

CTCP Tập Đoàn Sao Mai (HSX)

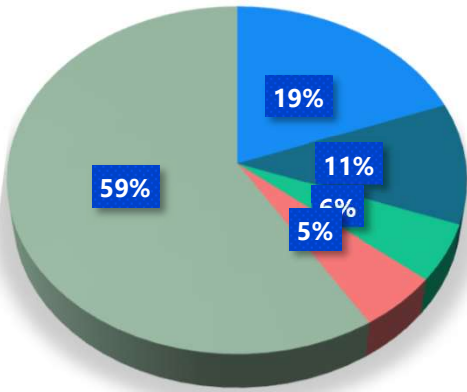
Ngành: Đầu tư bất động sản và dịch vụ

Giá	9,250 VNĐ		
(23/11/2023)			
Thay đổi	1 tháng	3 tháng	6 tháng
	1.8%	-7.4%	1.6%

Sàn giao dịch	HSX
Khoảng giá 52 tuần	6,860 - 12,300
Vốn hóa (tỷ VNĐ)	3,113
Số lượng CPLH (CP)	336,526,752
KLGD BQ 20 phiên (CP)	1,518,655
Sở hữu nước ngoài	2.04%
Beta	1.48

Cơ cấu cổ đông

■ Lê Thanh Thuần
■ Lê Tuấn Anh (Tổng giám đốc)
■ Lê Thị Nguyệt Thu
■ Võ Thị Thanh Tâm
■ Khác



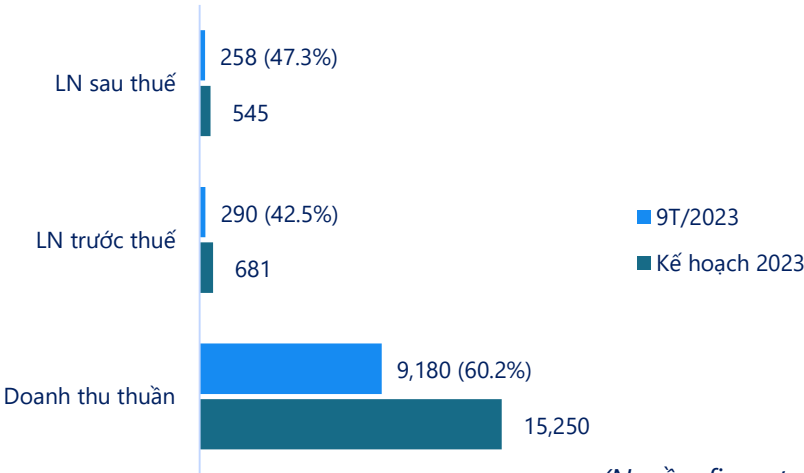
(Nguồn: fireant.vn)

Tỷ suất sinh lợi quá khứ



(Nguồn: fireant.vn)

Thực hiện kế hoạch năm 2023



(Nguồn: fireant.vn)

DT thuần

Q3 2023

2,874.6

tỷ VNĐ

Kỳ trước: ↘ 380.3 | -11.7%

Cùng kỳ: ↘ 469.5 | -14.0%

DT thuần

Lũy kế 9T/2023

9,179.8

tỷ VNĐ

Cùng kỳ: ↘ 1,385.2 | -13.1%

LN thuần

Q3 2023

84.6

tỷ VNĐ

Kỳ trước: ↘ 33.5 | -28.4%

Cùng kỳ: ↘ 165.0 | -66.1%

LN thuần

Lũy kế 9T/2023

294.8

tỷ VNĐ

Cùng kỳ: ↘ 678.2 | -69.7%

LNTT

Q3 2023

76.0

tỷ VNĐ

Kỳ trước: ↘ 33.5 | -28.4%

Cùng kỳ: ↘ 176.7 | -69.9%

LNTT

Lũy kế 9T/2023

289.7

tỷ VNĐ

Cùng kỳ: ↘ 707.2 | -70.9%

CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 3/2023 - ASM

Đơn vị: tỷ VNĐ

KẾT QUẢ KINH DOANH	Q3 2023	Q3 2022	Thay đổi	9T/2023	9T/2022	Thay đổi
Doanh thu thuần	2,874.6	3,344.1	-14.0%	9,179.8	10,565.0	-13.1%
Giá vốn hàng bán	2,569.9	2,900.7	-11.4%	8,108.0	8,967.6	-9.6%
Lợi nhuận gộp	304.6	443.3	-31.3%	1,071.8	1,597.4	-32.9%
Doanh thu HĐTC	55.9	56.2	-0.5%	141.7	229.6	-38.3%
Chi phí tài chính	167.8	122.0	37.5%	588.3	378.5	55.4%
Chi phí lãi vay	161.9	122.2	32.6%	565.5	324.9	74.1%
Chi phí bán hàng	35.7	76.8	-53.5%	117.6	311.5	-62.2%
Chi phí QLDN	72.5	51.2	41.7%	212.7	164.0	29.7%
LN thuần từ HĐKD	84.6	249.6	-66.1%	294.8	973.0	-69.7%
LN khác	- 8.6	3.1	-375.6%	5.1	23.9	-121.4%
LN trước thuế	76.0	252.7	-69.9%	289.7	996.9	-70.9%
Thuế TNDN	9.6	27.9	-65.8%	31.3	95.6	-67.3%
Lợi nhuận sau thuế	66.4	224.8	-70.4%	257.6	897.6	-71.3%
LNST của CĐ công ty mẹ	45.3	152.6	-70.3%	194.8	587.4	-66.8%

(Nguồn: fireant.vn)

Đơn vị: tỷ VNĐ

Lưu chuyển tiền tệ	Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	337.1	- 238.7	- 107.2	31.6	- 183.0	127.9
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	- 81.9	- 565.9	93.2	- 316.1	- 292.0	377.0
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	- 17.0	1,111.7	- 155.0	49.5	187.0	29.2
Lưu chuyển tiền thuần	238.2	307.1	- 169.0	- 235.0	- 288.0	534.1

(Nguồn: fireant.vn)

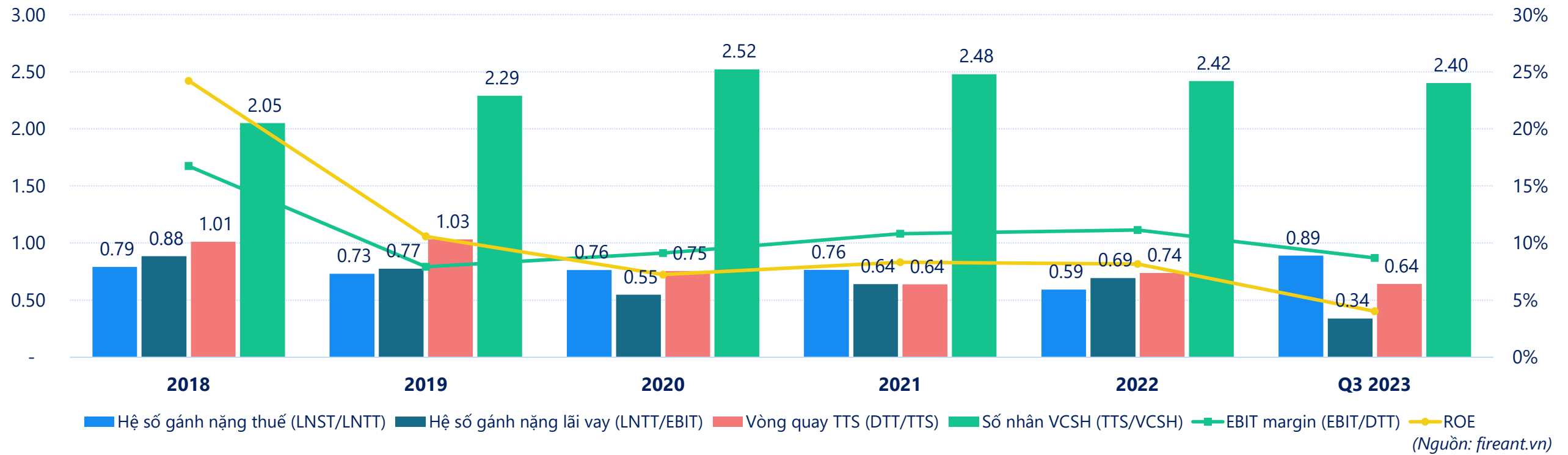
Đơn vị: tỷ VNĐ

TÀI SẢN - NGUỒN VỐN	Tại ngày 30/6/2023	Tại ngày 31/12/2022	Thay đổi	% / TTS
Tài sản ngắn hạn	10,011.1	9,248.6	8.2%	51.6%
Tiền và tương đương tiền	859.3	847.9	1.3%	4.4%
Các khoản đầu tư TC ngắn hạn	1,101.8	951.3	15.8%	5.7%
Các khoản phải thu ngắn hạn	4,309.3	4,202.3	2.5%	22.2%
Hàng tồn kho	3,659.9	3,188.5	14.8%	18.9%
Tài sản ngắn hạn khác	80.8	58.6	37.8%	0.4%
Tài sản dài hạn	9,403.0	9,837.7	-4.4%	48.4%
Các khoản phải thu dài hạn	37.5	53.8	-30.2%	0.2%
Tài sản cố định	6,620.9	6,845.7	-3.3%	34.1%
Bất động sản đầu tư	500.8	514.1	-2.6%	2.6%
Tài sản dở dang dài hạn	1,149.4	1,144.3	0.4%	5.9%
Đầu tư tài chính dài hạn	33.4	143.3	-76.7%	0.2%
Tài sản dài hạn khác	1,061.0	1,136.6	-6.7%	5.5%
Tổng cộng tài sản	19,414.1	19,086.3	1.7%	100.0%
Nợ phải trả	11,577.1	11,246.5	2.9%	59.6%
Nợ ngắn hạn	7,297.5	7,597.6	-4.0%	37.6%
Nợ vay ngắn hạn	5,864.5	6,190.4	-5.3%	30.2%
Nợ dài hạn	4,279.6	3,648.9	17.3%	22.0%
Nợ vay dài hạn	4,260.7	3,630.0	17.4%	21.9%
Nguồn vốn chủ sở hữu	7,837.0	7,839.8	0.0%	40.4%
Vốn chủ sở hữu	7,826.7	7,829.6	0.0%	40.3%

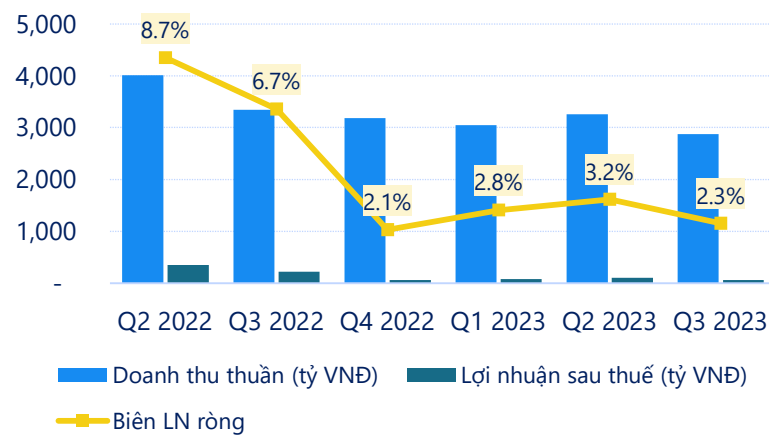
(Nguồn: fireant.vn)

# CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 3/2023 - ASM

## Phân tích Dupont



## DT thuần và LN ròng



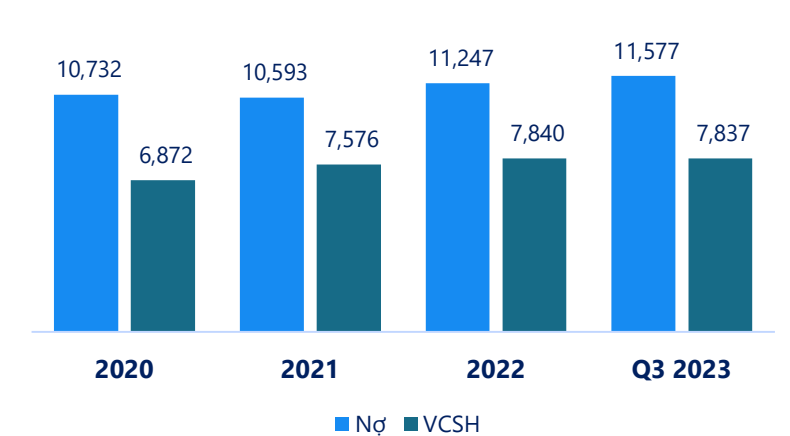
(Nguồn: fireant.vn)

## Tài sản



(Nguồn: fireant.vn)

## Nguồn vốn



(Nguồn: fireant.vn)

# CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 3/2023 - ASM

## Chỉ số tài chính

Tỷ suất sinh lợi	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Biên LN thuần (TTM)	9.6%	5.7%	5.0%	5.3%	7.6%	2.9%
Biên LNST (TTM)	11.7%	4.5%	3.8%	5.3%	4.6%	1.9%
Biên LN EBIT (TTM)	16.7%	7.9%	9.1%	10.8%	11.1%	8.7%
ROE (TTM)	24.2%	10.6%	7.2%	8.3%	8.2%	3.0%
ROA (TTM)	11.8%	4.6%	2.9%	3.4%	3.4%	1.2%

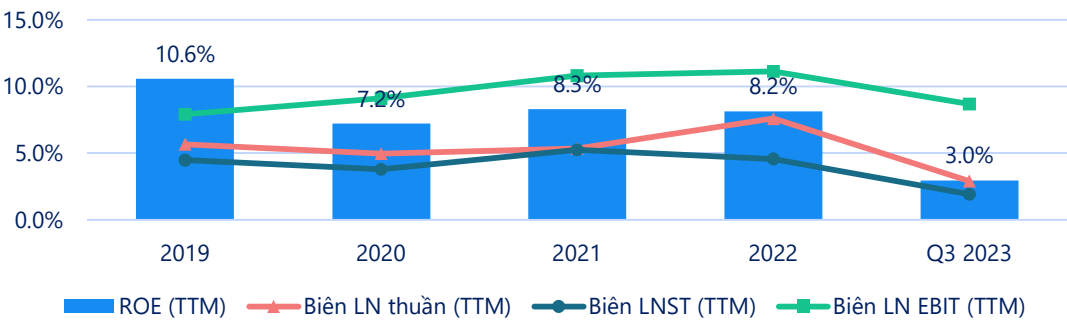
Hiệu quả hoạt động	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Số ngày phải thu	34.1	33.7	41.4	50.6	46.0	54.9
Số ngày nắm giữ HTK	85.2	74.4	98.1	107.5	93.5	110.2
Số ngày phải trả NCC	20.6	28.1	40.1	38.0	24.1	23.0
Vòng quay TSCĐ	6.9	3.5	2.0	1.7	2.0	1.8
Vòng quay TTS	361.1	353.8	483.8	572.8	494.5	570.3

Thanh khoản	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Khả năng TT hiện hành	1.4	1.1	1.3	1.4	1.2	1.4
Khả năng TT nhanh	0.9	0.7	0.8	1.0	0.8	0.9
Khả năng TT tiền mặt	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
Khả năng TT lãi vay	8.6	4.4	2.2	2.8	3.3	1.5

Nhóm chỉ số định giá	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
EPS	4,293	2,460	1,837	2,319	1,867	709
Giá trị sổ sách (BVPS)	14,041	10,938	12,626	15,000	11,458	11,045
P/E	1.8	2.7	9.2	9.9	4.1	14.2
P/B	0.6	0.6	1.3	1.5	0.7	0.9
P/S	0.2	0.1	0.3	0.5	0.2	0.3

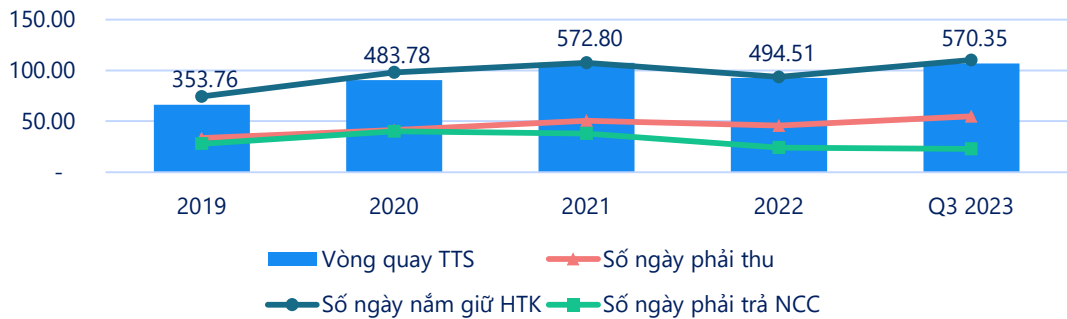
(Nguồn: fireant.vn)

## Tỷ suất sinh lợi



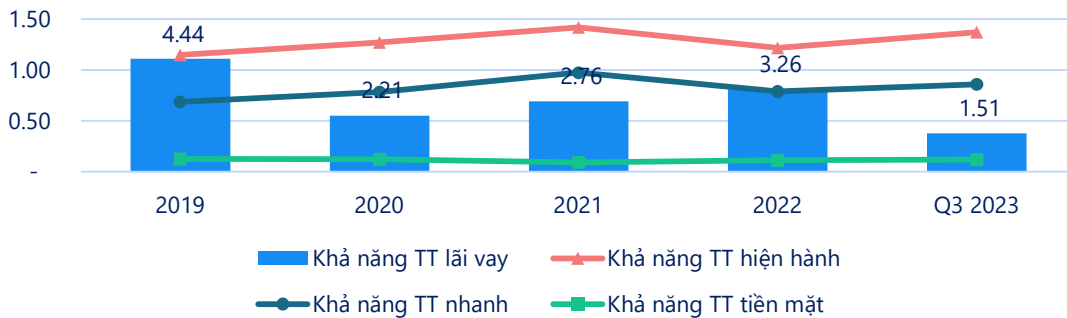
(Nguồn: fireant.vn)

## Hiệu quả hoạt động



(Nguồn: fireant.vn)

## Khả năng thanh toán



(Nguồn: fireant.vn)

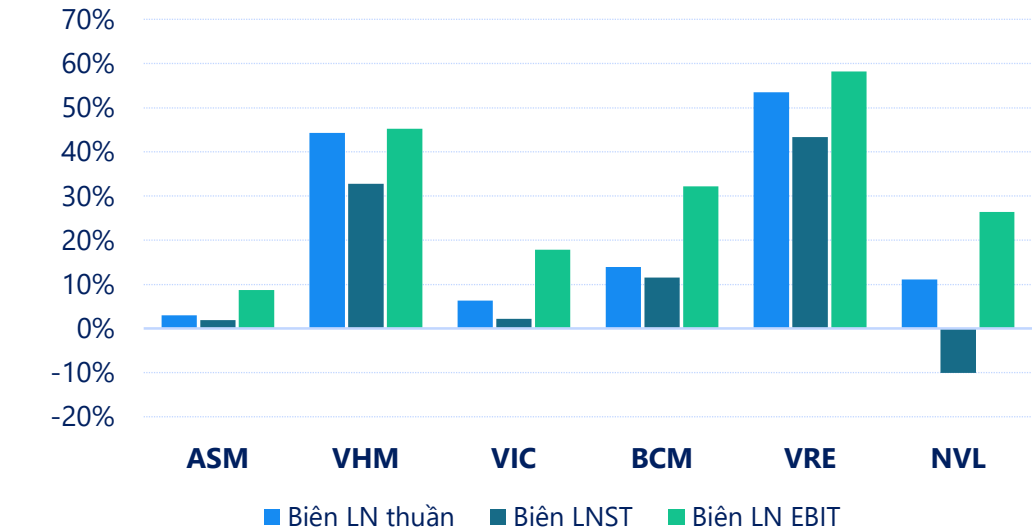
CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 3/2023 - ASM

Đơn vị: tỷ VNĐ

	DTT 9T/2023	Thay đổi YoY	LNST 9T/2023	Thay đổi YoY	Biên LNST 9T/2023	Biên LNST 9T/2022
ASM	9,179.8	-13.1%	257.6	-71.3%	2.8%	8.5%
VHM	94,636.5	203.3%	32,395.6	61.6%	34.2%	64.3%
VIC	134,206.5	122.4%	1,556.4	-1.0%	1.2%	2.6%
BCM	3,012	-46.5%	265	-84.1%	8.8%	29.6%
VRE	7,449	42.6%	3,341	71.8%	44.9%	37.2%
NVL	2,731	-65.4%	958	-146.6%	-35.1%	26.0%

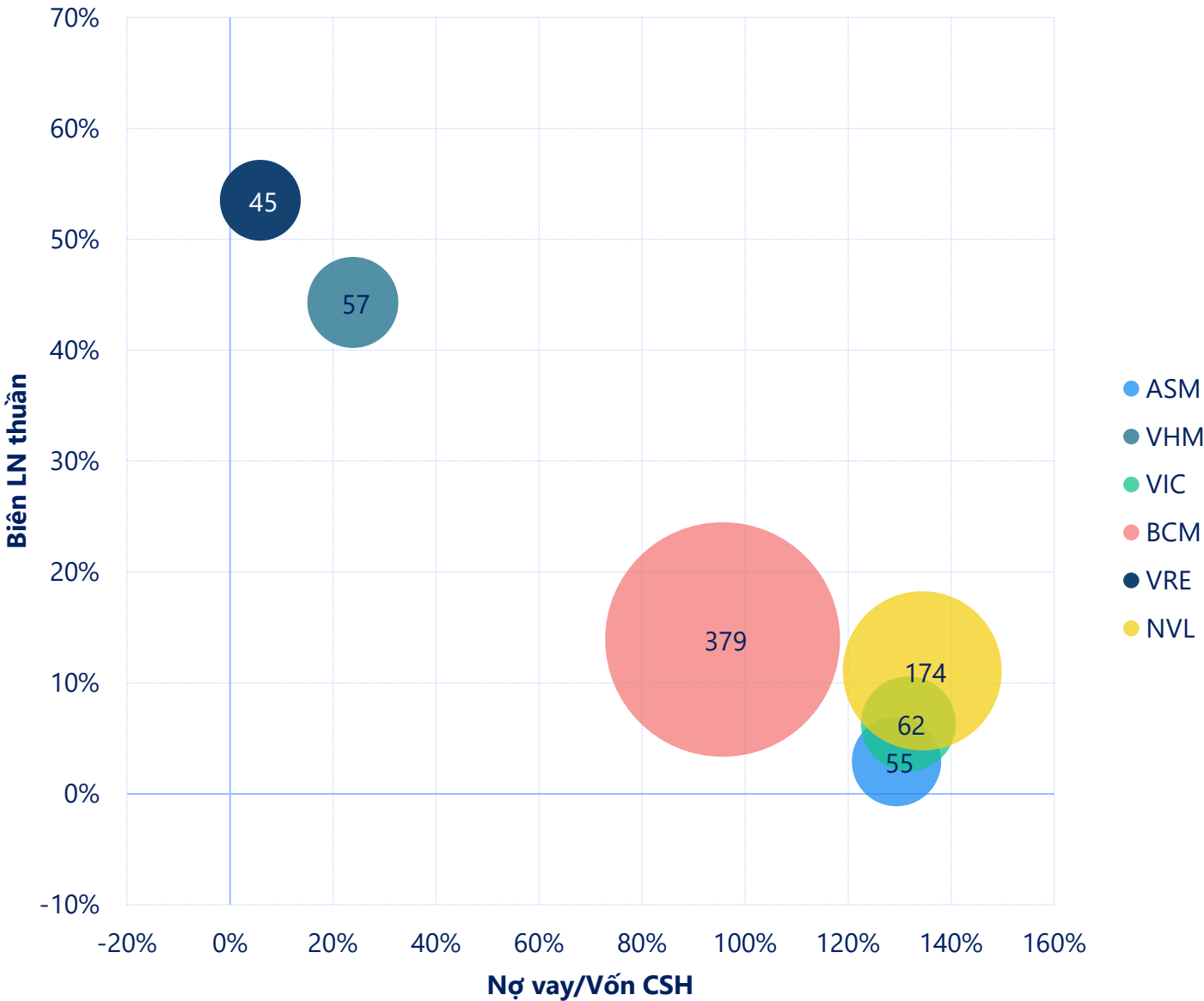
(Nguồn: fireant.vn)

Biên lợi nhuận (TTM)



(Nguồn: fireant.vn)

Biên LN thuần, Nợ vay/VCSH và Số ngày phải thu



(Nguồn: fireant.vn)