

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

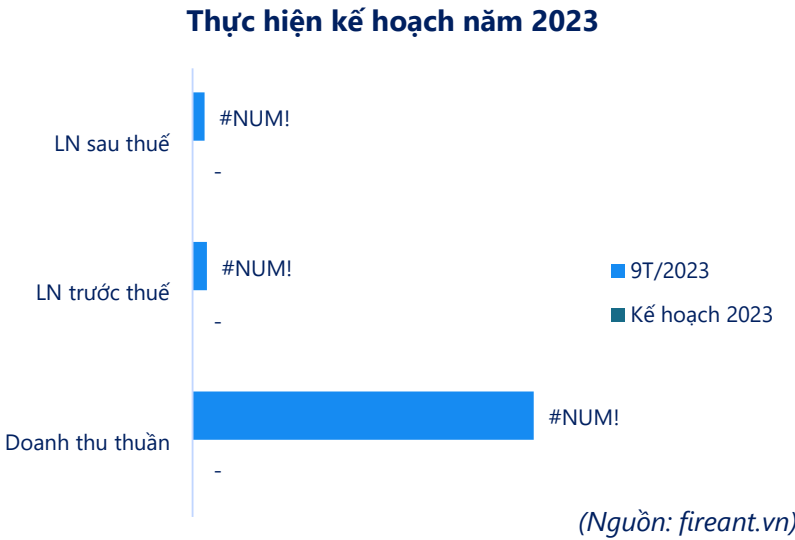
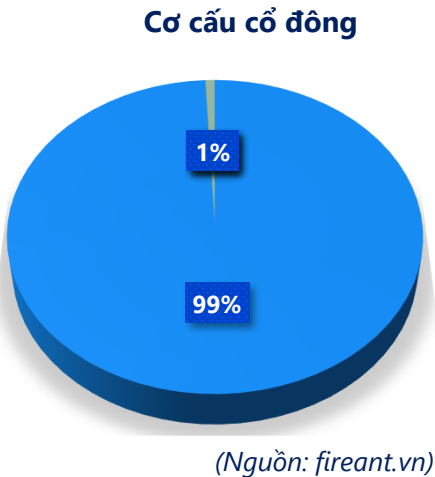
Tổng Công ty Phát điện 3 - CTCP (HSX)

Ngành: Điện

Giá	22,000 VNĐ		
(24/11/2023)			
Thay đổi	1 tháng	3 tháng	6 tháng
	-5.3%	-17.8%	-9.2%

Sàn giao dịch	HSX
Khoảng giá 52 tuần	14,767 - 29,930
Vốn hóa (tỷ VNĐ)	24,716
Số lượng CPLH (CP)	1,123,468,046
KLGD BQ 20 phiên (CP)	54,395
Sở hữu nước ngoài	0.02%
Beta	0.76

■ Tập đoàn Điện lực Việt Nam
■ Trần Lê Trung Hiếu
■ Đinh Quốc Lâm (Chủ tịch HĐQT)
■ Cao Minh Trung
■ Khác

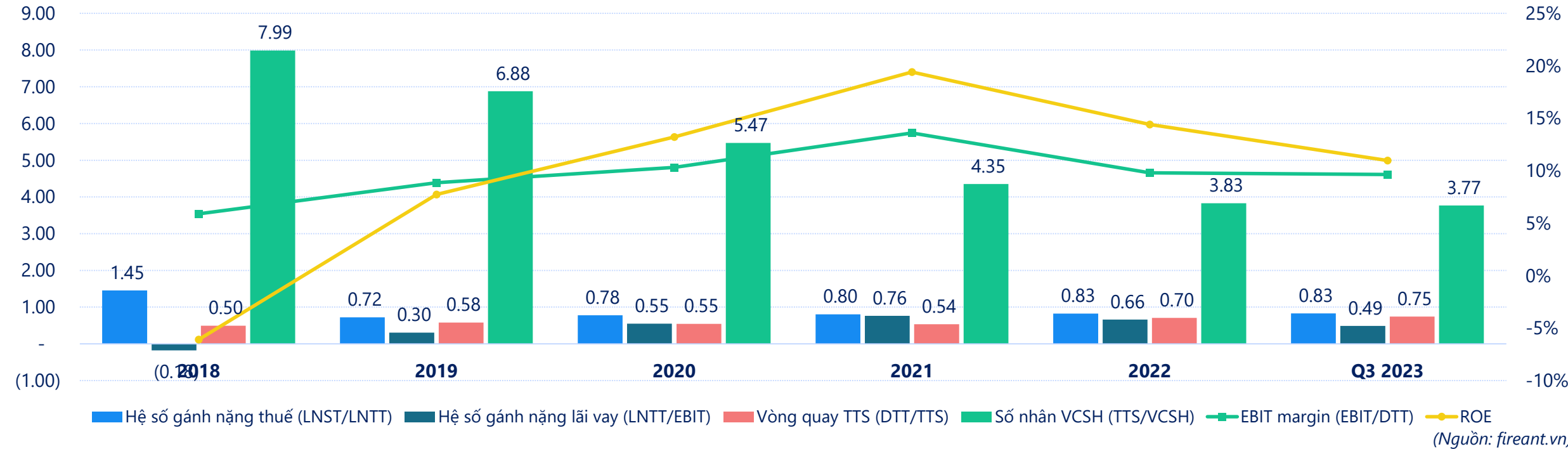


CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 3/2023 - PGV

Đơn vị: tỷ VNĐ							Đơn vị: tỷ VNĐ				
KẾT QUẢ KINH DOANH							TÀI SẢN - NGUỒN VỐN				
	Q3 2023	Q3 2022	Thay đổi	9T/2023	9T/2022	Thay đổi		Tại ngày 30/9/2023	Tại ngày 31/12/2022	Thay đổi	% / TTS
Doanh thu thuần	9,135.0	12,135.0	-24.7%	35,936.9	34,931.0	2.9%	Tài sản ngắn hạn	16,456.7	20,280.7	-18.9%	27.8%
Giá vốn hàng bán	8,040.3	10,469.0	-23.2%	31,886.5	30,739.6	3.7%	Tiền và tương đương tiền	757.0	1,727.7	-56.2%	1.3%
Lợi nhuận gộp	1,094.6	1,666.0	-34.3%	4,050.4	4,191.4	-3.4%	Các khoản đầu tư TC ngắn hạn	2,924.0	3,837.7	-23.8%	4.9%
Doanh thu HĐTC	- 75.0	131.9	-156.9%	277.9	264.6	5.0%	Các khoản phải thu ngắn hạn	9,372.3	12,447.0	-24.7%	15.9%
Chi phí tài chính	1,462.3	1,261.3	15.9%	2,665.9	2,208.7	20.7%	Hàng tồn kho	3,155.5	1,920.2	64.3%	5.3%
Chi phí lãi vay	645.4	432.2	49.3%	1,847.5	1,042.8	77.2%	Tài sản ngắn hạn khác	247.9	348.2	-28.8%	0.4%
Chi phí bán hàng	0.1	0.0	53.5%	0.1	0.2	-17.3%	Tài sản dài hạn	42,670.2	45,937.2	-7.1%	72.2%
Chi phí QLDN	143.3	162.1	-11.6%	420.7	414.2	1.6%	Các khoản phải thu dài hạn	3.6	3.3	9.2%	0.0%
LN thuần từ HĐKD	- 586.1	374.4	-256.5%	1,501.4	2,086.4	-28.0%	Tài sản cố định	37,575.7	40,707.3	-7.7%	63.6%
LN khác	4.2	6.1	-31.4%	2.3	4.6	-50.9%	Bất động sản đầu tư	-	-	-	0.0%
LN trước thuế	- 581.9	380.5	-252.9%	1,503.7	2,091.1	-28.1%	Tài sản dở dang dài hạn	212.6	342.7	-38.0%	0.4%
Thuế TNDN	- 121.4	65.0	-286.8%	240.1	354.8	-32.3%	Đầu tư tài chính dài hạn	2,658.7	2,616.2	1.6%	4.5%
Lợi nhuận sau thuế	- 460.5	315.5	-245.9%	1,263.6	1,736.2	-27.2%	Tài sản dài hạn khác	2,219.6	2,267.7	-2.1%	3.8%
LNST của CĐ công ty mẹ	- 461.8	297.9	-255.0%	1,246.3	1,709.4	-27.1%	Tổng cộng tài sản	59,126.9	66,218.0	-10.7%	100.0%
(Nguồn: fireant.vn)							Nợ phải trả	42,073.1	48,575.2	-13.4%	71.2%
Đơn vị: tỷ VNĐ							Nợ ngắn hạn	10,314.1	13,138.5	-21.5%	17.4%
Lưu chuyển tiền tệ	Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Nợ vay ngắn hạn	5,333.5	5,380.5	-0.9%	9.0%
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	23.0	852.0	- 57.8	- 1,517.8	618.5	- 359.4	Nợ dài hạn	31,759.0	35,436.7	-10.4%	53.7%
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	9.8	448.4	- 399.1	95.8	942.5	- 181.1	Nợ vay dài hạn	31,216.4	35,118.4	-11.1%	52.8%
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	- 113.8	- 267.4	- 128.6	37.6	- 450.8	- 156.0	Nguồn vốn chủ sở hữu	17,053.8	17,642.7	-3.3%	28.8%
Lưu chuyển tiền thuần	- 81.1	1,033.0	- 585.5	- 1,384.4	1,110.2	- 696.5	Vốn chủ sở hữu	17,053.8	17,642.7	-3.3%	28.8%
(Nguồn: fireant.vn)							(Nguồn: fireant.vn)				

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

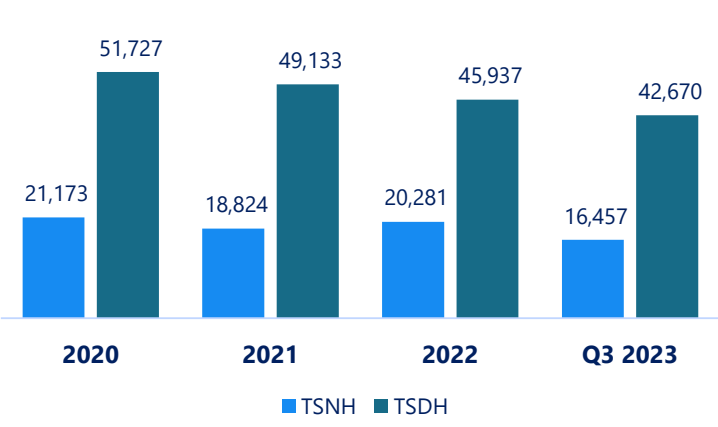
Phân tích Dupont



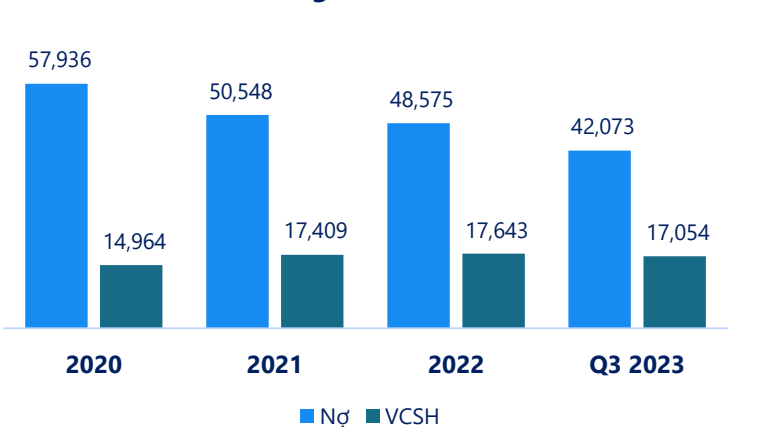
DT thuần và LN ròng



Tài sản



Nguồn vốn



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

Chi số tài chính

Tỷ suất sinh lợi	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Biên LN thuần (TTM)	-1.2%	2.8%	5.7%	10.4%	6.4%	4.6%
Biên LNST (TTM)	-1.5%	1.9%	4.4%	8.3%	5.3%	3.9%
Biên LN EBIT (TTM)	5.9%	8.9%	10.3%	13.6%	9.8%	9.6%
ROE (TTM)	-6.1%	7.7%	13.2%	19.4%	14.4%	10.9%
ROA (TTM)	-0.8%	1.1%	2.4%	4.5%	3.8%	2.9%

Hiệu quả hoạt động

	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Số ngày phải thu	78.4	68.0	77.2	85.5	78.5	88.0
Số ngày nắm giữ HTK	31.7	27.5	37.5	40.3	21.8	24.1
Số ngày phải trả NCC	53.3	37.8	44.9	48.5	39.4	32.4
Vòng quay TSCĐ	0.7	0.8	0.8	0.8	1.1	1.2
Vòng quay TTS	736.9	630.5	668.6	680.8	517.8	489.9

Thanh khoản

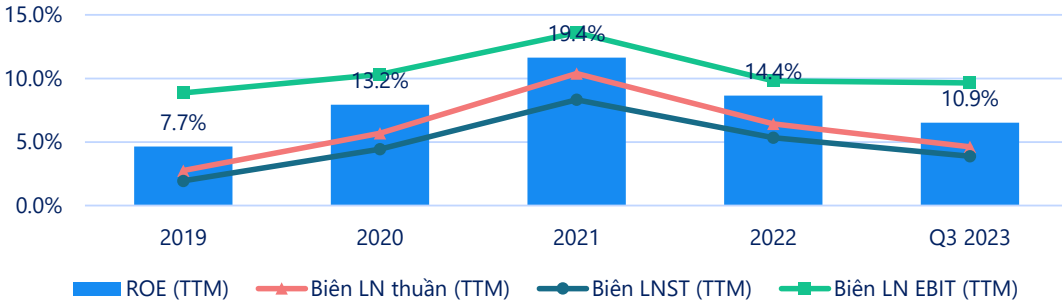
	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Khả năng TT hiện hành	1.6	1.6	1.8	1.8	1.5	1.6
Khả năng TT nhanh	1.4	1.4	1.4	1.5	1.4	1.3
Khả năng TT tiền mặt	0.2	0.2	0.2	0.2	0.1	0.1
Khả năng TT lãi vay	0.8	1.4	2.2	4.2	2.9	2.0

Nhóm chỉ số định giá

	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
EPS	-	566	802	1,669	2,247	1,665
Giá trị sổ sách (BVPS)	9,186	11,013	13,543	14,634	14,834	14,326
P/E	(18.9)	12.0	10.5	14.0	8.1	15.6
P/B	1.2	0.9	1.3	2.7	1.2	1.8
P/S	0.3	0.2	0.5	1.1	0.4	0.6

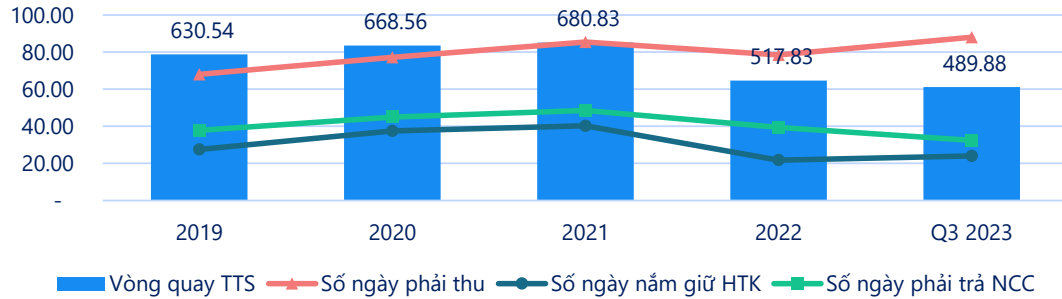
(Nguồn: fireant.vn)

Tỷ suất sinh lợi



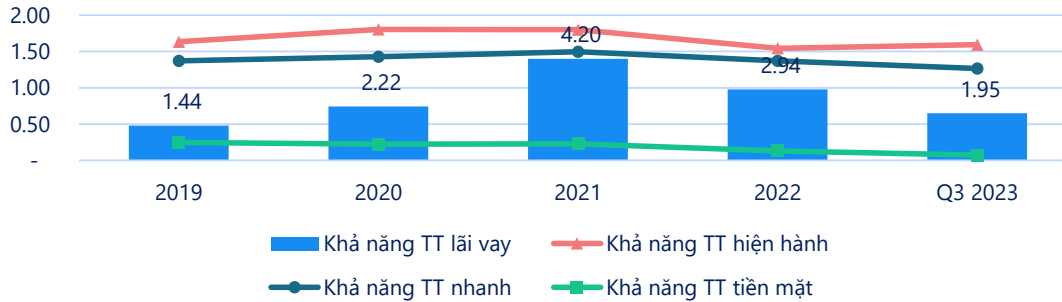
(Nguồn: fireant.vn)

Hiệu quả hoạt động



(Nguồn: fireant.vn)

Khả năng thanh toán



(Nguồn: fireant.vn)

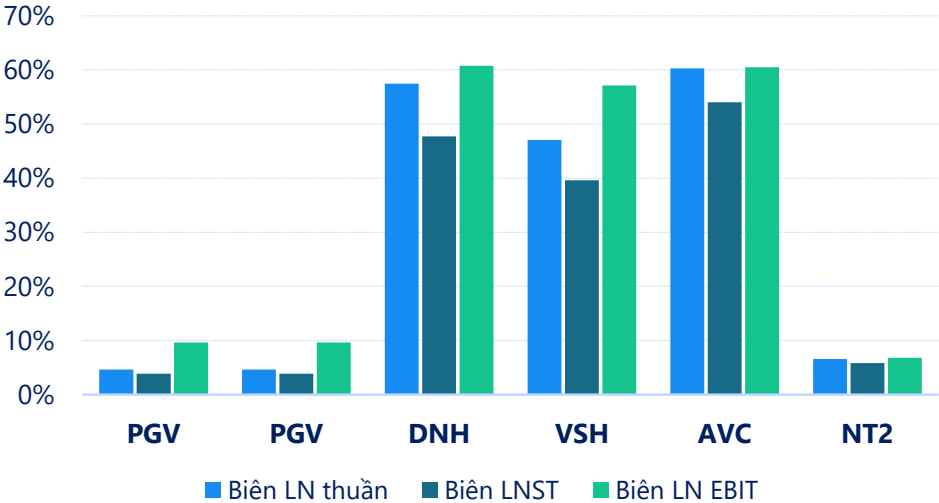
CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 3/2023 - PGV

Đơn vị: tỷ VNĐ

	DTT 9T/2023	Thay đổi YoY	LNST 9T/2023	Thay đổi YoY	Biên LNST 9T/2023	Biên LNST 9T/2022
PGV	35,936.9	2.9%	1,263.6	-27.2%	3.5%	5.0%
PGV	35,936.9	2.9%	1,263.6	-27.2%	3.5%	5.0%
DNH	1,846.7	-18.0%	961.6	-29.1%	52.1%	60.2%
VSH	1,932	-9.0%	764	-13.3%	39.6%	41.5%
AVC	499	-32.9%	281	-38.0%	56.4%	61.0%
NT2	5,182	-24.5%	254	-64.9%	4.9%	10.5%

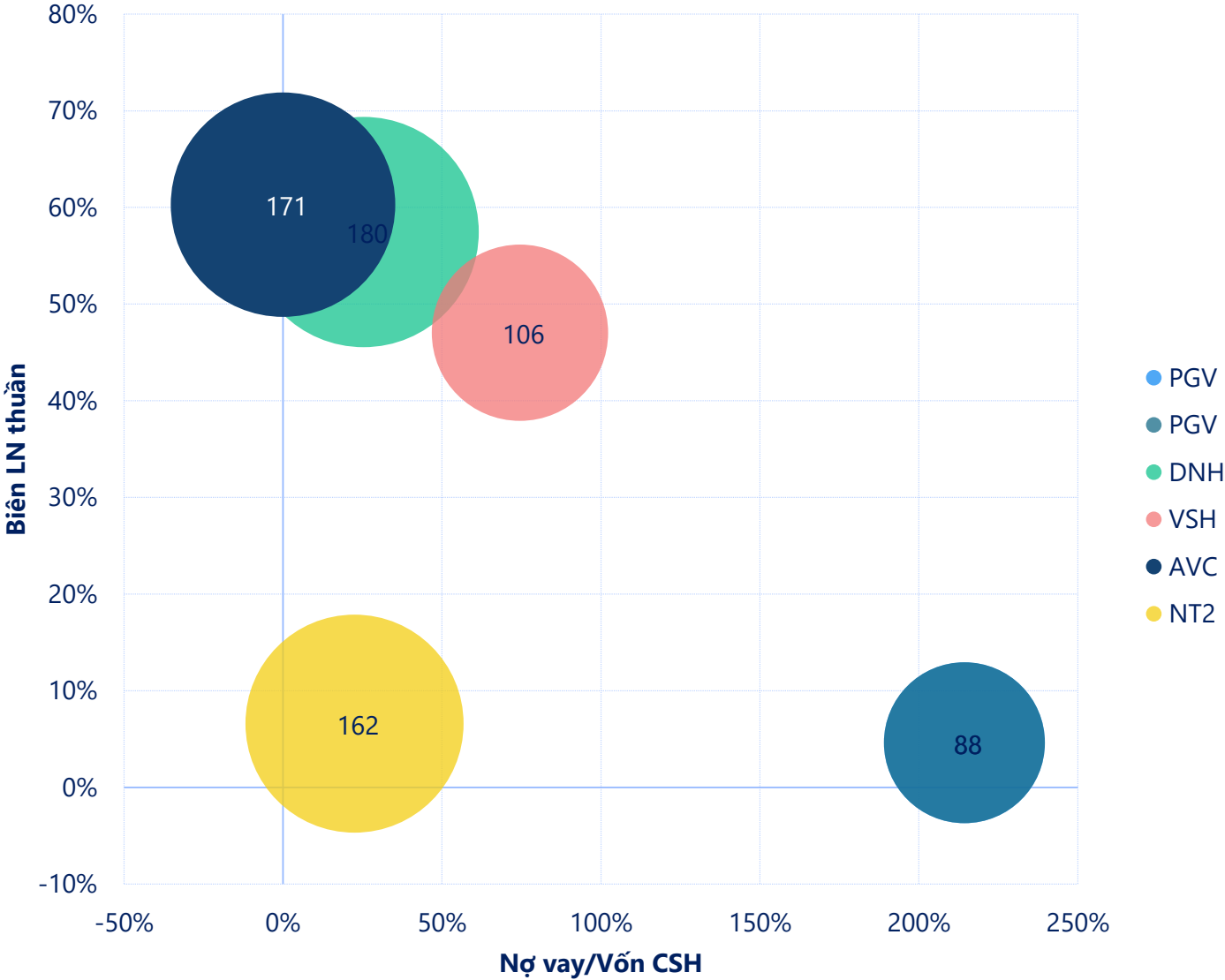
(Nguồn: fireant.vn)

Biên lợi nhuận (TTM)



(Nguồn: fireant.vn)

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



(Nguồn: fireant.vn)