

KẾT QUẢ KINH DOANH NĂM 2023 (SHE)

CTCP Phát triển năng lượng Sơn Hà

Ngày 29/12/2023	8,600 VNĐ		
Thay đổi	1 tháng	3 tháng	6 tháng
	-2.8%	-2.8%	-8.0%

DT thuần 2023
185
tỷ VNĐ
YoY: ▼79.0 -30.0%

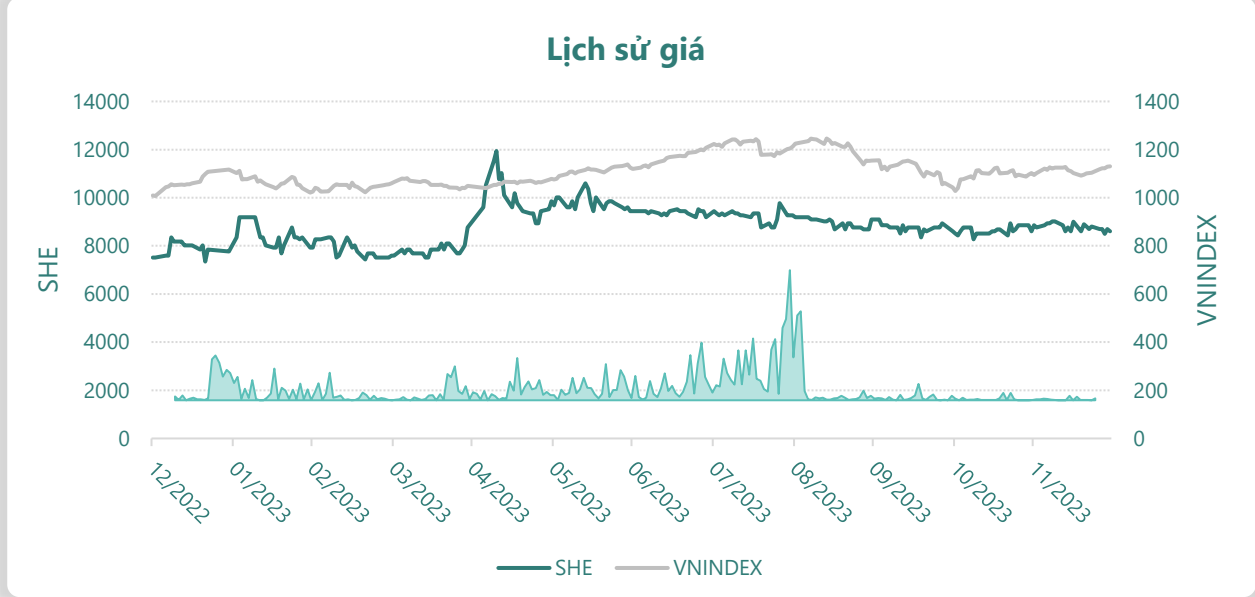
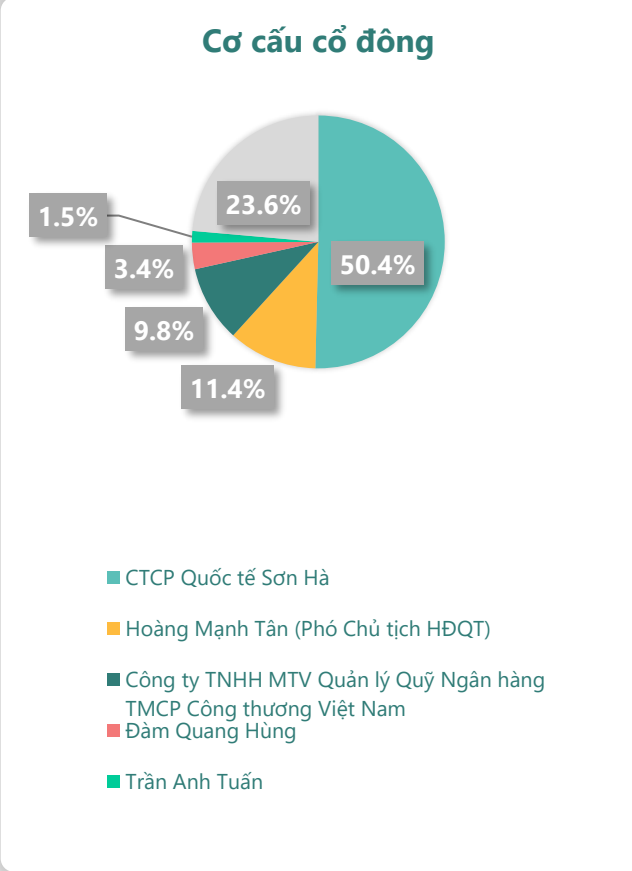
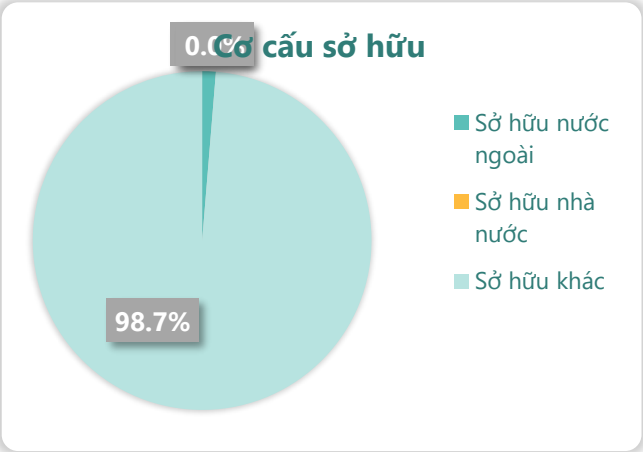
LN thuần 2023
18.9
tỷ VNĐ
YoY: ▼0.60 -2.7%

LN sau thuế 2023
17.9
tỷ VNĐ
YoY: ▼1.70 -8.8%

Tỷ suất lãi EBIT 2023
15.3%
YoY: +/-▲ 4.0%

ROE 2023
13.8%
YoY: +/-▼ 3.8%

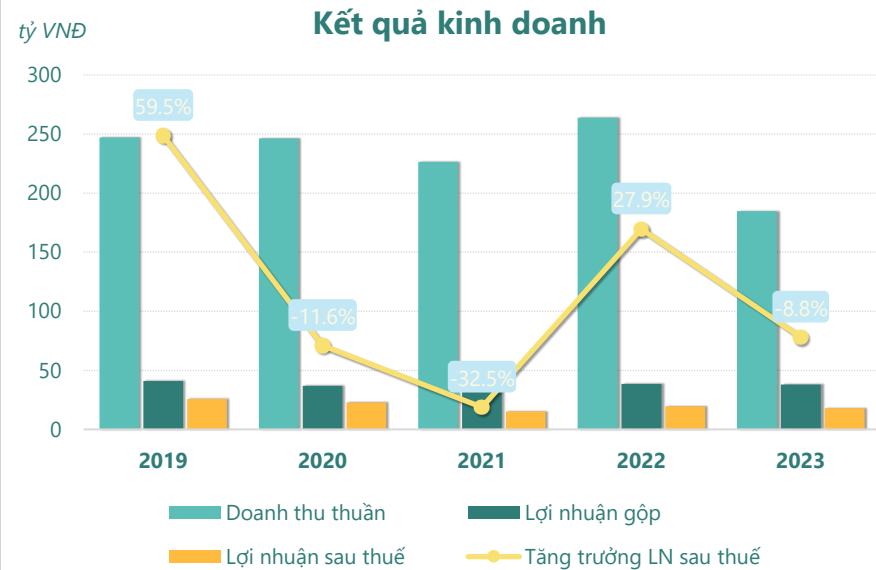
Sàn giao dịch	HNX
Khoảng giá 52 tuần	7,348 - 11,940
Vốn hóa (tỷ VNĐ)	99
Số lượng CPLH (CP)	11,502,516
KLGD BQ 20 phiên (CP)	9,175
Sở hữu nước ngoài	1.3%
Beta	0.31
EPS	1,547
P/E	5.6



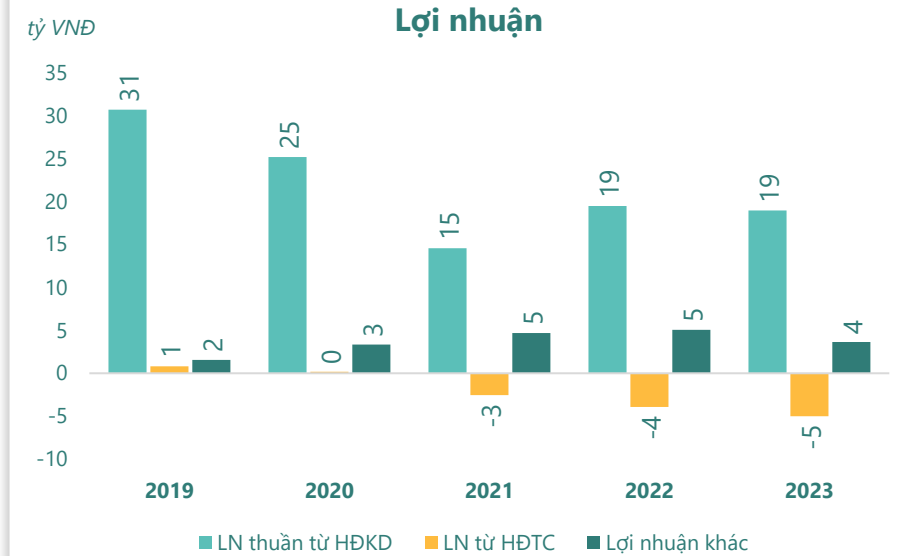
Năm 2023, SHE ghi nhận doanh thu thuần 184.8 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế 17.89 tỷ đồng, lần lượt giảm 30.0% và giảm 8.78% so với năm trước.

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 13.8% cho thấy tình hình kinh

KẾT QUẢ KINH DOANH

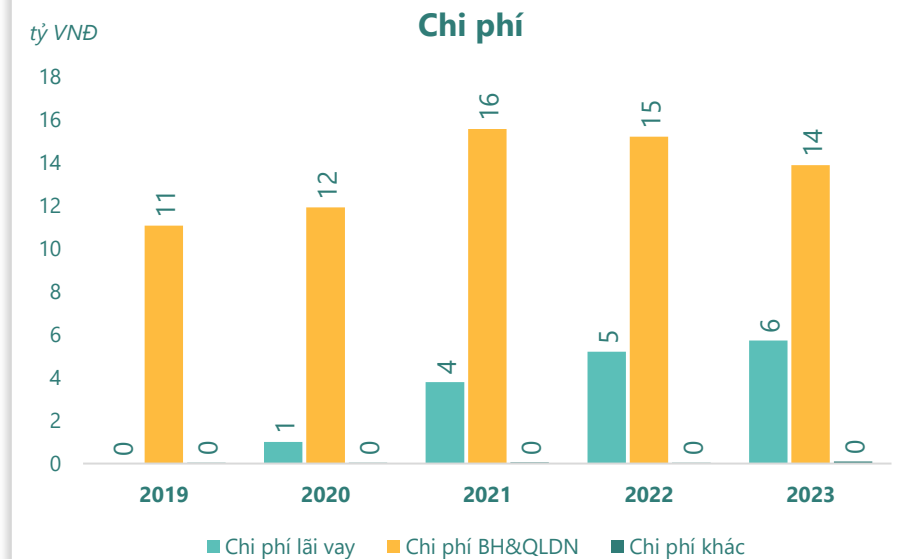
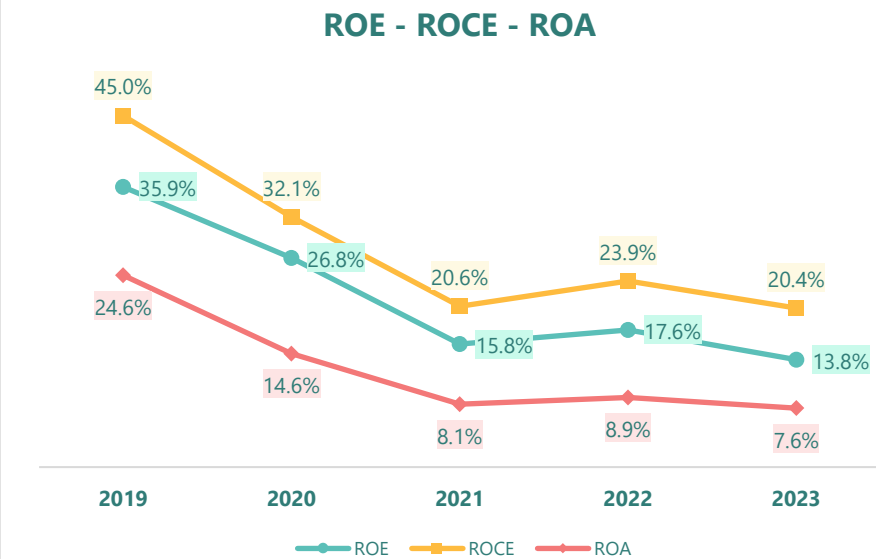


Năm 2023, SHE có lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh đạt 18.94 tỷ đồng, giảm đi 0.53 tỷ so với năm trước. Và thấp hơn mức bình quân lợi nhuận thuần 5 năm (21.75 tỷ đồng) là 2.81 tỷ đồng. Cho thấy xu hướng không tích cực từ hoạt động kinh doanh, cần điều chỉnh chiến lược để hoạt động kinh doanh phục hồi.



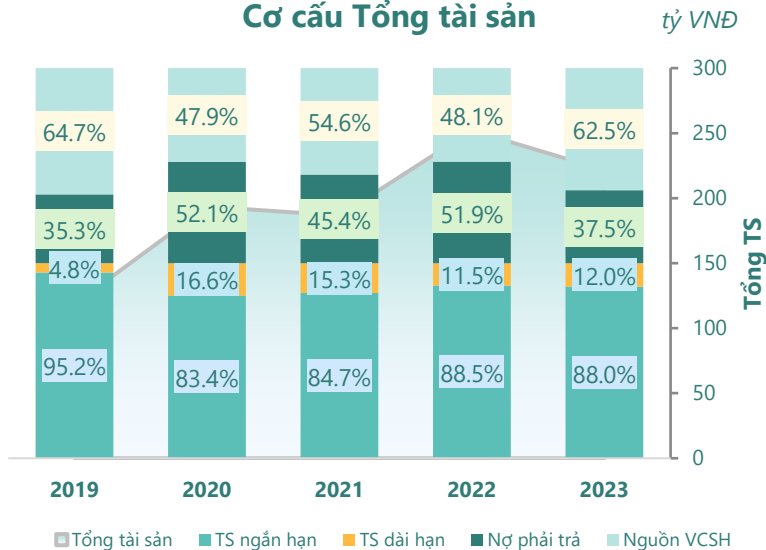
Chi phí lãi vay tăng lên so với năm trước, ở mức 5.74 tỷ đồng. Nhưng chi phí bán hàng và quản lý doanh nghiệp giảm xuống còn 13.89 tỷ đồng. Bên cạnh đó, chi phí khác bằng 0.09 tỷ đồng, tăng lên so với năm trước.

ROE của SHE năm 2023 giảm so với năm trước còn 13.8%, đây là mức ROE thấp nhất trong vòng 5 năm gần đây.



TÀI SẢN - NGUỒN VỐN

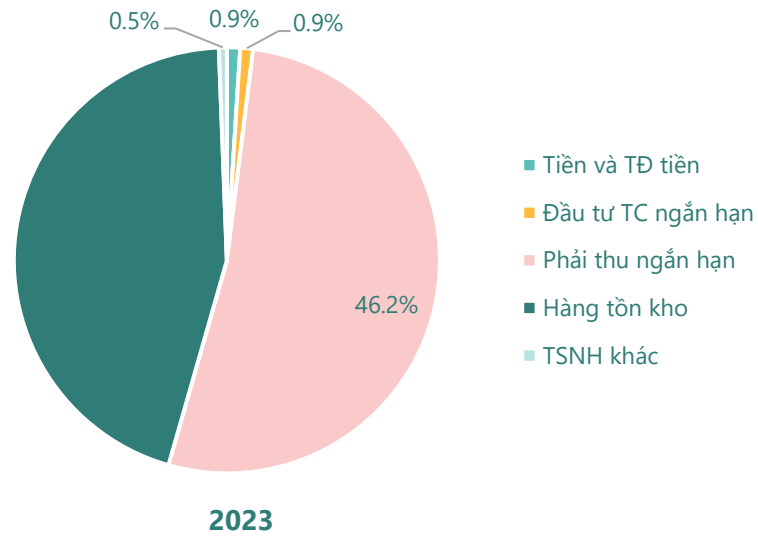
Cơ cấu Tổng tài sản



Tổng tài sản của SHE năm 2023 đạt 221.7 tỷ đồng, giảm 12.0% so với năm trước. Trong đó, tỷ trọng của tài sản ngắn hạn trong Tổng tài sản là 88.0%, lớn hơn tài sản dài hạn. Với cơ cấu Nguồn vốn, vốn chủ sở hữu chiếm tỷ trọng là 62.5%, 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.

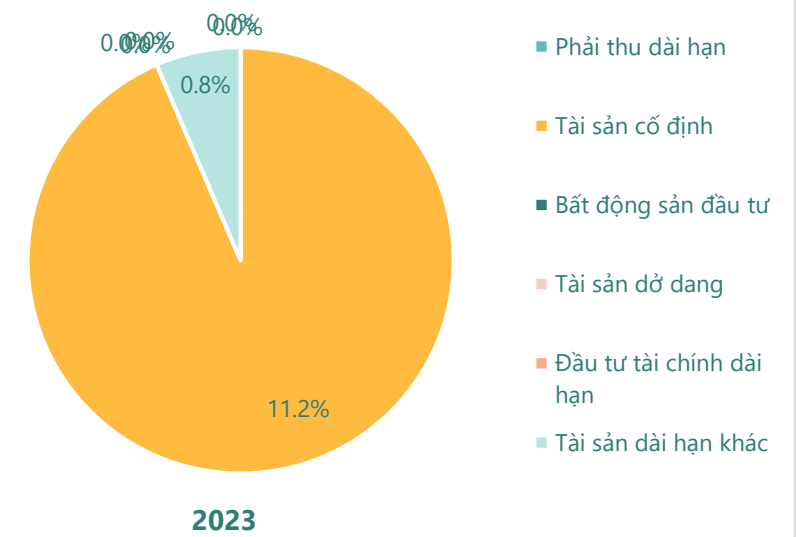
Cơ cấu Tài sản ngắn hạn/Tổng TS



Tài sản ngắn hạn của SHE năm 2023 giảm 12.6% so với năm trước, đạt 195.1 tỷ đồng. Cùng với đó, tỷ trọng tài sản ngắn hạn giảm xuống so với năm trước chiếm 88.0% tổng tài sản. Trong đó, phải thu ngắn hạn chiếm tỷ trọng lớn nhất 46.2%, tiếp đến là hàng tồn kho chiếm 39.6% 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.

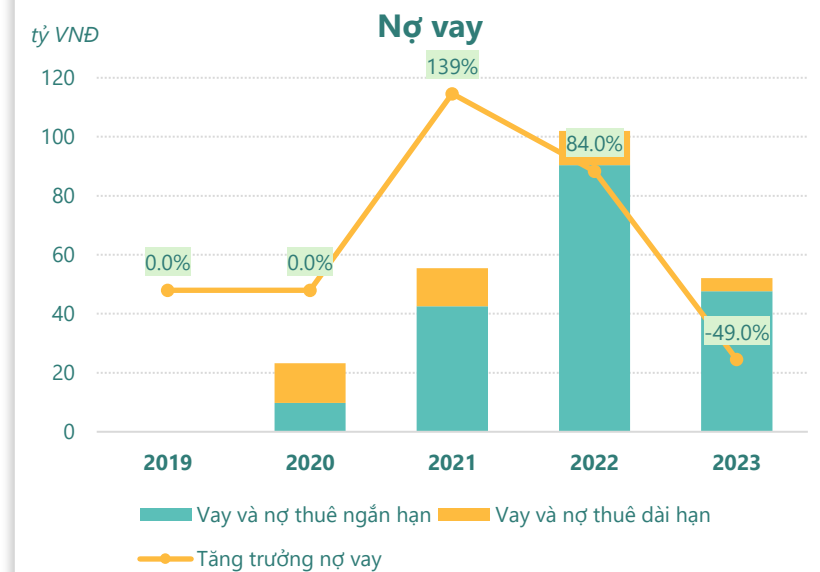
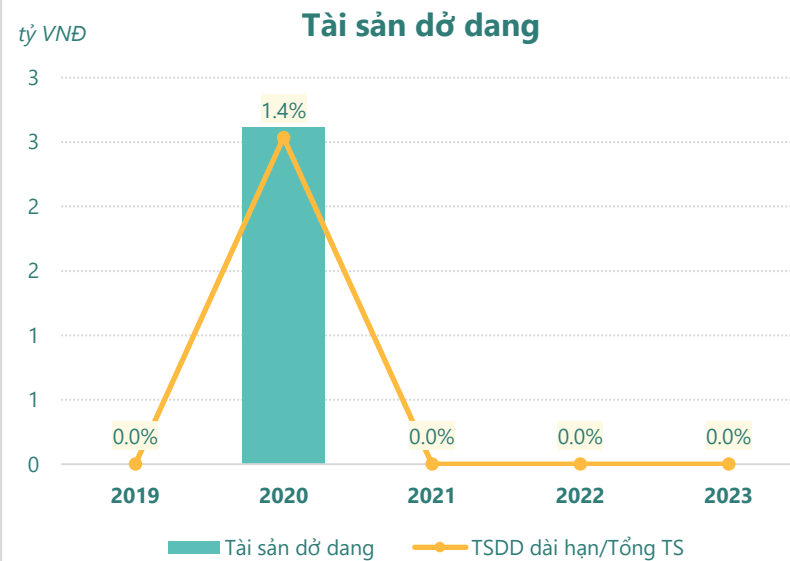
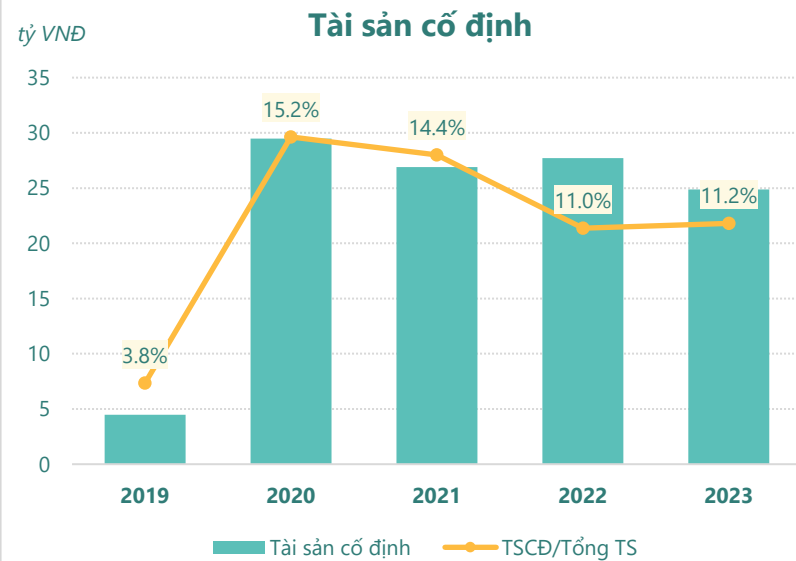
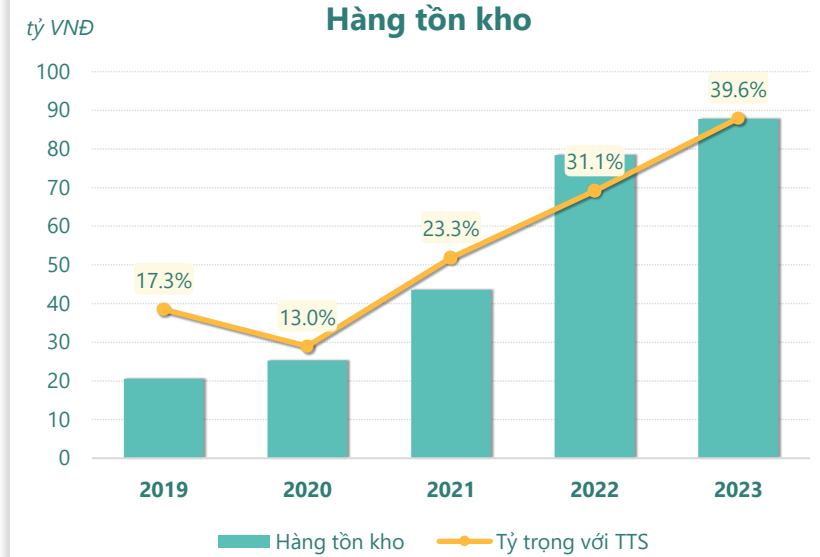
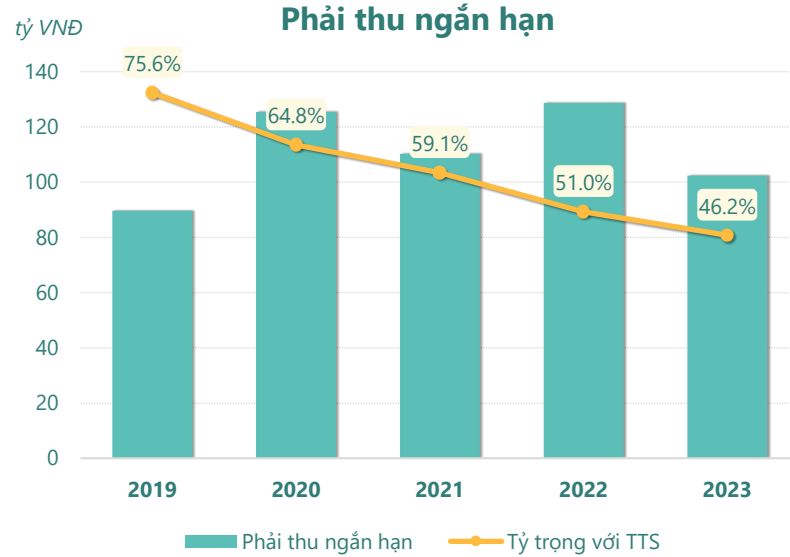
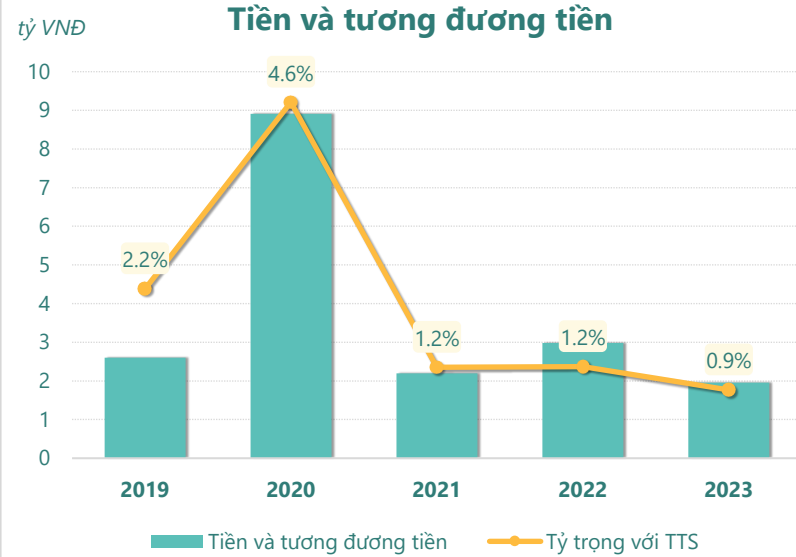
Cơ cấu Tài sản dài hạn/Tổng TS



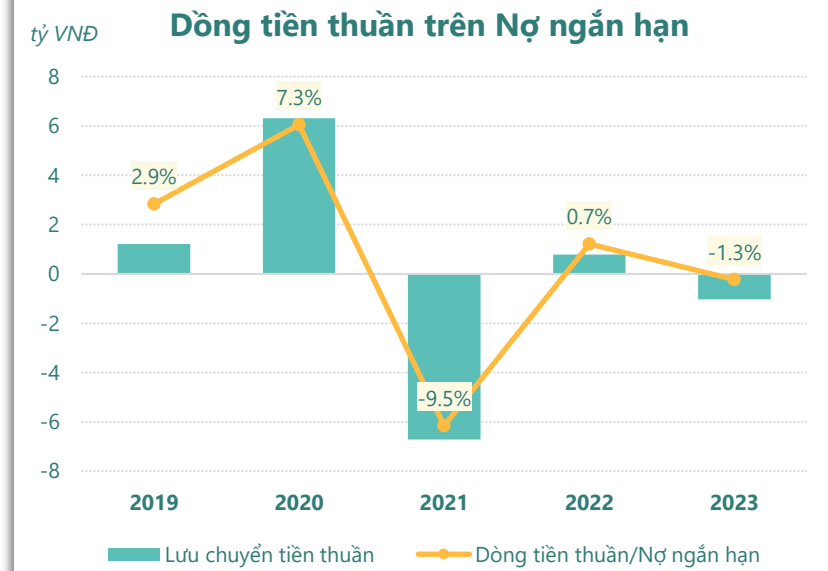
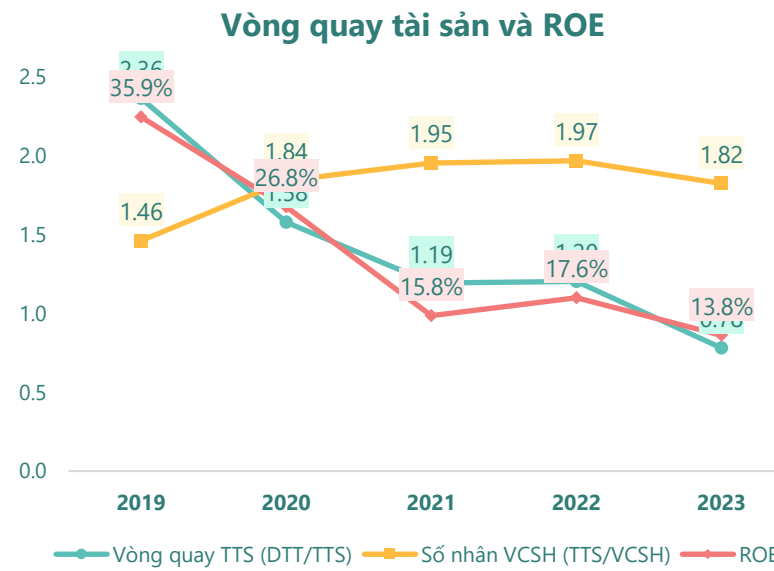
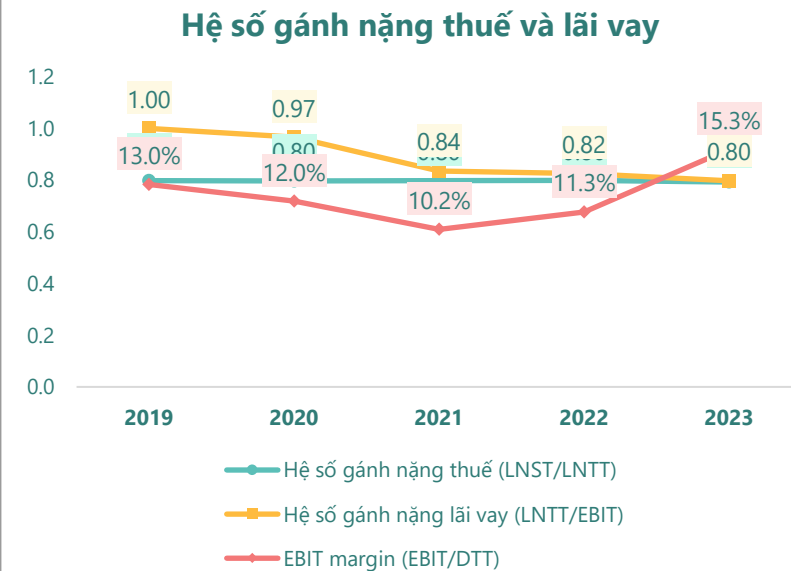
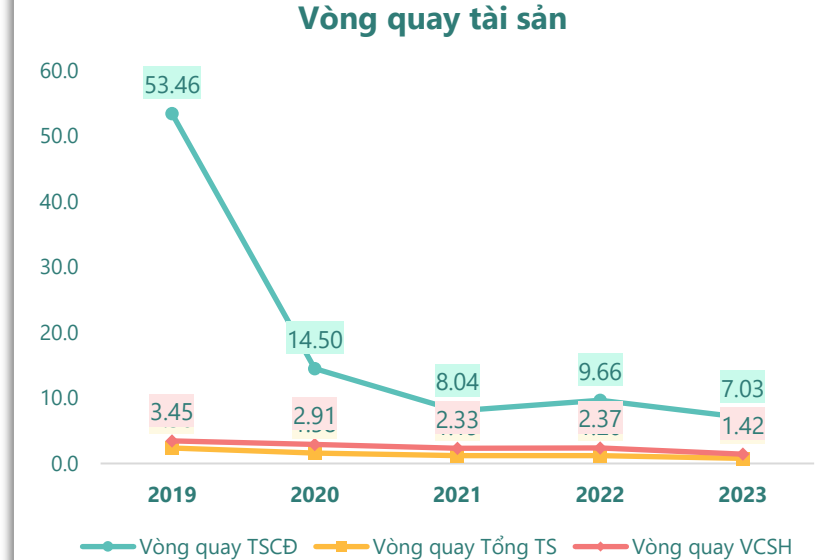
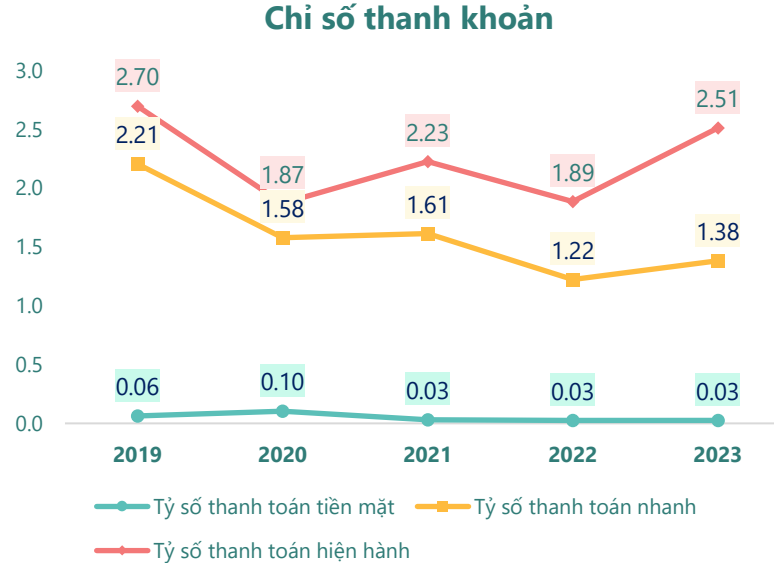
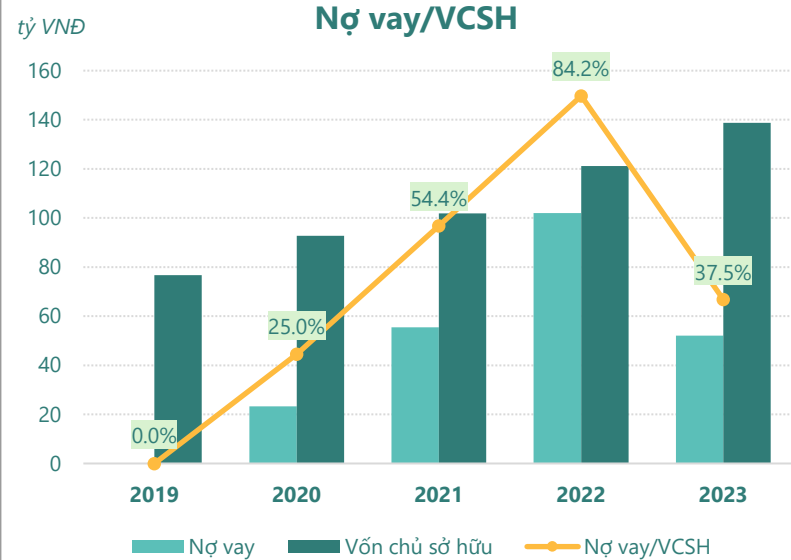
Tài sản dài hạn đạt 26.59 tỷ đồng giảm 7.88% so với năm trước. Tuy nhiên, tỷ trọng trên tổng tài sản tăng lên, chiếm 12.0%. Trong đó tài sản cố định chiếm cao nhất 11.2%, sau đó là tài sản dài hạn khác chiếm 0.77%.

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	246	227	264	185
Giá vốn hàng bán	209	194	225	147
Lợi nhuận gộp	36.9	32.7	38.6	37.8
Doanh thu HĐTC	1.21	1.28	1.49	0.83
Chi phí TC	1.03	3.81	5.41	5.84
Chi phí lãi vay	1.00	3.79	5.21	5.74
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	4.49	4.82	4.97	5.13
Chi phí QLDN	7.44	10.8	10.3	8.76
LN thuần từ HĐKD	25.1	14.5	19.5	18.9
Lợi nhuận khác	3.35	4.67	5.07	3.63
LN trước thuế	28.5	19.2	24.5	22.6
Lợi nhuận sau thuế	22.7	15.3	19.6	17.9
LNST của CĐ cty mẹ	22.7	15.3	19.6	17.9

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ

(tỷ VNĐ)

	2020	2021	2022	2023
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	13.4	0.58	-35.9	29.4
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-25.3	-5.38	-9.87	19.5
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	18.2	-1.92	46.6	-50.0
Tiền đầu kỳ	2.60	8.91	2.19	2.98
Lưu chuyển tiền thuần	6.31	-6.72	0.79	-1.03
Ảnh hưởng tỷ giá	0	0	0	0
Tiền cuối kỳ	8.91	2.19	2.98	1.96

CÂN ĐỐI KẾ TOÁN

(tỷ VNĐ)

	2020	2021	2022	2023
Tổng tài sản	193	187	252	222
Tài sản ngắn hạn	161	158	223	195
Tiền và tương đương tiền	8.91	2.19	2.98	1.96
Đầu tư tài chính ngắn hạn	0	1.50	9.15	1.90
Phải thu ngắn hạn	125	110	129	102
Hàng tồn kho	25.2	43.6	78.4	87.8
Tài sản ngắn hạn khác	1.77	0.46	3.99	1.17
Tài sản dài hạn	32.1	28.6	28.9	26.6
Phải thu dài hạn	0.03	0.03	0	0
Tài sản cố định	29.5	26.9	27.7	24.9
Bất động sản đầu tư	0	0	0	0
Tài sản dở dang	2.62	0	0	0
Đầu tư tài chính dài hạn	0	0	0	0
Tài sản dài hạn khác	2.47	1.71	1.16	1.71
Lợi thế thương mại	0	0	0	0
Nợ phải trả	101	84.8	131	83.0
Nợ ngắn hạn	86.2	70.9	118	77.7
Vay và nợ thuê ngắn hạn	9.72	42.6	90.4	47.6
Phải trả người bán ngắn hạn	38.8	19.7	20.5	20.2
Nợ dài hạn	14.5	13.8	12.6	5.34
Vay và nợ thuê dài hạn	13.5	12.9	11.6	4.43
Nguồn vốn chủ sở hữu	92.7	102	121	139
Vốn chủ sở hữu	92.7	102	121	139
Vốn điều lệ	65.7	79.9	95.9	115
Kinh phí và quỹ khác	0	0	0	0