

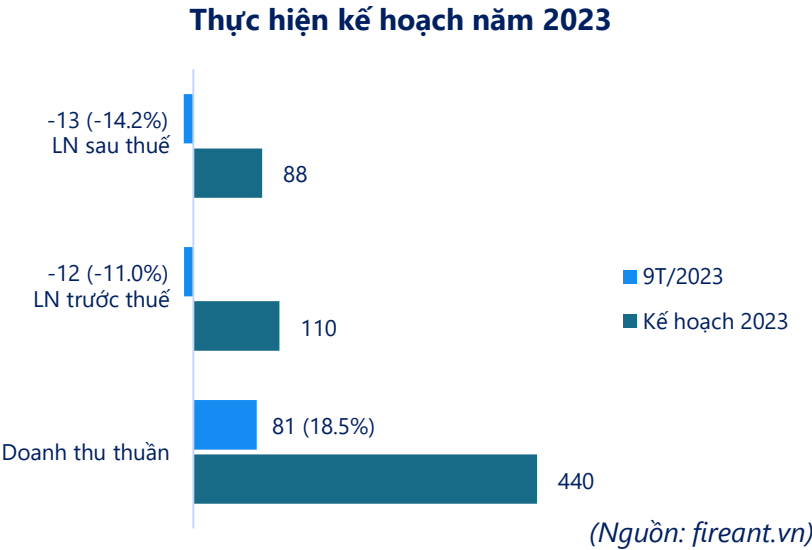
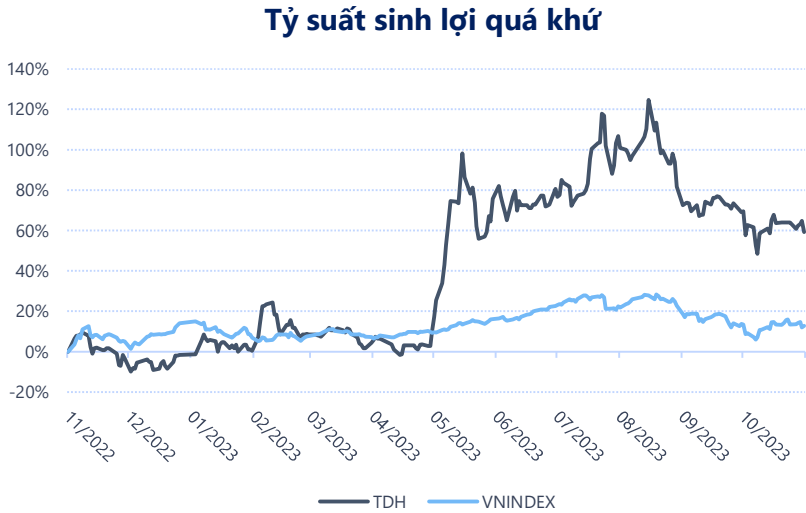
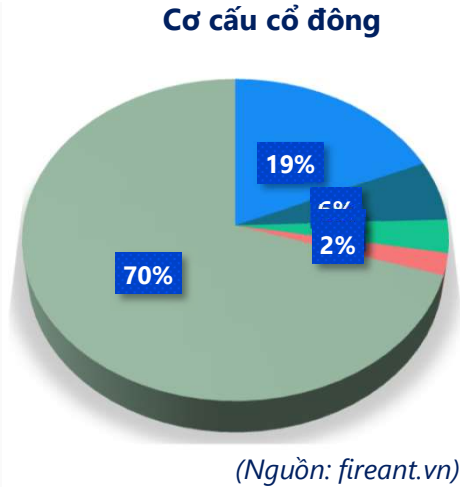
CTCP Phát triển Nhà Thủ Đức (HSX)

Ngành: Đầu tư bất động sản và dịch vụ

Giá	4,700 VNĐ		
(24/11/2023)			
Thay đổi	1 tháng	3 tháng	6 tháng
	-5.8%	-23.0%	45.1%

Sàn giao dịch	HSX
Khoảng giá 52 tuần	2,530 - 7,000
Vốn hóa (tỷ VNĐ)	529
Số lượng CPLH (CP)	112,652,767
KLGD BQ 20 phiên (CP)	253,670
Sở hữu nước ngoài	1.47%
Beta	1.17

■ Nguyễn Quang Nghĩa (Chủ tịch HĐQT)
■ Công ty Đầu tư Tài chính Nhà nước Thành phố Hồ Chí Minh
■ Vietnam Equity Holding
■ Yurie Vietnam Securities Investment Trust (Stock)
■ Khác



DT thuần
Q3 2023

12.5
tỷ VNĐ

Kỳ trước: ↘ 8.3 | -39.9%
Cùng kỳ: ↘ 6.5 | -34.1%

DT thuần
Lũy kế 9T/2023

81.2
tỷ VNĐ

Cùng kỳ: ↗ 22.4 | +38.0%

LN thuần
Q3 2023

5.3
tỷ VNĐ

Kỳ trước: ↗ 17.6 | +142.9%
Cùng kỳ: ↘ 0.5 | -9.2%

LN thuần
Lũy kế 9T/2023

-17.0
tỷ VNĐ

Cùng kỳ: ↘ 62.3 | -137.6%

LNTT
Q3 2023

8.0
tỷ VNĐ

Kỳ trước: ↗ 17.6 | +142.9%
Cùng kỳ: ↗ 3.0 | +59.2%

LNTT
Lũy kế 9T/2023

-12.1
tỷ VNĐ

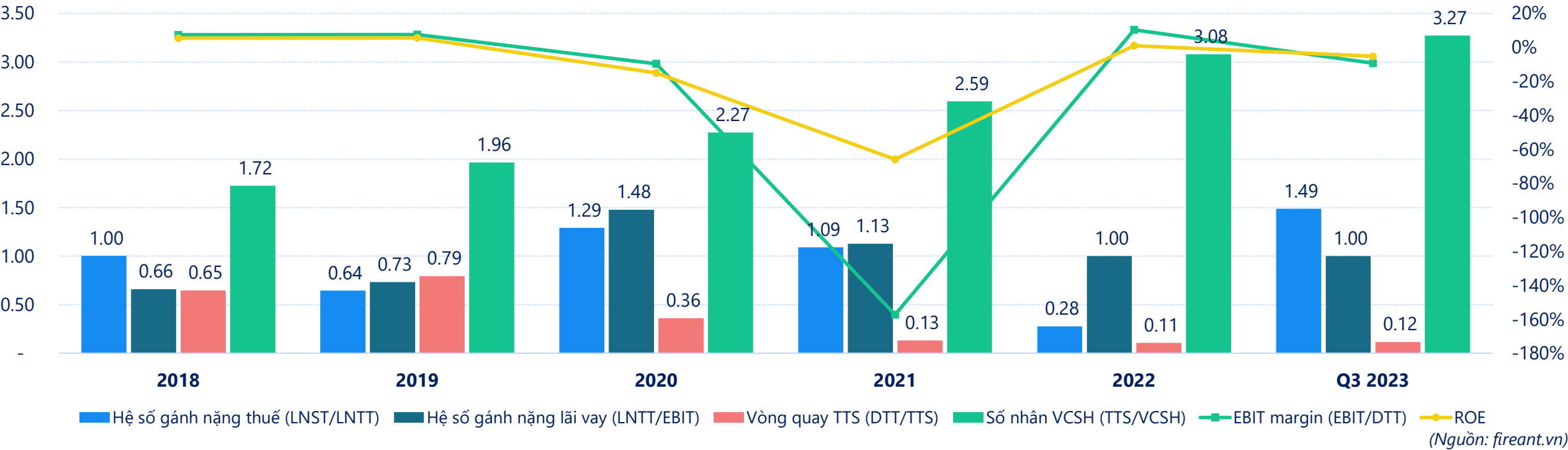
Cùng kỳ: ↘ 57.9 | -126.3%

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

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	12.5	19.0	-34.1%	81.2	58.9	38.0%	Tài sản ngắn hạn	985.0	903.2	9.1%	71.3%
Giá vốn hàng bán	8.7	9.7	-9.9%	66.8	39.4	69.8%	Tiền và tương đương tiền	6.7	2.8	140.2%	0.5%
Lợi nhuận gộp	3.8	9.3	-59.3%	14.4	19.5	-26.3%	Các khoản đầu tư TC ngắn hạn	4.1	4.0	1.4%	0.3%
Doanh thu HĐTC	0.8	10.3	-92.7%	2.6	5.7	-54.7%	Các khoản phải thu ngắn hạn	694.1	594.3	16.8%	50.2%
Chi phí tài chính	- 1.7	21.2	-108.1%	23.9	- 14.7	262.1%	Hàng tồn kho	271.8	298.0	-8.8%	19.7%
Chi phí lãi vay	-	-	-	-	-	-	Tài sản ngắn hạn khác	8.2	3.9	109.2%	0.6%
Chi phí bán hàng	0.4	0.9	-50.9%	1.1	2.2	-49.1%	Tài sản dài hạn	397.1	515.3	-22.9%	28.7%
Chi phí QLDN	0.5	- 8.3	106.2%	9.0	- 7.5	220.2%	Các khoản phải thu dài hạn	267.1	268.5	-0.5%	19.3%
LN thuần từ HĐKD	5.3	5.8	-9.2%	17.0	45.2	-137.6%	Tài sản cố định	0.4	0.9	-56.0%	0.0%
LN khác	2.7	- 0.8	432.2%	5.0	0.6	727.3%	Bất động sản đầu tư	87.7	91.2	-3.9%	6.3%
LN trước thuế	8.0	5.0	59.2%	12.1	45.8	-126.3%	Tài sản dở dang dài hạn	-	-	-	0.0%
Thuế TNDN	0.1	1.4	-89.1%	0.4	1.5	-71.1%	Đầu tư tài chính dài hạn	32.5	146.4	-77.8%	2.4%
Lợi nhuận sau thuế	7.8	3.7	114.2%	12.5	45.4	-127.6%	Tài sản dài hạn khác	9.4	8.2	14.1%	0.7%
LNST của CĐ công ty mẹ	7.8	2.4	226.2%	12.2	45.0	-127.1%	Tổng cộng tài sản	1,382.1	1,418.4	-2.6%	100.0%
(Nguồn: fireant.vn)							Nợ phải trả	956.3	979.8	-2.4%	69.2%
Đơn vị: tỷ VNĐ							Nợ ngắn hạn	922.8	944.8	-2.3%	66.8%
Lưu chuyển tiền tệ	Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Nợ vay ngắn hạn	-	-	-	0.0%
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	- 12.4	297.0	- 445.1	1.2	- 32.2	- 103.5	Nợ dài hạn	33.5	34.9	-4.1%	2.4%
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	74.4	- 352.0	419.9	1.0	32.1	105.3	Nợ vay dài hạn	-	-	-	0.0%
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	- 48.1	38.1	-	-	-	-	Nguồn vốn chủ sở hữu	425.8	438.7	-2.9%	30.8%
Lưu chuyển tiền thuần	13.9	- 16.9	- 25.2	2.1	0.0	1.9	Vốn chủ sở hữu	425.8	438.7	-2.9%	30.8%
(Nguồn: fireant.vn)							(Nguồn: fireant.vn)				

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

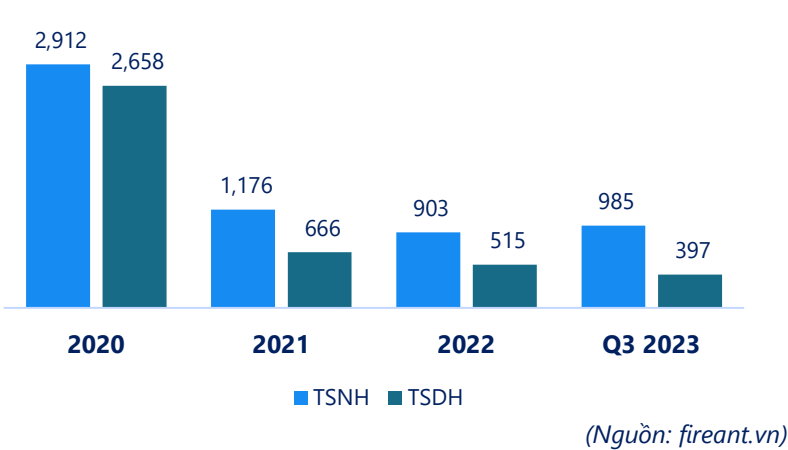
Phân tích Dupont



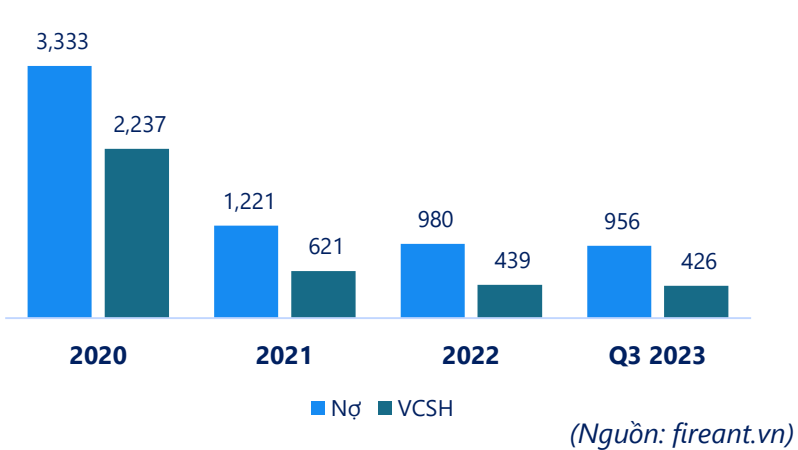
DT thuần và LN ròng



Tài sản



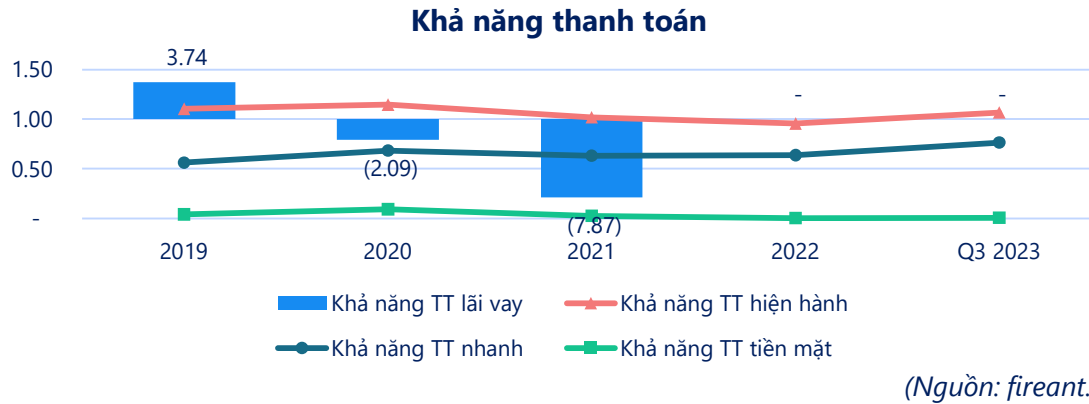
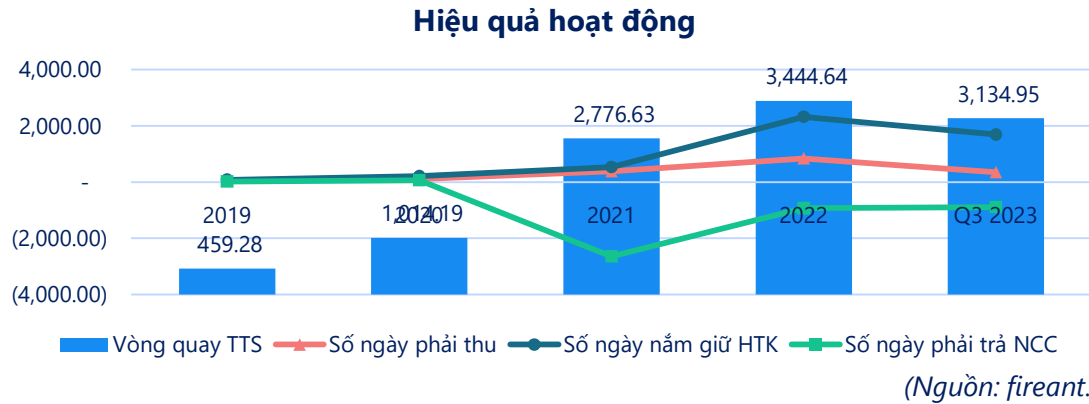
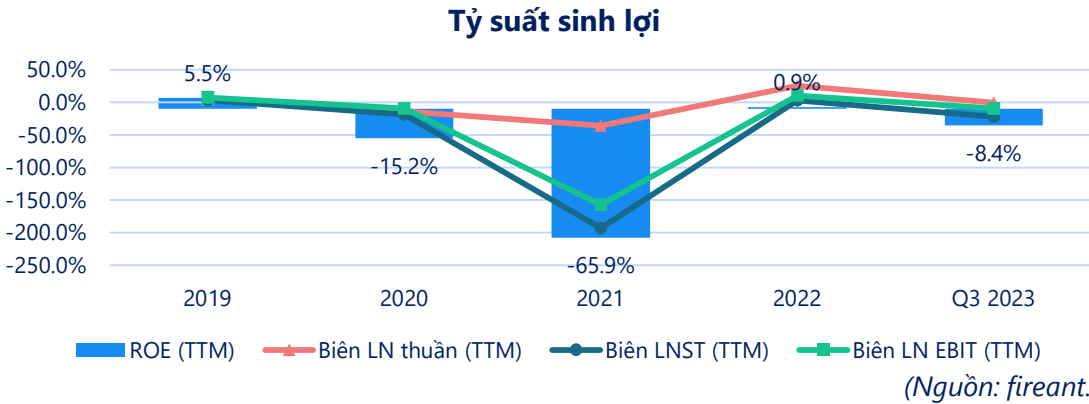
Nguồn vốn



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

Chỉ số tài chính						
Tỷ suất sinh lợi	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Biên LN thuần (TTM)	2.5%	5.4%	-13.8%	-35.8%	25.4%	-0.6%
Biên LNST (TTM)	4.8%	3.5%	-18.5%	-193.4%	2.9%	-22.1%
Biên LN EBIT (TTM)	7.3%	7.5%	-9.7%	-157.3%	10.3%	-9.4%
ROE (TTM)	5.4%	5.5%	-15.2%	-65.9%	0.9%	-8.4%
ROA (TTM)	3.1%	2.8%	-6.7%	-25.4%	0.3%	-2.6%
Hiệu quả hoạt động						
	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Số ngày phải thu	52.5	49.2	106.7	385.3	845.4	355.9
Số ngày nắm giữ HTK	90.6	83.8	215.3	540.3	2,318.9	1,691.9
Số ngày phải trả NCC	27.9	28.9	66.4	(2,643.0)	(932.1)	(879.8)
Vòng quay TSCĐ	8.0	8.0	4.2	2.2	73.6	72.4
Vòng quay TTS	565.3	459.3	1,014.2	2,776.6	3,444.6	3,134.9
Thanh khoản						
	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Khả năng TT hiện hành	1.3	1.1	1.1	1.0	1.0	1.1
Khả năng TT nhanh	0.8	0.6	0.7	0.6	0.6	0.8
Khả năng TT tiền mặt	0.1	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0
Khả năng TT lãi vay	2.9	3.7	(2.1)	(7.9)	-	-
Nhóm chỉ số định giá						
	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
EPS	1,414	1,484	- 3,226	- 8,362	44	- 391
Giá trị sổ sách (BVPS)	23,460	17,759	11,534	924	3,096	3,151
P/E	7.1	6.7	(3.1)	(1.6)	63.9	(12.8)
P/B	0.4	0.6	0.9	14.4	0.9	1.6
P/S	0.3	0.2	0.5	3.1	1.8	2.8

(Nguồn: fireant.vn)



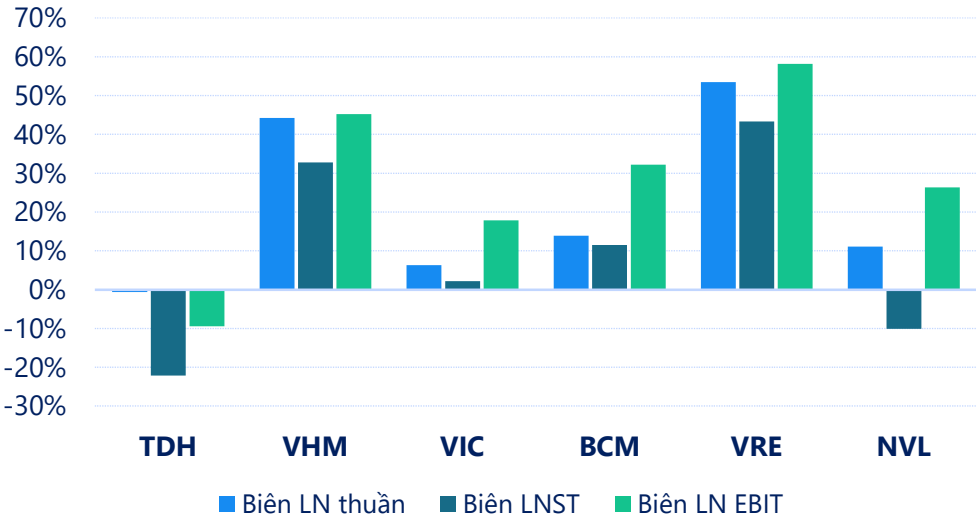
CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 3/2023 - TDH

Đơn vị: tỷ VNĐ

	DTT 9T/2023	Thay đổi YoY	LNST 9T/2023	Thay đổi YoY	Biên LNST 9T/2023	Biên LNST 9T/2022
TDH	81.2	38.0% -	12.5	-127.6%	-15.4%	77.1%
VHM	94,636.5	203.3%	32,395.6	61.6%	34.2%	64.3%
VIC	134,206.5	122.4%	1,556.4	-1.0%	1.2%	2.6%
BCM	3,012	-46.5%	265	-84.1%	8.8%	29.6%
VRE	7,449	42.6%	3,341	71.8%	44.9%	37.2%
NVL	2,731	-65.4% -	958	-146.6%	-35.1%	26.0%

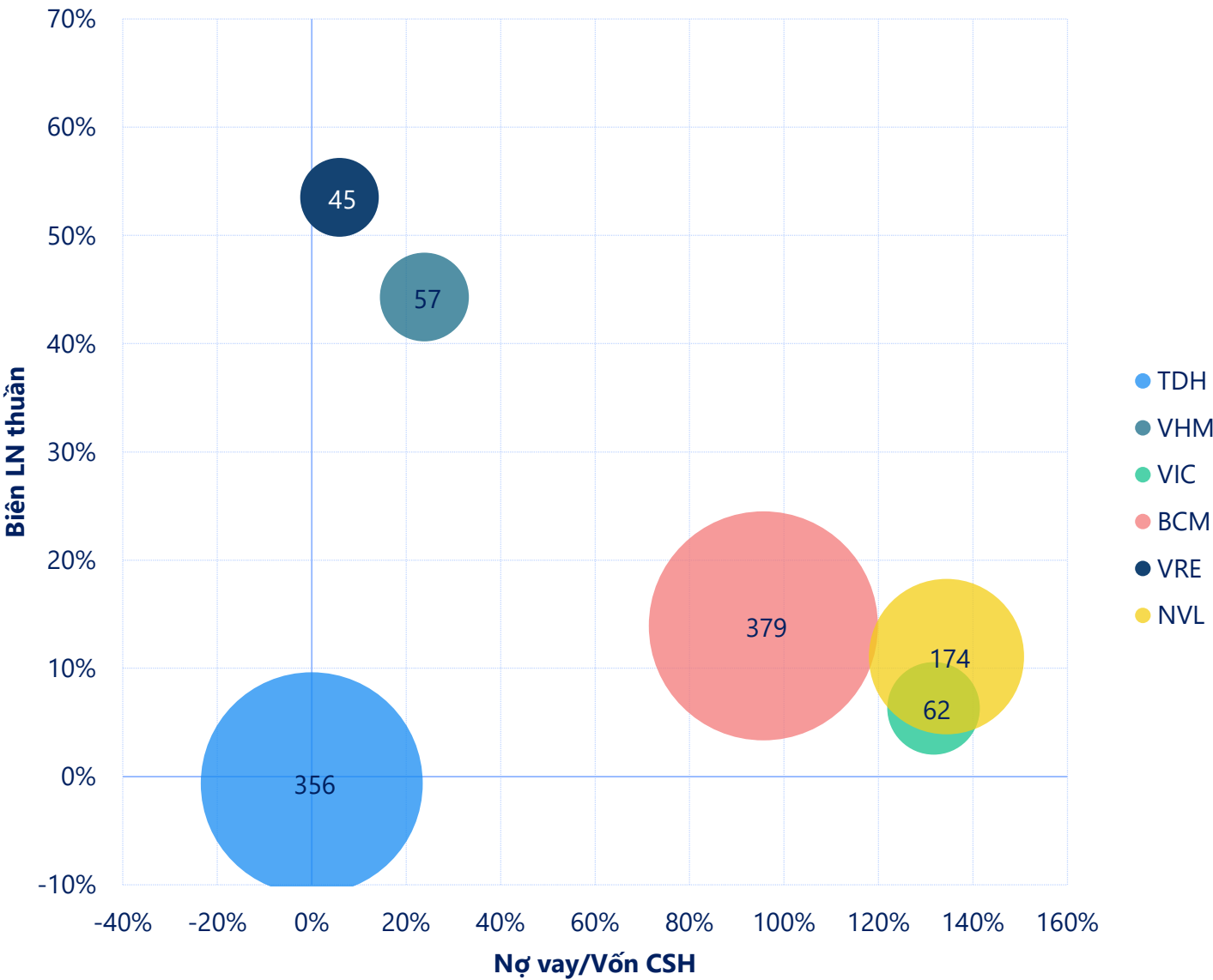
(Nguồn: fireant.vn)

Biên lợi nhuận (TTM)



(Nguồn: fireant.vn)

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



(Nguồn: fireant.vn)