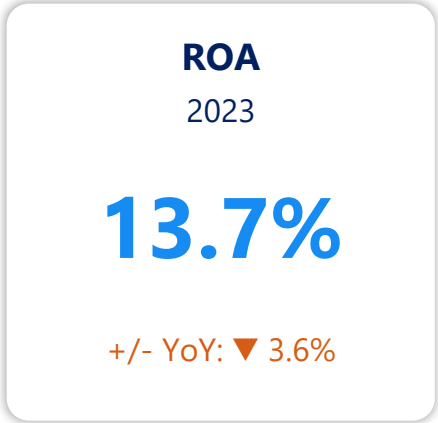
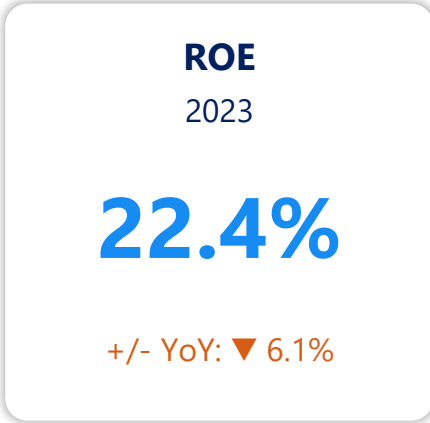
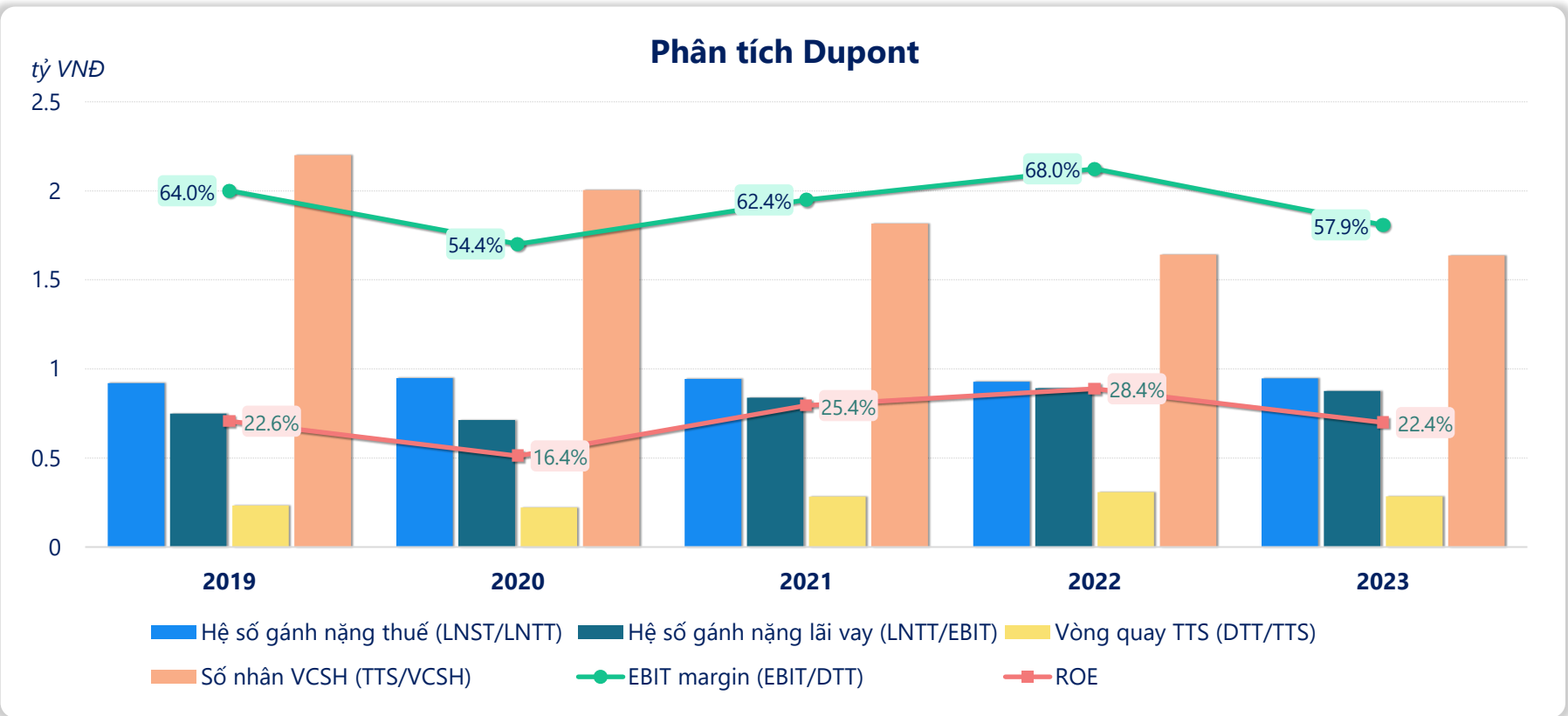
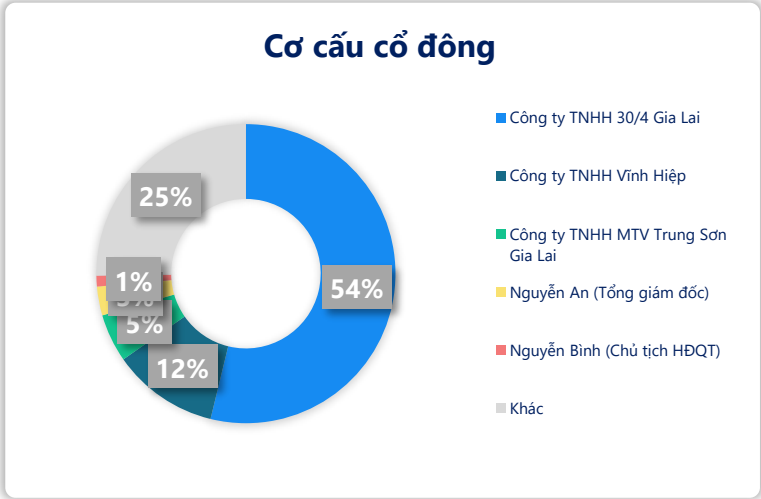


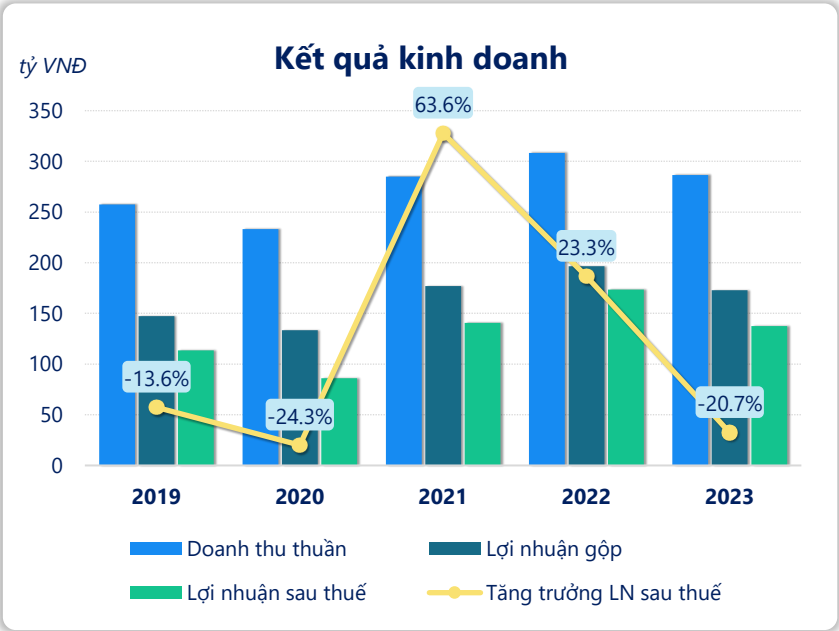
Hệ số Dupont là một công cụ phân tích tài chính giúp phân tích và hiểu rõ nguồn gốc của lợi nhuận dựa trên 5 nhân tố chính.

Thông tin giao dịch		29/12/2023
Giá hiện tại (VNĐ)		33,600
Sàn giao dịch		HSX
Khoảng giá 52 tuần		26,900 - 33,215
Vốn hóa (tỷ VNĐ)		1,418
Số lượng CPLH (CP)		42,200,000
KLGD BQ 20 phiên (CP)		2,275
Sở hữu nước ngoài		0.0%
Beta		(0.25)
EPS		3,258
P/E		10.3

	YTD	1T	3T	6T
S4A	14.3%	11.3%	14.0%	14.4%
VNINDEX	8.2%	0.8%	1.4%	0.3%



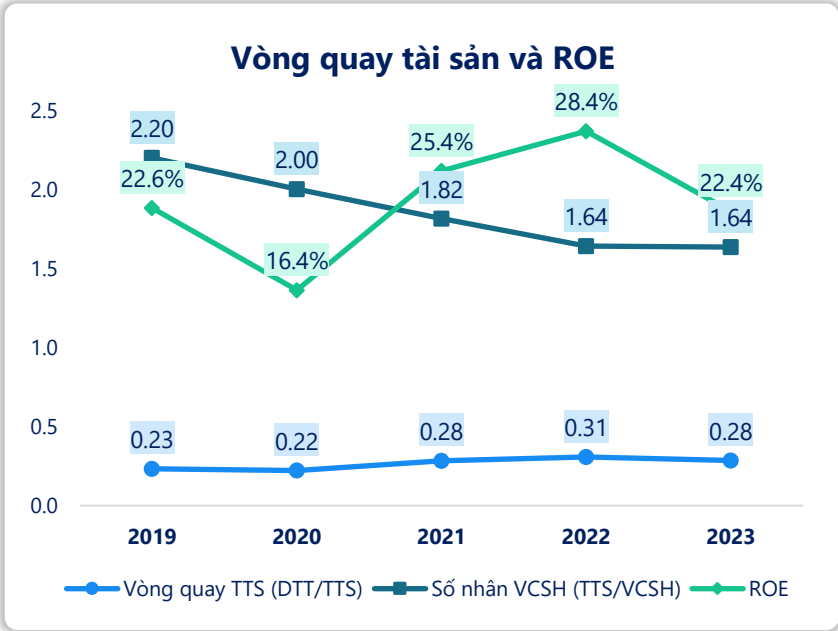
### CTCP Thủy điện Sông San 4A (HSX: S4A)



Tỷ lệ lợi nhuận trước thuế và lãi vay (Ebit margin) **giảm xuống** còn **57.9%**, phản ánh mức độ suy giảm trong hiệu suất hoạt động của công ty.

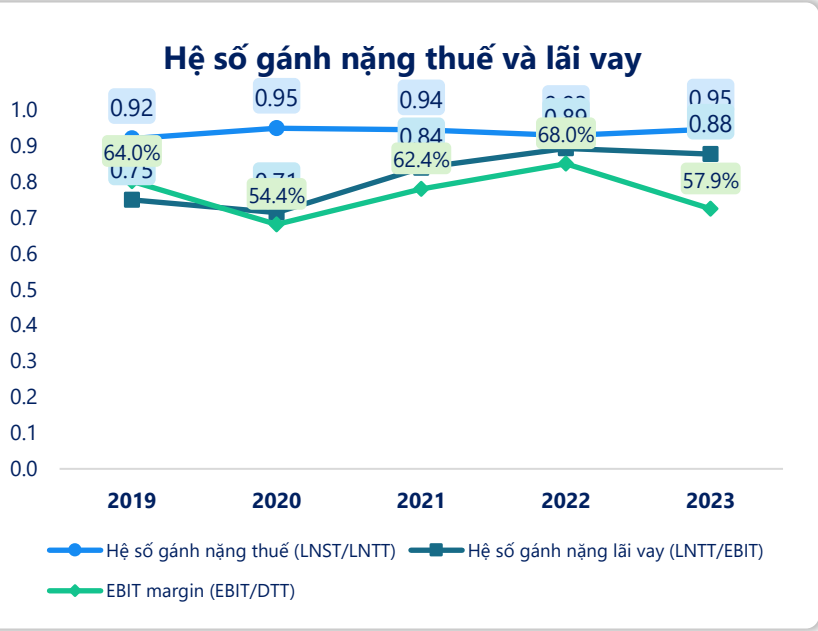
Hệ số gánh nặng thuế bằng **0.95**, **tăng** so với năm trước thường phản ánh việc giảm đi gánh nặng thuế và các chi phí thuế khác.

Hệ số gánh nặng lãi vay là **0.88**, **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.



Kết quả kinh doanh **S4A** năm **2023**, doanh thu thuần đạt **286.4** tỷ đồng **giảm 7.06%**, lợi nhuận sau thuế **giảm mạnh 20.7%** chỉ còn **137.4** tỷ đồng.

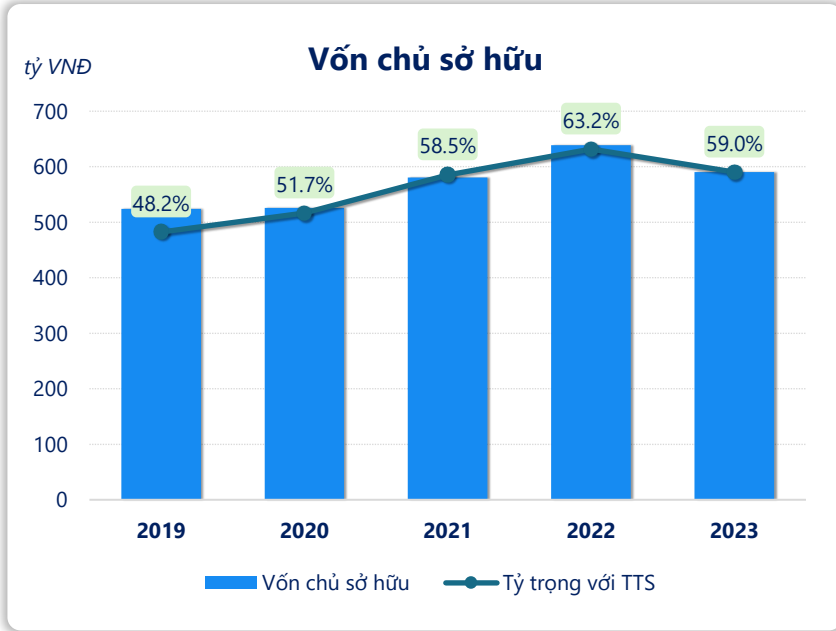
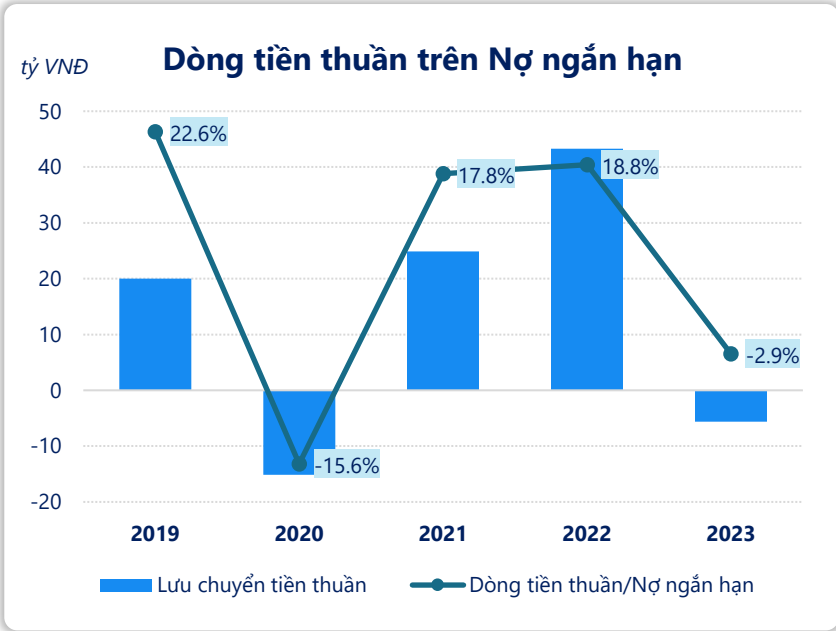
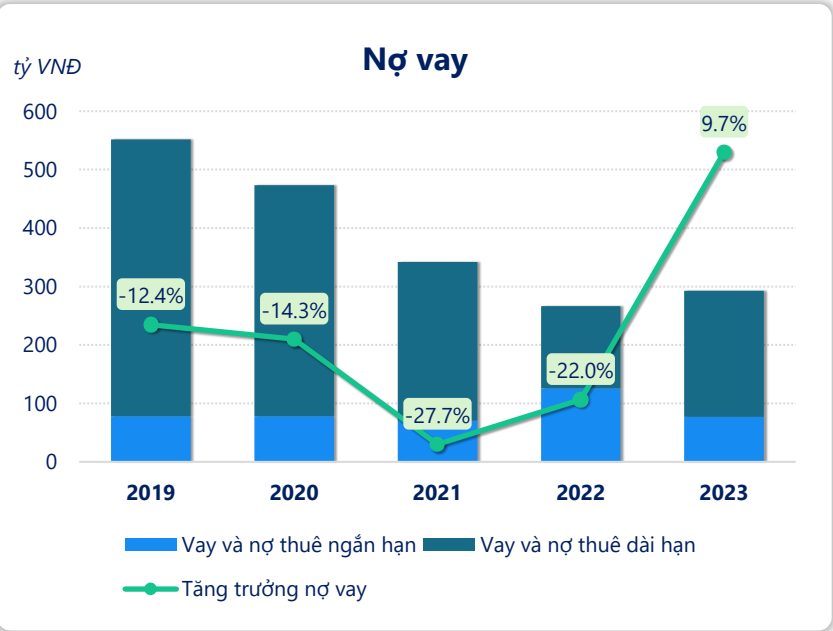
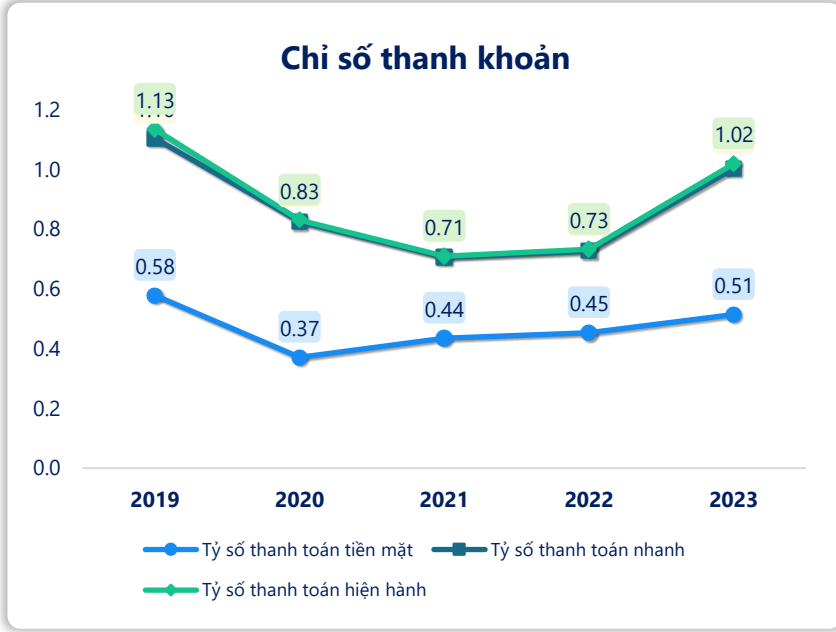
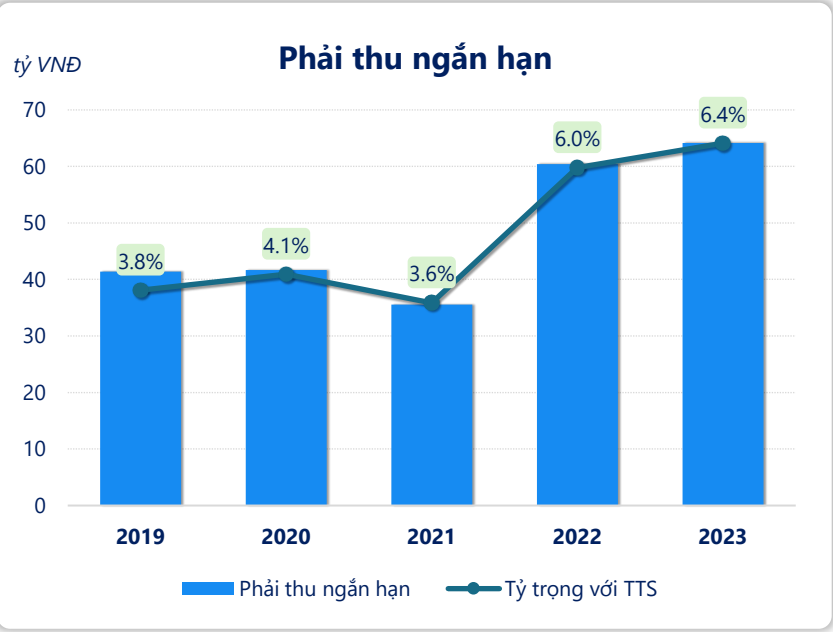
Công ty đang gặp khó khăn trong việc duy trì và tăng trưởng doanh thu cũng như lợi nhuận so với năm trước. Với mức **ROE** đạt **22.4%** cho thấy tình hình kinh doanh vẫn khá tốt, tuy nhiên cần cải thiện để đạt kết quả tốt hơn.



Vòng quay tổng tài sản đạt **0.28**, **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 **1.64** 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 31/12/2023	Tại ngày 31/12/2022	Thay đổi
<b>Tổng tài sản</b>	<b>1,001</b>	<b>1,011</b>	<b>-1.0%</b>
<b>Tài sản ngắn hạn</b>	<b>195</b>	<b>168</b>	<b>16.1%</b>
Tiền và tương đương tiền	98.6	104	-5.4%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	29.2	2.17	1249%
Phải thu ngắn hạn	64.2	60.4	6.3%
Hàng tồn kho	3.16	1.29	144%
Tài sản ngắn hạn khác	0.27	0.29	-5.0%
<b>Tài sản dài hạn</b>	<b>805</b>	<b>843</b>	<b>-4.5%</b>
Phải thu dài hạn	0	0	
Tài sản cố định	790	836	-5.5%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	0	0	
Đầu tư tài chính dài hạn	0	0	
Tài sản dài hạn khác	15.2	6.85	121%
Lợi thế thương mại	0	0	
<b>Nợ phải trả</b>	<b>410</b>	<b>372</b>	<b>10.2%</b>
<b>Nợ ngắn hạn</b>	<b>187</b>	<b>230</b>	<b>-18.7%</b>
Vay và nợ thuê ngắn hạn	71.8	126	-42.9%
Phải trả người bán ngắn hạn	7.17	0.73	885%
<b>Nợ dài hạn</b>	<b>223</b>	<b>143</b>	<b>56.7%</b>
Vay và nợ thuê dài hạn	221	141	56.8%
<b>Nguồn vốn chủ sở hữu</b>	<b>591</b>	<b>639</b>	<b>-7.5%</b>
<b>Vốn chủ sở hữu</b>	<b>591</b>	<b>639</b>	<b>-7.5%</b>
Vốn điều lệ	422	422	0.0%
<b>Kinh phí và quỹ khác</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	

KẾT QUẢ KINH DOANH (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
<b>Doanh thu thuần</b>	<b>257</b>	<b>233</b>	<b>285</b>	<b>308</b>	<b>286</b>
Giá vốn hàng bán	110	99.9	108	112	114
<b>Lợi nhuận gộp</b>	<b>147</b>	<b>133</b>	<b>177</b>	<b>196</b>	<b>173</b>
Doanh thu HĐTC	3.09	2.19	3.96	1.51	1.95
Chi phí TC	43.9	37.7	28.8	28.8	24.6
<b>Chi phí lãi vay</b>	<b>41.4</b>	<b>36.4</b>	<b>28.8</b>	<b>22.6</b>	<b>20.5</b>
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	0	0	0	0	0
Chi phí QLDN	7.12	7.23	7.44	8.89	8.19
<b>LN thuần từ HĐKD</b>	<b>99.3</b>	<b>90.6</b>	<b>145</b>	<b>160</b>	<b>142</b>
Lợi nhuận khác	24.0	0.00	4.17	26.6	3.25
<b>LN trước thuế</b>	<b>123</b>	<b>90.6</b>	<b>149</b>	<b>187</b>	<b>145</b>
<b>Lợi nhuận sau thuế</b>	<b>113</b>	<b>85.9</b>	<b>141</b>	<b>173</b>	<b>137</b>
<b>LNST của CĐ cty mẹ</b>	<b>113</b>	<b>85.9</b>	<b>141</b>	<b>173</b>	<b>137</b>

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	165	144	199	207	174
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	0.57	-1.51	-3.90	1.30	-29.2
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-146	-158	-170	-165	-151
Tiền đầu kỳ	31.1	51.1	36.0	60.9	104
<b>Lưu chuyển tiền thuần</b>	<b>20.0</b>	<b>-15.1</b>	<b>24.9</b>	<b>43.3</b>	<b>-5.61</b>
Ảnh hưởng tỷ giá	0	0	0	0	0
Tiền cuối kỳ	51.1	36.0	60.9	104	98.5