

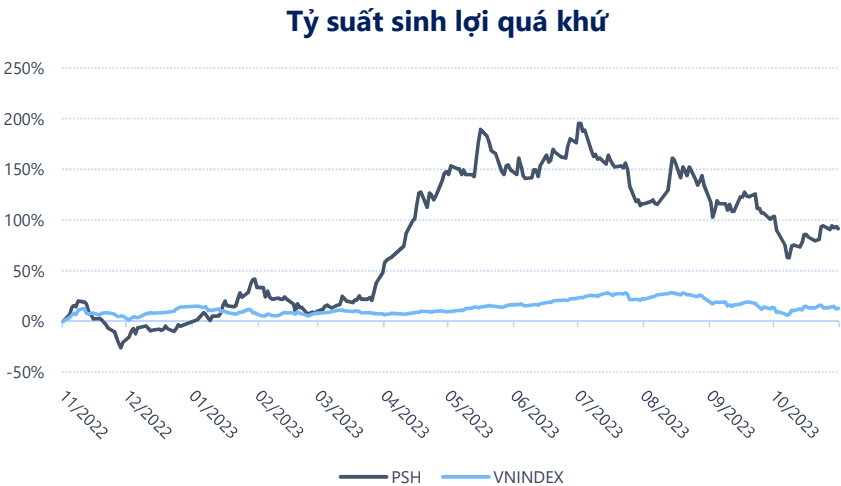
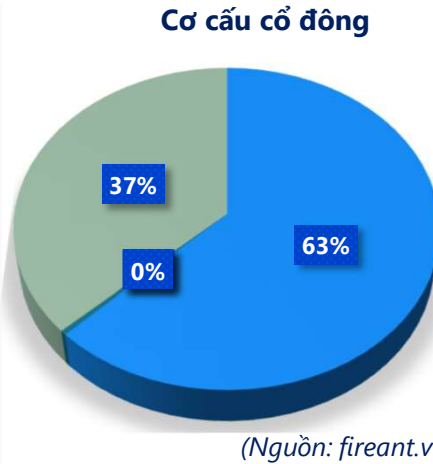
CTCP Thương mại Đầu tư Dầu khí Nam Sông Hậu (HSX)

Ngành: Năng lượng thay thế

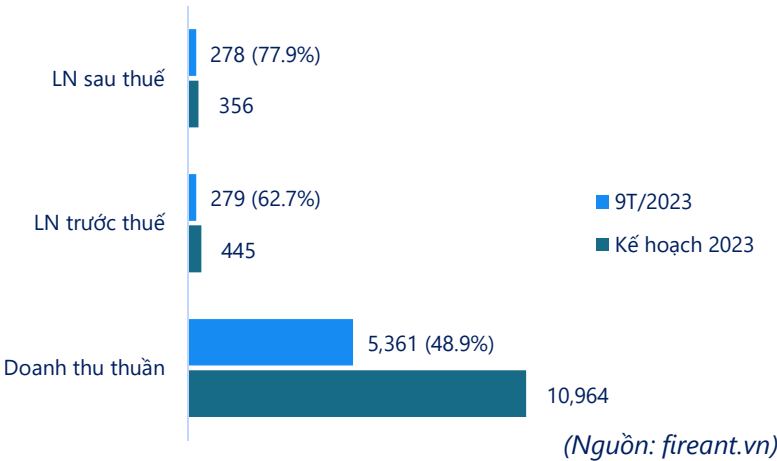
Giá	10,050 VNĐ		
(24/11/2023)			
Thay đổi	1 tháng	3 tháng	6 tháng
	-3.8%	-9.8%	-21.3%

Sàn giao dịch	HSX
Khoảng giá 52 tuần	3,840 - 15,950
Vốn hóa (tỷ VNĐ)	1,268
Số lượng CPLH (CP)	126,169,780
KLGD BQ 20 phiên (CP)	881,800
Sở hữu nước ngoài	0.00%
Beta	1.48

■ Mai Văn Huy (Chủ tịch HĐQT)
■ Mai Hữu Phúc (Phó Tổng giám đốc)
■ Mai Văn Thành (Phó Chủ tịch HĐQT)
■ Bùi Văn Ninh (Kế toán trưởng)
■ Khác



Thực hiện kế hoạch năm 2023



**DT thuần**  
Q3 2023

**912.3**

tỷ VNĐ

Kỳ trước: ↗ 296.5 | +48.2%

Cùng kỳ: ↘ 146.1 | -13.8%

**DT thuần**  
Lũy kế 9T/2023

**5,360.9**

tỷ VNĐ

Cùng kỳ: ↗ 217.4 | +4.2%

**LN thuần**  
Q3 2023

**17.0**

tỷ VNĐ

Kỳ trước: ↘ 49.9 | -74.6%

Cùng kỳ: ↗ 6.6 | +63.1%

**LN thuần**  
Lũy kế 9T/2023

**282.2**

tỷ VNĐ

Cùng kỳ: ↗ 567.3 | +199.0%

**LNTT**  
Q3 2023

**13.0**

tỷ VNĐ

Kỳ trước: ↘ 49.9 | -74.6%

Cùng kỳ: ↗ 3.6 | +37.9%

**LNTT**  
Lũy kế 9T/2023

**279.2**

tỷ VNĐ

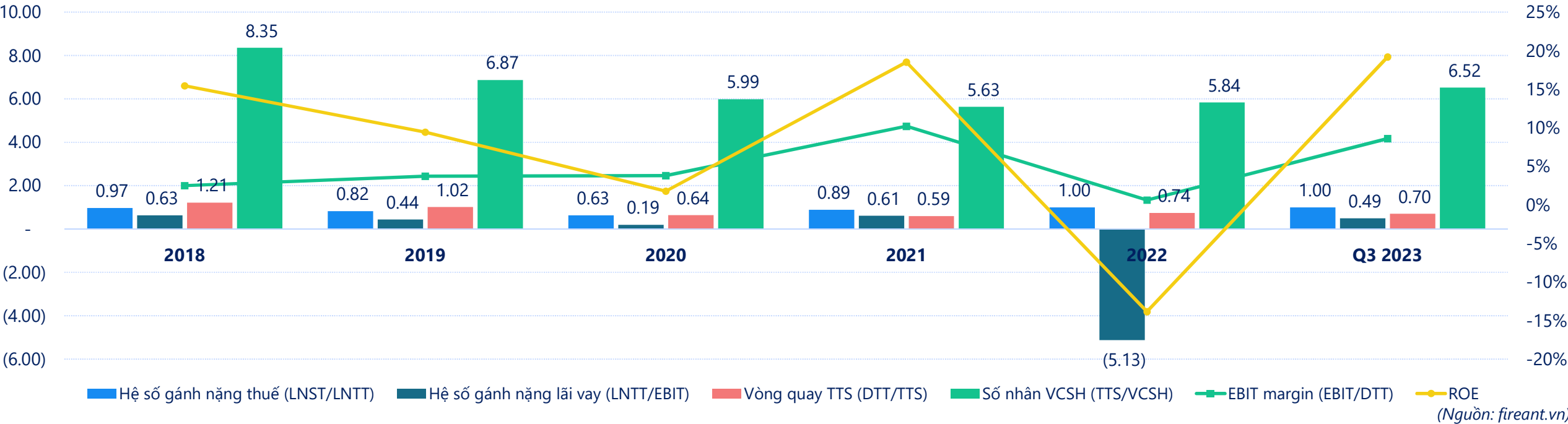
Cùng kỳ: ↗ 557.0 | +200.5%

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

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	912.3	1,058.4	-13.8%	5,360.9	5,143.5	4.2%	Tài sản ngắn hạn	6,878.0	5,503.5	25.0%	63.5%
Giá vốn hàng bán	804.7	938.4	-14.3%	4,656.7	5,071.8	-8.2%	Tiền và tương đương tiền	60.7	235.7	-74.3%	0.6%
Lợi nhuận gộp	107.6	120.0	-10.3%	704.2	71.7	882.3%	Các khoản đầu tư TC ngắn hạn	-	-	-	0.0%
Doanh thu HĐTC	4.2	20.7	-79.8%	12.1	31.6	-61.7%	Các khoản phải thu ngắn hạn	1,310.8	455.1	188.1%	12.1%
Chi phí tài chính	50.8	67.9	-25.2%	289.9	204.6	41.7%	Hàng tồn kho	5,481.6	4,798.0	14.2%	50.6%
Chi phí lãi vay	31.6	51.4	-38.5%	237.4	165.6	43.4%	Tài sản ngắn hạn khác	25.0	14.8	69.2%	0.2%
Chi phí bán hàng	36.1	44.8	-19.5%	109.9	134.3	-18.1%	Tài sản dài hạn	3,945.3	4,579.8	-13.9%	36.5%
Chi phí QLDN	9.1	16.8	-45.8%	38.0	49.4	-23.1%	Các khoản phải thu dài hạn	43.8	10.4	321.7%	0.4%
LN thuần từ HĐKD	17.0	10.4	63.1%	282.2	285.1	199.0%	Tài sản cố định	1,452.3	1,520.8	-4.5%	13.4%
LN khác	- 4.0	- 1.0	-300.1%	3.0	7.3	-141.1%	Bất động sản đầu tư	481.6	481.6	0.0%	4.4%
LN trước thuế	13.0	9.4	37.9%	279.2	277.8	200.5%	Tài sản dở dang dài hạn	1,422.7	1,990.9	-28.5%	13.1%
Thuế TNDN	1.7	0.2	793.8%	1.7	36.1	104.7%	Đầu tư tài chính dài hạn	313.9	350.1	-10.4%	2.9%
Lợi nhuận sau thuế	11.3	9.2	22.3%	277.5	241.7	214.8%	Tài sản dài hạn khác	231.1	226.0	2.2%	2.1%
LNST của CĐ công ty mẹ	13.3	6.1	119.8%	280.0	241.9	215.7%	Tổng cộng tài sản	10,823.4	10,083.3	7.3%	100.0%
(Nguồn: fireant.vn)							Nợ phải trả	9,001.6	8,539.2	5.4%	83.2%
Đơn vị: tỷ VNĐ							Nợ ngắn hạn	6,629.1	5,359.2	23.7%	61.2%
Lưu chuyển tiền tệ	Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Nợ vay ngắn hạn	4,337.9	2,505.4	73.1%	40.1%
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	- 514.9	- 44.9	856.0	- 748.5	- 371.6	- 291.8	Nợ dài hạn	2,372.4	3,179.9	-25.4%	21.9%
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	- 267.9	94.1	505.4	- 42.5	- 344.4	- 34.1	Nợ vay dài hạn	1,298.9	1,473.4	-11.8%	12.0%
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	815.0	- 47.5	287.7	756.5	609.0	292.4	Nguồn vốn chủ sở hữu	1,821.8	1,544.1	18.0%	16.8%
Lưu chuyển tiền thuần	32.1	1.7	62.9	34.5	107.0	33.5	Vốn chủ sở hữu	1,821.8	1,544.1	18.0%	16.8%
(Nguồn: fireant.vn)							(Nguồn: fireant.vn)				

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

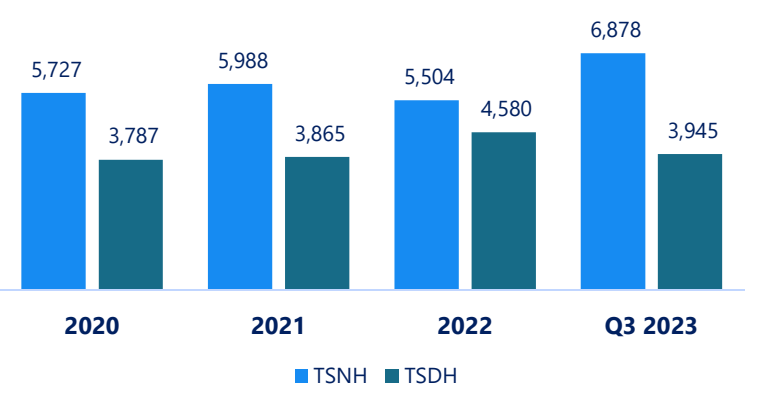
Phân tích Dupont



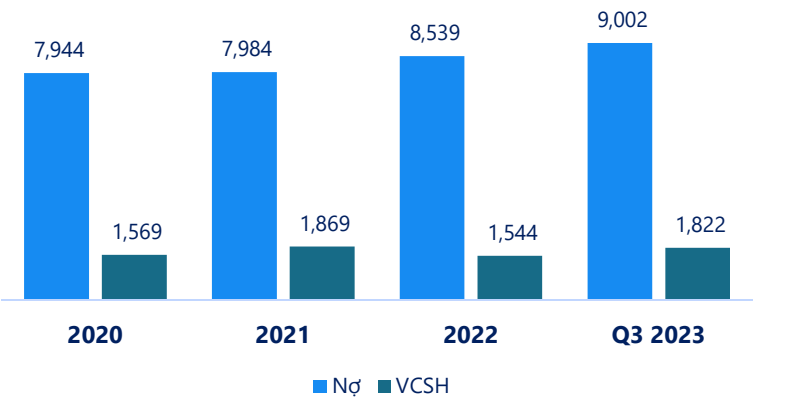
DT thuần và LN ròng



Tài sản



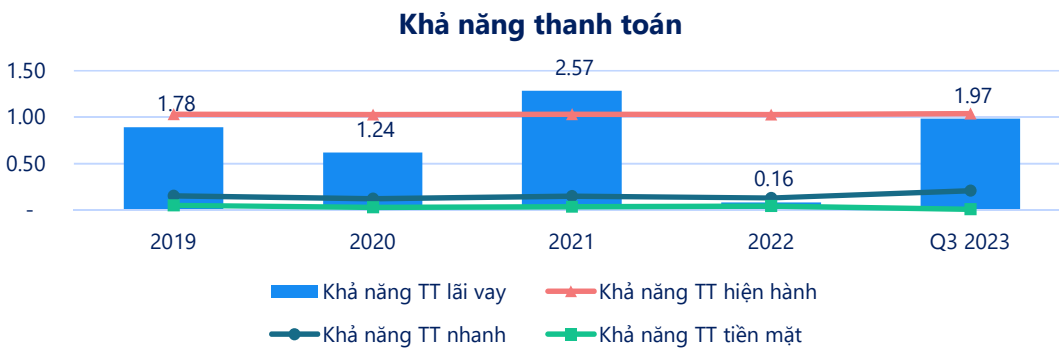
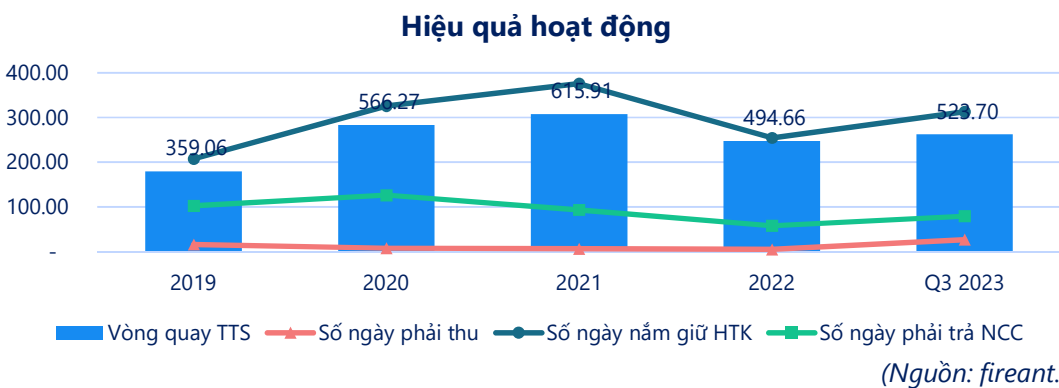
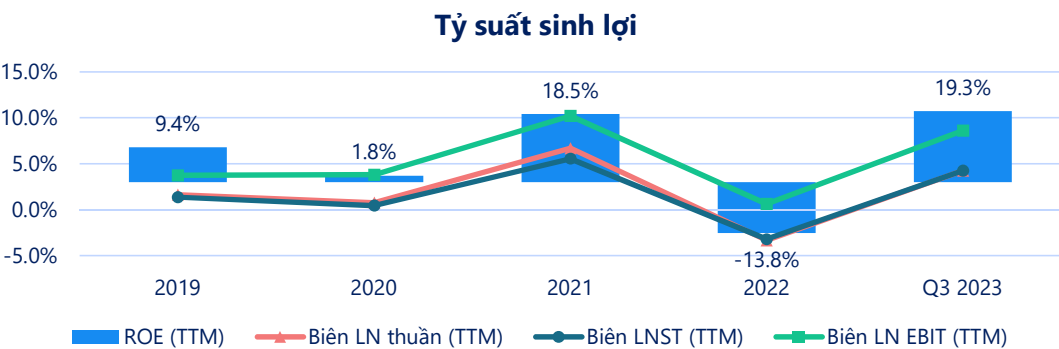
Nguồn vốn



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

Chi số tài chính						
Tỷ suất sinh lợi	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Biên LN thuần (TTM)	1.6%	1.6%	0.8%	6.7%	-3.3%	4.3%
Biên LNST (TTM)	1.5%	1.4%	0.5%	5.5%	-3.2%	4.3%
Biên LN EBIT (TTM)	2.5%	3.7%	3.8%	10.2%	0.6%	8.6%
ROE (TTM)	15.5%	9.4%	1.8%	18.5%	-13.8%	19.3%
ROA (TTM)	1.9%	1.4%	0.3%	3.3%	-2.4%	3.0%
Hiệu quả hoạt động						
Số ngày phải thu	21.9	15.9	7.6	6.2	4.7	26.8
Số ngày nắm giữ HTK	174.5	207.5	326.0	375.8	254.4	312.8
Số ngày phải trả NCC	-	102.1	126.4	93.2	57.6	79.3
Vòng quay TSCĐ	5.2	5.0	3.7	3.6	4.8	5.2
Vòng quay TTS	300.8	359.1	566.3	615.9	494.7	523.7
Thanh khoản						
Khả năng TT hiện hành	1.2	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
Khả năng TT nhanh	0.2	0.2	0.1	0.1	0.1	0.2
Khả năng TT tiền mặt	0.1	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0
Khả năng TT lãi vay	2.7	1.8	1.2	2.6	0.2	2.0
Nhóm chỉ số định giá						
EPS	1,978	979	222	2,524	- 1,872	2,554
Giá trị sổ sách (BVPS)	- 208	7,517	6,773	9,334	6,446	8,768
P/E	-	-	76.5	9.0	(2.6)	4.4
P/B	-	-	2.5	2.4	0.8	1.3
P/S	-	-	0.4	0.5	0.1	0.2

(Nguồn: fireant.vn)



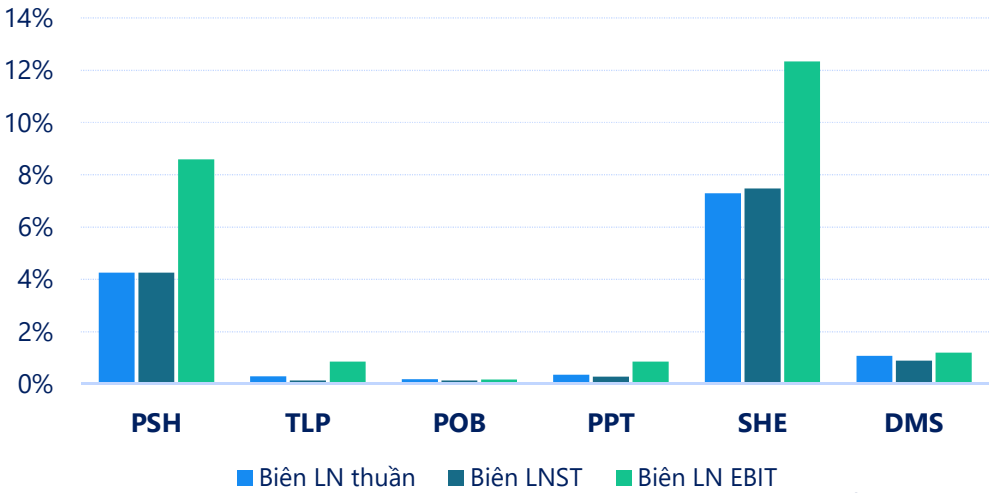
CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 3/2023 - PSH

Đơn vị: tỷ VNĐ

	DTT 9T/2023	Thay đổi YoY	LNST 9T/2023	Thay đổi YoY	Biên LNST 9T/2023	Biên LNST 9T/2022
PSH	5,360.9	4.2%	277.5	214.8%	5.2%	-4.7%
TLP	14,500.5	-21.9%	102.5	246.9%	0.7%	-0.4%
POB						
PPT	2,222		7		0.3%	
SHE	135	-26.4%	9	-27.8%	6.8%	6.9%
DMS						

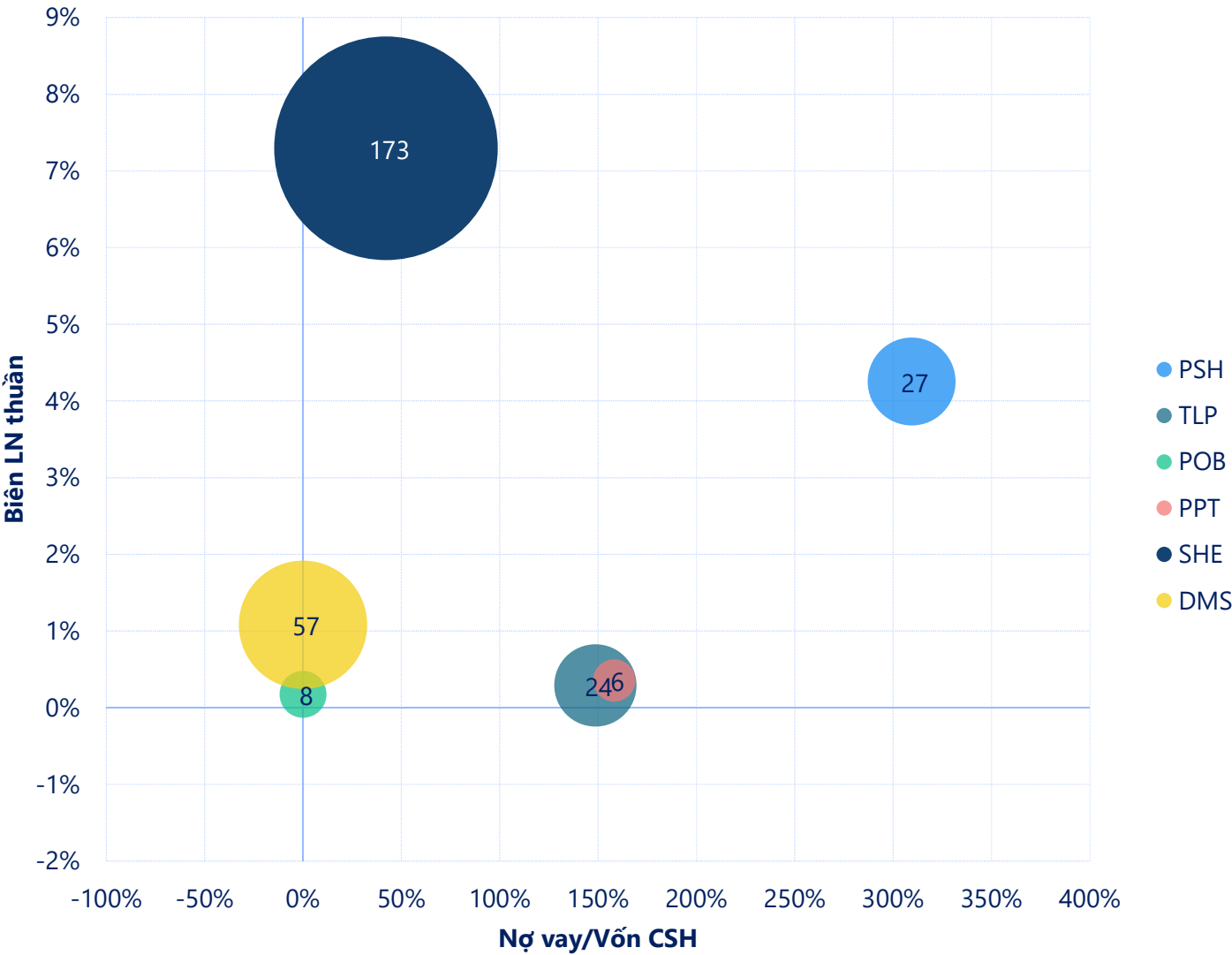
(Nguồn: fireant.vn)

Biên lợi nhuận (TTM)



(Nguồn: fireant.vn)

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



(Nguồn: fireant.vn)