

KẾT QUẢ KINH DOANH NĂM 2023 (SD4)

CTCP Sông Đà 4

Ngày 29/12/2023	2,600 VNĐ		
Thay đổi	1 tháng	3 tháng	6 tháng
	-3.7%	-	-

DT thuần
2023
306
tỷ VNĐ
YoY: ▼104 | -25.2%

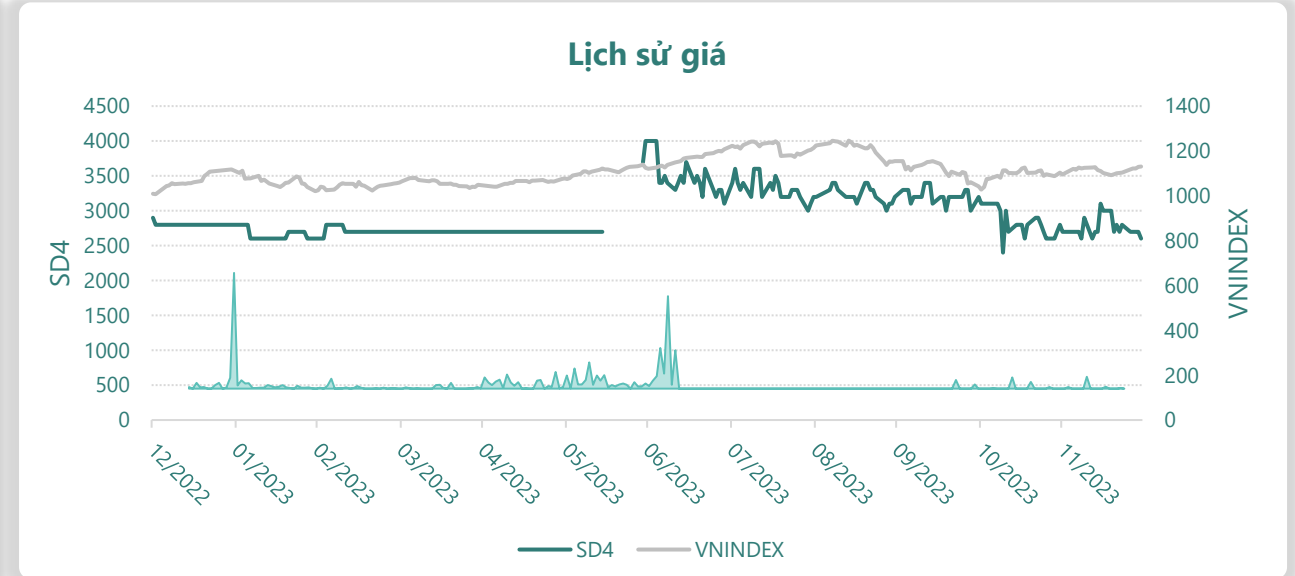
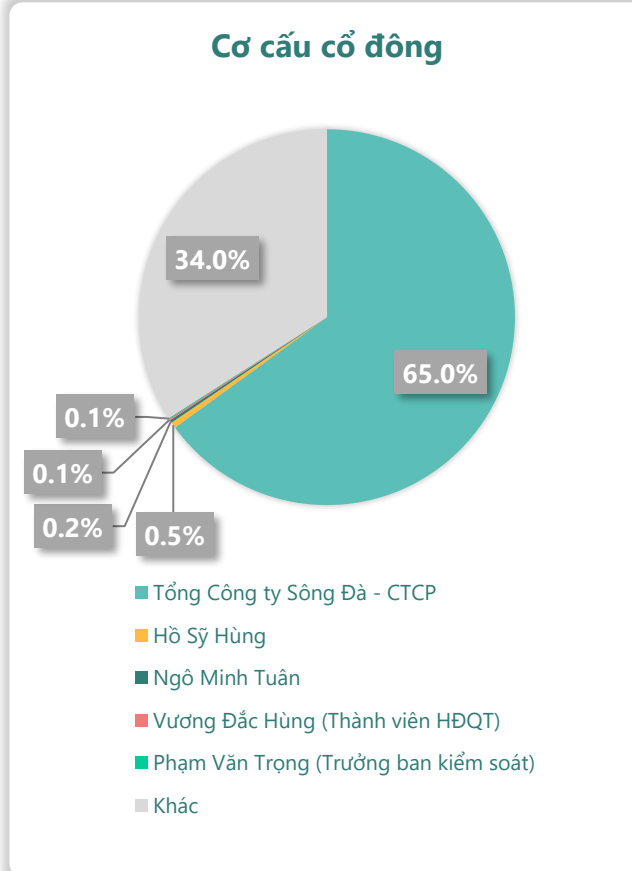
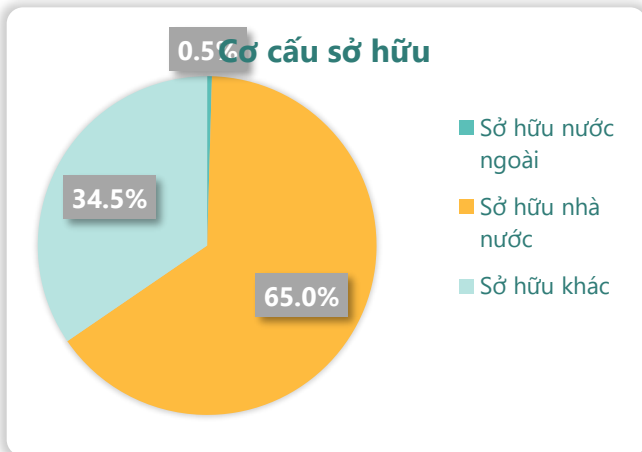
LN thuần
2023
-132
tỷ VNĐ
YoY: ▼125 | -1833%

LN sau thuế
2023
-136
tỷ VNĐ
YoY: ▼126 | -1229%

Tỷ suất lãi EBIT
2023
-34.6%
YoY: +/- ▼ 42.3%

ROE
2023
-132%
YoY: +/- ▼ 126%

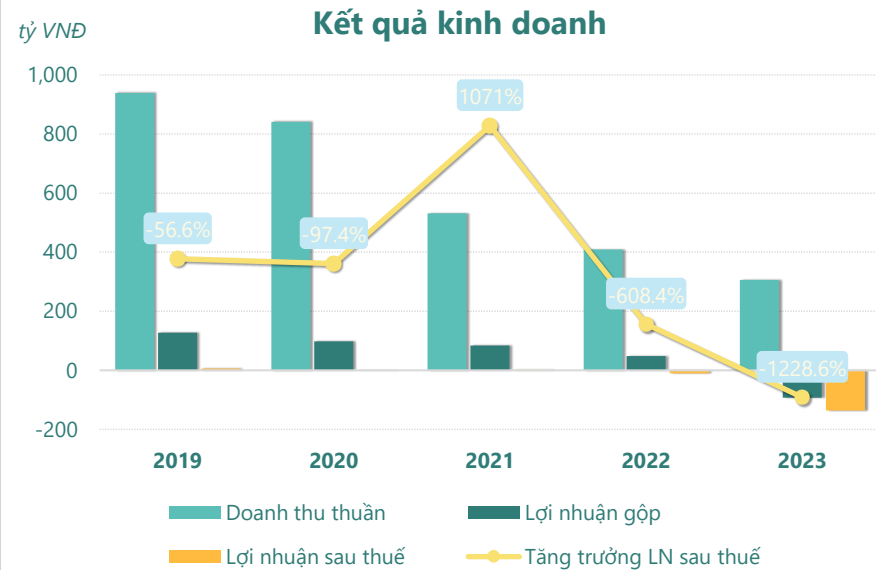
Sàn giao dịch	UPCOM
Khoảng giá 52 tuần	
Vốn hóa (tỷ VNĐ)	27
Số lượng CPLH (CP)	10,300,000
KLGD BQ 20 phiên (CP)	12,095
Sở hữu nước ngoài	0.5%
Beta	0.27
EPS	-13,211
P/E	-0.2



Năm **2023**, **SD4** ghi nhận doanh thu thuần **306.2** tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế - **135.5** tỷ đồng, lần lượt **giảm 25.2%** và **giảm 1229%** so với năm trước.

Sự sụt giảm về doanh thu cùng với lợi nhuận âm, dẫn đến **ROE** bằng -132% là dấu hiệu cảnh báo của tình hình kinh doanh đang xấu đi.

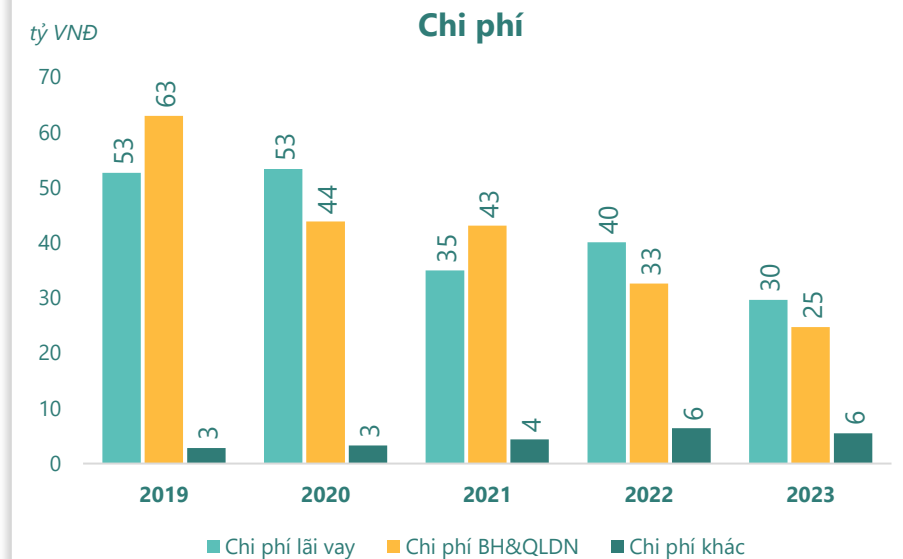
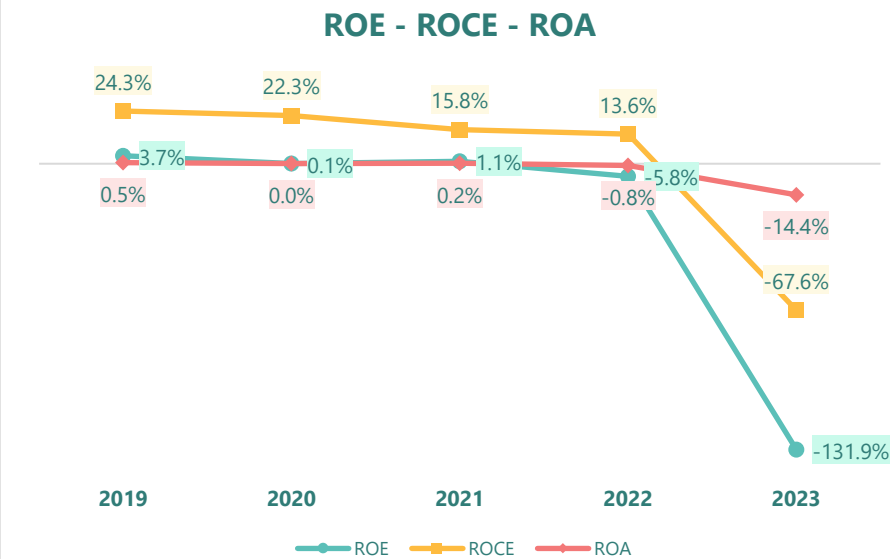
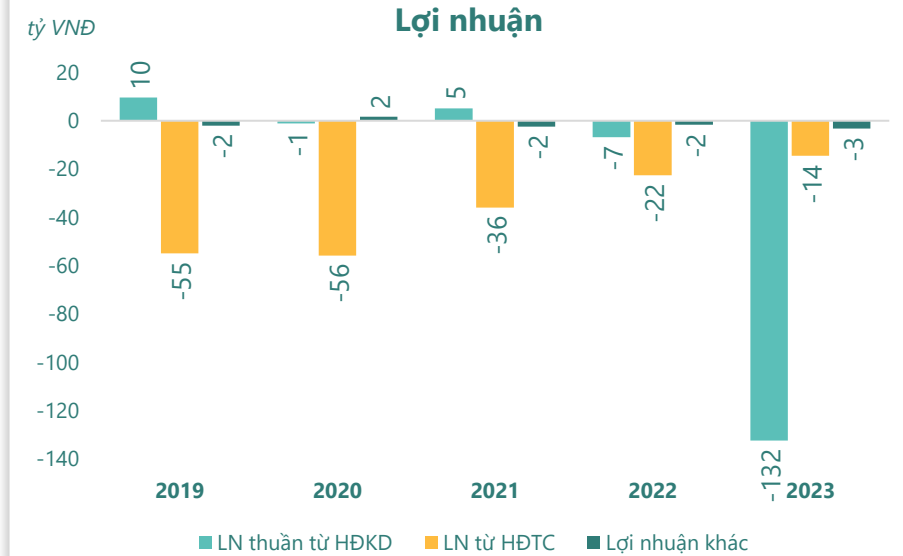
KẾT QUẢ KINH DOANH



Lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh của SD4 năm 2023 giảm đi 125.4 tỷ so với năm trước, ghi nhận khoản lỗ 132.3 tỷ đồng. Đây là khoản **lỗ từ hoạt động kinh doanh lớn nhất 5 năm qua**. Cho thấy dấu hiệu tiêu cực trong hoạt động kinh doanh của công ty trong những năm gần đây.

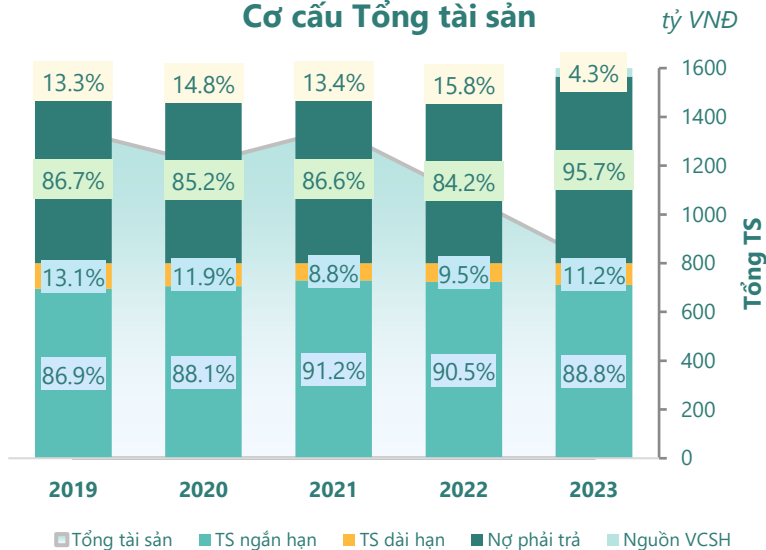
Chi phí lãi vay giảm xuống so với năm trước, còn 29.65 tỷ đồng. Cùng với đó **chi phí bán hàng và quản lý doanh nghiệp** cũng **giảm xuống** còn 24.74 tỷ đồng. Bên cạnh đó, **chi phí khác bằng 5.50 tỷ đồng, giảm xuống** so với năm trước.

ROE của SD4 năm 2023 **giảm** so với năm trước còn **-132%**, đây là mức ROE **thấp nhất** trong vòng 5 năm gần đây.

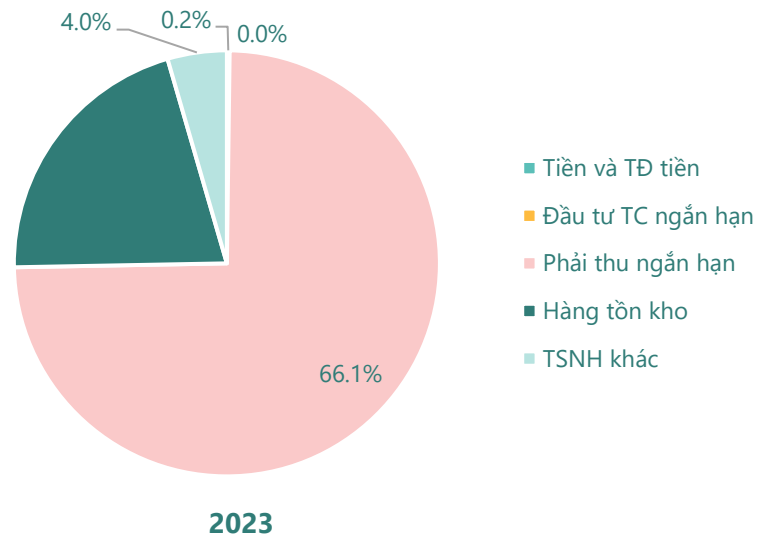


TÀI SẢN - NGUỒN VỐN

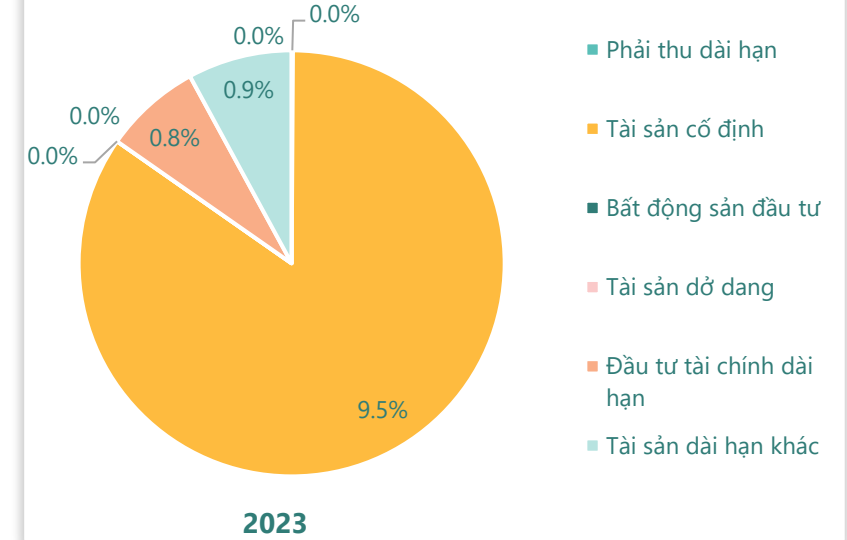
Cơ cấu Tổng tài sản



Cơ cấu Tài sản ngắn hạn/Tổng TS



Cơ cấu Tài sản dài hạn/Tổng TS



Tổng tài sản của **SD4** năm 2023 đạt **807.0** tỷ đồng, giảm **25.3%** so với năm trước. Trong đó, tỷ trọng của tài sản ngắn hạn trong Tổng tài sản là 88.8%, lớn hơn tài sản dài hạn. Với cơ cấu Nguồn vốn, nợ phải trả chiếm tỷ trọng là 95.7%, cao hơn vốn chủ sở hữu.

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

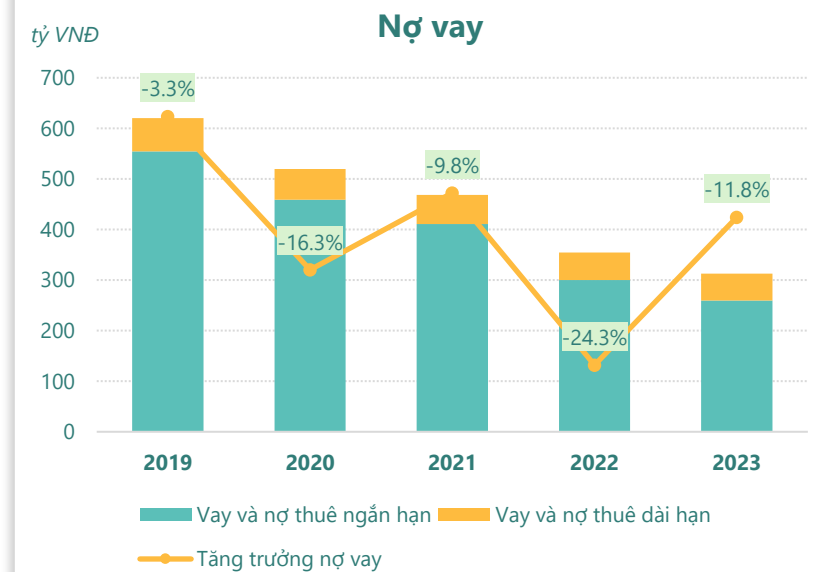
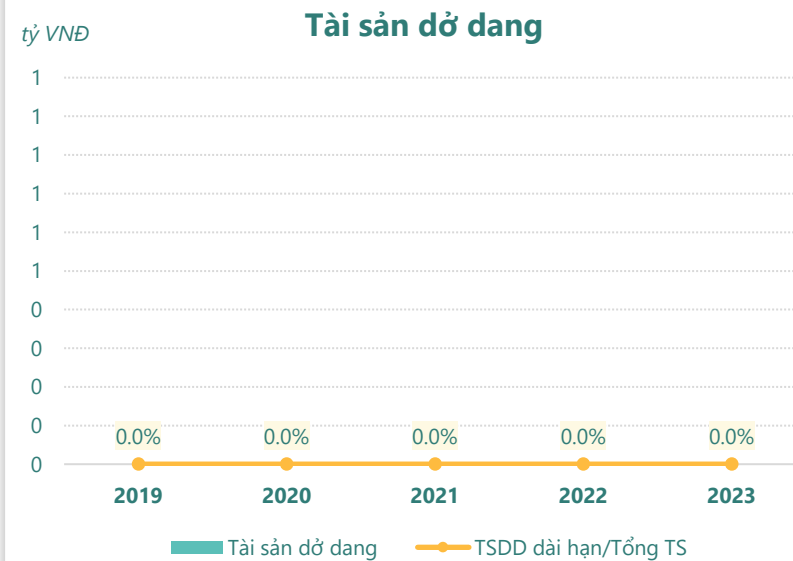
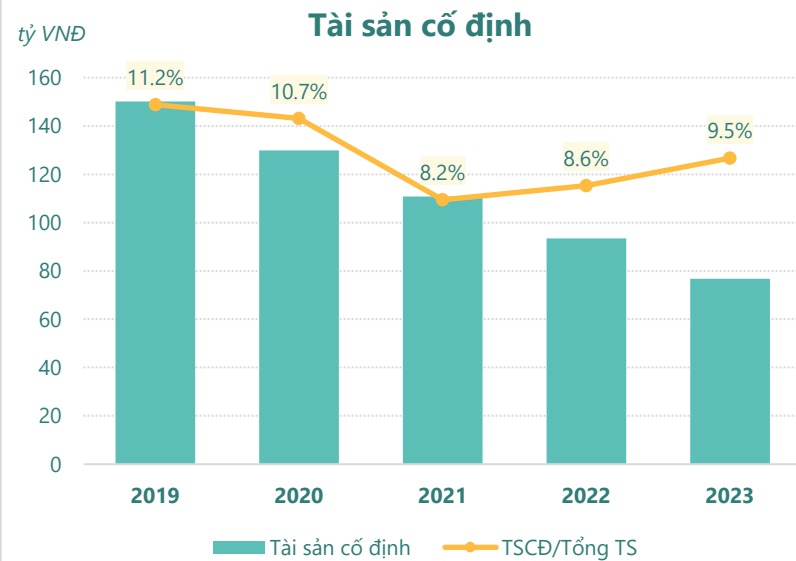
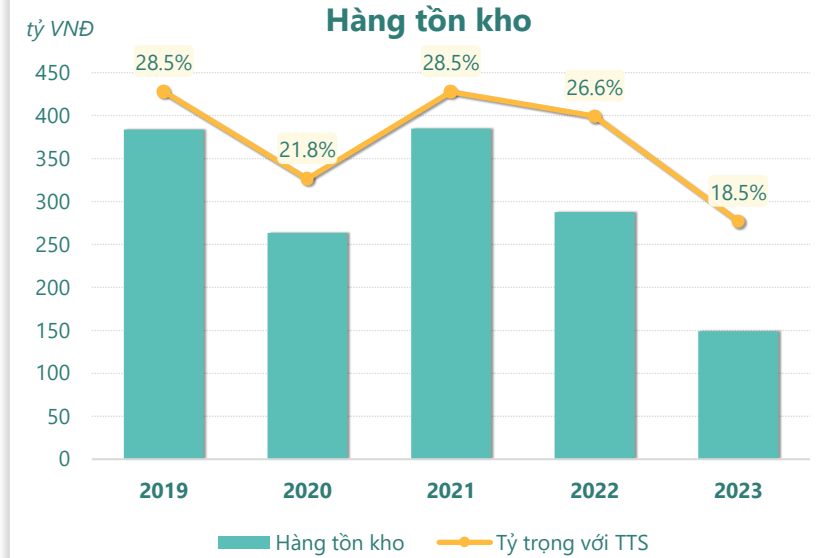
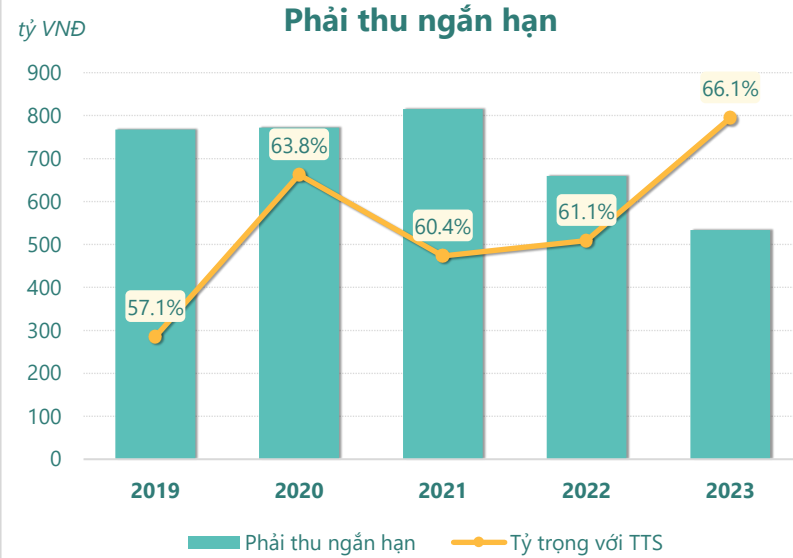
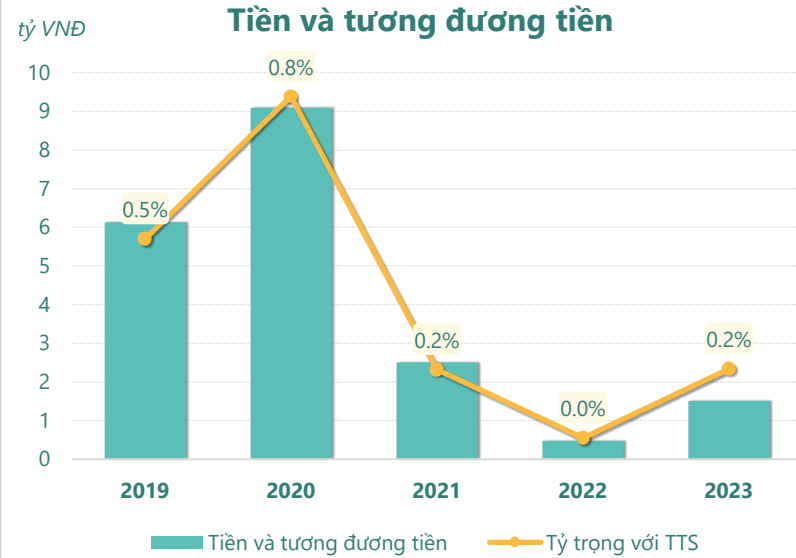
Tài sản ngắn hạn của SD4 năm 2023 giảm **26.7%** so với năm trước, đạt **716.4** tỷ đồng. Cùng với đó, tỷ trọng tài sản ngắn hạn giảm xuống so với năm trước chiếm **88.8%** tổng tài sản. Trong đó, **phải thu ngắn hạn** chiếm tỷ trọng lớn nhất **66.1%**, tiếp đến là hàng tồn kho chiếm 18.5% trên tổng 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.

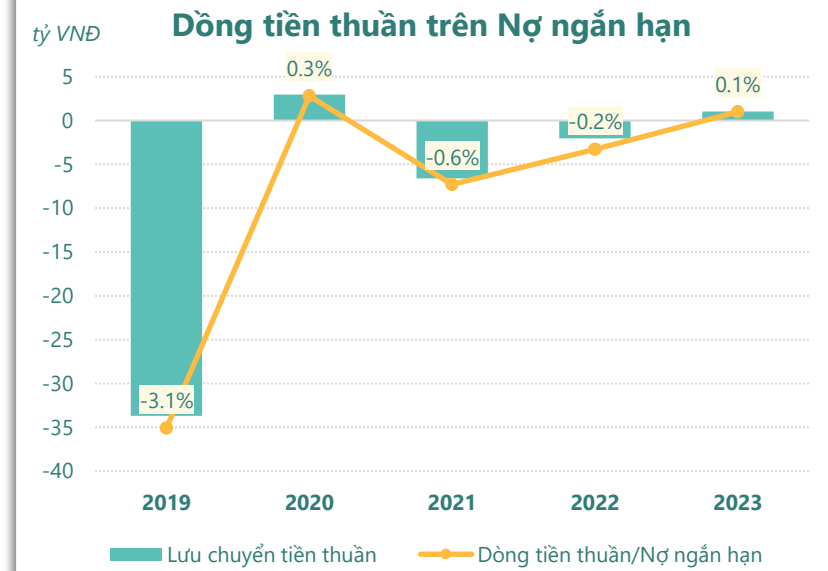
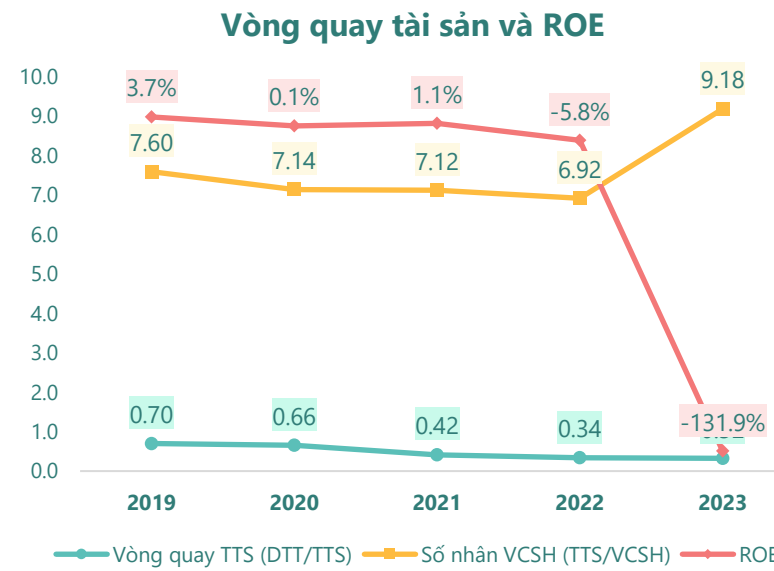
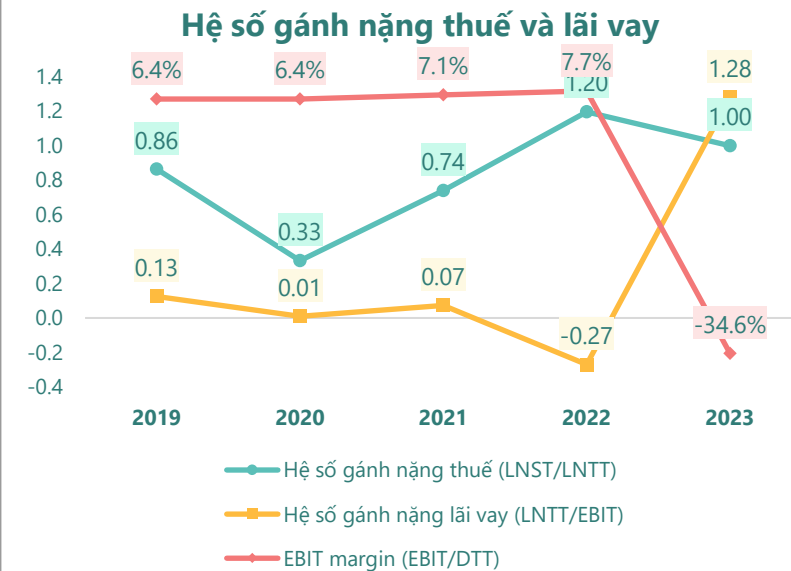
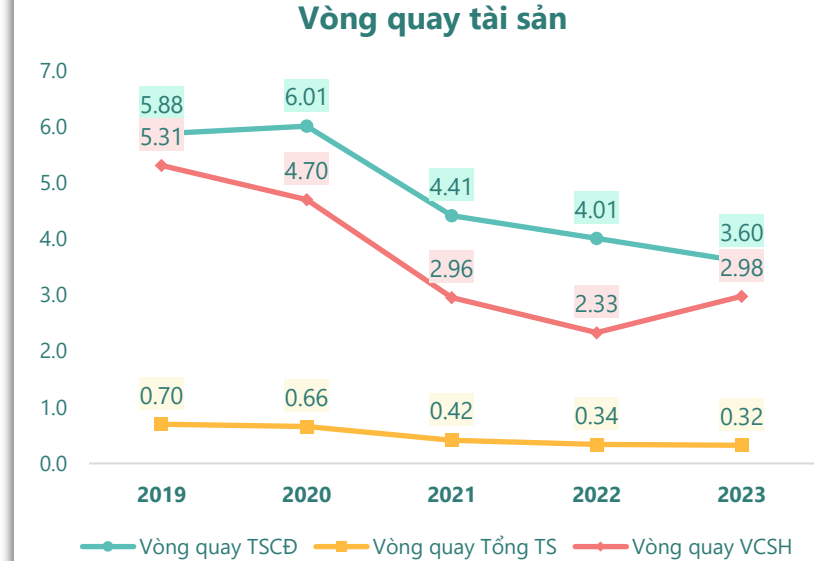
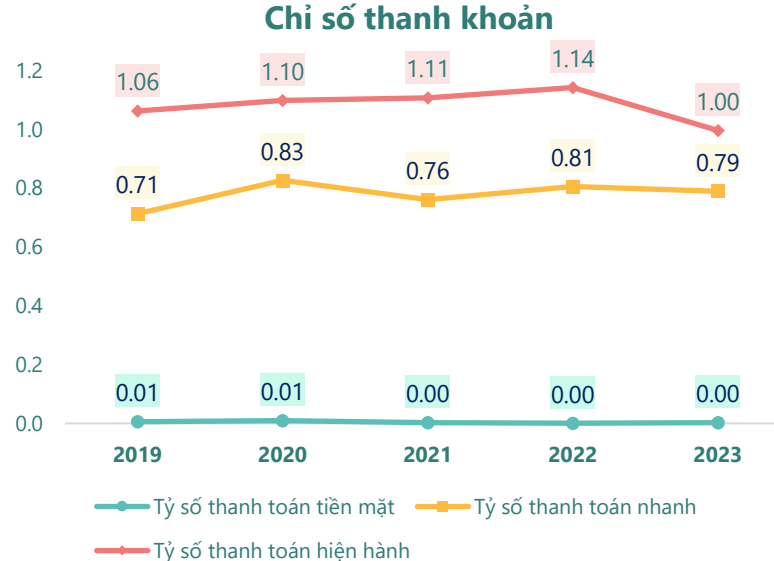
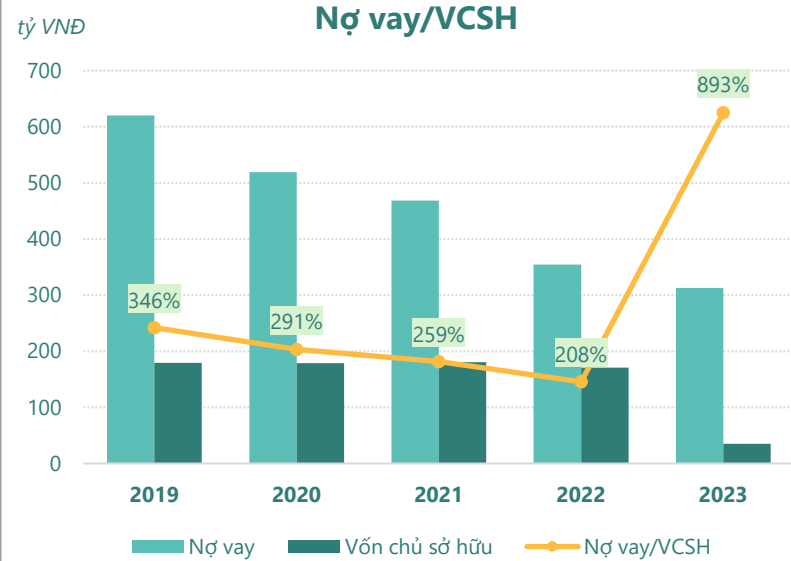
Tài sản dài hạn đạt **90.65** tỷ đồng giảm **12.1%** so với năm trước. Tuy nhiên, tỷ trọng trên tổng tài sản tăng lên, chiếm **11.2%**. Trong đó **tài sản cố định** chiếm cao nhất **9.50%**, sau đó là tài sản dài hạn khác chiếm 0.89%.

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
Doanh thu thuần	841	531	410	306
Giá vốn hàng bán	743	447	361	399
Lợi nhuận gộp	98.4	84.1	48.2	-93.1
Doanh thu HĐTC	0.48	0.60	20.3	15.2
Chi phí TC	56.2	36.5	42.8	29.7
Chi phí lãi vay	53.4	35.0	40.1	29.7
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	0	0	0	0
Chi phí QLDN	43.8	43.1	32.6	24.7
LN thuần từ HĐKD	-1.14	5.18	-6.84	-132
Lợi nhuận khác	1.66	-2.46	-1.69	-3.26
LN trước thuế	0.52	2.71	-8.53	-136
Lợi nhuận sau thuế	0.17	2.01	-10.2	-136
LNST của CĐ cty mẹ	0.17	2.01	-10.2	-136

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ

(tỷ VNĐ)

	2020	2021	2022	2023
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	94.0	43.4	94.6	42.8
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	9.83	0.24	19.3	2.02
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-101	-50.2	-116	-43.7
Tiền đầu kỳ	6.13	9.09	2.50	0.47
Lưu chuyển tiền thuần	2.96	-6.59	-2.03	1.03
Ảnh hưởng tỷ giá	0.00	0.00	0.00	0
Tiền cuối kỳ	9.09	2.50	0.47	1.51

CÂN ĐỐI KẾ TOÁN

(tỷ VNĐ)

	2020	2021	2022	2023
Tổng tài sản	1,210	1,349	1,081	807
Tài sản ngắn hạn	1,067	1,230	977	716
Tiền và tương đương tiền	9.09	2.50	0.47	1.51
Đầu tư tài chính ngắn hạn	0	0	0	0
Phải thu ngắn hạn	772	815	660	534
Hàng tồn kho	264	385	288	149
Tài sản ngắn hạn khác	22.4	27.6	29.5	32.2
Tài sản dài hạn	144	119	103	90.6
Phải thu dài hạn	1.22	1.20	0.82	0.09
Tài sản cố định	130	111	93.4	76.7
Bất động sản đầu tư	0	0	0	0
Tài sản dở dang	0	0	0	0
Đầu tư tài chính dài hạn	6.60	6.68	6.68	6.68
Tài sản dài hạn khác	5.83	0.41	2.29	7.18
Lợi thế thương mại	0	0	0	0
Nợ phải trả	1,032	1,169	910	772
Nợ ngắn hạn	972	1,111	855	719
Vay và nợ thuê ngắn hạn	459	411	300	259
Phải trả người bán ngắn hạn	226	275	228	201
Nợ dài hạn	60.2	57.5	54.6	53.2
Vay và nợ thuê dài hạn	60.2	57.5	54.6	53.2
Nguồn vốn chủ sở hữu	179	181	171	35.0
Vốn chủ sở hữu	179	181	171	35.0
Vốn điều lệ	103	103	103	103
Kinh phí và quỹ khác	0	0	0	0