

## CTCP Nhiệt điện Bà Rịa (HSX)

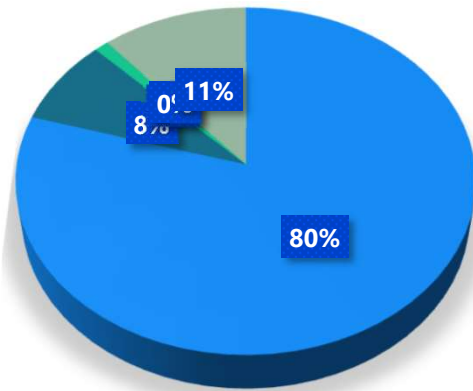
Ngành: Điện

|              |                   |              |              |
|--------------|-------------------|--------------|--------------|
| <b>Giá</b>   | <b>13,200 VNĐ</b> |              |              |
| (23/11/2023) |                   |              |              |
| Thay đổi     | 1 tháng           | 3 tháng      | 6 tháng      |
|              | <b>-2.6%</b>      | <b>-4.3%</b> | <b>-5.6%</b> |

|                       |                 |
|-----------------------|-----------------|
| Sàn giao dịch         | HSX             |
| Khoảng giá 52 tuần    | 11,389 - 15,741 |
| Vốn hóa (tỷ VNĐ)      | 798             |
| Số lượng CPLH (CP)    | 60,485,600      |
| KLGD BQ 20 phiên (CP) | 5,280           |
| Sở hữu nước ngoài     | 9.37%           |
| Beta                  | 0.37            |

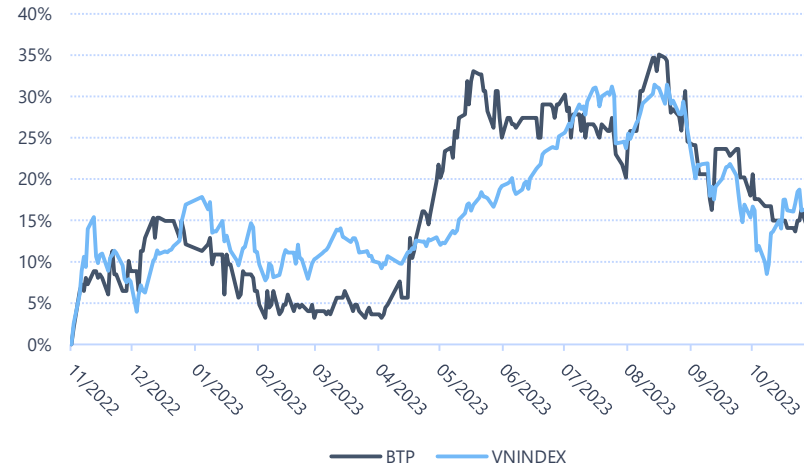
### Cơ cấu cổ đông

- Tổng Công ty Phát điện 3 - CTCP
- Samarang UCITS - Samarang Asian Prosperity
- CTCP Nhiệt điện Phả Lại
- Võ Thị Bích Phượng
- Khác



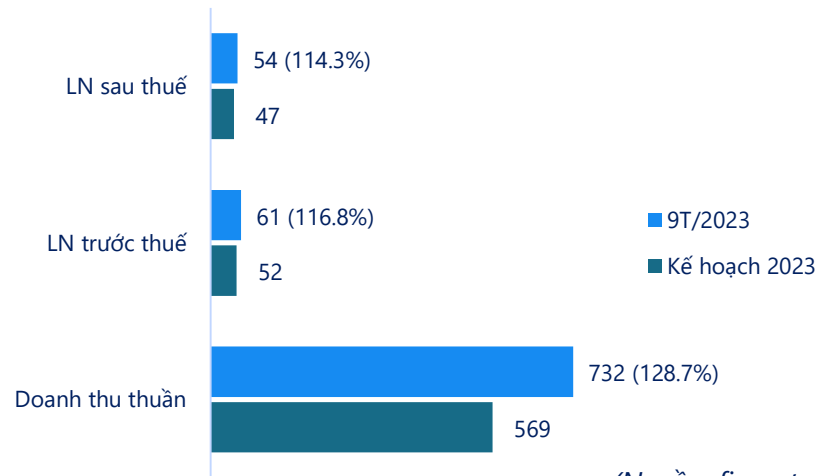
(Nguồn: fireant.vn)

### Tỷ suất sinh lợi quá khứ



(Nguồn: fireant.vn)

### Thực hiện kế hoạch năm 2023



(Nguồn: fireant.vn)

**DT thuần**  
Q3 2023

**44.5**

tỷ VNĐ

Kỳ trước: ↘ 597.0 | -93.1%  
Cùng kỳ: ↘ 122.2 | -73.3%

**DT thuần**  
Lũy kế 9T/2023

**732.2**

tỷ VNĐ

Cùng kỳ: ↗ 363.7 | +98.7%

**LN thuần**  
Q3 2023

**11.9**

tỷ VNĐ

Kỳ trước: ↘ 19.7 | -62.4%  
Cùng kỳ: ↘ 86.1 | -87.9%

**LN thuần**  
Lũy kế 9T/2023

**61.0**

tỷ VNĐ

Cùng kỳ: ↘ 42.7 | -41.2%

**LNTT**  
Q3 2023

**11.9**

tỷ VNĐ

Kỳ trước: ↘ 19.7 | -62.4%  
Cùng kỳ: ↘ 86.1 | -87.9%

**LNTT**  
Lũy kế 9T/2023

**61.0**

tỷ VNĐ

Cùng kỳ: ↘ 42.8 | -41.2%

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

Đơn vị: tỷ VNĐ

Đơn vị: tỷ VNĐ

| KẾT QUẢ KINH DOANH            | Q3 2023      | Q3 2022      | Thay đổi       | 9T/2023      | 9T/2022      | Thay đổi      |
|-------------------------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|---------------|
| <b>Doanh thu thuần</b>        | <b>44.5</b>  | <b>166.6</b> | <b>-73.3%</b>  | <b>732.2</b> | <b>368.5</b> | <b>98.7%</b>  |
| Giá vốn hàng bán              | 51.0         | 110.2        | -53.7%         | 716.3        | 335.7        | 113.4%        |
| <b>Lợi nhuận gộp</b>          | <b>- 6.6</b> | <b>56.4</b>  | <b>-111.6%</b> | <b>15.8</b>  | <b>32.8</b>  | <b>-51.7%</b> |
| Doanh thu HĐTC                | 28.2         | 51.6         | -45.2%         | 73.7         | 97.3         | -24.2%        |
| Chi phí tài chính             | 1.5          | 1.5          | -3.3%          | 4.1          | 4.9          | -16.2%        |
| Chi phí lãi vay               | 1.5          | 1.5          | -3.3%          | 4.1          | 4.9          | -16.2%        |
| Chi phí bán hàng              | 0.0          | 0.0          | -58.9%         | 0.0          | 0.0          | -39.0%        |
| Chi phí QLDN                  | 8.3          | 8.6          | -2.6%          | 24.4         | 21.5         | 13.9%         |
| <b>LN thuần từ HĐKD</b>       | <b>11.9</b>  | <b>97.9</b>  | <b>-87.9%</b>  | <b>61.0</b>  | <b>103.7</b> | <b>-41.2%</b> |
| LN khác                       | 0.0          | 0.0          | -76.1%         | 0.1          | 0.1          | -40.9%        |
| <b>LN trước thuế</b>          | <b>11.9</b>  | <b>98.0</b>  | <b>-87.9%</b>  | <b>61.0</b>  | <b>103.8</b> | <b>-41.2%</b> |
| Thuế TNDN                     | 0.0          | 11.4         | -99.8%         | 6.9          | 11.4         | -39.1%        |
| <b>Lợi nhuận sau thuế</b>     | <b>11.8</b>  | <b>86.6</b>  | <b>-86.3%</b>  | <b>54.1</b>  | <b>92.4</b>  | <b>-41.5%</b> |
| <b>LNST của CĐ công ty mẹ</b> | <b>11.8</b>  | <b>86.6</b>  | <b>-86.3%</b>  | <b>54.1</b>  | <b>92.4</b>  | <b>-41.5%</b> |

(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 | - 7.0   | - 82.1  | - 6.4   | 36.7    | 161.6   | 128.1   |
| Lưu chuyển tiền từ HĐĐT | 86.7    | 139.7   | - 25.7  | 52.3    | 84.6    | - 13.2  |
| Lưu chuyển tiền từ HĐTC | - 25.3  | - 0.2   | - 115.2 | 0.0     | 24.7    | 20.1    |
| Lưu chuyển tiền thuần   | 54.3    | 57.4    | - 147.3 | 15.7    | 101.7   | 135.0   |

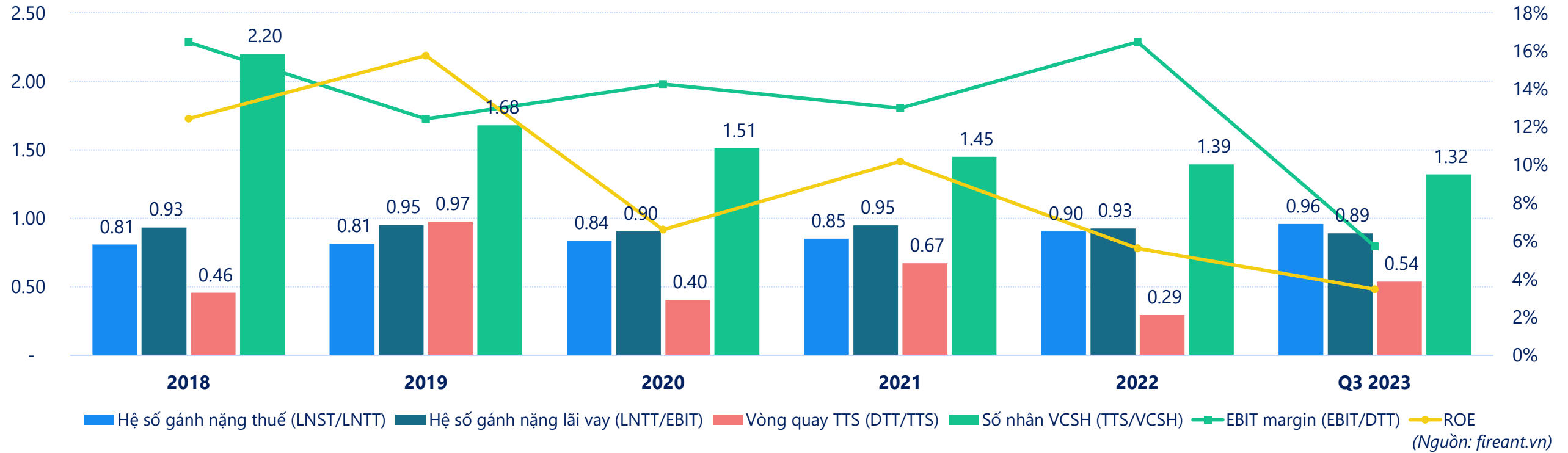
(Nguồn: fireant.vn)

| TÀI SẢN - NGUỒN VỐN          | Tại ngày 30/6/2023 | Tại ngày 31/12/2022 | Thay đổi     | % / TTS       |
|------------------------------|--------------------|---------------------|--------------|---------------|
| <b>Tài sản ngắn hạn</b>      | <b>758.9</b>       | <b>785.3</b>        | <b>-3.4%</b> | <b>48.1%</b>  |
| Tiền và tương đương tiền     | 155.2              | 137.5               | 12.8%        | 9.8%          |
| Các khoản đầu tư TC ngắn hạn | 244.0              | 257.7               | -5.3%        | 15.5%         |
| Các khoản phải thu ngắn hạn  | 172.0              | 255.1               | -32.6%       | 10.9%         |
| Hàng tồn kho                 | 165.7              | 106.5               | 55.6%        | 10.5%         |
| Tài sản ngắn hạn khác        | 21.9               | 28.6                | -23.2%       | 1.4%          |
| <b>Tài sản dài hạn</b>       | <b>817.4</b>       | <b>814.1</b>        | <b>0.4%</b>  | <b>51.9%</b>  |
| Các khoản phải thu dài hạn   | -                  | -                   | -            | 0.0%          |
| Tài sản cố định              | 292.1              | 324.6               | -10.0%       | 18.5%         |
| Bất động sản đầu tư          | -                  | -                   | -            | 0.0%          |
| Tài sản dở dang dài hạn      | 9.3                | 3.3                 | 180.7%       | 0.6%          |
| Đầu tư tài chính dài hạn     | 447.3              | 415.3               | 7.7%         | 28.4%         |
| Tài sản dài hạn khác         | 68.8               | 70.9                | -3.0%        | 4.4%          |
| <b>Tổng cộng tài sản</b>     | <b>1,576.3</b>     | <b>1,599.4</b>      | <b>-1.4%</b> | <b>100.0%</b> |
| <b>Nợ phải trả</b>           | <b>363.0</b>       | <b>356.4</b>        | <b>1.8%</b>  | <b>23.0%</b>  |
| Nợ ngắn hạn                  | 195.4              | 159.8               | 22.3%        | 12.4%         |
| Nợ vay ngắn hạn              | 64.2               | 49.2                | 30.6%        | 4.1%          |
| Nợ dài hạn                   | 167.6              | 196.6               | -14.8%       | 10.6%         |
| Nợ vay dài hạn               | 167.6              | 196.6               | -14.8%       | 10.6%         |
| <b>Nguồn vốn chủ sở hữu</b>  | <b>1,213.3</b>     | <b>1,243.0</b>      | <b>-2.4%</b> | <b>77.0%</b>  |
| Vốn chủ sở hữu               | 1,213.3            | 1,243.0             | -2.4%        | 77.0%         |

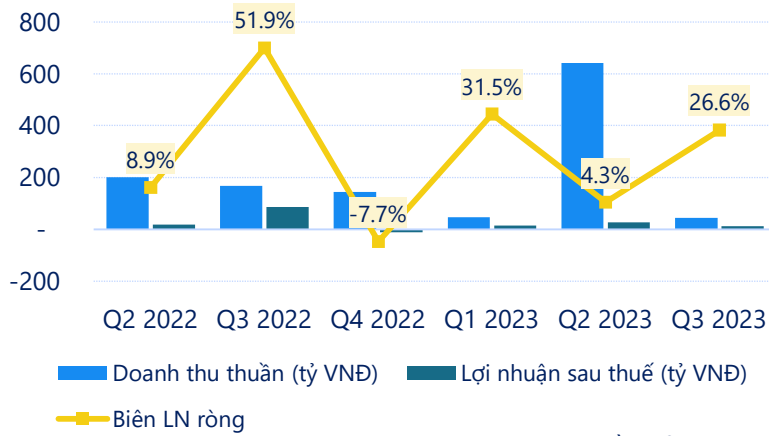
(Nguồn: fireant.vn)

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

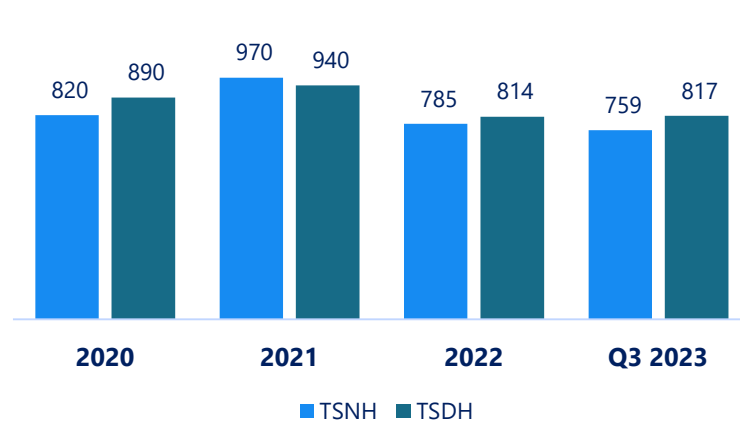
## Phân tích Dupont



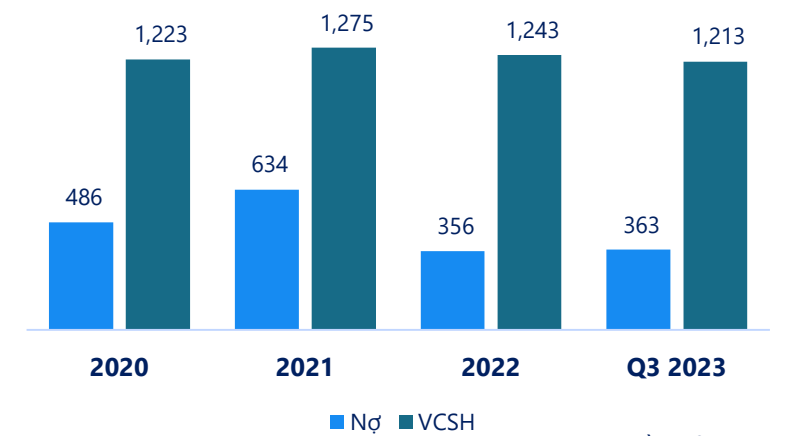
## DT thuần và LN ròng



## Tài sản



## Nguồn vốn



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

## Chỉ số tài chính

| Tỷ suất sinh lợi    | 2018  | 2019  | 2020  | 2021  | 2022  | Q3 2023 |
|---------------------|-------|-------|-------|-------|-------|---------|
| Biên LN thuần (TTM) | 15.3% | 11.8% | 12.9% | 12.3% | 15.2% | 5.1%    |
| Biên LNST (TTM)     | 12.4% | 9.6%  | 10.8% | 10.5% | 13.8% | 4.9%    |
| Biên LN EBIT (TTM)  | 16.5% | 12.4% | 14.3% | 13.0% | 16.5% | 5.7%    |
| ROE (TTM)           | 12.4% | 15.8% | 6.6%  | 10.2% | 5.6%  | 3.5%    |
| ROA (TTM)           | 5.6%  | 9.4%  | 4.4%  | 7.0%  | 4.0%  | 2.6%    |

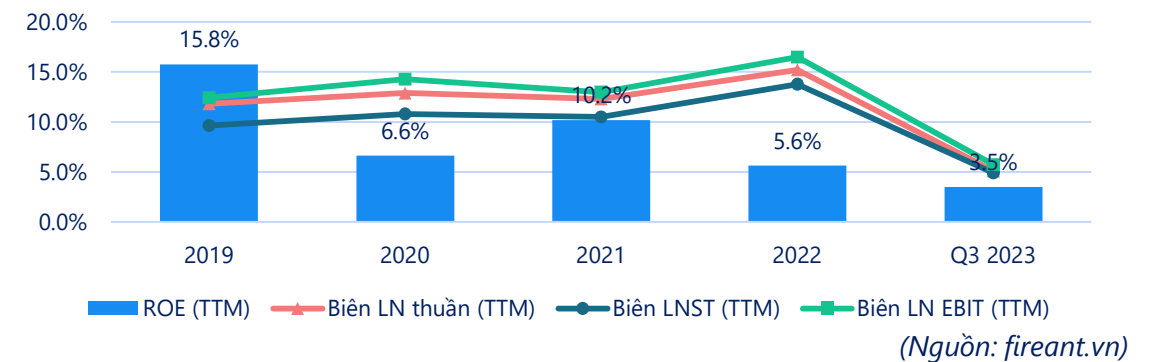
| Hiệu quả hoạt động   | 2018  | 2019  | 2020  | 2021  | 2022    | Q3 2023 |
|----------------------|-------|-------|-------|-------|---------|---------|
| Số ngày phải thu     | 214.1 | 65.1  | 172.9 | 78.8  | 242.6   | 69.6    |
| Số ngày nắm giữ HTK  | 54.9  | 32.1  | 74.0  | 35.3  | 80.9    | 58.4    |
| Số ngày phải trả NCC | 239.2 | 42.0  | 102.2 | 57.3  | 141.8   | 11.9    |
| Vòng quay TSCĐ       | 4.9   | 6.8   | 2.6   | 4.5   | 1.7     | 2.9     |
| Vòng quay TTS        | 801.8 | 374.4 | 901.8 | 544.5 | 1,247.0 | 679.7   |

| Thanh khoản           | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | Q3 2023 |
|-----------------------|------|------|------|------|------|---------|
| Khả năng TT hiện hành | 3.0  | 3.3  | 5.5  | 2.6  | 4.9  | 3.9     |
| Khả năng TT nhanh     | 2.5  | 2.9  | 4.6  | 2.3  | 4.1  | 2.9     |
| Khả năng TT tiền mặt  | 0.8  | 0.2  | 1.3  | 0.3  | 0.9  | 0.8     |
| Khả năng TT lãi vay   | 14.9 | 20.5 | 10.4 | 19.0 | 13.4 | 9.1     |

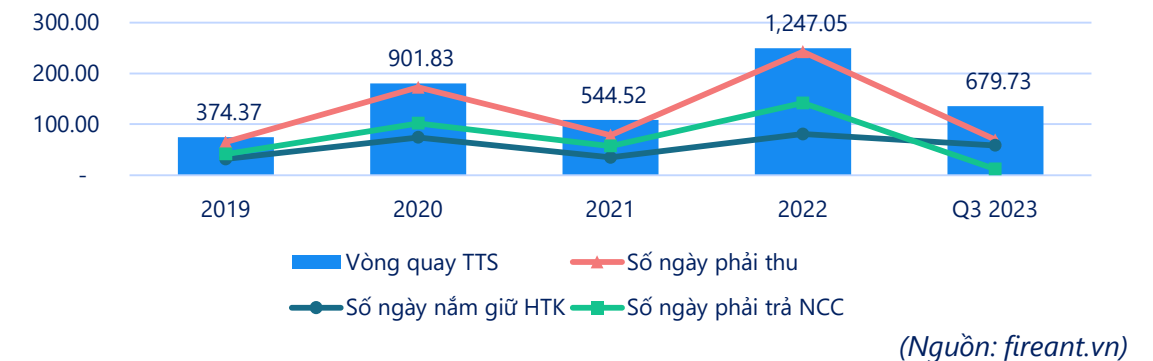
| Nhóm chỉ số định giá   | 2018   | 2019   | 2020   | 2021   | 2022   | Q3 2023 |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| EPS                    | 2,270  | 3,016  | 1,338  | 2,103  | 1,170  | 709     |
| Giá trị sổ sách (BVPS) | 17,988 | 20,242 | 20,180 | 21,048 | 20,501 | 20,019  |
| P/E                    | 5.0    | 4.1    | 10.9   | 8.5    | 12.0   | 19.5    |
| P/B                    | 0.6    | 0.6    | 0.7    | 0.8    | 0.7    | 0.7     |
| P/S                    | 0.6    | 0.4    | 1.2    | 0.9    | 1.6    | 1.0     |

(Nguồn: fireant.vn)

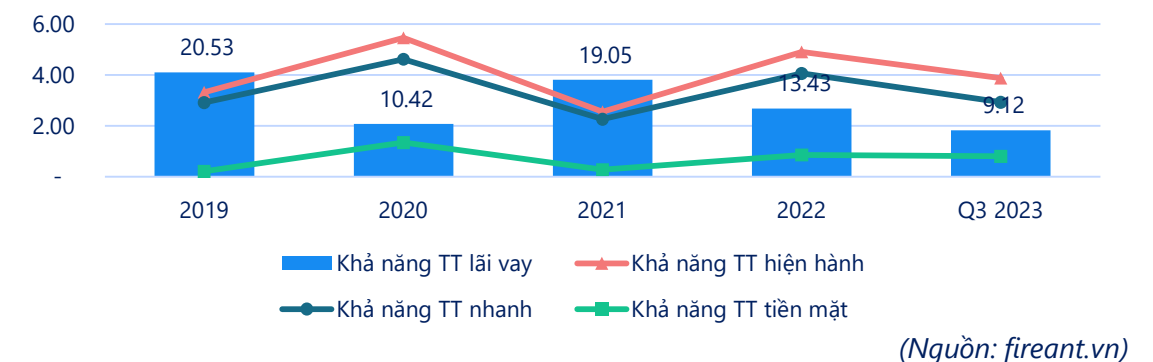
## Tỷ suất sinh lợi



## Hiệu quả hoạt động



## Khả năng thanh toán



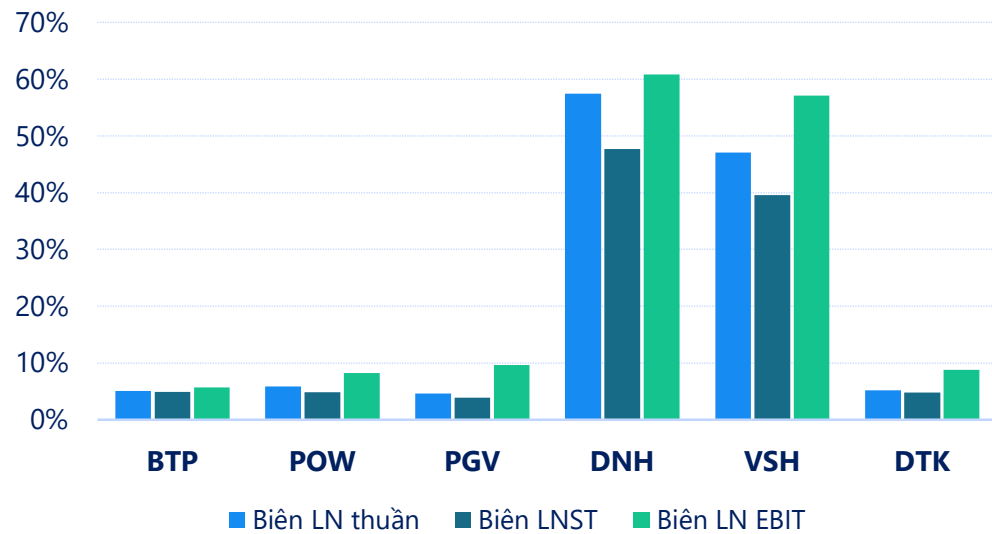
# CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 3/2023 - BTP

Đơn vị: tỷ VNĐ

|            | DTT<br>9T/2023 | Thay<br>đổi YoY | LNST<br>9T/2023 | Thay đổi<br>YoY | Biên<br>LNST<br>9T/2023 | Biên LNST<br>9T/2022 |
|------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------------|----------------------|
| <b>BTP</b> | 732.2          | 98.7%           | 54.1            | -41.5%          | 7.4%                    | 25.1%                |
| <b>POW</b> | 21,533.2       | 4.7%            | 883.6           | -44.5%          | 4.1%                    | 7.7%                 |
| <b>PGV</b> | 35,936.9       | 2.9%            | 1,263.6         | -27.2%          | 3.5%                    | 5.0%                 |
| <b>DNH</b> | 1,847          | -18.0%          | 962             | -29.1%          | 52.1%                   | 60.2%                |
| <b>VSH</b> | 1,932          | -9.0%           | 764             | -13.3%          | 39.6%                   | 41.5%                |
| <b>DTK</b> | 8,356          | 1.1%            | 420             | -39.6%          | 5.0%                    | 8.4%                 |

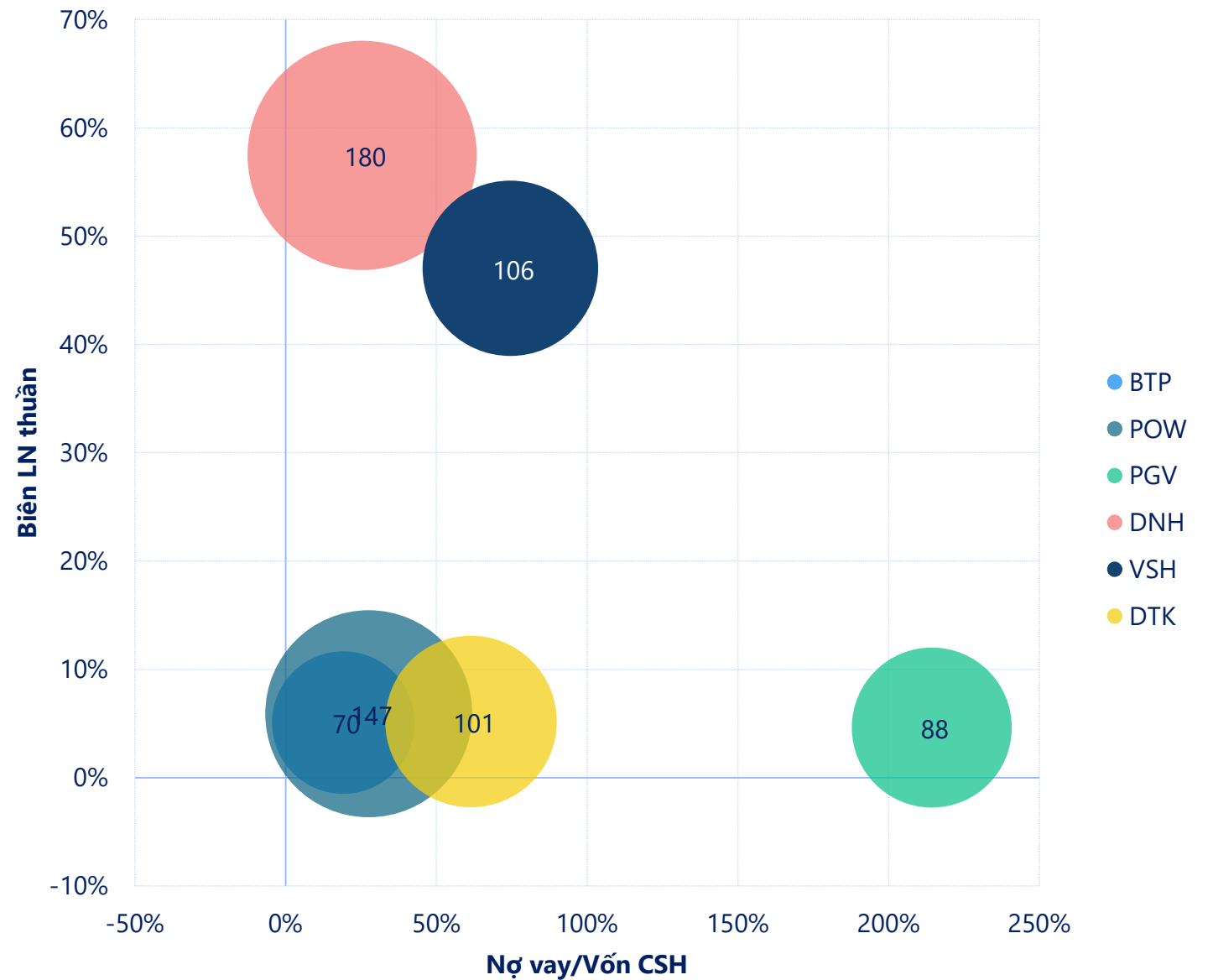
(Nguồn: fireant.vn)

Biên lợi nhuận (TTM)



(Nguồn: fireant.vn)

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



(Nguồn: fireant.vn)