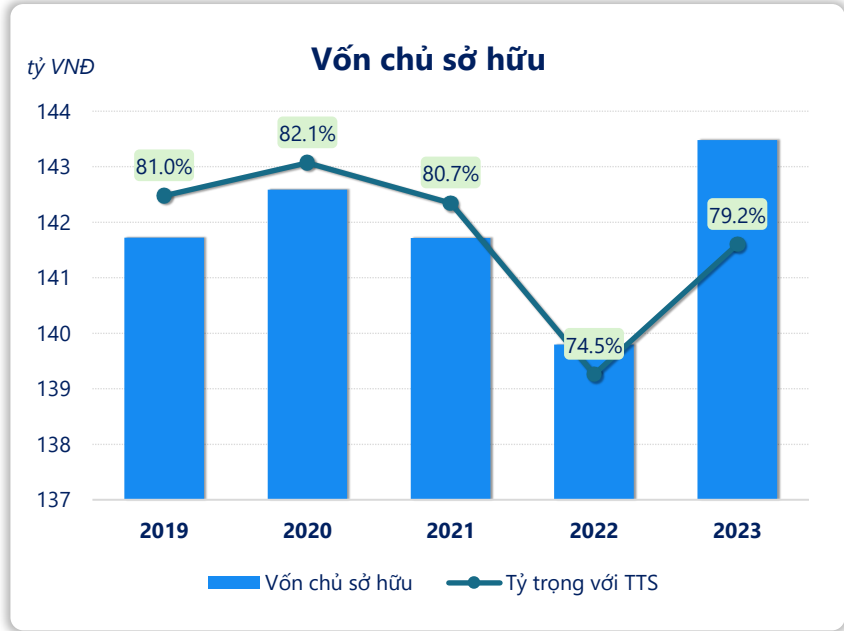
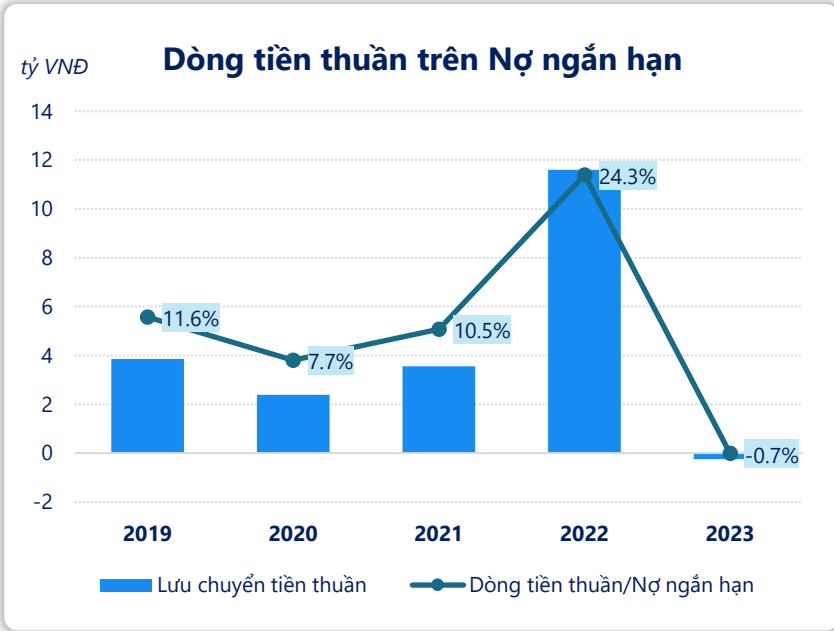
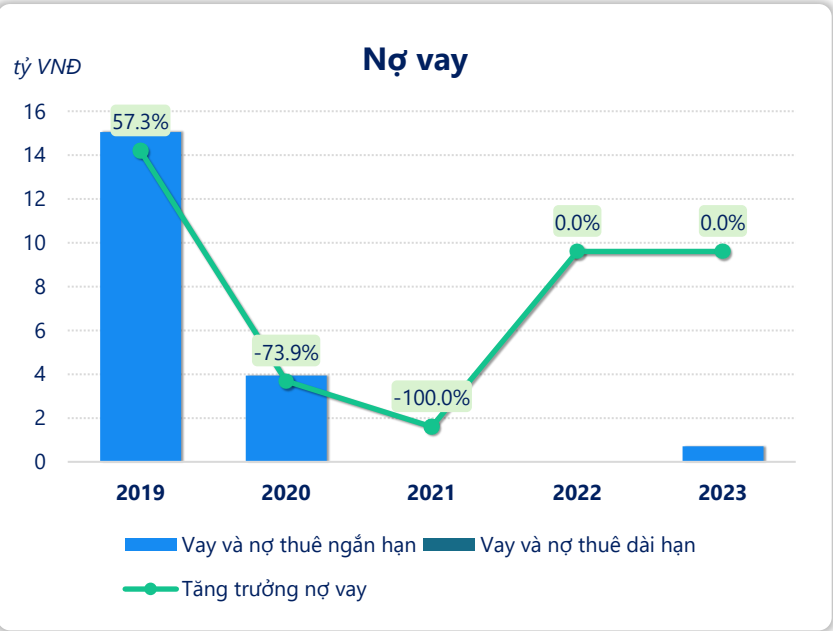
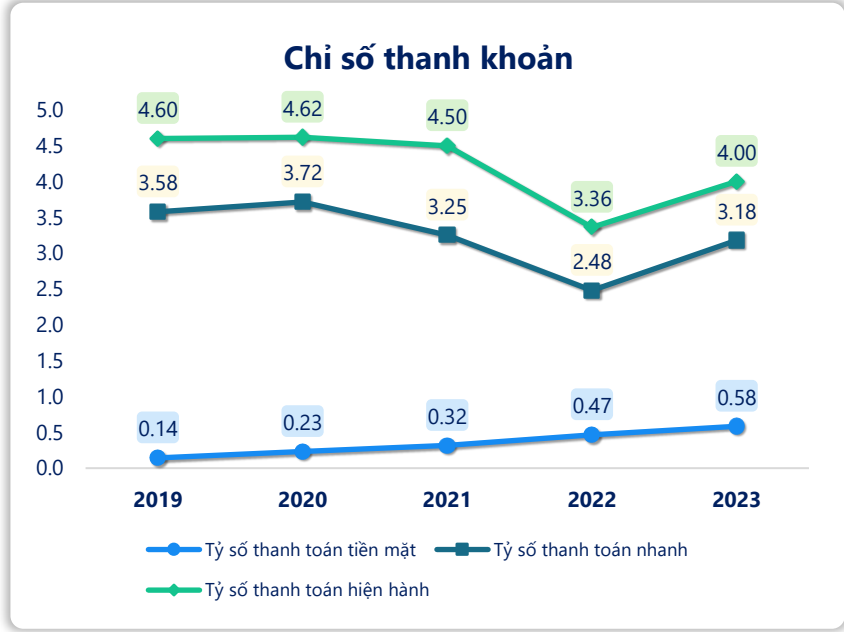
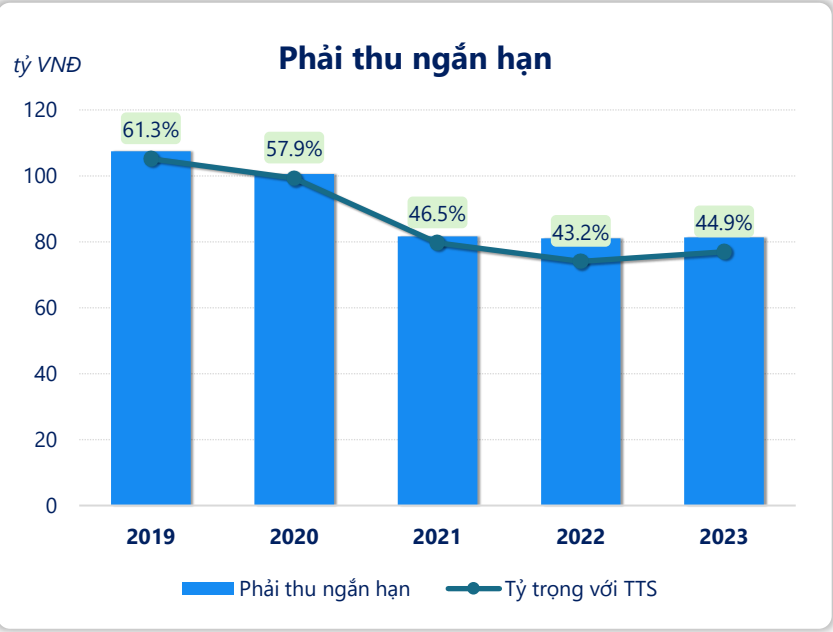
Hệ số gánh nặng thuế và lãi vay



Vòng quay tổng tài sản đạt **1.17**, **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 **tăng lên** đến **1.30** cho thấy tỷ lệ Nợ/VCSH cao 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 31/12/2023	Tại ngày 31/12/2022	Thay đổi
Tổng tài sản	181	188	-3.4%
Tài sản ngắn hạn	151	161	-6.1%
Tiền và tương đương tiền	15.0	22.3	-32.5%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	18.8	10.8	74.3%
Phải thu ngắn hạn	81.3	81.0	0.3%
Hàng tồn kho	30.9	42.1	-26.6%
Tài sản ngắn hạn khác	4.82	4.49	7.4%
Tài sản dài hạn	30.3	26.9	12.7%
Phải thu dài hạn	0	0	
Tài sản cố định	11.4	7.50	51.5%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	0	1.54	-100%
Đầu tư tài chính dài hạn	14.9	13.9	6.5%
Tài sản dài hạn khác	4.11	3.92	4.7%
Lợi thế thương mại	0	0	
Nợ phải trả	37.7	47.8	-21.2%
Nợ ngắn hạn	37.7	47.8	-21.2%
Vay và nợ thuê ngắn hạn	0.70	0	
Phải trả người bán ngắn hạn	29.4	42.3	-30.6%
Nợ dài hạn	0	0	
Vay và nợ thuê dài hạn	0	0	
Nguồn vốn chủ sở hữu	143	140	2.6%
Vốn chủ sở hữu	143	140	2.6%
Vốn điều lệ	80.5	80.5	0.0%
Kinh phí và quỹ khác	0	0	

KẾT QUẢ KINH DOANH (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Doanh thu thuần	203	230	236	257	215
Giá vốn hàng bán	184	202	215	234	190
Lợi nhuận gộp	19.3	28.4	21.9	23.3	24.9
Doanh thu HĐTC	1.20	0.89	1.83	2.65	2.21
Chi phí TC	1.27	1.59	1.11	4.20	-1.43
Chi phí lãi vay	0.36	0.49	0.32	0.47	0.11
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	3.63	3.85	3.87	4.35	4.04
Chi phí QLDN	7.17	14.0	11.4	12.3	12.2
LN thuần từ HĐKD	8.42	9.84	7.35	5.09	12.3
Lợi nhuận khác	0.03	-0.52	0.99	0.44	0.24
LN trước thuế	8.45	9.33	8.34	5.53	12.6
Lợi nhuận sau thuế	6.75	7.29	6.60	4.50	10.1
LNST của CĐ cty mẹ	6.75	7.29	6.60	4.50	10.1

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	3.84	25.3	-3.66	27.0	4.64
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	0.95	-5.78	17.1	-8.90	0.82
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-0.93	-17.1	-9.94	-6.46	-5.71
Tiền đầu kỳ	0.91	4.78	7.17	10.7	22.3
Lưu chuyển tiền thuần	3.86	2.39	3.55	11.6	-0.25
Ảnh hưởng tỷ giá	0.02	0.00	0.00	-0.04	0.00
Tiền cuối kỳ	4.78	7.17	10.7	22.3	22.0