

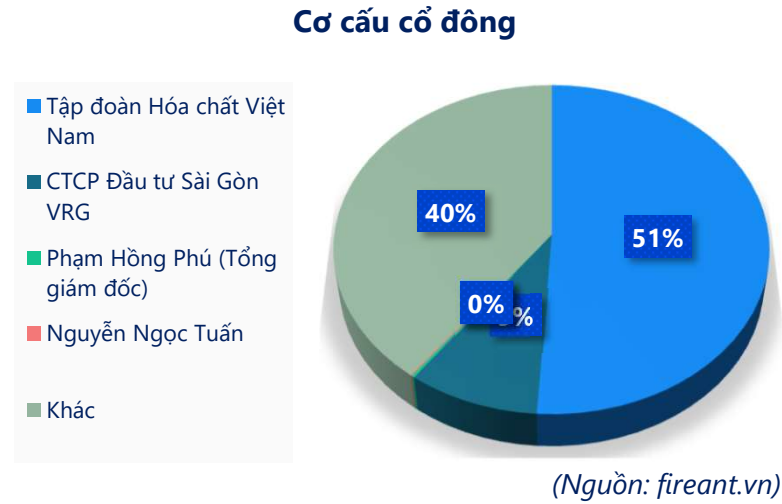
# CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 3/2023 - CSM

## CTCP Công nghiệp cao su Miền Nam (HSX)

Ngành: Ô tô và linh kiện ô tô

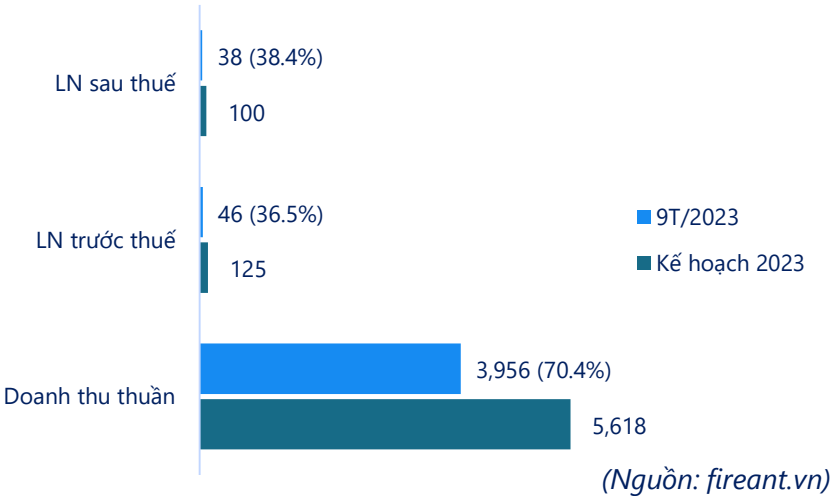
Giá	12,000 VNĐ		
(23/11/2023)			
Thay đổi	1 tháng	3 tháng	6 tháng
	-4.8%	-8.4%	-11.0%

Sàn giao dịch	HSX
Khoảng giá 52 tuần	11,700 - 15,150
Vốn hóa (tỷ VNĐ)	1,244
Số lượng CPLH (CP)	103,625,262
KLGD BQ 20 phiên (CP)	6,855
Sở hữu nước ngoài	0.72%
Beta	0.19



(Nguồn: fireant.vn)

### Thực hiện kế hoạch năm 2023



(Nguồn: fireant.vn)

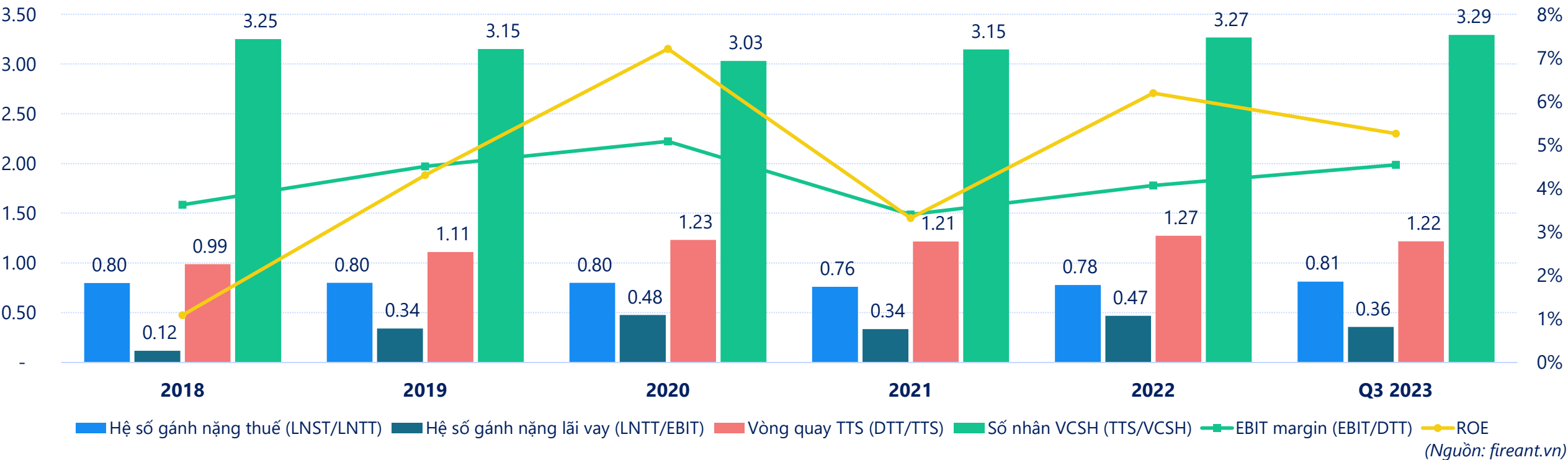
<b>DT thuần</b> Q3 2023 <b>1,352.7</b> tỷ VNĐ Kỳ trước: ↘ 15.7   -1.1% Cùng kỳ: ↘ 133.2   -9.0%	<b>DT thuần</b> Lũy kế 9T/2023 <b>3,956.2</b> tỷ VNĐ Cùng kỳ: ↘ 160.7   -3.9%
<b>LN thuần</b> Q3 2023 <b>21.1</b> tỷ VNĐ Kỳ trước: ↗ 6.1   +40.4% Cùng kỳ: ↘ 9.9   -32.0%	<b>LN thuần</b> Lũy kế 9T/2023 <b>40.6</b> tỷ VNĐ Cùng kỳ: ↘ 22.6   -35.8%
<b>LNTT</b> Q3 2023 <b>23.4</b> tỷ VNĐ Kỳ trước: ↗ 6.1   +40.4% Cùng kỳ: ↘ 6.7   -22.3%	<b>LNTT</b> Lũy kế 9T/2023 <b>45.6</b> tỷ VNĐ Cùng kỳ: ↘ 18.4   -28.7%

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

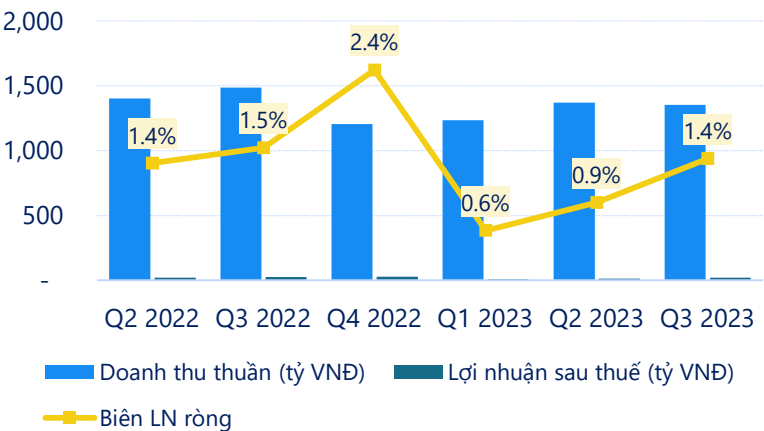
Đơn vị: tỷ VNĐ							Đơn vị: tỷ VNĐ				
KẾT QUẢ KINH DOANH							TÀI SẢN - NGUỒN VỐN				
	Q3 2023	Q3 2022	Thay đổi	9T/2023	9T/2022	Thay đổi	Tại ngày 30/6/2023	Tại ngày 31/12/2022	Thay đổi	% / TTS	
Doanh thu thuần	1,352.7	1,485.9	-9.0%	3,956.2	4,116.9	-3.9%	Tài sản ngắn hạn	2,805.8	3,012.4	-6.9%	72.7%
Giá vốn hàng bán	1,184.4	1,314.0	-9.9%	3,582.6	3,665.2	-2.3%	Tiền và tương đương tiền	125.6	28.1	346.4%	3.3%
Lợi nhuận gộp	168.3	171.9	-2.1%	373.6	451.6	-17.3%	Các khoản đầu tư TC ngắn hạn	-	-	-	0.0%
Doanh thu HĐTC	15.7	12.2	29.0%	36.4	25.8	40.8%	Các khoản phải thu ngắn hạn	997.8	779.0	28.1%	25.9%
Chi phí tài chính	39.6	60.2	-34.1%	122.4	140.7	-13.0%	Hàng tồn kho	1,328.9	1,879.2	-29.3%	34.4%
Chi phí lãi vay	37.9	29.8	27.3%	117.3	81.1	44.6%	Tài sản ngắn hạn khác	353.5	326.1	8.4%	9.2%
Chi phí bán hàng	56.9	41.8	36.1%	128.8	140.5	-8.3%	Tài sản dài hạn	1,052.1	1,191.8	-11.7%	27.3%
Chi phí QLDN	66.4	51.1	29.9%	118.2	133.2	-11.2%	Các khoản phải thu dài hạn	1.0	9.0	-89.0%	0.0%
LN thuần từ HĐKD	21.1	31.1	-32.0%	40.6	63.2	-35.8%	Tài sản cố định	969.9	1,097.5	-11.6%	25.1%
LN khác	2.3 -	0.9	352.5%	5.0	0.8	533.5%	Bất động sản đầu tư	-	-	-	0.0%
LN trước thuế	23.4	30.2	-22.3%	45.6	63.9	-28.7%	Tài sản dở dang dài hạn	18.8	21.4	-11.9%	0.5%
Thuế TNDN	4.4	7.4	-40.6%	7.6	13.4	-43.2%	Đầu tư tài chính dài hạn	6.3	6.3	0.0%	0.2%
Lợi nhuận sau thuế	19.0	22.8	-16.4%	38.4	49.9	-22.9%	Tài sản dài hạn khác	56.1	57.7	-2.7%	1.5%
LNST của CĐ công ty mẹ	19.0	22.8	-16.4%	38.4	49.9	-22.9%	Tổng cộng tài sản	3,857.9	4,204.2	-8.2%	100.0%
(Nguồn: fireant.vn)							Nợ phải trả	2,555.6	2,902.8	-12.0%	66.2%
Đơn vị: tỷ VNĐ							Nợ ngắn hạn	2,447.5	2,751.3	-11.0%	63.4%
Lưu chuyển tiền tệ	Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Nợ vay ngắn hạn	1,907.6	2,142.6	-11.0%	49.4%
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	- 123.7 -	97.3	286.8	303.5	20.6	97.3	Nợ dài hạn	108.2	151.5	-28.6%	2.8%
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	3.3 -	15.3	5.5	11.2 -	27.2	38.1	Nợ vay dài hạn	92.7	136.5	-32.1%	2.4%
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	- 44.4	224.7 -	468.5 -	198.1 -	29.5 -	137.8	Nguồn vốn chủ sở hữu	1,302.3	1,301.4	0.1%	33.8%
Lưu chuyển tiền thuần	- 164.8	112.0 -	176.2	116.5 -	36.1 -	2.4	Vốn chủ sở hữu	1,302.3	1,301.4	0.1%	33.8%
(Nguồn: fireant.vn)							(Nguồn: fireant.vn)				

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

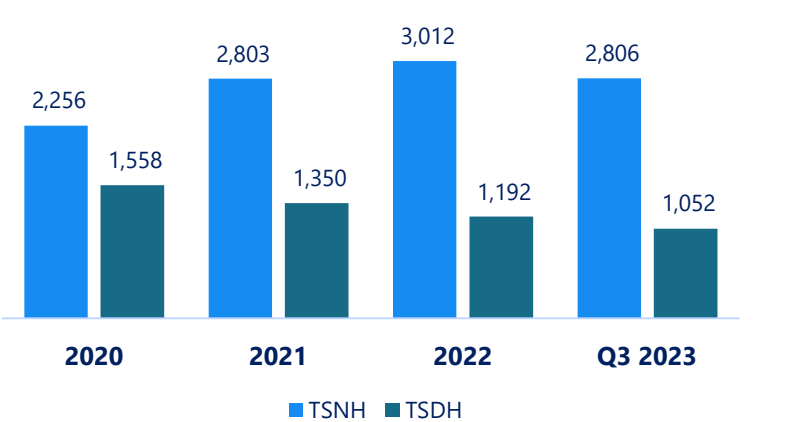
Phân tích Dupont



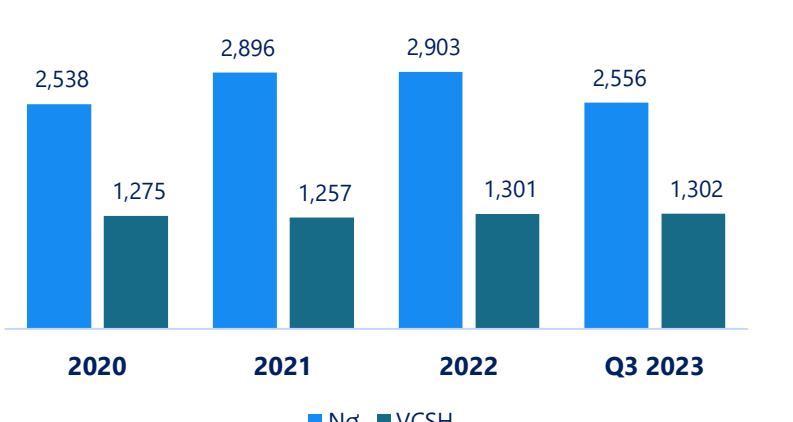
DT thuần và LN ròng



Tài sản



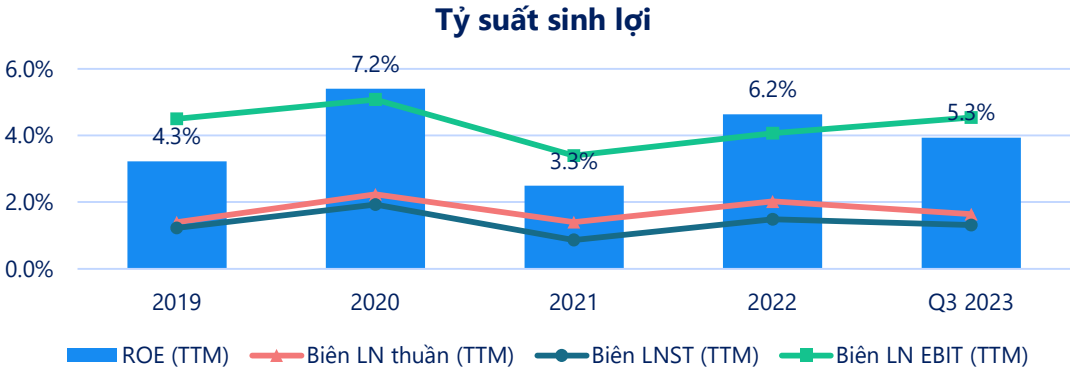
Nguồn vốn



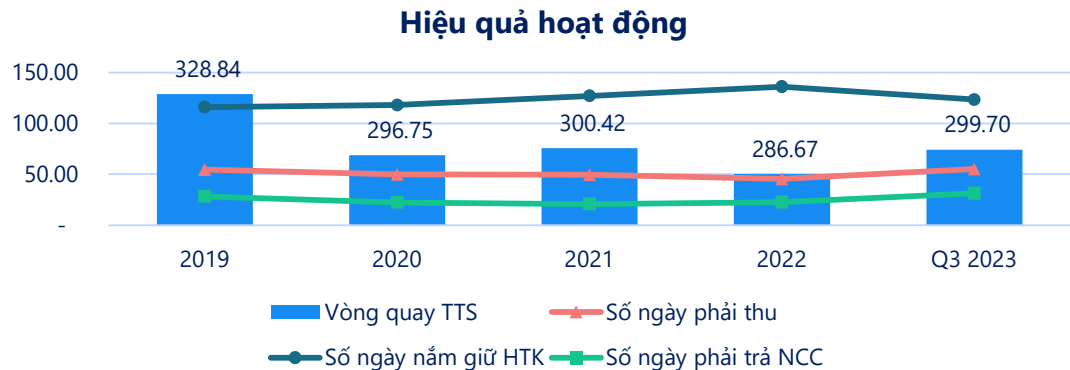
CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 3/2023 - CSM

Chỉ số tài chính						
Tỷ suất sinh lợi	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Biên LN thuần (TTM)	0.3%	1.4%	2.2%	1.4%	2.0%	1.6%
Biên LNST (TTM)	0.3%	1.2%	1.9%	0.9%	1.5%	1.3%
Biên LN EBIT (TTM)	3.6%	4.5%	5.1%	3.4%	4.1%	4.5%
ROE (TTM)	1.1%	4.3%	7.2%	3.3%	6.2%	5.3%
ROA (TTM)	0.3%	1.4%	2.4%	1.1%	1.9%	1.6%
Hiệu quả hoạt động						
	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Số ngày phải thu	59.5	54.6	49.9	49.6	45.6	55.4
Số ngày nắm giữ HTK	128.9	116.1	118.1	127.0	136.1	123.5
Số ngày phải trả NCC	36.4	28.3	22.4	20.7	22.8	31.3
Vòng quay TSCĐ	2.3	2.6	3.1	3.5	4.5	4.9
Vòng quay TTS	370.0	328.8	296.7	300.4	286.7	299.7
Thanh khoản						
	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Khả năng TT hiện hành	1.0	1.0	1.0	1.1	1.1	1.1
Khả năng TT nhanh	0.4	0.4	0.4	0.4	0.3	0.5
Khả năng TT tiền mặt	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.1
Khả năng TT lãi vay	1.1	1.5	1.9	1.5	1.9	1.6
Nhóm chỉ số định giá						
	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
EPS	127	506	875	405	764	653
Giá trị sổ sách (BVPS)	10,625	11,075	11,431	11,279	11,728	11,753
P/E	115.7	27.0	20.1	46.6	18.8	19.3
P/B	1.4	1.2	1.5	1.7	1.2	1.1
P/S	0.4	0.3	0.4	0.4	0.3	0.3

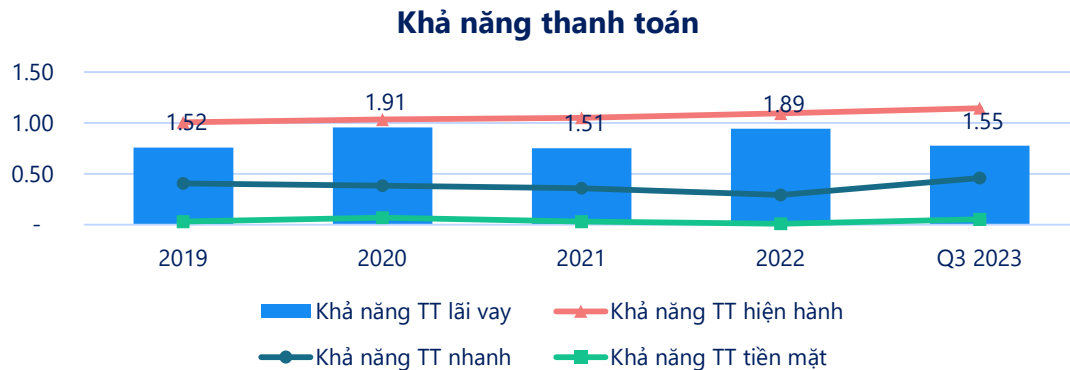
(Nguồn: fireant.vn)



(Nguồn: fireant.vn)



(Nguồn: fireant.vn)



(Nguồn: fireant.vn)

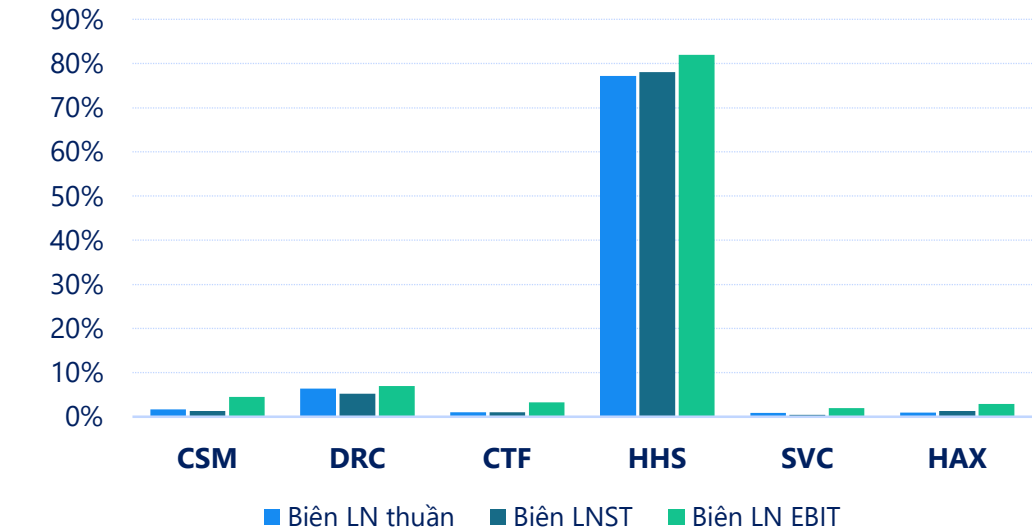
CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 3/2023 - CSM

Đơn vị: tỷ VNĐ

	DTT 9T/2023	Thay đổi YoY	LNST 9T/2023	Thay đổi YoY	Biên LNST 9T/2023	Biên LNST 9T/2022
CSM	3,956.2	-3.9%	38.4	-22.9%	1.0%	1.2%
DRC	3,397.8	-10.2%	152.0	-32.9%	4.5%	6.0%
CTF	4,905.8	21.1%	40.0	-48.7%	0.8%	1.9%
HHS	254	-18.8%	186	22.3%	73.2%	48.6%
SVC	14,277	-1.1%	33	-92.0%	0.2%	2.9%
HAX	2,905	-43.9%	15	-92.4%	0.5%	3.7%

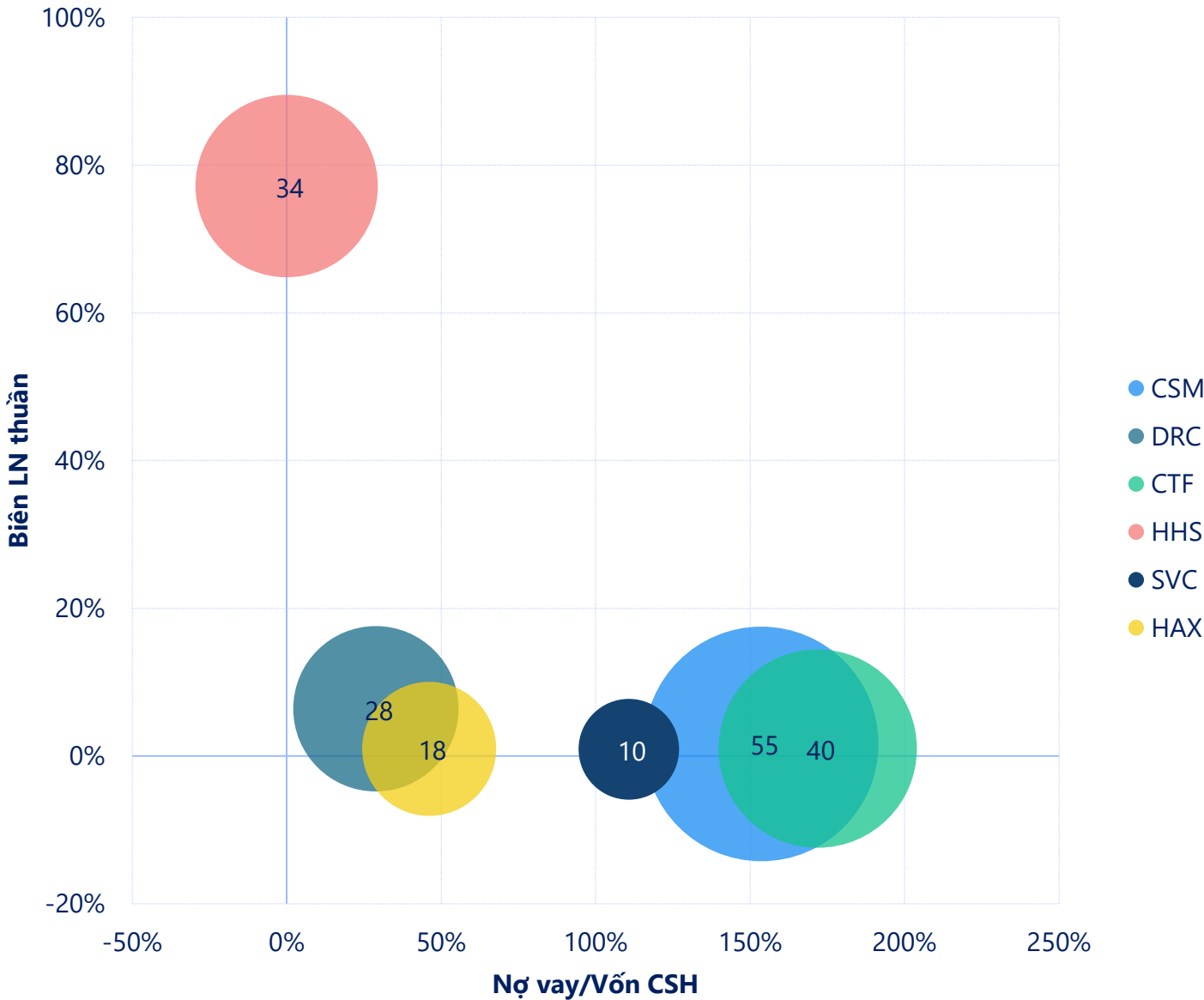
(Nguồn: fireant.vn)

Biên lợi nhuận (TTM)



(Nguồn: fireant.vn)

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



(Nguồn: fireant.vn)