

KẾT QUẢ KINH DOANH NĂM 2024 (TBC)

CTCP Thủy điện Thác Bà

Ngày	42,000 VNĐ		
31/12/2024			
Thay đổi	1 tháng	3 tháng	6 tháng
	7.6%	6.3%	7.5%

DT thuần	2024
539	tỷ VNĐ
YoY: ▲ 108 25.0%	

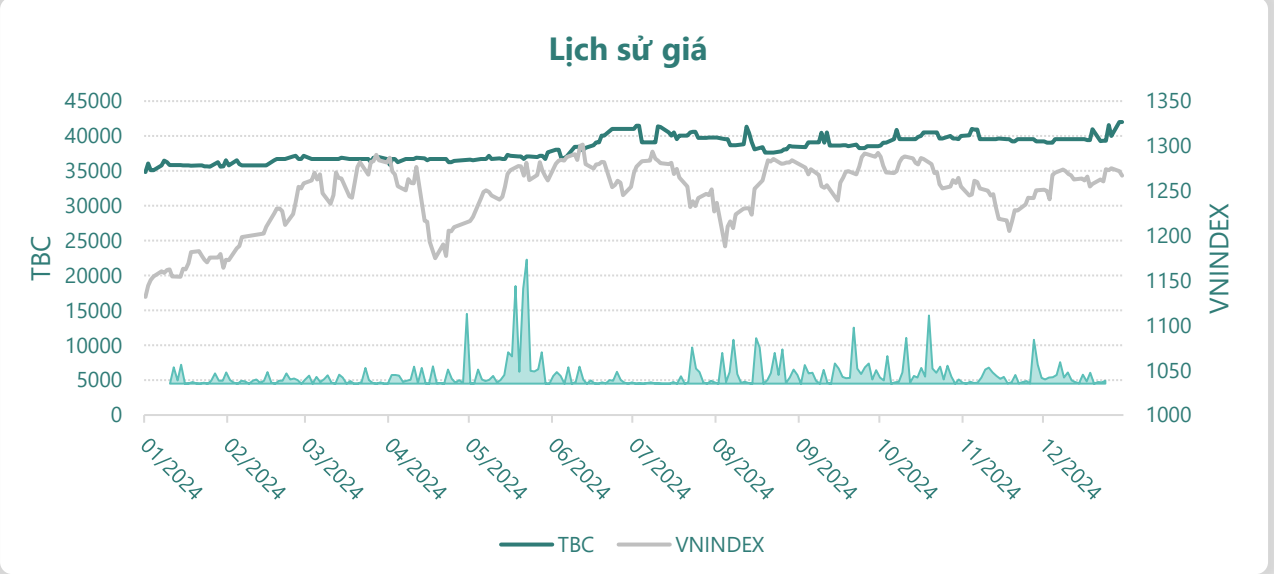
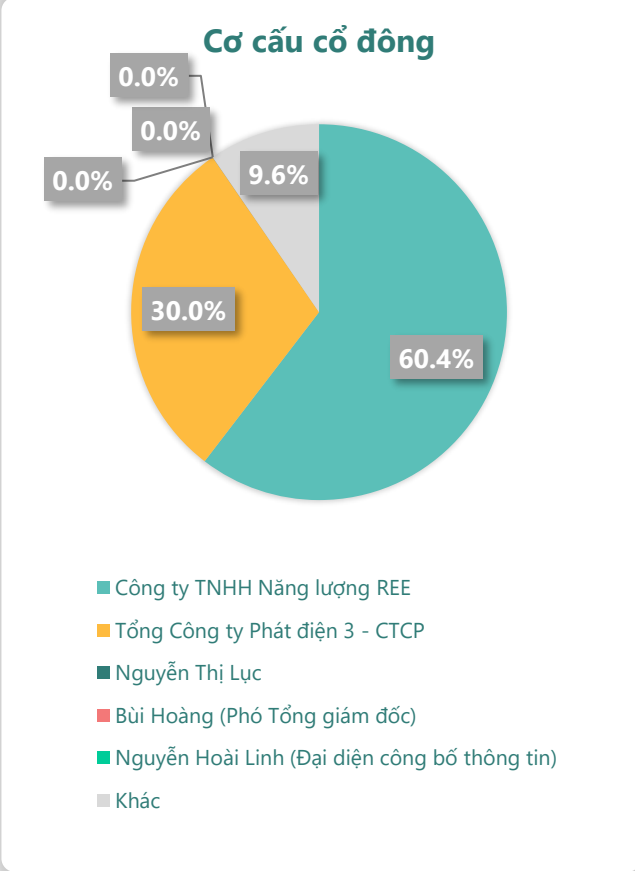
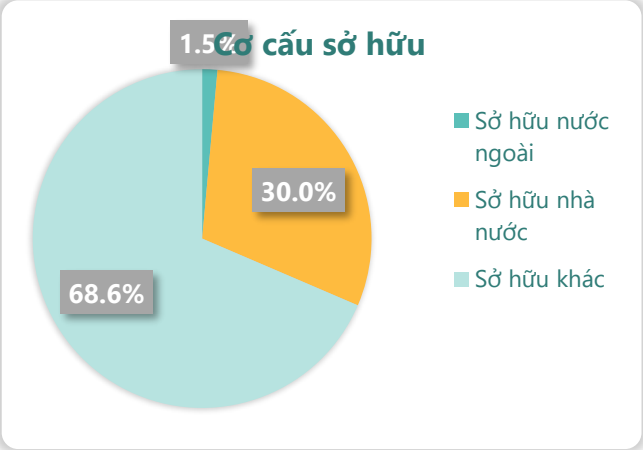
LN thuần	2024
269	tỷ VNĐ
YoY: ▲ 72.0 36.7%	

LN sau thuế	2024
229	tỷ VNĐ
YoY: ▲ 60.0 35.6%	

Tỷ suất lãi EBIT	2024
51.0%	
YoY: +/-▲ 0.6%	

ROE	2024
13.2%	
YoY: +/-▲ 3.9%	

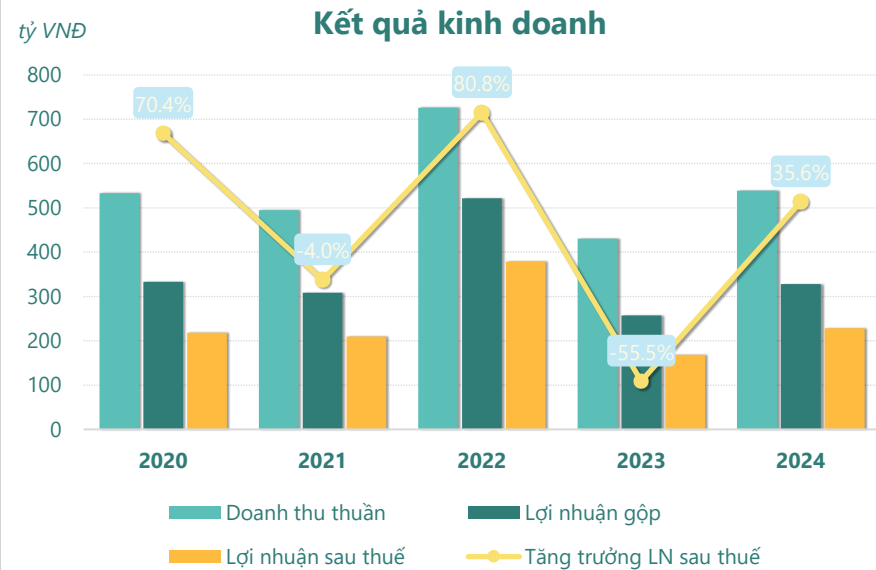
Sàn giao dịch	HSX
Khoảng giá 52 tuần	34,829 - 42,000
Vốn hóa (tỷ VNĐ)	2,667
Số lượng CPLH (CP)	63,500,000
KLGD BQ 20 phiên (CP)	1,390
Sở hữu nước ngoài	1.5%
Beta	(0.26)
EPS	2,804
P/E	15.0



Kết quả kinh doanh **TBC** năm **2024**, doanh thu thuần **tăng mạnh 25.0%** đạt **538.7** tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế **tăng mạnh 35.6%** đạt **228.6** tỷ đồng.

Hoạt động kinh doanh của công ty có sự tăng trưởng doanh thu và lợi nhuận, cùng với **ROE** khá tốt là **13.2%** cho thấy công ty đang phát triển và có hiệu quả hoạt động ổn định.

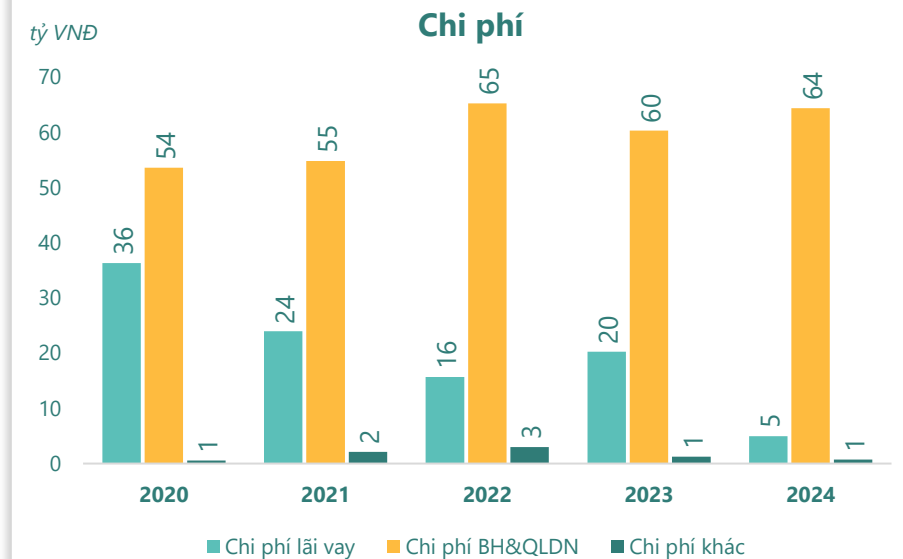
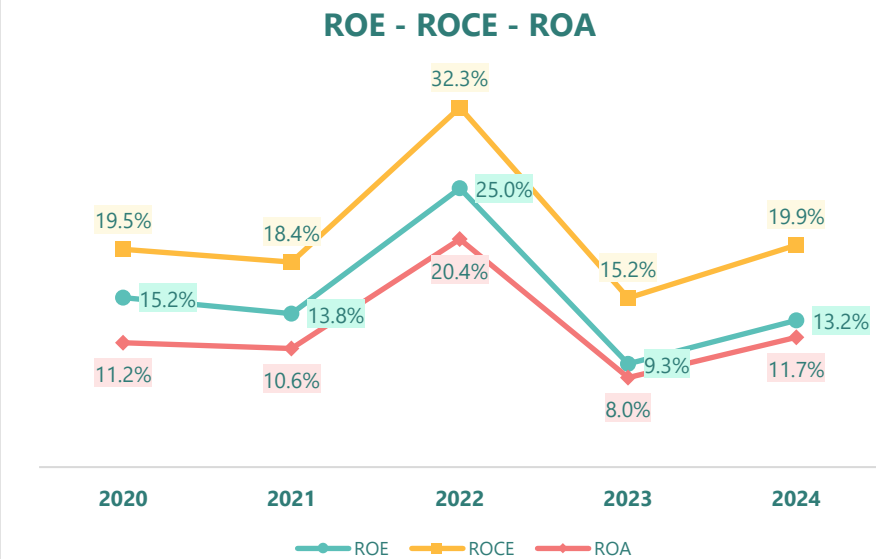
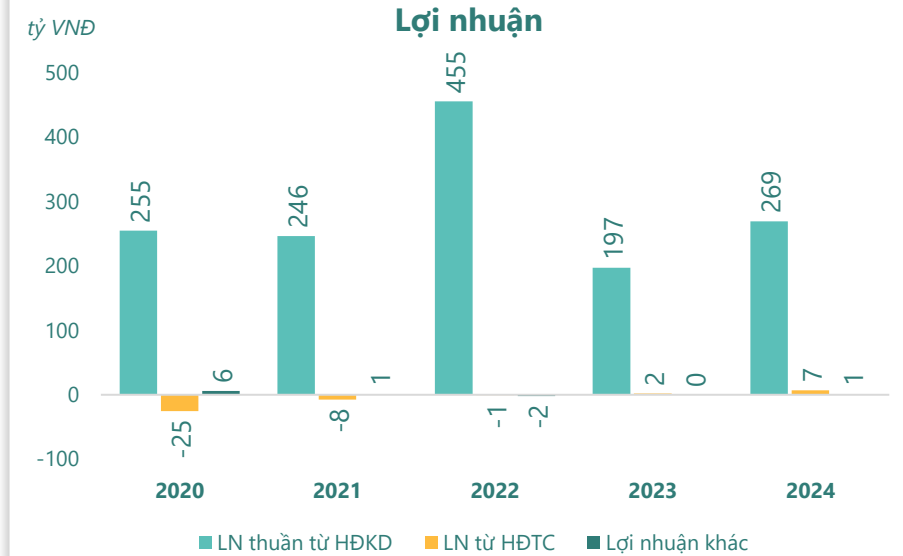
KẾT QUẢ KINH DOANH



Năm **2024**, TBC có **lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh** đạt **269.2** tỷ đồng, **tăng lên 72.30** tỷ so với năm trước. Và thấp hơn mức bình quân lợi nhuận thuần 5 năm (284.4 tỷ đồng) là 15.20 tỷ đồng. Cho thấy xu hướng không tích cực từ hoạt động kinh doanh, cần điều chỉnh chiến lược để hoạt động kinh doanh phục hồi.

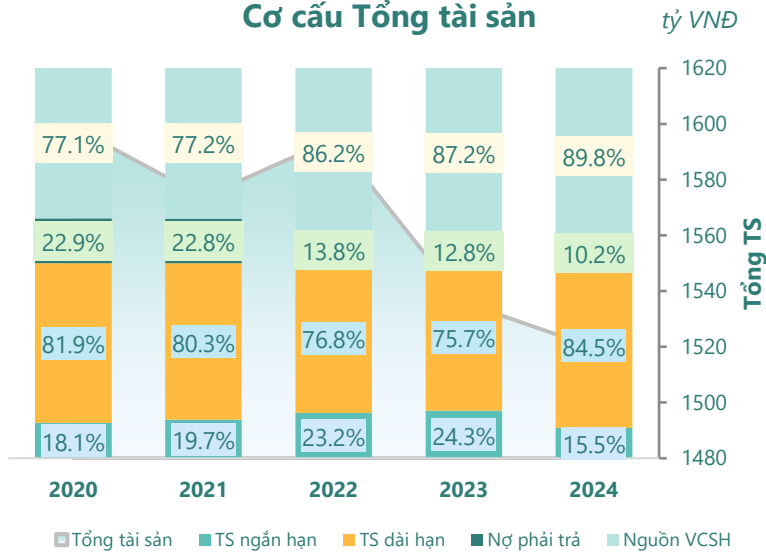
Chi phí lãi vay giảm xuống so với năm trước, còn **4.98** tỷ đồng. Nhưng **chi phí bán hàng và quản lý doanh nghiệp tăng lên**, ở mức **64.38** tỷ đồng. Bên cạnh đó, **chi phí khác bằng 0.74** tỷ đồng, **giảm xuống** so với năm trước.

ROE của TBC năm 2024 **tăng trưởng** so với năm trước đạt giá trị bằng **13.2%**, tuy nhiên vẫn **thấp hơn mức bình quân** trong vòng 5 năm gần đây.



TÀI SẢN - NGUỒN VỐN

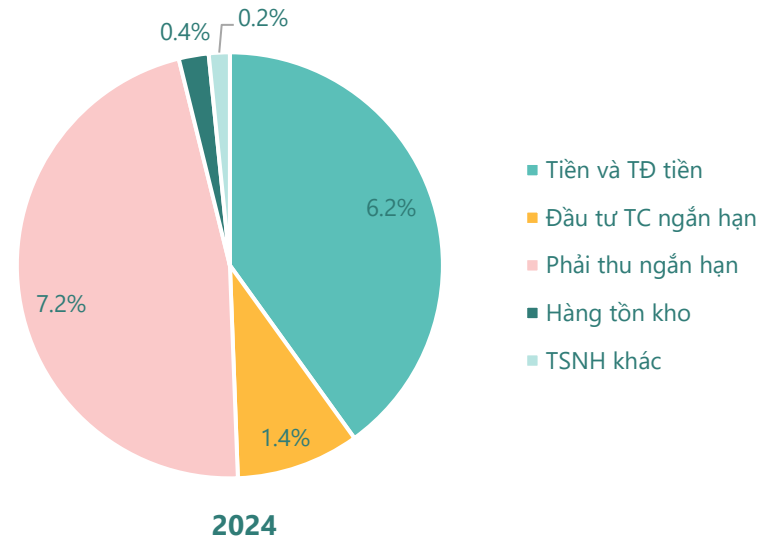
Cơ cấu Tổng tài sản



Tổng tài sản của **TBC** năm 2024 đạt **1,520** tỷ đồng, giảm **1.05%** so với năm trước. Trong đó, tỷ trọng của tài sản dài hạn trong Tổng tài sản là 84.5%, lớn hơn tài sản ngắn hạn. Với cơ cấu Nguồn vốn, vốn chủ sở hữu chiếm tỷ trọng là 89.8%, cao hơn nợ phải trả.

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

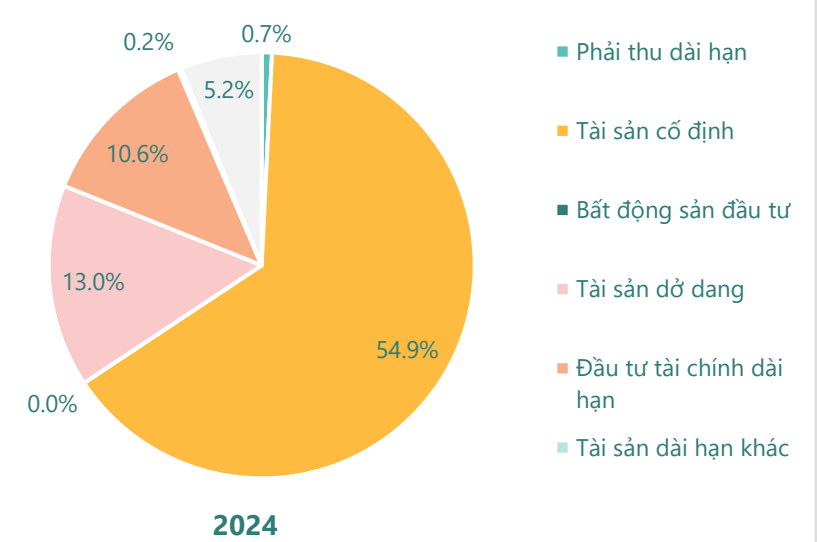
Cơ cấu Tài sản ngắn hạn/Tổng TS



Tài sản ngắn hạn của TBC năm 2024 giảm **37.0%** so với năm trước, đạt **235.5** tỷ đồng. Cùng với đó, tỷ trọng tài sản ngắn hạn giảm xuống so với năm trước chiếm **15.5%** tổng tài sản. Trong đó, **phải thu ngắn hạn** chiếm tỷ trọng lớn nhất **7.24%**, tiếp đến là tiền và tương đương tiền chiếm 6.21% 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.

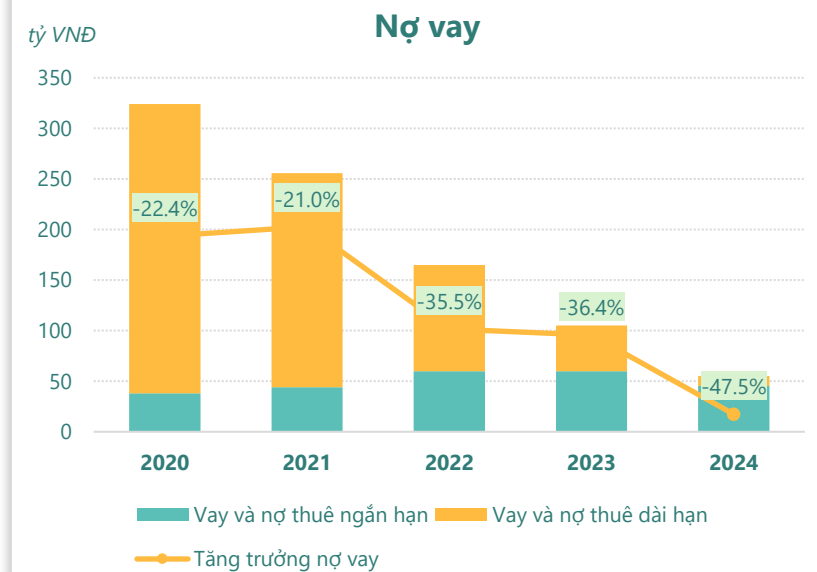
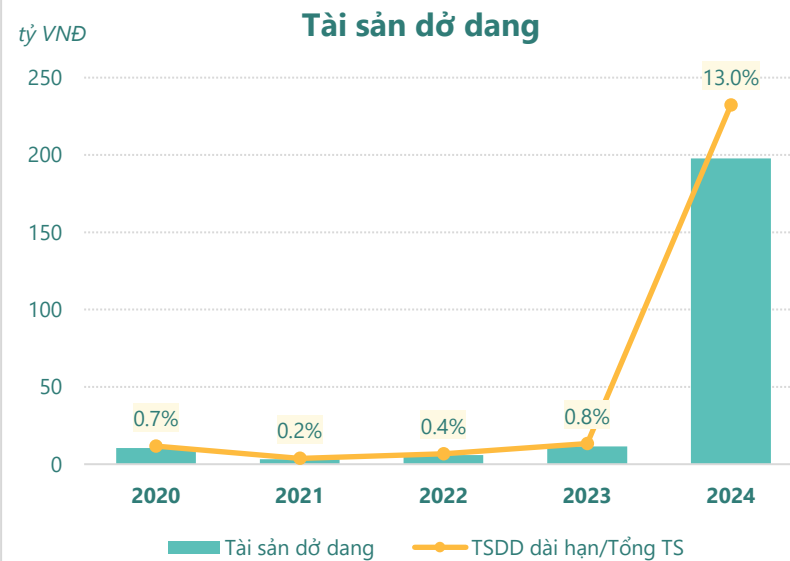
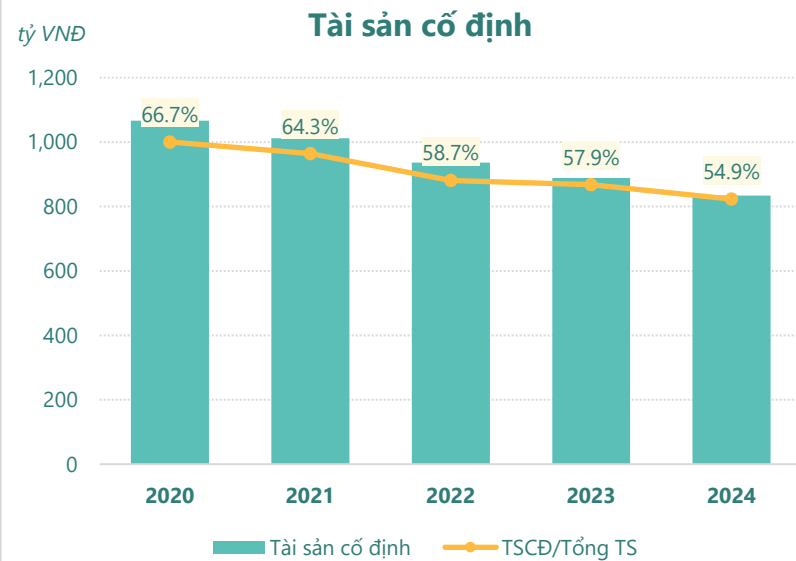
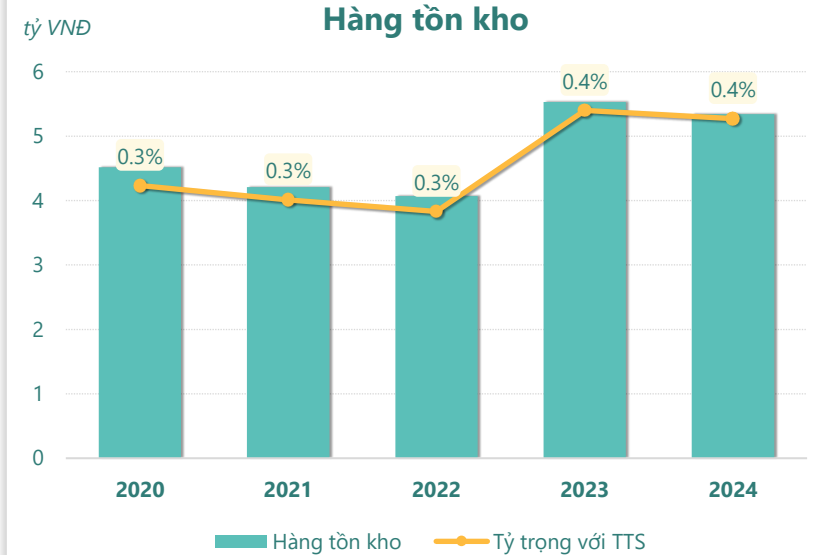
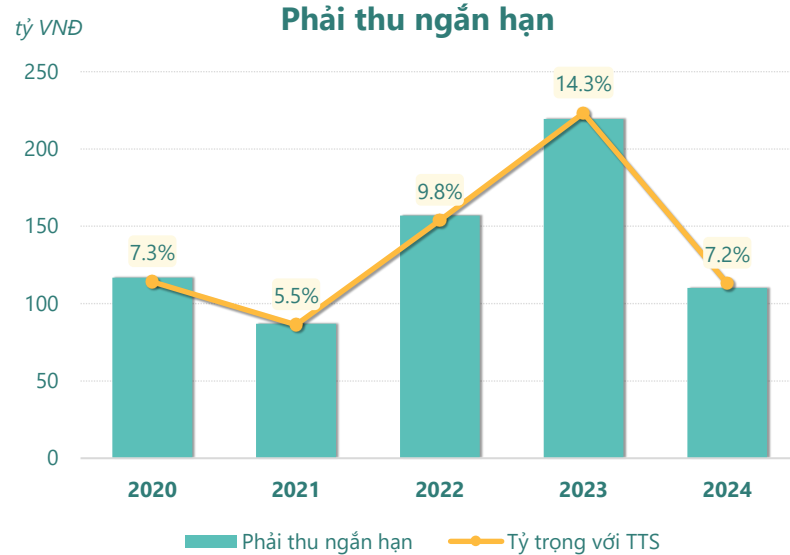
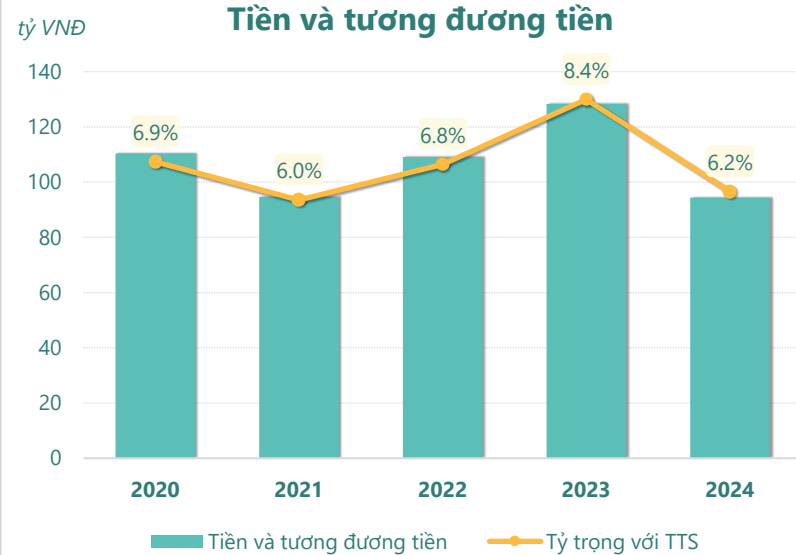
Cơ cấu Tài sản dài hạn/Tổng TS



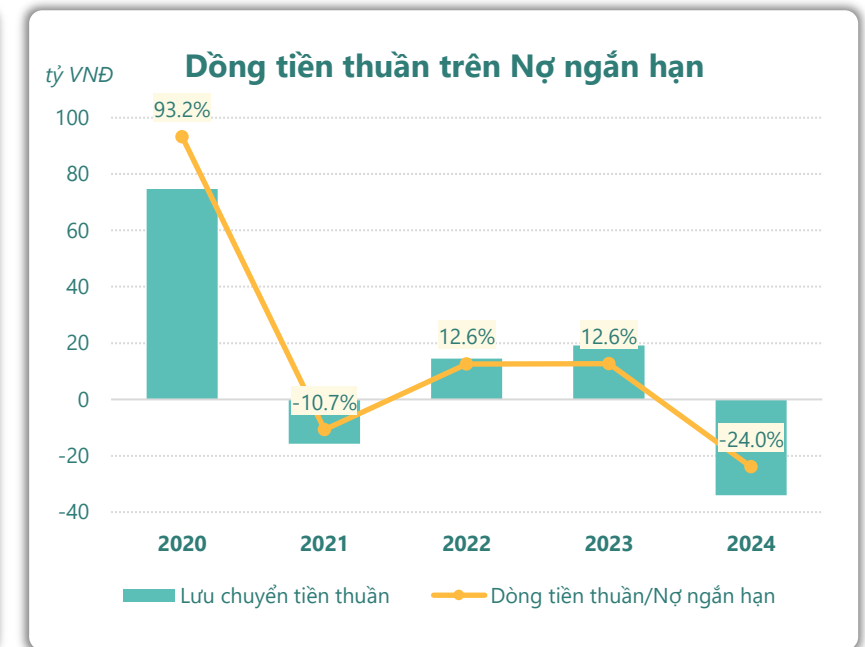
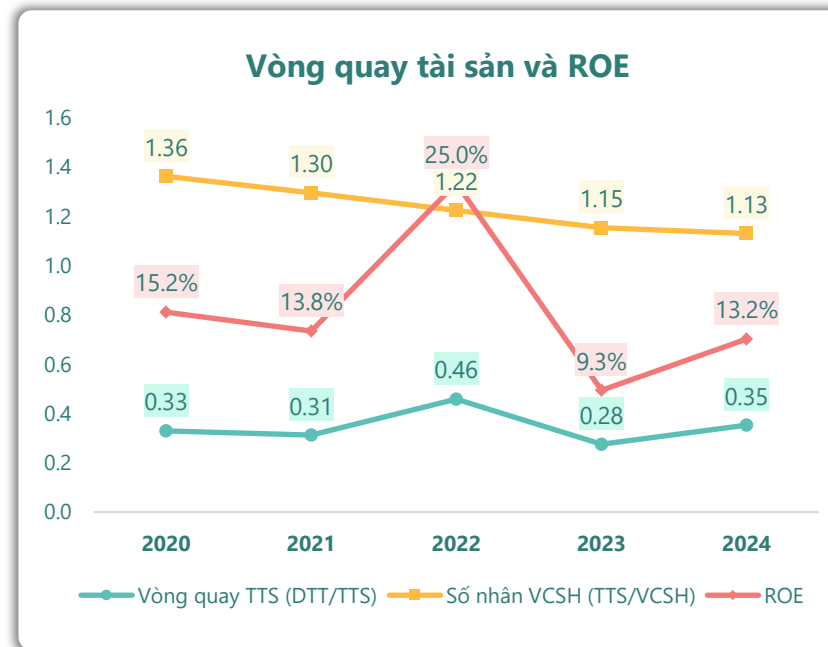
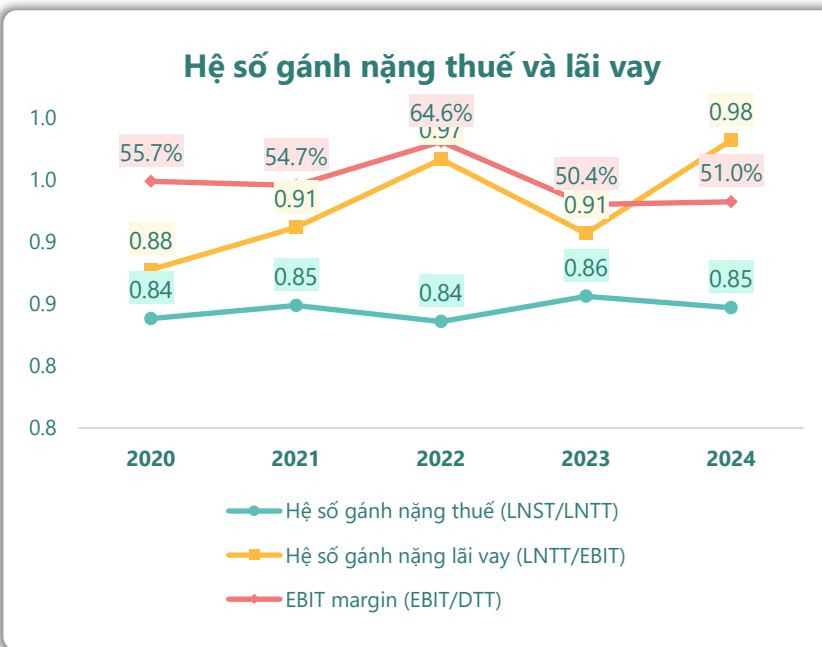
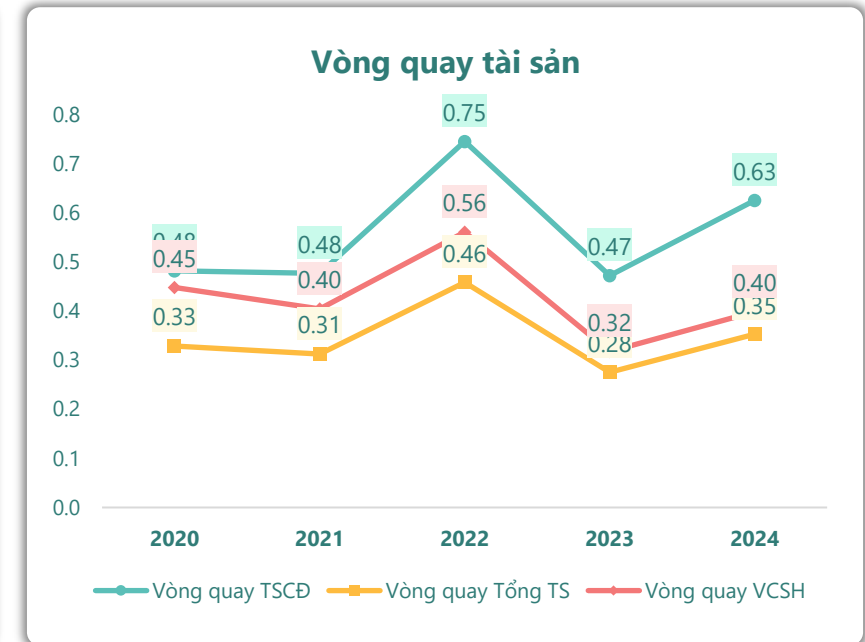
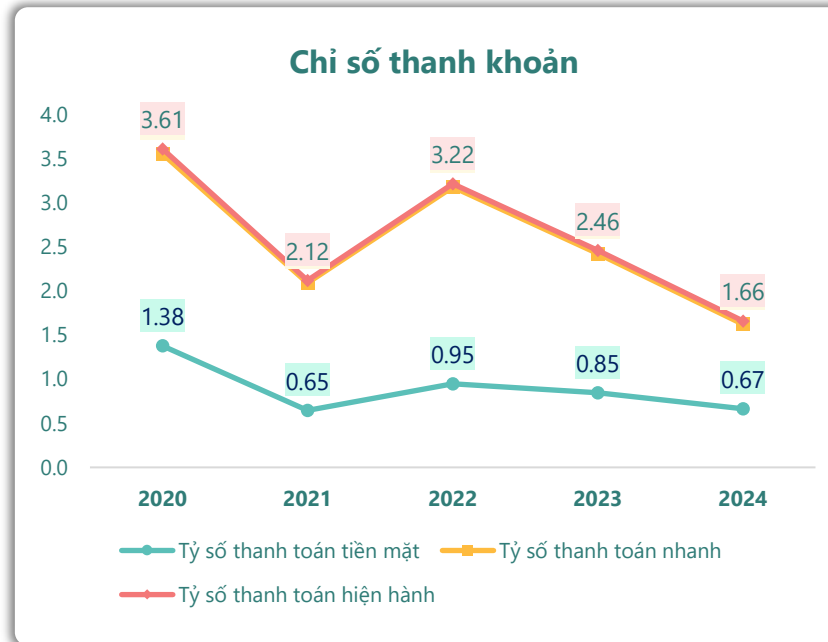
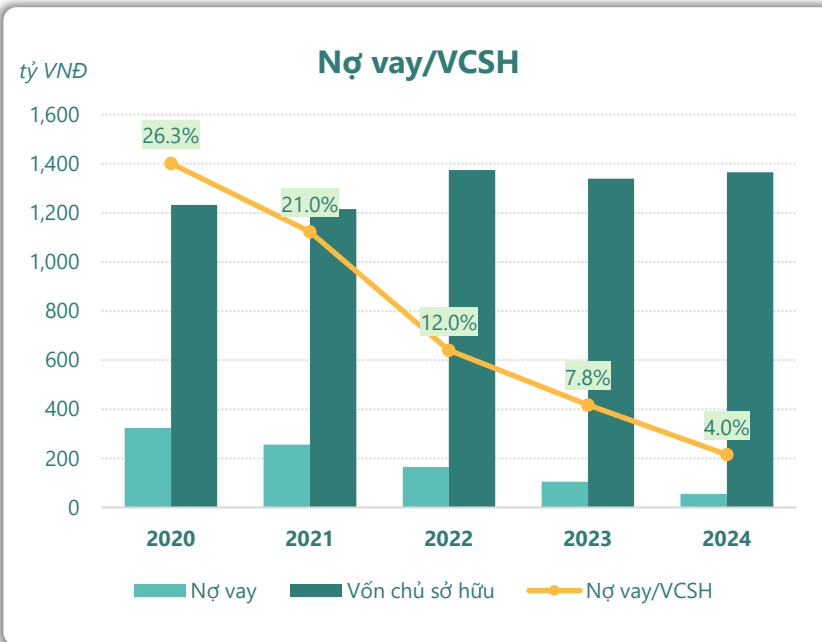
Tài sản dài hạn tăng trưởng **10.5%** so với năm trước và đạt **1,284** tỷ đồng. Tương ứng chiếm **84.5%** tổng tài sản, tăng lên so với năm trước. Trong đó **tài sản cố định** chiếm cao nhất **54.9%**, sau đó là tài sản dở dang chiếm 13.0%.

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)

	2021	2022	2023	2024
Doanh thu thuần	495	726	431	539
Giá vốn hàng bán	187	205	174	211
Lợi nhuận gộp	308	521	257	328
Doanh thu HĐTC	16.3	15.1	11.3	12.3
Chi phí TC	23.9	15.7	9.37	5.20
Chi phí lãi vay	23.9	15.7	20.2	4.98
LN trong công ty LKLD	-0.16	-0.25	-1.94	-1.61
Chi phí bán hàng	0	0	0	0
Chi phí QLDN	54.8	65.2	60.3	64.4
LN thuần từ HĐKD	246	455	197	269
Lợi nhuận khác	0.93	-1.97	0.09	0.79
LN trước thuế	247	453	197	270
Lợi nhuận sau thuế	209	379	169	229
LNST của CĐ cty mẹ	169	324	126	178

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ

(tỷ VNĐ)

	2021	2022	2023	2024
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	315	431	188	384
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-104	-46.4	27.0	-153
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-227	-370	-196	-265
Tiền đầu kỳ	110	94.6	109	128
Lưu chuyển tiền thuần	-15.7	14.5	19.2	-34.0
Ảnh hưởng tỷ giá	0	0	0	0
Tiền cuối kỳ	94.6	109	128	94.3

CÂN ĐỐI KẾ TOÁN

(tỷ VNĐ)

	2021	2022	2023	2024
Tổng tài sản	1,574	1,595	1,536	1,520
Tài sản ngắn hạn	310	370	374	235
Tiền và tương đương tiền	94.6	109	128	94.3
Đầu tư tài chính ngắn hạn	102	95.5	10.0	22.0
Phải thu ngắn hạn	86.9	157	219	110
Hàng tồn kho	4.21	4.07	5.53	5.34
Tài sản ngắn hạn khác	22.4	4.65	10.4	3.75
Tài sản dài hạn	1,263	1,224	1,162	1,284
Phải thu dài hạn	0	0	0	10.0
Tài sản cố định	1,011	937	889	834
Bất động sản đầu tư	0	0	0	0
Tài sản dở dang	3.30	5.98	11.6	198
Đầu tư tài chính dài hạn	117	165	163	160
Tài sản dài hạn khác	3.74	4.17	2.88	3.30
Lợi thế thương mại	128	112	95.6	79.2
Nợ phải trả	358	220	197	155
Nợ ngắn hạn	146	115	152	142
Vay và nợ thuê ngắn hạn	44.0	60.0	60.0	45.4
Phải trả người bán ngắn hạn	2.18	5.78	4.29	27.0
Nợ dài hạn	212	105	45.0	13.2
Vay và nợ thuê dài hạn	212	105	45.0	9.68
Nguồn vốn chủ sở hữu	1,215	1,374	1,339	1,365
Vốn chủ sở hữu	1,215	1,374	1,339	1,365
Vốn điều lệ	635	635	635	635
Kinh phí và quỹ khác	0	0	0	0