

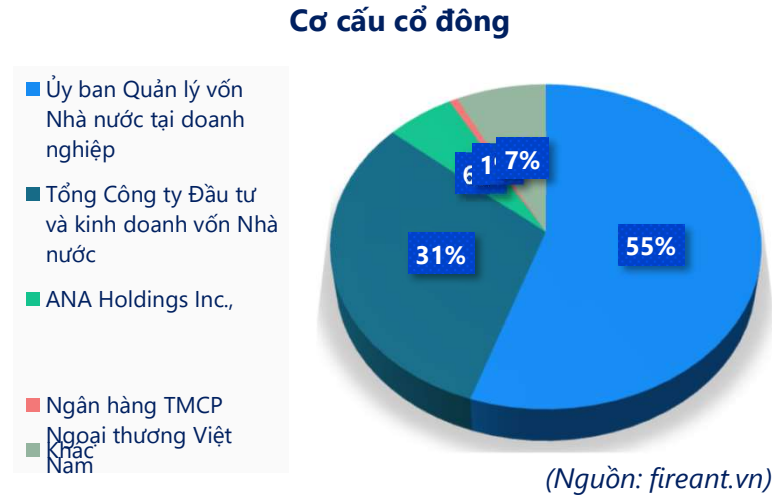
CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 3/2023 - HVN

Tổng Công ty Hàng không Việt Nam - CTCP (HSX)

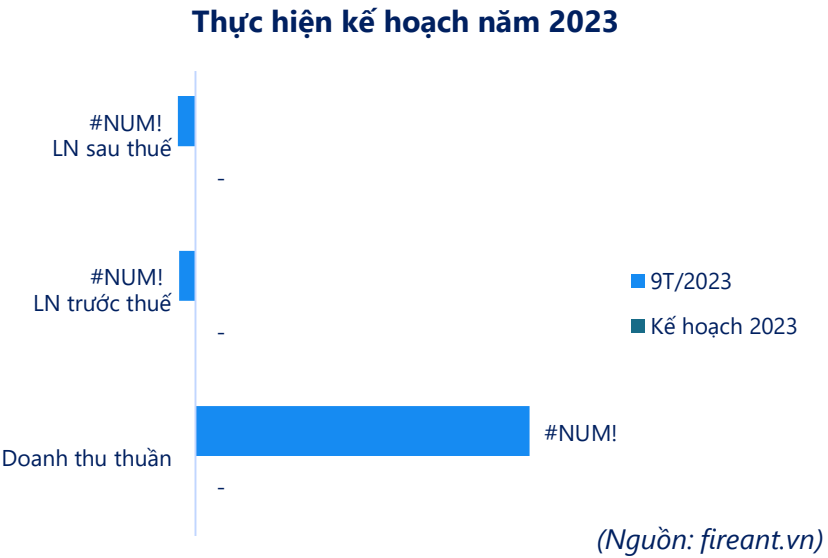
Ngành: Du lịch và giải trí

Giá	11,300 VNĐ		
(23/11/2023)			
Thay đổi	1 tháng	3 tháng	6 tháng
	2.3%	-9.6%	-10.3%

Sàn giao dịch	HSX
Khoảng giá 52 tuần	8,970 - 15,850
Vốn hóa (tỷ VNĐ)	25,023
Số lượng CPLH (CP)	2,214,394,174
KLGD BQ 20 phiên (CP)	367,425
Sở hữu nước ngoài	5.95%
Beta	0.91



(Nguồn: fireant.vn)



(Nguồn: fireant.vn)



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

Đơn vị: tỷ VNĐ

Đơn vị: tỷ VNĐ

KẾT QUẢ KINH DOANH	Q3 2023	Q3 2022	Thay đổi	9T/2023	9T/2022	Thay đổi
Doanh thu thuần	23,569.1	21,156.3	11.4%	67,627.8	51,107.5	32.3%
Giá vốn hàng bán	22,329.2	20,991.3	6.4%	63,499.3	52,905.7	20.0%
Lợi nhuận gộp	1,239.9	165.0	651.4%	4,128.5	1,798.2	329.6%
Doanh thu HĐTC	176.5	185.7	-4.9%	635.3	428.1	48.4%
Chi phí tài chính	1,894.8	1,463.8	29.4%	3,391.3	3,140.0	8.0%
Chi phí lãi vay	397.1	305.1	30.1%	1,174.2	791.9	48.3%
Chi phí bán hàng	1,370.7	850.7	61.1%	3,377.7	1,875.2	80.1%
Chi phí QLDN	542.8	503.3	7.8%	1,521.1	1,357.1	12.1%
LN thuần từ HĐKD	- 2,359.6	- 2,436.2	3.1%	- 3,430.5	- 7,640.9	55.1%
LN khác	228.1	35.8	737.4%	100.5	67.4	49.2%
LN trước thuế	- 2,131.5	- 2,472.0	13.8%	- 3,330.0	- 7,573.5	56.0%
Thuế TNDN	71.7	74.5	-3.8%	207.7	208.7	-0.5%
Lợi nhuận sau thuế	- 2,203.2	- 2,546.5	13.5%	- 3,535.2	- 7,783.7	54.6%
LNST của CĐ công ty mẹ	- 2,277.2	- 2,622.8	13.2%	- 3,743.2	- 7,790.5	52.0%

(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	1,649.6	614.8	3,078.5	1,488.4	495.9	625.4
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	875.5	1,227.1	608.7	216.1	89.9	618.2
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	- 1,676.5	- 2,109.5	- 3,049.5	- 937.5	- 533.9	- 9.2
Lưu chuyển tiền thuần	848.5	267.6	579.7	334.8	127.9	16.5

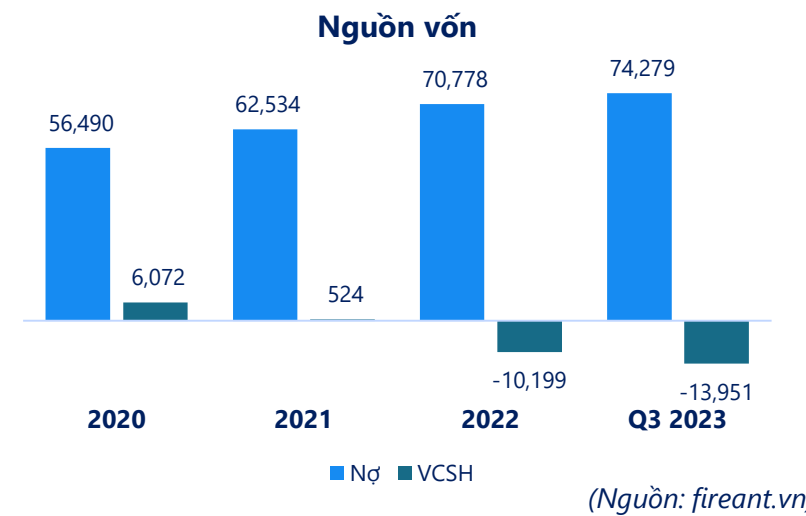
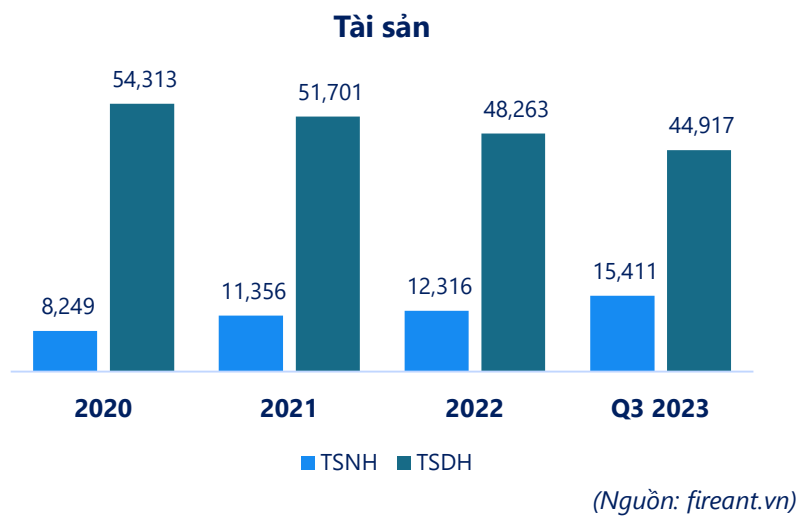
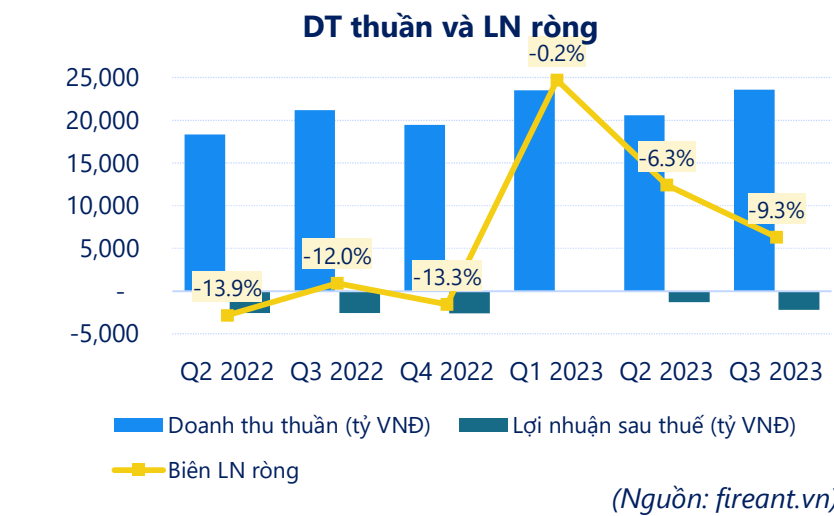
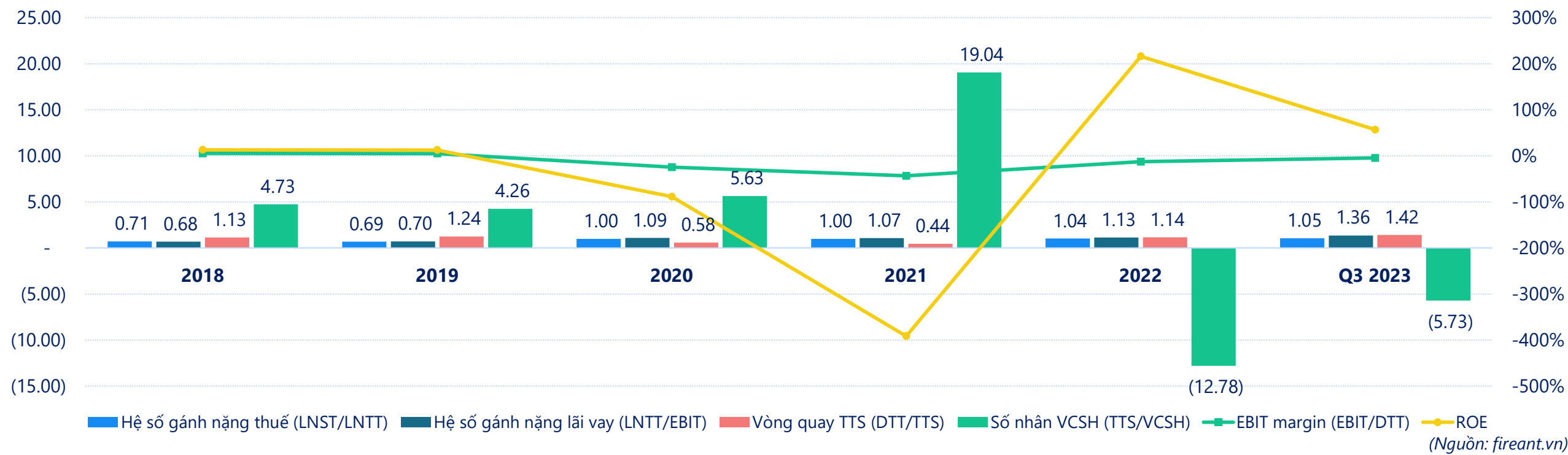
(Nguồn: fireant.vn)

TÀI SẢN - NGUỒN VỐN	Tại ngày 30/6/2023	Tại ngày 31/12/2022	Thay đổi	% / TTS
Tài sản ngắn hạn	15,410.6	12,315.7	25.1%	25.5%
Tiền và tương đương tiền	2,959.2	2,485.0	19.1%	4.9%
Các khoản đầu tư TC ngắn hạn	898.7	905.3	-0.7%	1.5%
Các khoản phải thu ngắn hạn	5,832.9	4,888.0	19.3%	9.7%
Hàng tồn kho	4,083.3	2,874.4	42.1%	6.8%
Tài sản ngắn hạn khác	1,636.5	1,163.0	40.7%	2.7%
Tài sản dài hạn	44,917.2	48,262.9	-6.9%	74.5%
Các khoản phải thu dài hạn	1,619.3	1,637.2	-1.1%	2.7%
Tài sản cố định	35,603.7	40,661.6	-12.4%	59.0%
Bất động sản đầu tư	-	-	-	0.0%
Tài sản dở dang dài hạn	143.5	72.6	97.7%	0.2%
Đầu tư tài chính dài hạn	1,856.0	1,714.2	8.3%	3.1%
Tài sản dài hạn khác	5,694.8	4,177.3	36.3%	9.4%
Tổng cộng tài sản	60,327.8	60,578.6	-0.4%	100.0%
Nợ phải trả	74,278.7	70,777.9	4.9%	123.1%
Nợ ngắn hạn	59,810.9	53,139.0	12.6%	99.1%
Nợ vay ngắn hạn	17,361.0	13,400.1	29.6%	28.8%
Nợ dài hạn	14,467.8	17,638.9	-18.0%	24.0%
Nợ vay dài hạn	11,226.5	14,868.2	-24.5%	18.6%
Nguồn vốn chủ sở hữu	- 13,950.8	- 10,199.3	-36.8%	-23.1%
Vốn chủ sở hữu	- 13,950.8	- 10,199.3	-36.8%	-23.1%

(Nguồn: fireant.vn)

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

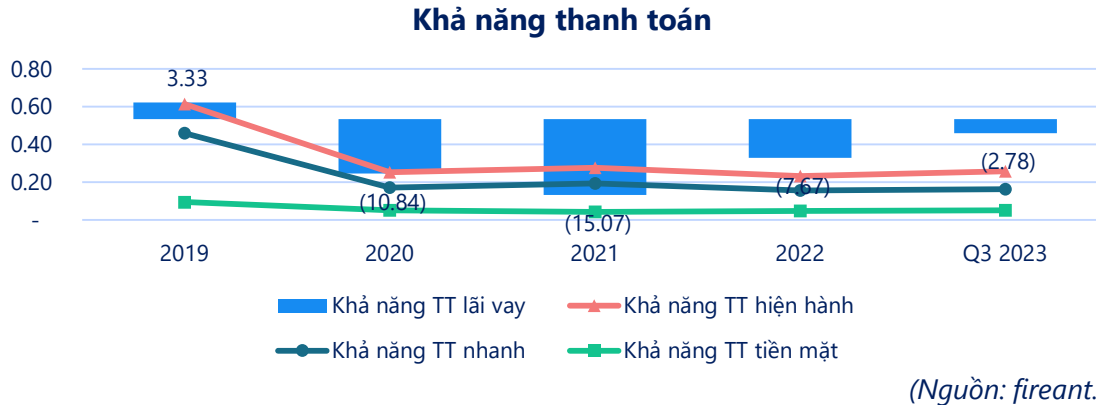
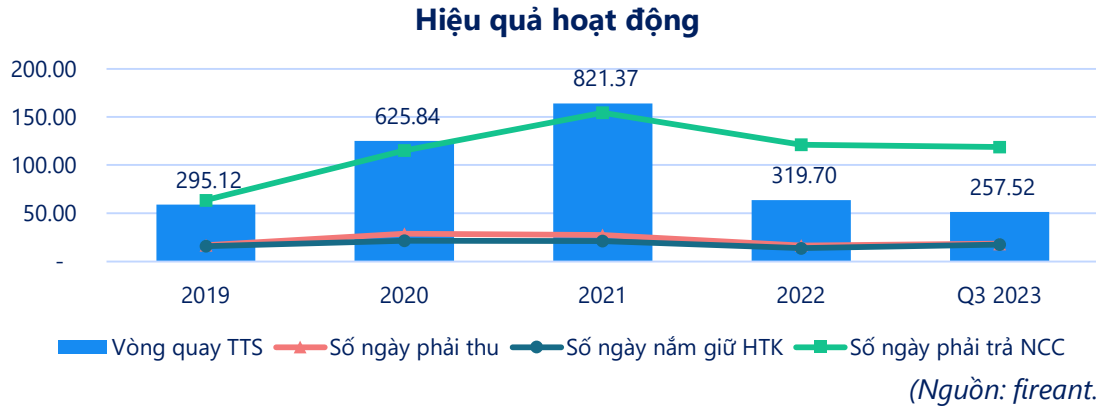
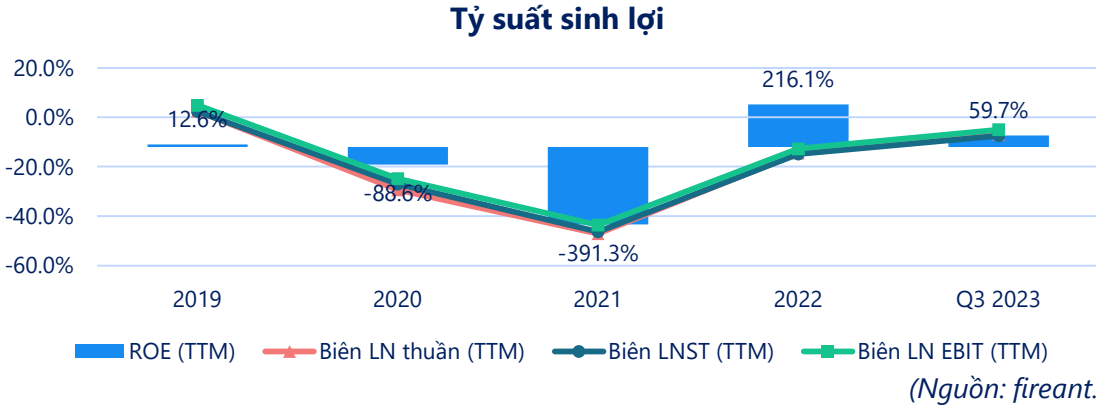
Phân tích Dupont



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

Chỉ số tài chính						
Tỷ suất sinh lợi	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Biên LN thuần (TTM)	2.4%	2.5%	-29.3%	-47.0%	-14.4%	-6.9%
Biên LNST (TTM)	2.4%	2.4%	-27.0%	-46.2%	-14.8%	-7.4%
Biên LN EBIT (TTM)	5.0%	4.9%	-24.8%	-43.6%	-12.6%	-4.9%
ROE (TTM)	12.9%	12.6%	-88.6%	-391.3%	216.1%	59.7%
ROA (TTM)	2.7%	3.0%	-15.7%	-20.5%	-16.9%	-10.4%
Hiệu quả hoạt động						
	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Số ngày phải thu	16.1	16.6	28.9	27.4	16.3	18.3
Số ngày nắm giữ HTK	16.0	15.9	21.6	21.3	13.7	17.5
Số ngày phải trả NCC	60.7	63.6	115.2	154.4	121.2	118.9
Vòng quay TSCĐ	1.8	2.0	0.9	0.6	1.7	2.3
Vòng quay TTS	322.2	295.1	625.8	821.4	319.7	257.5
Thanh khoản						
	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Khả năng TT hiện hành	0.6	0.6	0.3	0.3	0.2	0.3
Khả năng TT nhanh	0.5	0.5	0.2	0.2	0.2	0.2
Khả năng TT tiền mặt	0.1	0.1	0.1	0.0	0.0	0.0
Khả năng TT lãi vay	3.1	3.3	(10.8)	(15.1)	(7.7)	(2.8)
Nhóm chỉ số định giá						
	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
EPS	1,646	1,654 -	7,704 -	5,829 -	4,720 -	2,893
Giá trị sổ sách (BVPS)	12,631	12,596	4,052	435 -	4,579 -	6,600
P/E	20.0	20.4	(3.7)	(4.0)	(2.9)	(4.1)
P/B	2.6	2.7	7.0	53.3	(3.0)	(1.8)
P/S	0.5	0.5	1.0	1.5	0.4	0.3

(Nguồn: fireant.vn)



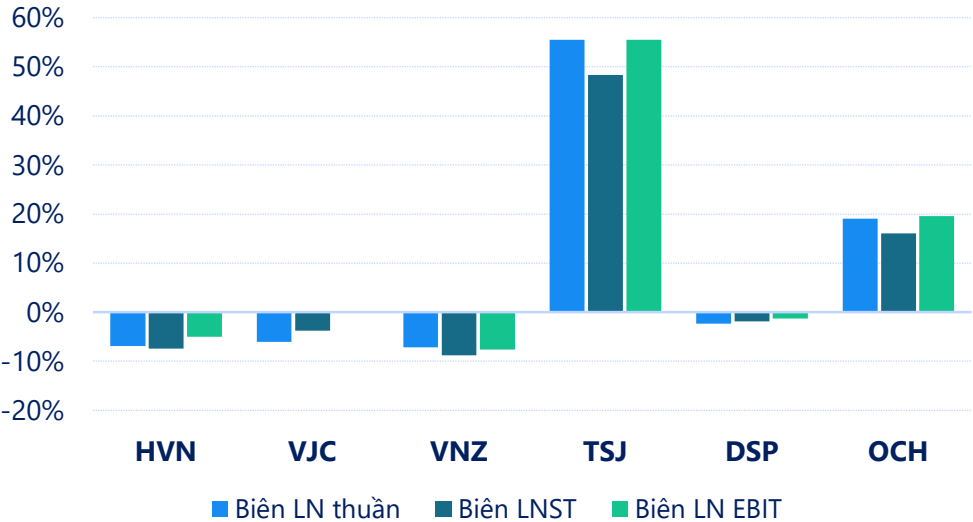
CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 3/2023 - HVN

Đơn vị: tỷ VNĐ

	DTT 9T/2023	Thay đổi YoY	LNST 9T/2023	Thay đổi YoY	Biên LNST 9T/2023	Biên LNST 9T/2022
HVN	67,627.8	32.3% -	3,535.2	54.6%	-5.2%	-15.2%
VJC	43,737.8	58.8%	192.0	2.4%	0.4%	0.7%
VNZ	6,431.3	11.6% -	465.1	39.2%	-7.2%	-13.3%
TSJ	107	15.1%	64	153.2%	60.0%	27.3%
DSP	176	-3.7%	18	193.4%	10.3%	-10.7%
OCH	843	1.1%	163	94.5%	19.3%	10.1%

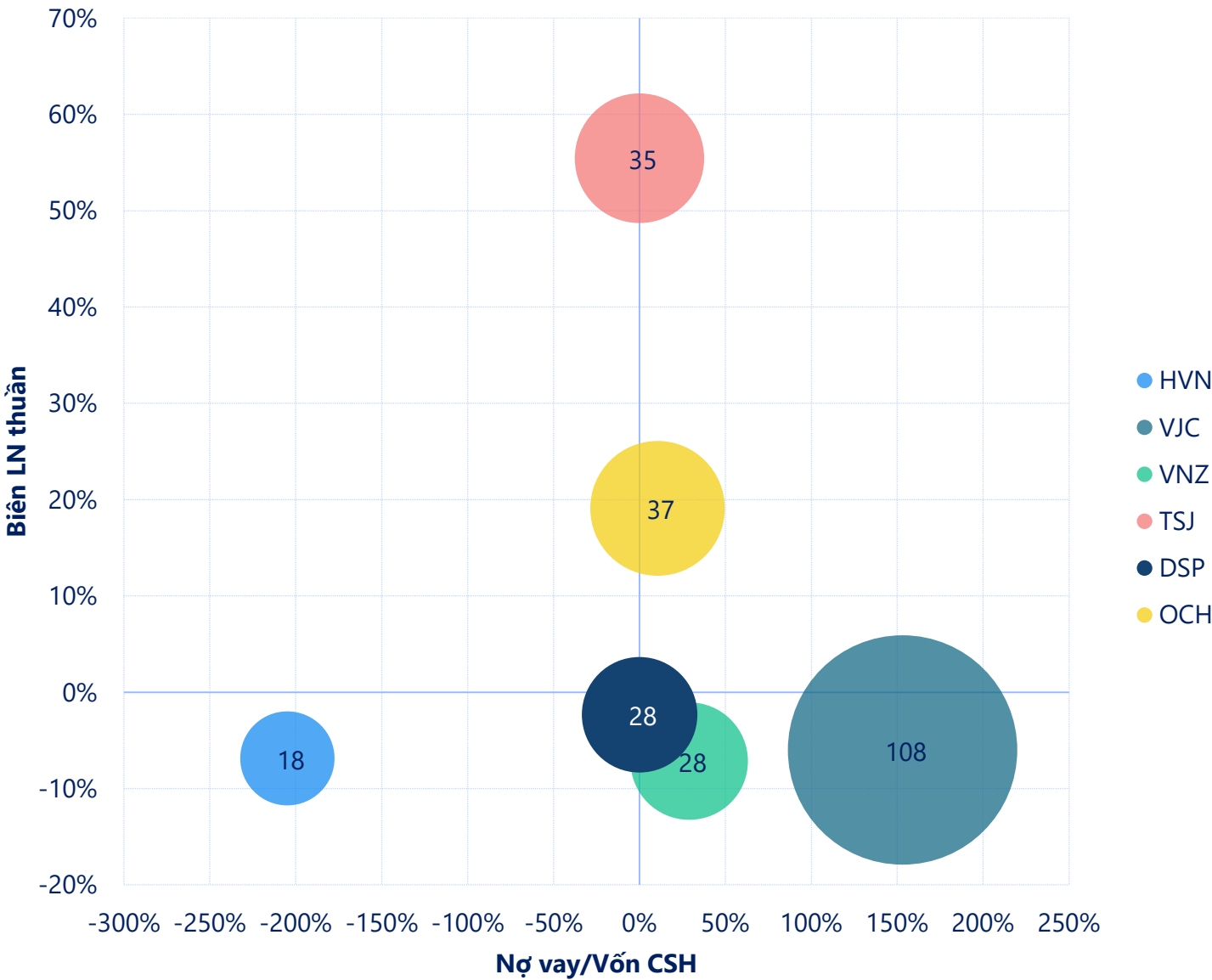
(Nguồn: fireant.vn)

Biên lợi nhuận (TTM)



(Nguồn: fireant.vn)

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



(Nguồn: fireant.vn)