CTCP Sách và Thiết bị Giáo dục Miền Nam (HNX: SMN)

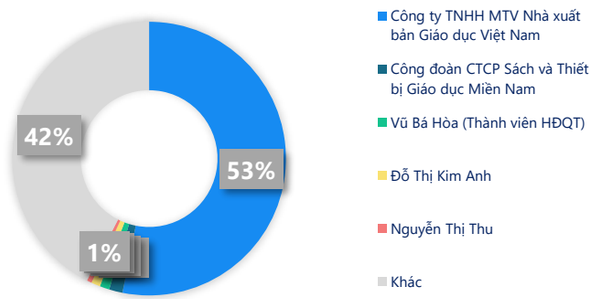
FireAnt

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.

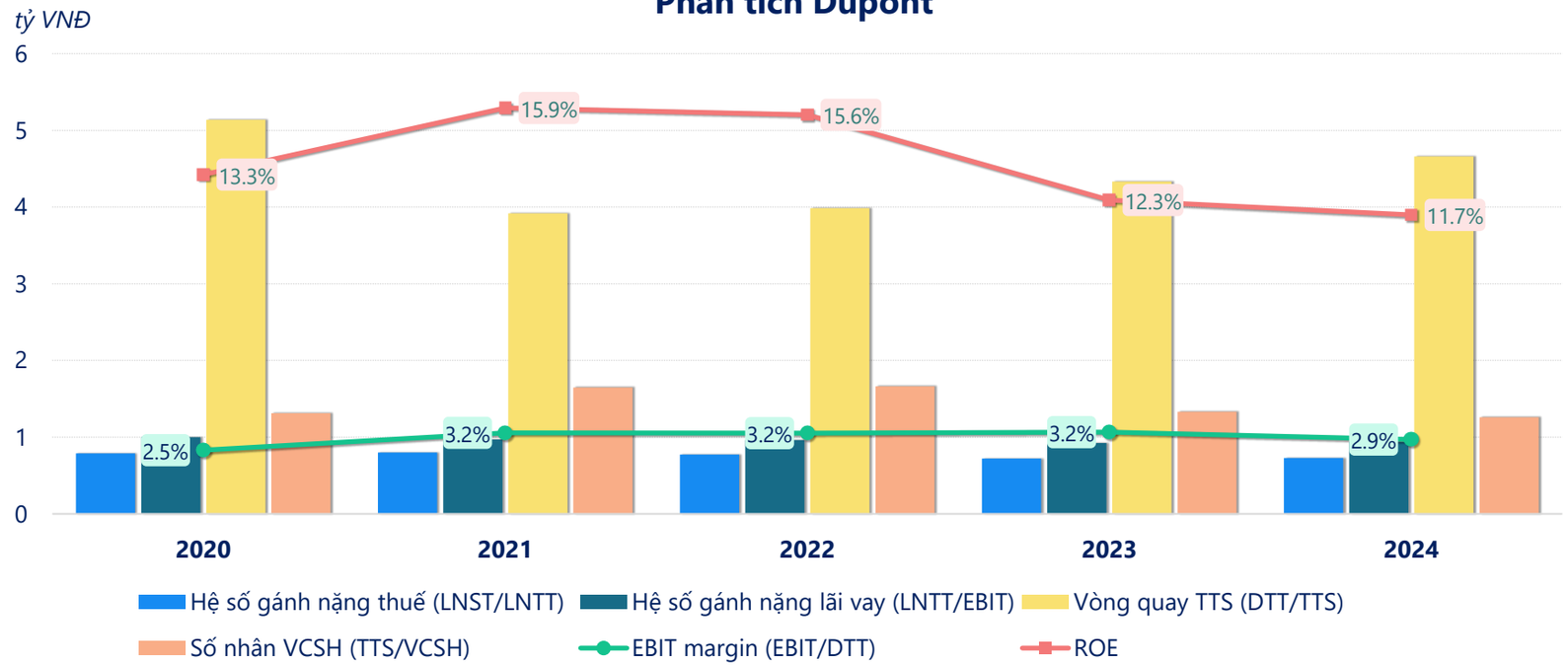
Thông tin giao dịch	31/12/2024
Giá hiện tại (VNĐ)	14,000
Sàn giao dịch	HNX
Khoảng giá 52 tuần	10,645 - 13,237
Vốn hóa (tỷ VNĐ)	62
Số lượng CPLH (CP)	4,405,000
KLGD BQ 20 phiên (CP)	1,195
Sở hữu nước ngoài	0.1%
Beta	0.24
EPS	2,116
P/E	6.6

	YTD	1T	3T	6T
SMN	5.8%	21.0%	19.1%	
VNINDEX	2.1%	-0.2%	-1.3%	

Cơ cấu cổ đông



Phân tích Dupont



DT thuần

2024

464

tỷ VNĐ

YoY: ▲ 16.0| 3.6%

LN sau thuế

2024

9.25

tỷ VNĐ

YoY: ▼0.29| -3.0%

ROE

2024

11.7%

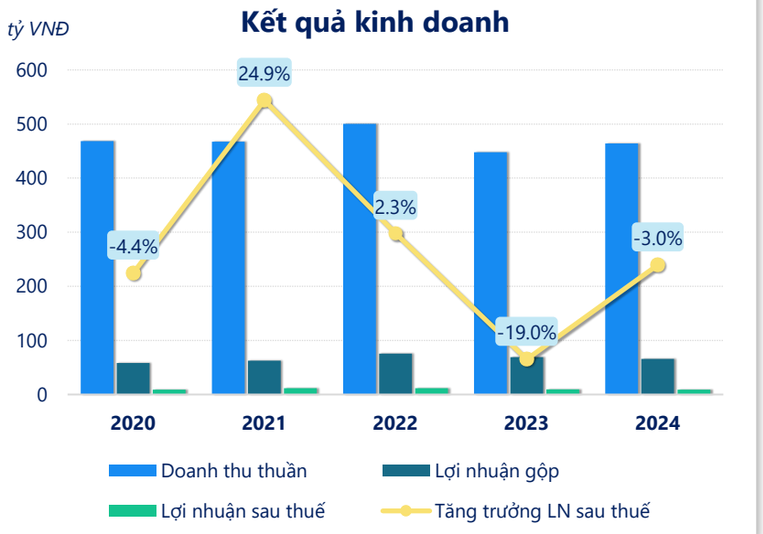
+/- YoY: ▼ 0.6%

ROA

2024

9.3%

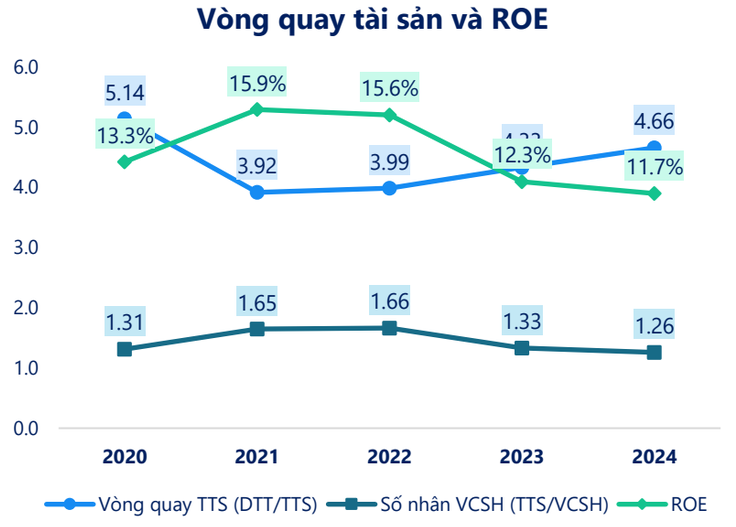
+/- YoY: ▲ 0.1%



Tỷ lệ lợi nhuận trước thuế và lãi vay (Ebit margin) **giảm xuống** còn **2.91%**, phản ánh mức độ suy giảm trong hiệu suất hoạt động của công ty.

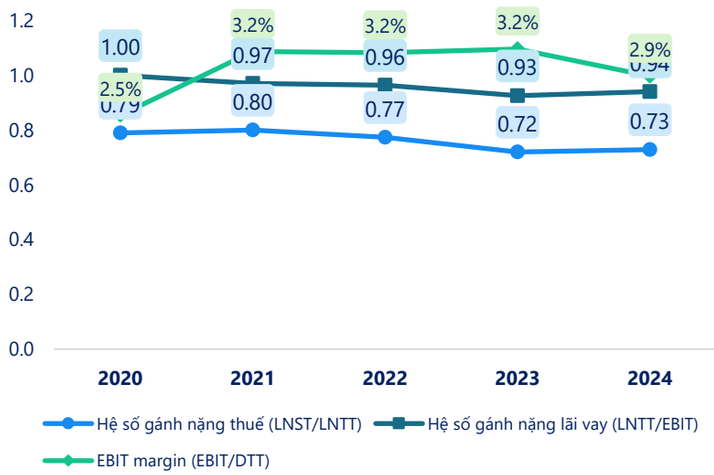
Hệ số gánh nặng thuế bằng **0.73**, **tăng** so với năm trước thường phản ánh việc giảm đi gánh nặng thuế và các chi phí thuế khác.

Hệ số gánh nặng lãi vay là **0.94**, **tăng** hơn so với năm trước thường phản ánh việc công ty đang chi trả chi phí lãi vay ít đi so với lợi nhuận trước thuế.



Năm **2024**, **SMN** ghi nhận doanh thu thuần **464.1** tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế **9.25** tỷ đồng, lần lượt **tăng 3.63%** và **giảm 3.03%** so với năm trước.

Mặc dù doanh thu thuần tăng nhưng lợi nhuận sau thuế giảm, có thể do sự gia tăng của chi phí hoạt động hoặc giá vốn. Tuy nhiên, với **ROE** là **11.7%** thì công ty vẫn có mức sinh lợi ổn định và đảm bảo hiệu quả hoạt động.

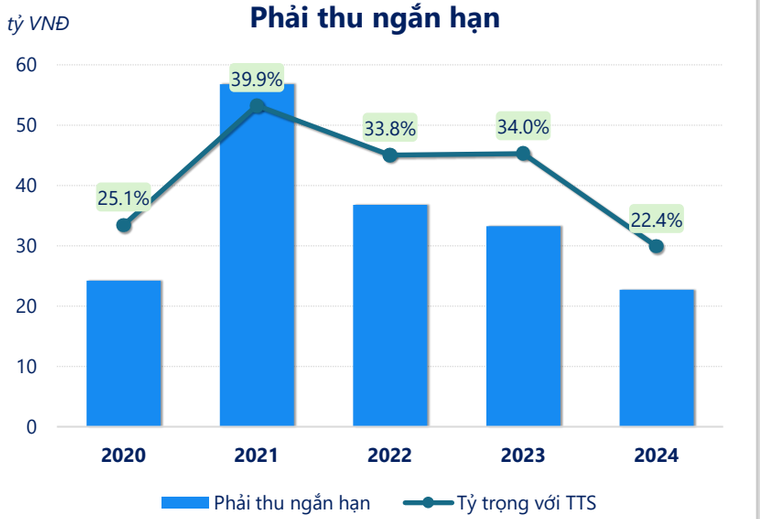


Hiệu suất sử dụng tài sản được cải thiện khi vòng quay tổng tài sản **tăng lên** đến **4.66**, tăng khả năng tạo ra doanh thu từ tài sản.

Số nhân vốn chủ sở hữu **giảm xuống** còn **1.26** 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.

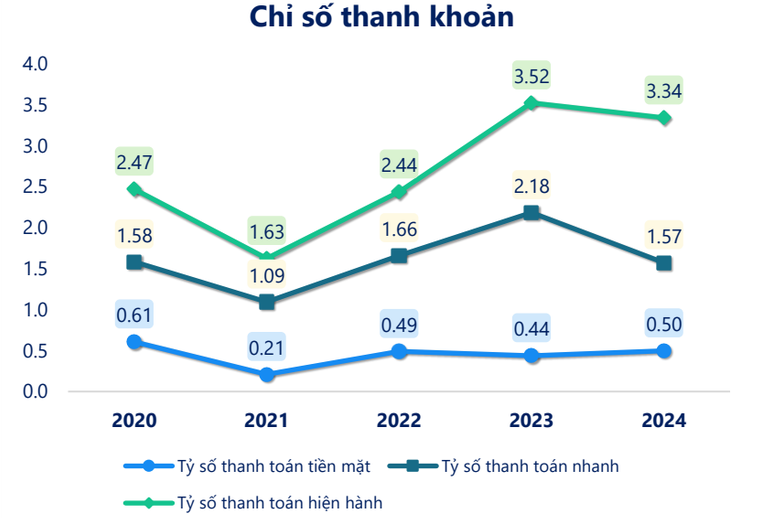
Phải thu ngắn hạn



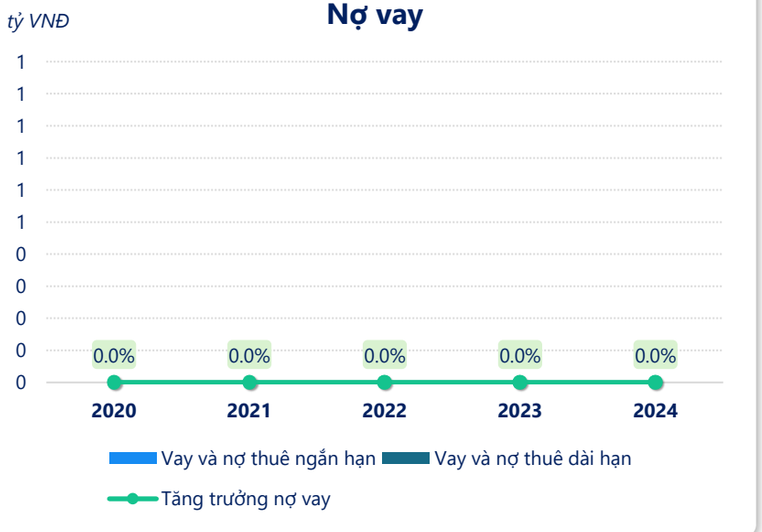
Hàng tồn kho



Chỉ số thanh khoản



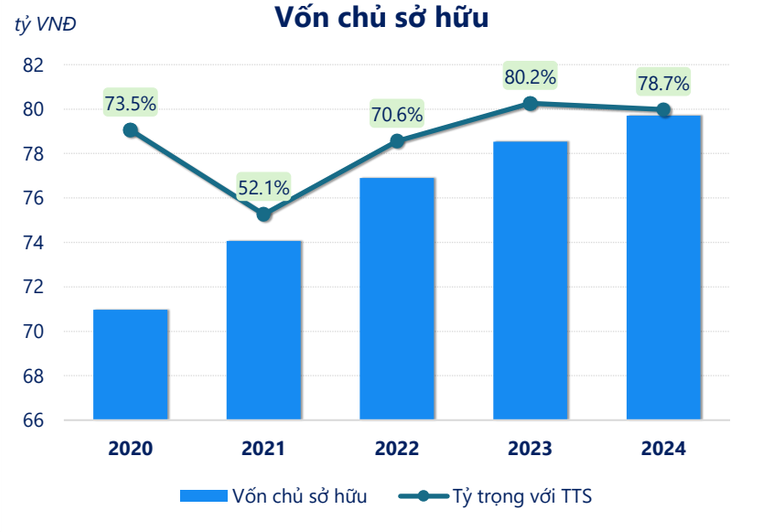
Nợ vay



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	**101**	**97.9**	**3.4%**
Tài sản ngắn hạn	72.1	68.2	5.7%
Tiền và tương đương tiền	10.8	8.47	26.9%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	0	0	
Phải thu ngắn hạn	22.7	33.2	-31.7%
Hàng tồn kho	38.1	25.9	47.0%
Tài sản ngắn hạn khác	0.52	0.56	-6.4%
Tài sản dài hạn	**29.1**	**29.7**	**-1.9%**
Phải thu dài hạn	14.9	14.8	0.5%
Tài sản cố định	1.48	2.22	-33.6%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	0.03	0.03	0.0%
Đầu tư tài chính dài hạn	3.33	3.33	0.0%
Tài sản dài hạn khác	**9.40**	**9.30**	**1.1%**
Lợi thế thương mại	0	0	
Nợ phải trả	21.5	19.4	10.9%
Nợ ngắn hạn	**21.5**	**19.4**	**10.9%**
Vay và nợ thuê ngắn hạn	0	0	
Phải trả người bán ngắn hạn	13.4	6.92	92.9%
Nợ dài hạn	0	0	
Vay và nợ thuê dài hạn	0	0	
Nguồn vốn chủ sở hữu	**79.7**	**78.5**	**1.5%**
Vốn chủ sở hữu	**79.7**	**78.5**	**1.5%**
Vốn điều lệ	44.1	44.1	0.0%
Kinh phí và quỹ khác	**0**	**0**	

KẾT QUẢ KINH DOANH *(tỷ VNĐ)*	2020	2021	2022	2023	2024
Doanh thu thuần	**469**	**468**	**500**	**448**	**464**
Giá vốn hàng bán	410	405	425	379	398
Lợi nhuận gộp	**58.2**	**62.4**	**75.6**	**68.8**	**66.1**
Doanh thu HĐTC	0.81	2.75	3.60	6.25	4.78
Chi phí TC	0.88	1.00	1.29	2.55	1.26
Chi phí lãi vay	**0**	**0.44**	**0.57**	**1.07**	**0.80**
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	29.8	31.8	41.7	36.8	38.6
Chi phí QLDN	16.3	17.9	20.7	23.2	19.1
LN thuần từ HĐKD	**12.0**	**14.5**	**15.5**	**12.5**	**11.9**
Lợi nhuận khác	-0.35	-0.07	-0.29	0.77	0.80
LN trước thuế	**11.7**	**14.4**	**15.2**	**13.3**	**12.7**
Lợi nhuận sau thuế	**9.22**	**11.5**	**11.8**	**9.54**	**9.25**
LNST của CĐ cty mẹ	**9.22**	**11.5**	**11.8**	**9.54**	**9.25**

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ *(tỷ VNĐ)*	2020	2021	2022	2023	2024
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	8.20	2.22	7.02	-5.23	6.86
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	0.96	0.90	-0.81	2.60	0.26
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-4.39	-4.39	-4.82	-4.56	-4.85
Tiền đầu kỳ	10.8	15.5	14.3	15.7	8.47
Lưu chuyển tiền thuần	**4.77**	**-1.26**	**1.39**	**-7.19**	**2.27**
Ảnh hưởng tỷ giá	0	0	0	0	0
Tiền cuối kỳ	15.5	14.3	15.7	8.47	10.7