CTCP Sông Đà 3 (UPCOM: SD3)

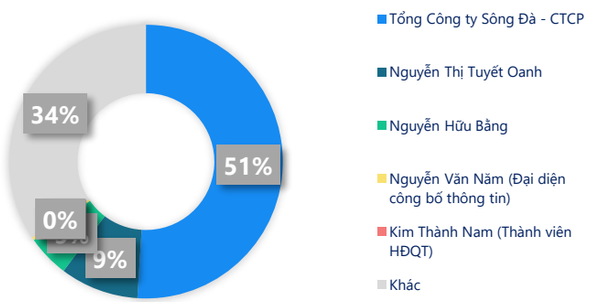
FireAnt

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.

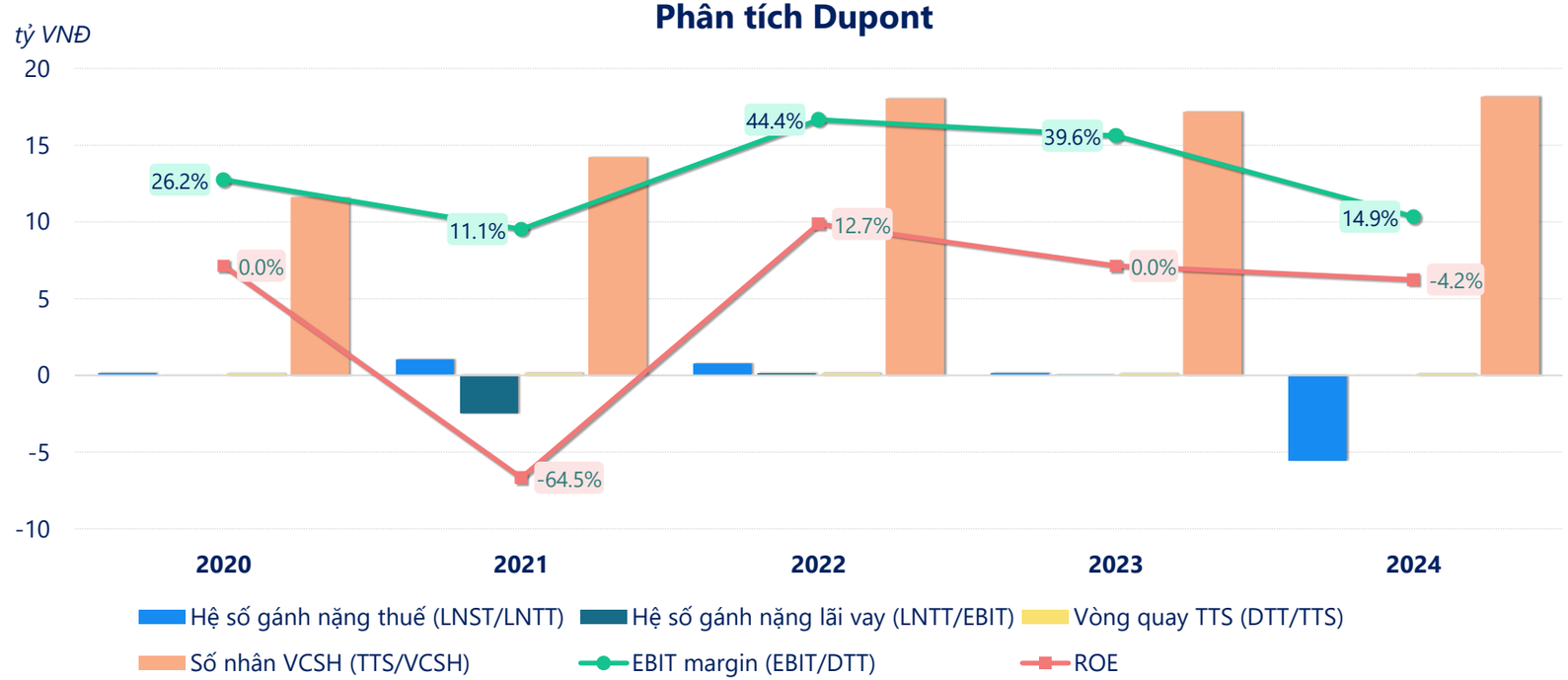
Thông tin giao dịch	31/12/2024
Giá hiện tại (VNĐ)	5,100
Sàn giao dịch	UPCOM
Khoảng giá 52 tuần	4,300 - 8,000
Vốn hóa (tỷ VNĐ)	82
Số lượng CPLH (CP)	15,999,356
KLGD BQ 20 phiên (CP)	9,220
Sở hữu nước ngoài	0.1%
Beta	2.28
EPS	40
P/E	126.4

	YTD	1T	3T	6T
SD3	18.6%	-23.9%	-17.7%	
VNINDEX	2.1%	-0.2%	-1.3%	

Cơ cấu cổ đông



Phân tích Dupont



DT thuần

2024

126

tỷ VNĐ

YoY: ▼23.0| -15.4%

LN sau thuế

2024

-1.96

tỷ VNĐ

YoY: ▼2.29| -692%

ROE

2024

-4.2%

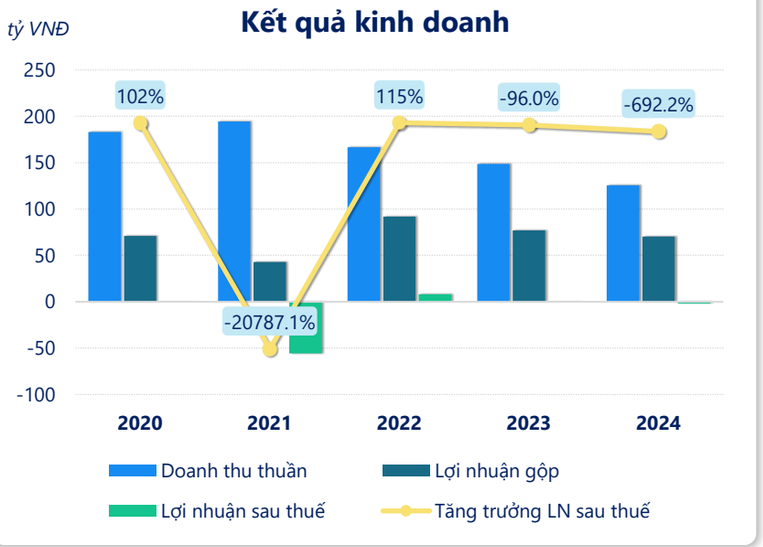
+/- YoY: ▼ 4.1%

ROA

2024

-0.2%

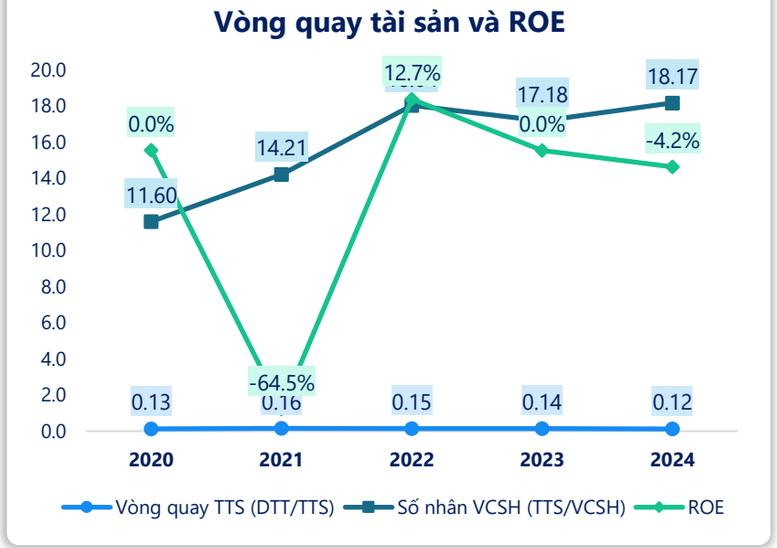
+/- YoY: ▼ 0.2%



Tỷ lệ lợi nhuận trước thuế và lãi vay (Ebit margin) **giảm xuống** còn **14.9%**, phản ánh mức độ suy giảm trong hiệu suất hoạt động của công ty.

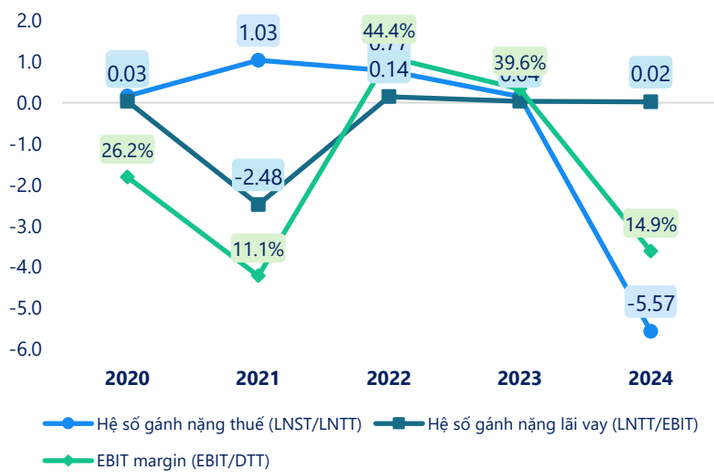
Hệ số gánh nặng thuế bằng **-5.57**, **giảm** so với năm trước phản ánh một phần lợi nhuận sau thuế đã bị giảm bớt bởi các khoản thuế.

Hệ số gánh nặng lãi vay là **0.02**, **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.



Kết quả kinh doanh **SD3** năm **2024**, doanh thu thuần **giảm mạnh 15.4%** chỉ còn **125.7** tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế **giảm mạnh 692%** chỉ còn **-1.96** tỷ đồng.

Sự sụt giảm về doanh thu cùng với lợi nhuận âm, dẫn đến **ROE** bằng -4.18% là dấu hiệu cảnh báo của tình hình kinh doanh đang xấu đi.

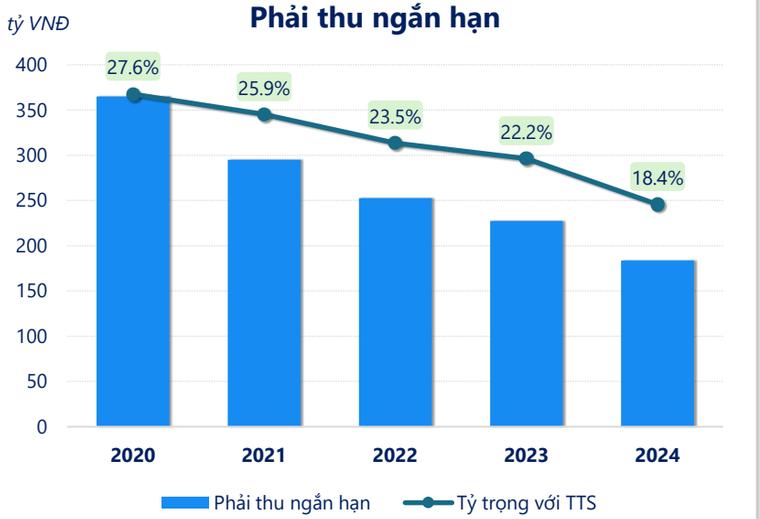


Vòng quay tổng tài sản đạt **0.12**, **giảm** so với năm trước thường phản ánh sự không hiệu quả trong quản lý và sử dụng tài sản.

Số nhân vốn chủ sở hữu **tăng lên** đến **18.17** 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.

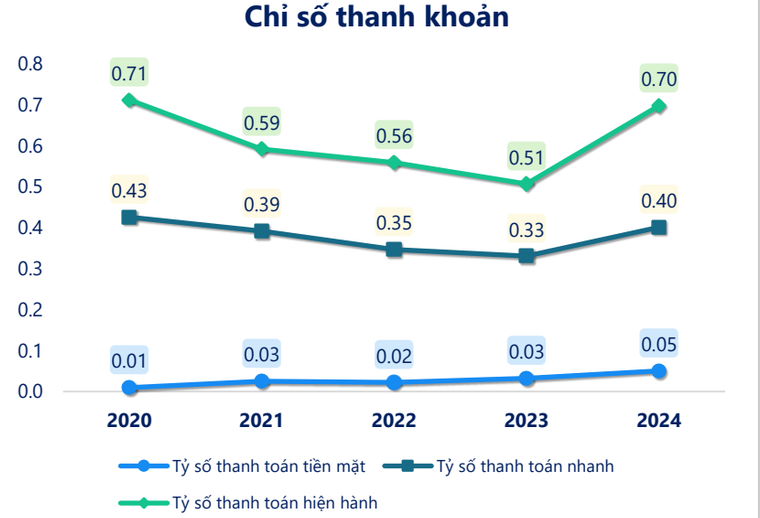
Phải thu ngắn hạn



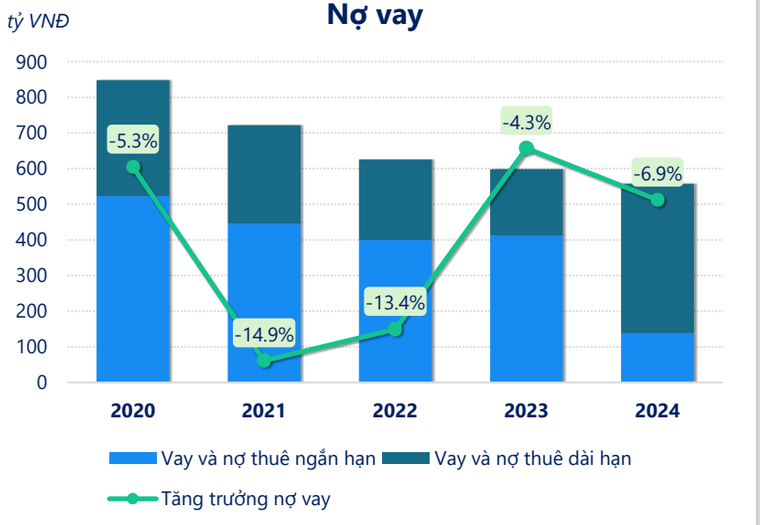
Hàng tồn kho



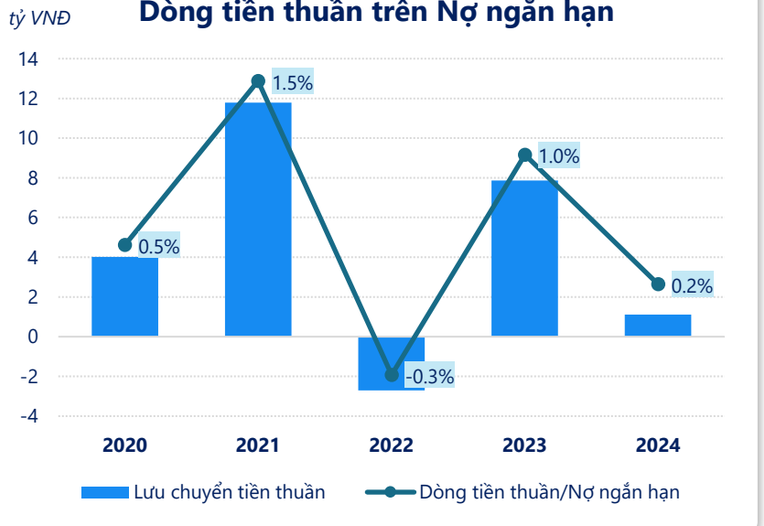
Chỉ số thanh khoản



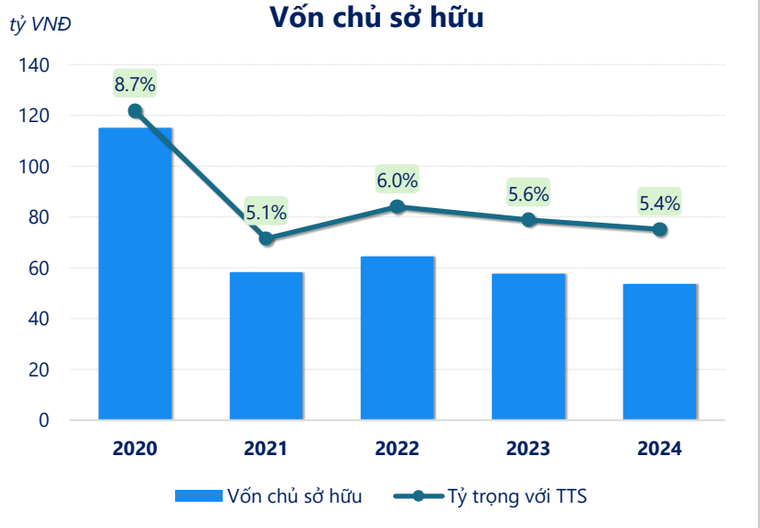
Nợ vay



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	**1,001**	**1,024**	**-2.2%**
Tài sản ngắn hạn	368	395	-6.9%
Tiền và tương đương tiền	27.0	25.4	6.3%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	0	0	
Phải thu ngắn hạn	185	228	-18.8%
Hàng tồn kho	155	137	13.2%
Tài sản ngắn hạn khác	0.58	4.92	-88.2%
Tài sản dài hạn	**633**	**629**	**0.7%**
Phải thu dài hạn	2.25	0	
Tài sản cố định	519	555	-6.5%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	76.6	48.2	58.9%
Đầu tư tài chính dài hạn	4.96	5.05	-1.6%
Tài sản dài hạn khác	**29.9**	**19.9**	**49.8%**
Lợi thế thương mại	0	0	
Nợ phải trả	945	966	-2.1%
Nợ ngắn hạn	**799**	**780**	**2.5%**
Vay và nợ thuê ngắn hạn	411	412	-0.3%
Phải trả người bán ngắn hạn	120	126	-5.2%
Nợ dài hạn	146	186	-21.6%
Vay và nợ thuê dài hạn	146	186	-21.6%
Nguồn vốn chủ sở hữu	**55.4**	**57.6**	**-3.9%**
Vốn chủ sở hữu	**55.4**	**57.6**	**-3.9%**
Vốn điều lệ	160	160	0.0%
Kinh phí và quỹ khác	**0**	**0**	

KẾT QUẢ KINH DOANH *(tỷ VNĐ)*	2020	2021	2022	2023	2024
Doanh thu thuần	**183**	**194**	**167**	**149**	**126**
Giá vốn hàng bán	112	152	74.7	71.6	55.3
Lợi nhuận gộp	**71.1**	**43.0**	**91.9**	**77.0**	**70.4**
Doanh thu HĐTC	0.01	0.15	0.04	0.13	0.08
Chi phí TC	46.2	75.4	63.3	57.4	18.5
Chi phí lãi vay	**46.2**	**75.4**	**63.3**	**56.6**	**18.4**
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	0	0	0	0	0
Chi phí QLDN	22.6	20.1	18.6	17.6	40.9
LN thuần từ HĐKD	**2.25**	**-52.4**	**9.98**	**2.03**	**11.1**
Lợi nhuận khác	-0.60	-1.31	0.73	0.17	-10.7
LN trước thuế	**1.65**	**-53.8**	**10.7**	**2.20**	**0.35**
Lợi nhuận sau thuế	**0.27**	**-55.6**	**8.29**	**0.33**	**-1.96**
LNST của CĐ cty mẹ	**0.03**	**-55.9**	**7.80**	**-0.02**	**-2.32**

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ *(tỷ VNĐ)*	2020	2021	2022	2023	2024
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	48.2	144	91.7	46.7	69.3
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-1.77	-5.06	1.96	-11.5	-26.5
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-42.5	-127	-96.3	-27.3	-41.6
Tiền đầu kỳ	4.43	8.44	20.2	17.5	25.4
Lưu chuyển tiền thuần	**4.01**	**11.8**	**-2.71**	**7.86**	**1.11**
Ảnh hưởng tỷ giá	0	0	0	0	0.00
Tiền cuối kỳ	8.44	20.2	17.5	25.4	26.5