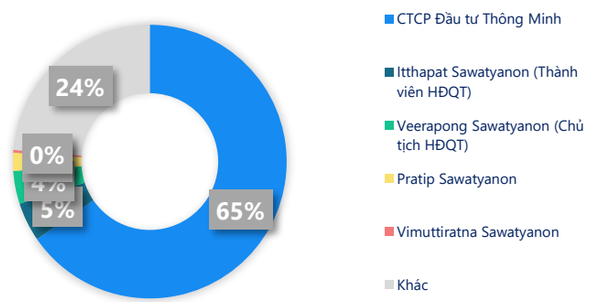
CTCP Siam Brothers Việt Nam (HSX: SBV)

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 tốt chính.

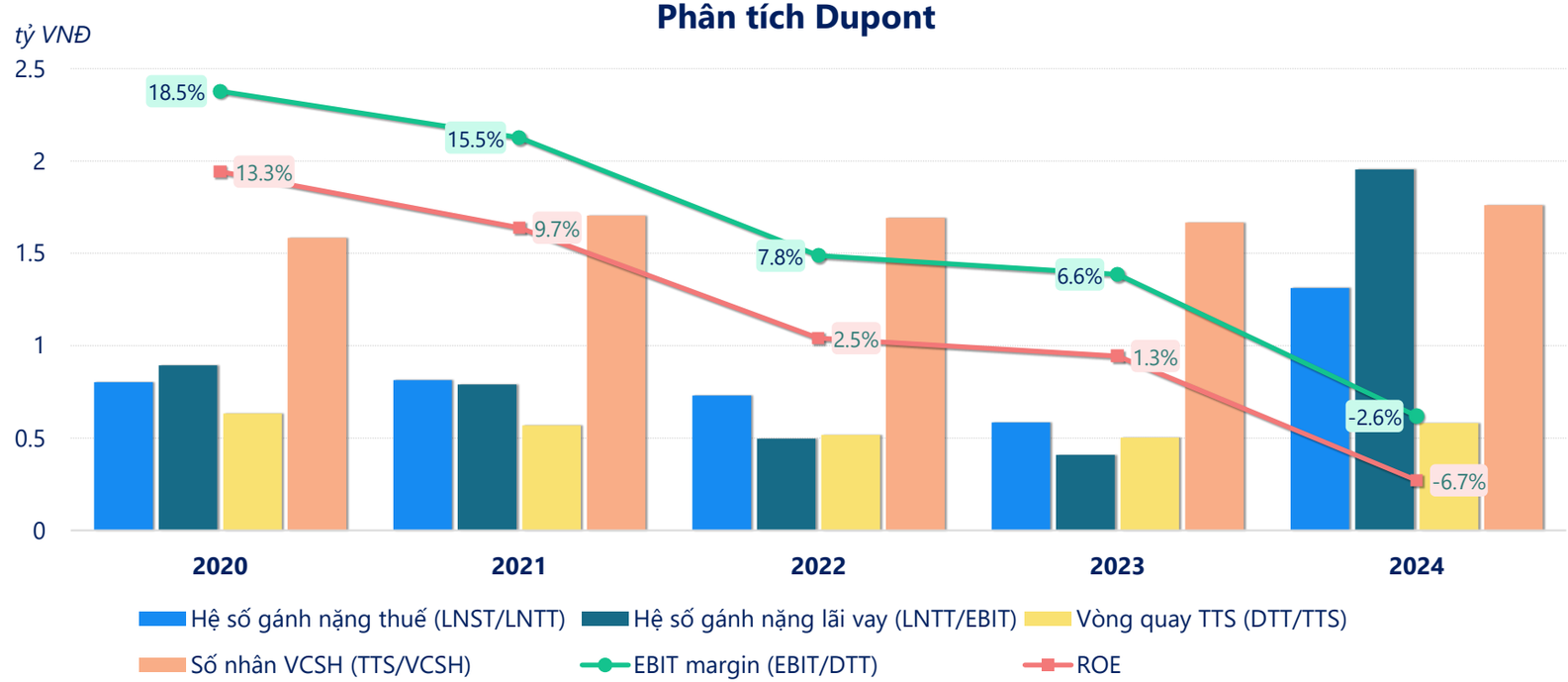
Thông tin giao dịch	31/12/2024
Giá hiện tại (VNĐ)	10,100
Sàn giao dịch	HSX
Khoảng giá 52 tuần	9,522 - 10,987
Vốn hóa (tỷ VNĐ)	276
Số lượng CPLH (CP)	27,323,976
KLGD BQ 20 phiên (CP)	1,050
Sở hữu nước ngoài	14.7%
Beta	0.07
EPS	-1,183
P/E	-8.5

	YTD	1T	3T	6T
SBV	0.0%	-2.9%	-2.4%	
VNINDEX	2.1%	-0.2%	-1.3%	

Cơ cấu cổ đông



Phân tích Dupont



DT thuần

2024

490

tỷ VNĐ

YoY: ▲ 64.0| 15.2%

LN sau thuế

2024

-32.3

tỷ VNĐ

YoY: ▼39.1| -579%

ROE

2024

-6.7%

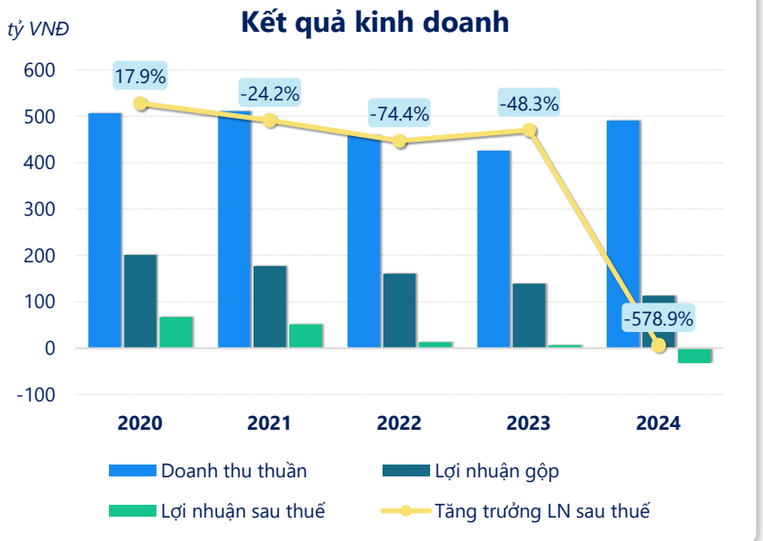
+/- YoY: ▼ 8.1%

ROA

2024

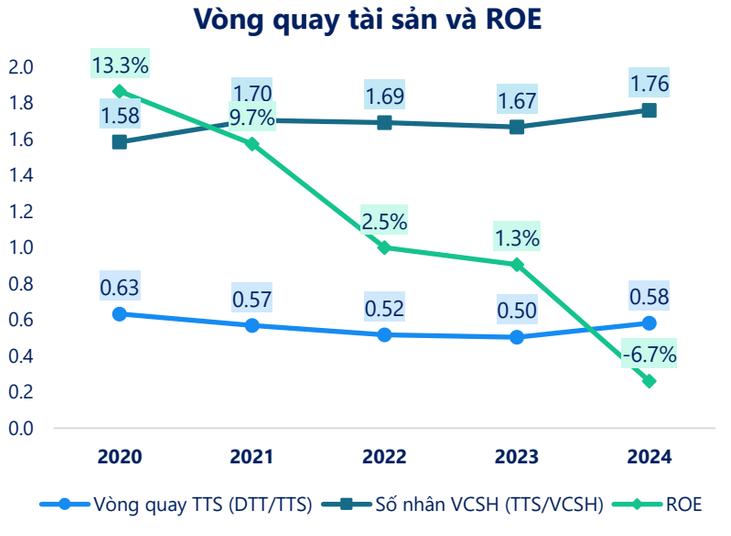
-3.8%

+/- YoY: ▼ 4.6%



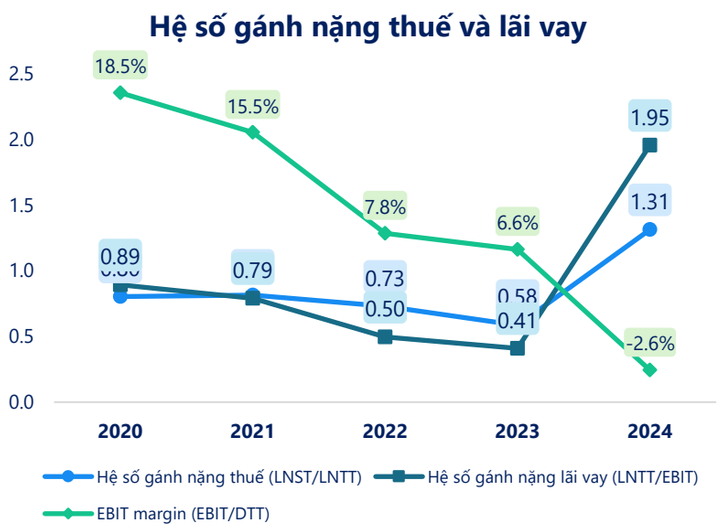
Tỷ lệ lợi nhuận trước thuế và lãi vay (Ebit margin) bằng **-2.57%**, là tín hiệu tiêu cực cho thấy công ty đang gánh chịu lỗ từ hoạt động kinh doanh trước khi tính lãi suất. Điều này có thể khiến công ty đối mặt với áp lực tài chính do phải chi trả lãi suất mà không có nguồn thu nhập đủ lớn để đối phó.

Cần đánh giá chi tiết các yếu tố tác động để tìm ra các vấn đề cụ thể và áp dụng biện pháp phù hợp.



Năm **2024**, **SBV** ghi nhận doanh thu thuần **490.5** tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế **-32.34** tỷ đồng, lần lượt **tăng 15.2%** và **giảm 579%** so với năm trước.

Doanh thu có sự tăng trưởng nhưng không đủ bù đắp các chi phí khiến lợi nhuận âm, dẫn đến **ROE** bằng -6.75% là dấu hiệu của tình hình kinh doanh đang xấu đi.

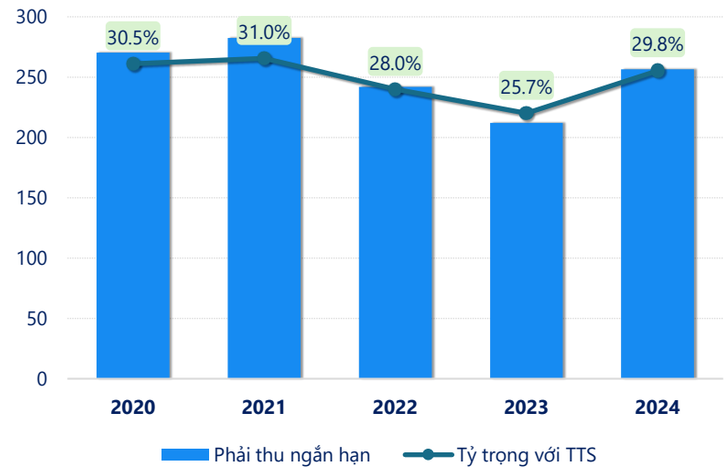


Hiệu suất sử dụng tài sản được cải thiện khi vòng quay tổng tài sản **tăng lên** đến **0.58**, tăng khả năng tạo ra doanh thu từ tài sản.

Số nhân vốn chủ sở hữu **tăng lên** đến **1.76** 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.

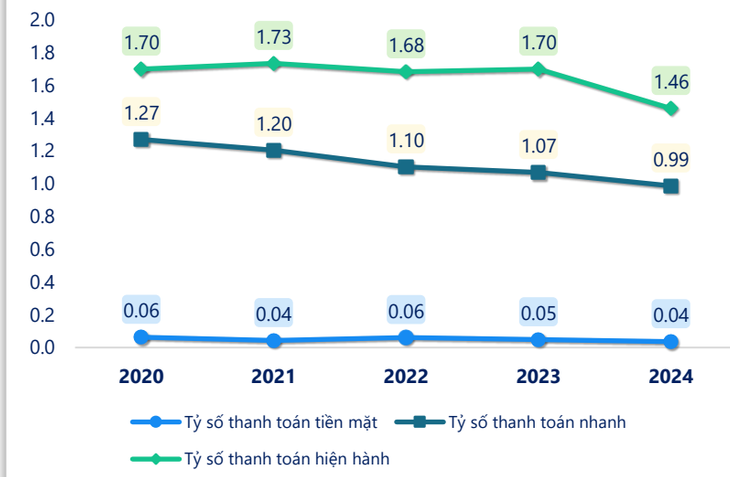
Phải thu ngắn hạn



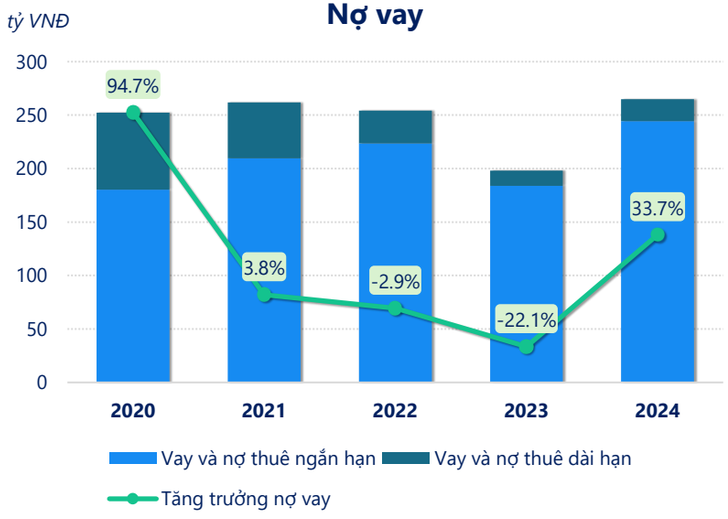
Hàng tồn kho



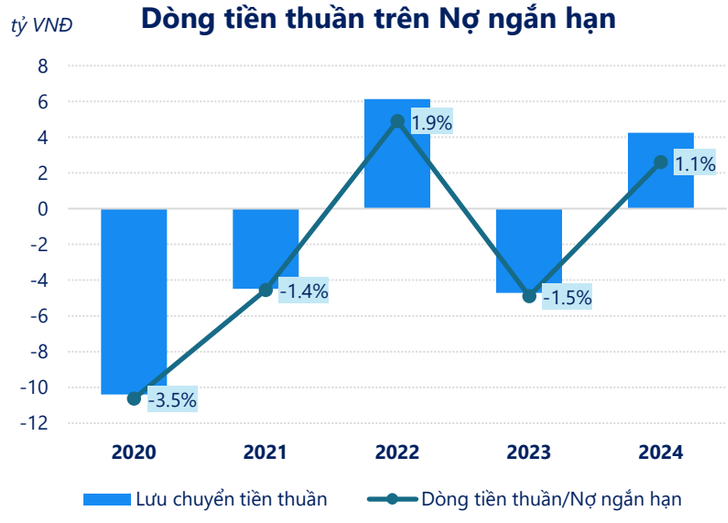
Chỉ số thanh khoản



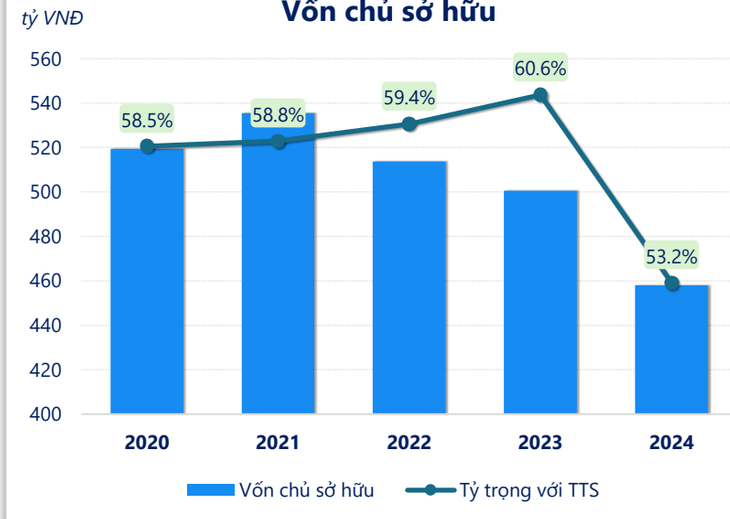
Nợ vay



Dòng tiền thuần trên Nợ ngắn hạn



Vốn chủ sở hữu



CÂN ĐỐI KẾ TOÁN *(tỷ VNĐ)*	Tại ngày 31/12/2024	Tại ngày 31/12/2023	Thay đổi
Tổng tài sản	**861**	**826**	**4.2%**
Tài sản ngắn hạn	558	529	5.5%
Tiền và tương đương tiền	13.8	14.9	-7.6%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	0.10	3.16	-96.8%
Phải thu ngắn hạn	257	212	20.9%
Hàng tồn kho	181	196	-7.9%
Tài sản ngắn hạn khác	107	102	4.3%
Tài sản dài hạn	**303**	**298**	**1.9%**
Phải thu dài hạn	3.91	2.23	75.2%
Tài sản cố định	211	205	2.8%
Bất động sản đầu tư	36.7	38.5	-4.5%
Tài sản dở dang	2.94	1.80	62.8%
Đầu tư tài chính dài hạn	0	0	
Tài sản dài hạn khác	**49.2**	**50.3**	**-2.1%**
Lợi thế thương mại	0	0	
Nợ phải trả	403	326	23.7%
Nợ ngắn hạn	**382**	**311**	**22.8%**
Vay và nợ thuê ngắn hạn	244	184	32.9%
Phải trả người bán ngắn hạn	59.4	63.5	-6.4%
Nợ dài hạn	20.9	14.6	43.1%
Vay và nợ thuê dài hạn	20.3	14.1	44.3%
Nguồn vốn chủ sở hữu	**458**	**501**	**-8.5%**
Vốn chủ sở hữu	**458**	**501**	**-8.5%**
Vốn điều lệ	274	274	0.0%
Kinh phí và quỹ khác	**0**	**0**	

KẾT QUẢ KINH DOANH *(tỷ VNĐ)*	2020	2021	2022	2023	2024
Doanh thu thuần	**506**	**511**	**459**	**426**	**490**
Giá vốn hàng bán	306	334	299	286	377
Lợi nhuận gộp	**201**	**177**	**160**	**139**	**113**
Doanh thu HĐTC	0.90	0.76	2.94	2.54	3.78
Chi phí TC	10.3	17.4	20.3	17.3	13.6
Chi phí lãi vay	**10.1**	**16.7**	**18.2**	**16.7**	**12.0**
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	59.2	68.2	76.7	65.7	71.8
Chi phí QLDN	45.5	47.2	48.5	50.0	54.7
LN thuần từ HĐKD	**86.7**	**44.9**	**17.8**	**8.72**	**-23.2**
Lợi nhuận khác	-2.88	17.7	0.04	2.83	-1.44
LN trước thuế	**83.8**	**62.6**	**17.9**	**11.5**	**-24.6**
Lợi nhuận sau thuế	**67.2**	**51.0**	**13.1**	**6.75**	**-32.3**
LNST của CĐ cty mẹ	**67.2**	**51.0**	**13.1**	**6.75**	**-32.3**

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ *(tỷ VNĐ)*	2020	2021	2022	2023	2024
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	-71.9	39.9	33.6	70.8	-52.9
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-53.6	-0.49	-4.29	-10.4	-10.3
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	115	-43.9	-23.1	-65.1	67.5
Tiền đầu kỳ	29.0	18.6	13.8	19.7	14.9
Lưu chuyển tiền thuần	**-10.4**	**-4.49**	**6.13**	**-4.71**	**4.25**
Ảnh hưởng tỷ giá	0.00	-0.28	-0.27	-0.05	-0.15
Tiền cuối kỳ	18.6	13.8	19.7	14.9	13.8