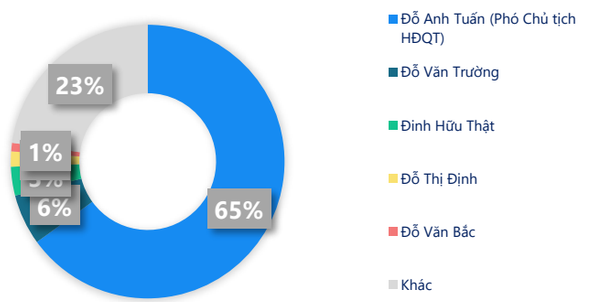
CTCP Phát triển Sunshine Homes (UPCOM: SSH)

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.

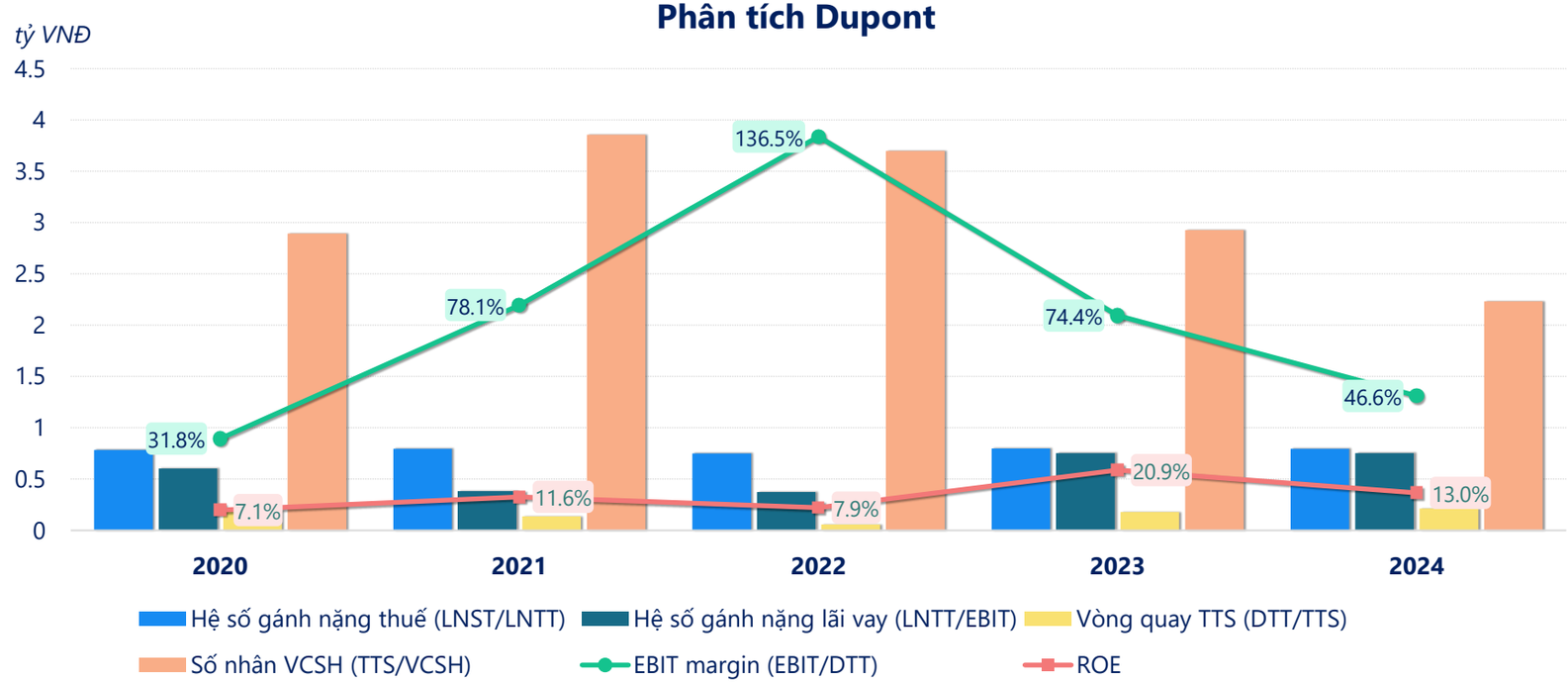
Thông tin giao dịch	31/12/2024
Giá hiện tại (VNĐ)	67,000
Sàn giao dịch	UPCOM
Khoảng giá 52 tuần	64,200 - 70,000
Vốn hóa (tỷ VNĐ)	25,125
Số lượng CPLH (CP)	375,000,000
KLGD BQ 20 phiên (CP)	53,415
Sở hữu nước ngoài	0.0%
Beta	0.35
EPS	2,188
P/E	30.6

	YTD	1T	3T	6T
SSH		0.4%	-0.7%	-3.2%
VNINDEX		2.1%	-0.2%	-1.3%

Cơ cấu cổ đông



Phân tích Dupont



DT thuần

2024

2,934

tỷ VNĐ

YoY: ▲ 33.0| 1.1%

LN sau thuế

2024

817

tỷ VNĐ

YoY: ▼482| -37.1%

ROE

2024

13.0%

+/- YoY: ▼ 7.9%

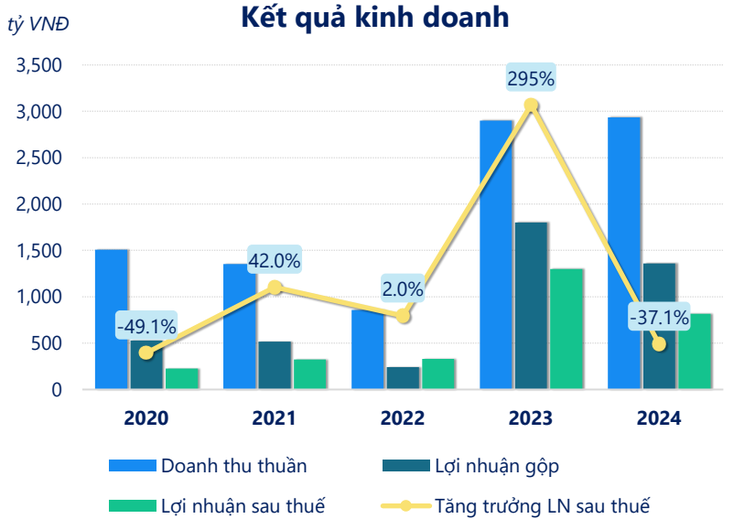
ROA

2024

5.8%

+/- YoY: ▼ 1.3%

Kết quả kinh doanh



Kết quả kinh doanh **SSH** năm **2024**, doanh thu thuần đạt **2,934** tỷ đồng **tăng 1.13%**, lợi nhuận sau thuế **giảm mạnh 37.1%** chỉ còn **817.1** tỷ đồng.

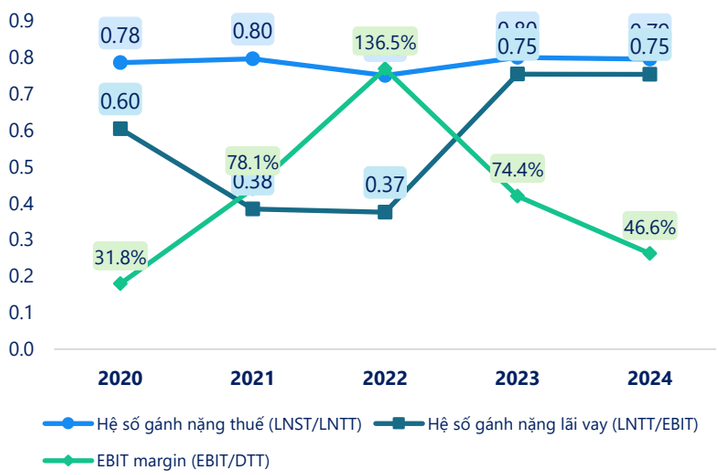
Mặc dù doanh thu thuần tăng nhưng lợi nhuận sau thuế giảm, có thể do sự gia tăng của chi phí hoạt động hoặc giá vốn. Tuy nhiên, với **ROE** là **13.0%** thì công ty vẫn có mức sinh lợi ổn định và đảm bảo hiệu quả hoạt động.

Tỷ lệ lợi nhuận trước thuế và lãi vay (Ebit margin) **giảm xuống** còn **46.6%**, phản ánh mức độ suy giảm trong hiệu suất hoạt động của công ty.

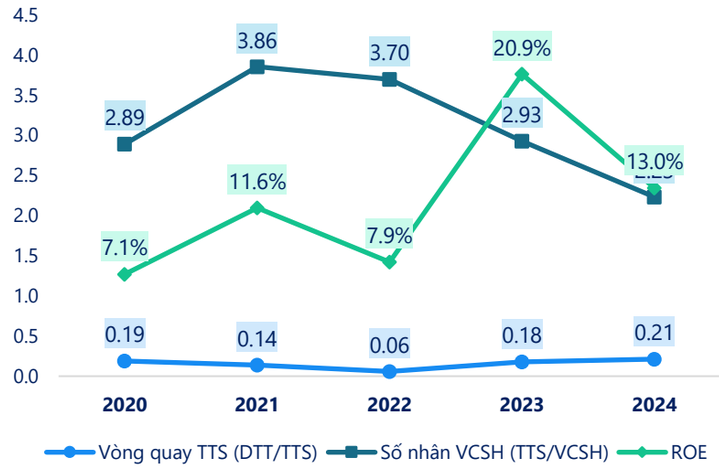
Hệ số gánh nặng thuế bằng **0.79**, **giảm** so với năm trước phản ánh một phần lợi nhuận sau thuế đã bị giảm bớt bởi các khoản thuế.

Hệ số gánh nặng lãi vay là **0.75**, **thấp hơn** so với năm trước là dấu hiệu cho thấy chi phí lãi vay đang tăng nhanh hơn so với lợi nhuận trước thuế.

Hệ số gánh nặng thuế và lãi vay



Vòng quay tài sản và ROE

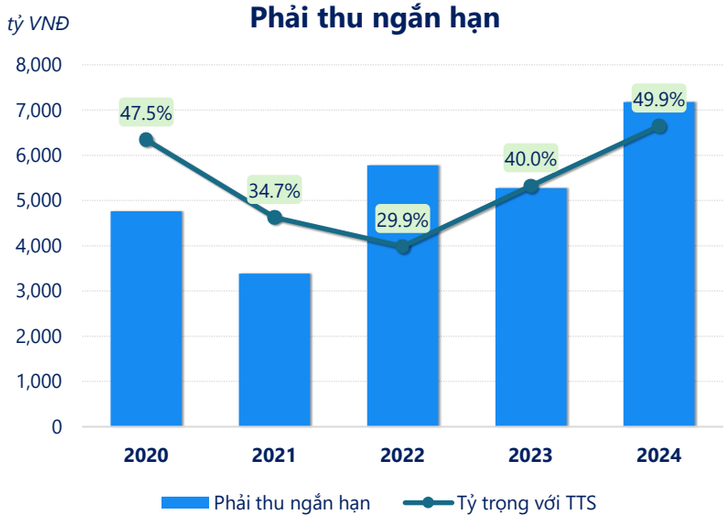


Hiệu suất sử dụng tài sản được cải thiện khi vòng quay tổng tài sản **tăng lên** đến **0.21**, tăng khả năng tạo ra doanh thu từ tài sản.

Số nhân vốn chủ sở hữu **giảm xuống** còn **2.23** 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.

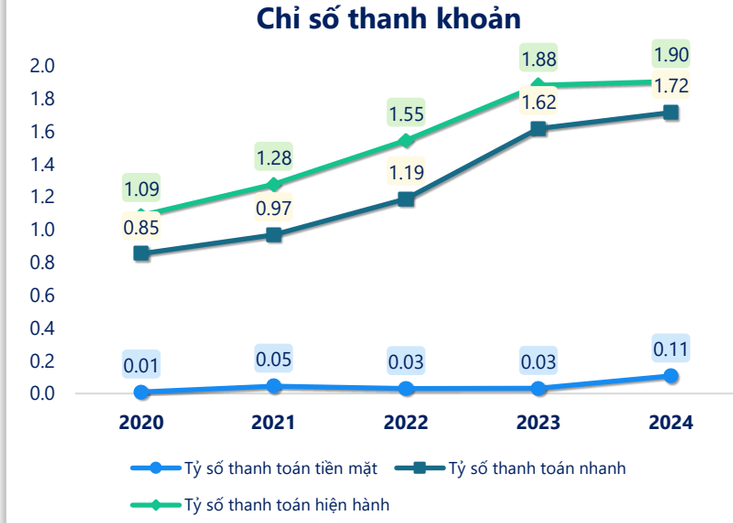
Phải thu ngắn hạn



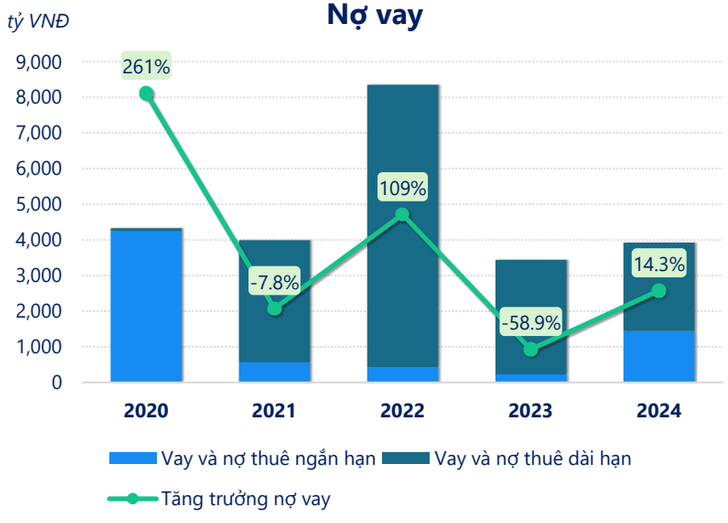
Hàng tồn kho



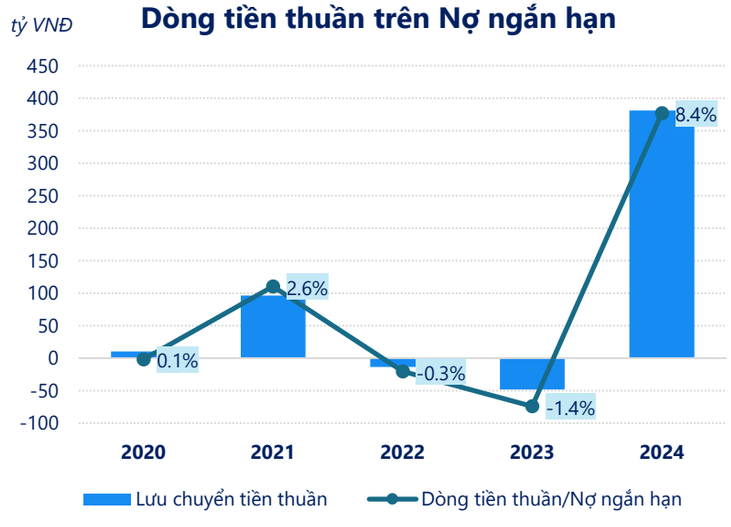
Chỉ số thanh khoản



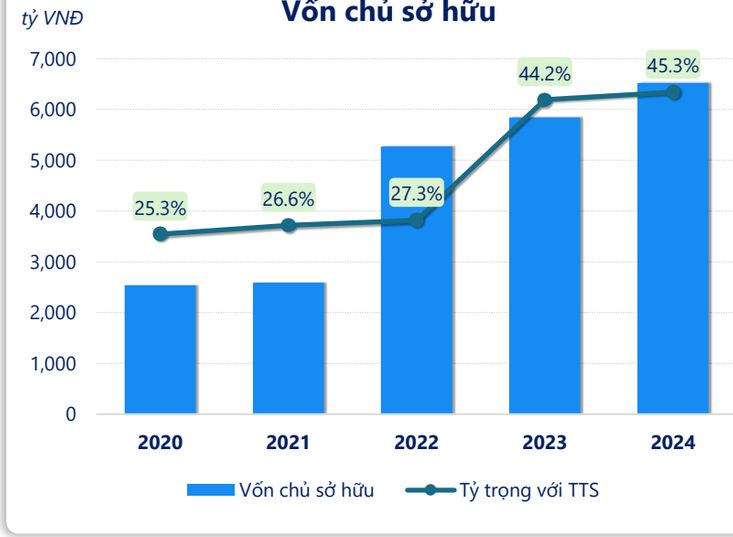
Nợ vay



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	**14,403**	**13,201**	**9.1%**
Tài sản ngắn hạn	8,784	6,323	38.9%
Tiền và tương đương tiền	488	107	357%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	7.38	7.03	5.0%
Phải thu ngắn hạn	7,182	5,275	36.2%
Hàng tồn kho	1,007	889	13.3%
Tài sản ngắn hạn khác	100	46.1	117%
Tài sản dài hạn	**5,619**	**6,878**	**-18.3%**
Phải thu dài hạn	2,274	3,711	-38.7%
Tài sản cố định	45.5	77.7	-41.5%
Bất động sản đầu tư	718	625	14.9%
Tài sản dở dang	171	181	-5.6%
Đầu tư tài chính dài hạn	2,411	2,283	5.6%
Tài sản dài hạn khác	**0.55**	**0.12**	**343%**
Lợi thế thương mại	0	0	
Nợ phải trả	7,841	7,360	6.5%
Nợ ngắn hạn	**5,148**	**3,361**	**53.2%**
Vay và nợ thuê ngắn hạn	1,438	223	544%
Phải trả người bán ngắn hạn	485	326	48.7%
Nợ dài hạn	2,694	4,000	-32.7%
Vay và nợ thuê dài hạn	2,489	3,211	-22.5%
Nguồn vốn chủ sở hữu	**6,562**	**5,840**	**12.4%**
Vốn chủ sở hữu	**6,562**	**5,840**	**12.4%**
Vốn điều lệ	3,750	3,750	0.0%
Kinh phí và quỹ khác	**0**	**0**	

KẾT QUẢ KINH DOANH *(tỷ VNĐ)*	2020	2021	2022	2023	2024
Doanh thu thuần	**1,508**	**1,353**	**858**	**2,901**	**2,934**
Giá vốn hàng bán	978	835	618	1,099	1,574
Lợi nhuận gộp	**530**	**517**	**241**	**1,802**	**1,360**
Doanh thu HĐTC	195	922	1,538	958	430
Chi phí TC	195	809	1,019	742	404
Chi phí lãi vay	**190**	**651**	**732**	**533**	**338**
LN trong công ty LKLD	0.03	3.80	5.07	2.32	-6.74
Chi phí bán hàng	183	107	83.7	256	209
Chi phí QLDN	29.4	104	150	133	138
LN thuần từ HĐKD	**317**	**422**	**531**	**1,630**	**1,031**
Lợi nhuận khác	-27.7	-16.6	-92.2	-3.33	-2.22
LN trước thuế	**290**	**406**	**439**	**1,627**	**1,029**
Lợi nhuận sau thuế	**227**	**323**	**329**	**1,299**	**817**
LNST của CĐ cty mẹ	**193**	**298**	**311**	**1,161**	**804**

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ *(tỷ VNĐ)*	2020	2021	2022	2023	2024
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	1,561	900	-1,355	-1,522	-1,616
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-2,296	-431	147	1,980	1,506
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	745	-373	1,194	-507	491
Tiền đầu kỳ	62.4	72.4	169	155	107
Lưu chuyển tiền thuần	**10.1**	**96.2**	**-13.5**	**-48.3**	**381**
Ảnh hưởng tỷ giá	0.00	0	0	0	0
Tiền cuối kỳ	72.4	169	155	107	488