

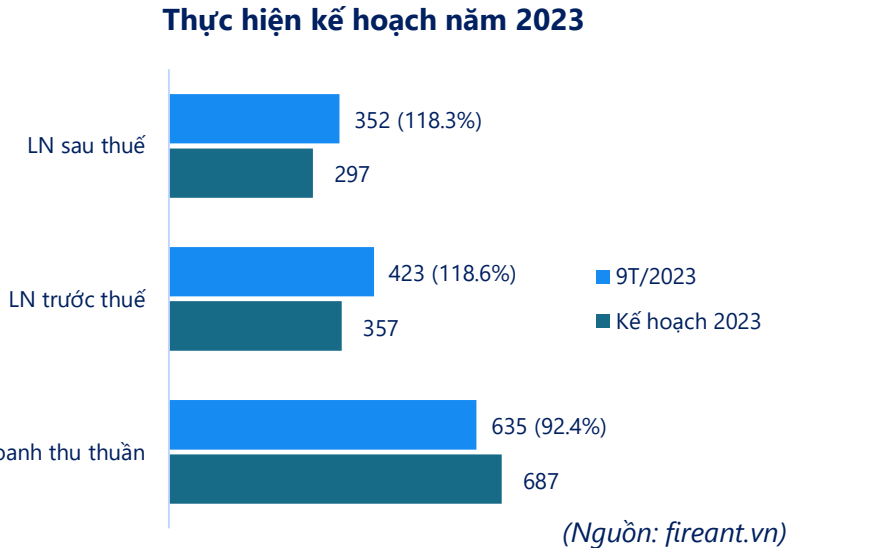
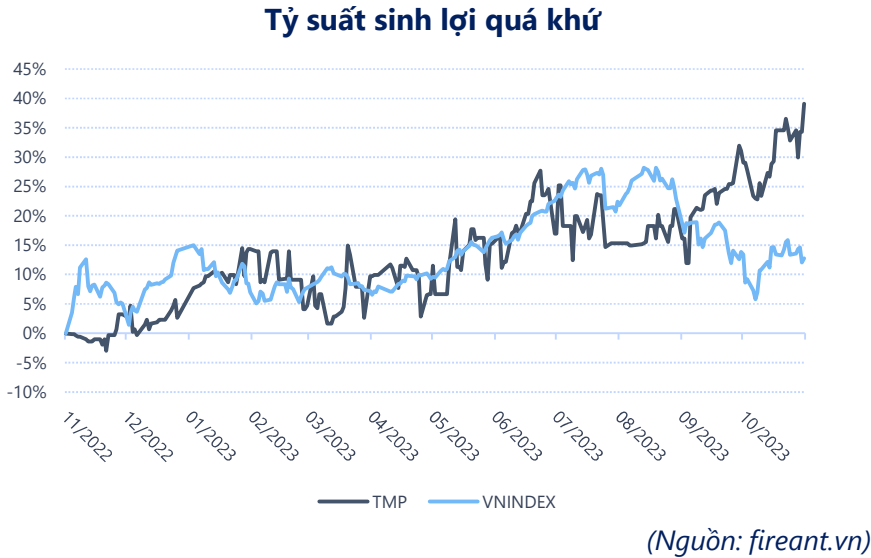
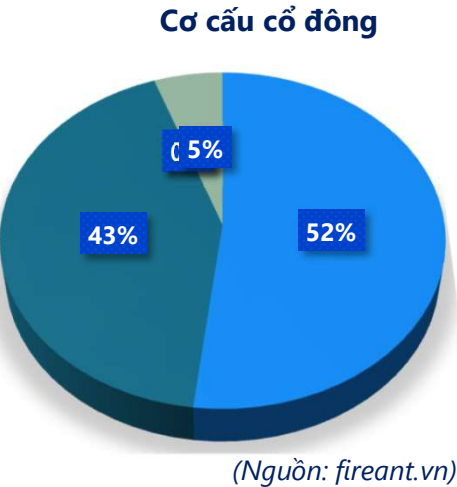
CTCP Thủy điện Thác Mơ (HSX)

Ngành: Điện

Giá	61,000 VNĐ		
(24/11/2023)			
Thay đổi	1 tháng	3 tháng	6 tháng
	6.2%	20.6%	30.4%

Sàn giao dịch	HSX
Khoảng giá 52 tuần	41,070 - 61,500
Vốn hóa (tỷ VNĐ)	4,270
Số lượng CPLH (CP)	70,000,000
KLGD BQ 20 phiên (CP)	1,930
Sở hữu nước ngoài	0.70%
Beta	0.28

■ Tổng Công ty Phát điện 2 - CTCP
■ Công ty TNHH Năng lượng REE
■ Đinh Văn Sơn (Phó Tổng giám đốc)
■ Nguyễn Duy Linh
■ Khác

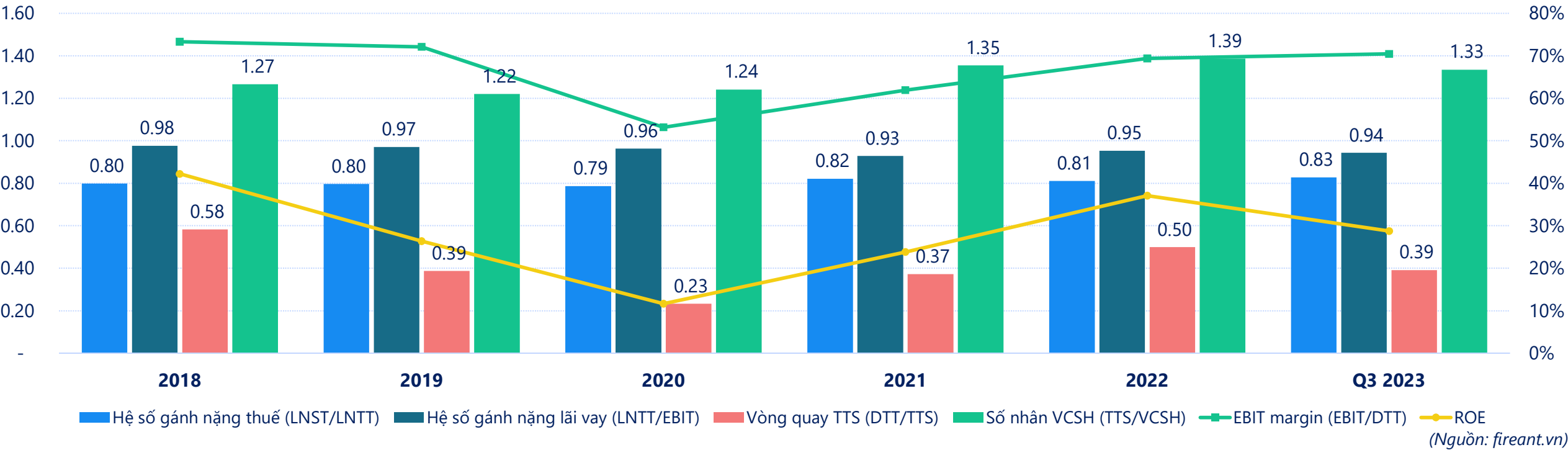


CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 3/2023 - TMP

Đơn vị: tỷ VNĐ							Đơn vị: tỷ VNĐ													
KẾT QUẢ KINH DOANH				Q3 2023	Q3 2022	Thay đổi	9T/2023	9T/2022	Thay đổi	TÀI SẢN - NGUỒN VỐN		Tại ngày 30/9/2023	Tại ngày 31/12/2022	Thay đổi	% / TTS					
Doanh thu thuần				228.5	333.8	-31.6%	634.7	801.8	-20.8%	Tài sản ngắn hạn		1,254.1	1,117.6	12.2%	52.4%					
Giá vốn hàng bán				82.6	95.2	-13.2%	214.4	241.1	-11.1%	Tiền và tương đương tiền		266.8	30.4	777.7%	11.1%					
Lợi nhuận gộp				145.8	238.6	-38.9%	420.3	560.7	-25.0%	Các khoản đầu tư TC ngắn hạn		380.0	752.0	-49.5%	15.9%					
Doanh thu HĐTC				20.0	12.2	64.2%	59.3	35.1	68.8%	Các khoản phải thu ngắn hạn		603.6	331.5	82.1%	25.2%					
Chi phí tài chính				8.4	8.8	-4.7%	27.7	26.6	4.5%	Hàng tồn kho		2.3	2.7	-12.5%	0.1%					
Chi phí lãi vay				8.4	8.8	-4.7%	27.7	26.6	4.5%	Tài sản ngắn hạn khác		1.4	1.0	46.9%	0.1%					
Chi phí bán hàng				-	-	-	-	-	-	Tài sản dài hạn		1,139.7	1,176.8	-3.2%	47.6%					
Chi phí QLDN				15.3	25.6	-40.2%	40.2	51.6	-22.1%	Các khoản phải thu dài hạn		0.9	0.9	0.0%	0.0%					
LN thuần từ HĐKD				139.1	216.4	-35.7%	422.7	530.5	-20.3%	Tài sản cố định		806.4	868.9	-7.2%	33.7%					
LN khác				0.3	4.4	-93.9%	0.3	4.6	-93.9%	Bất động sản đầu tư		-	-	-	0.0%					
LN trước thuế				139.4	220.8	-36.9%	423.0	535.1	-21.0%	Tài sản dở dang dài hạn		20.4	6.9	193.3%	0.9%					
Thuế TNDN				23.6	43.7	-46.1%	71.4	97.1	-26.5%	Đầu tư tài chính dài hạn		296.6	285.5	3.9%	12.4%					
Lợi nhuận sau thuế				115.8	177.1	-34.6%	351.8	438.0	-19.7%	Tài sản dài hạn khác		15.5	14.6	5.8%	0.6%					
LNST của CĐ công ty mẹ				114.9	174.7	-34.2%	348.6	433.0	-19.5%	Tổng cộng tài sản		2,393.8	2,294.4	4.3%	100.0%					
							(Nguồn: fireant.vn)		Nợ phải trả		538.8	606.4	-11.1%	22.5%						
							Đơn vị: tỷ VNĐ		Nợ ngắn hạn		191.8	225.8	-15.0%	8.0%						
Lưu chuyển tiền tệ				Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Nợ vay ngắn hạn		54.9	54.9	0.0%	2.3%					
Lưu chuyển tiền từ HĐKD				100.8	174.1	227.6	-	71.8	19.9	76.7	Nợ dài hạn		347.0	380.7	-8.8%	14.5%				
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT				40.0	-	115.4	-	217.0	106.8	245.2	54.2	Nợ vay dài hạn		326.5	360.0	-9.3%	13.6%			
Lưu chuyển tiền từ HĐTC				-	131.1	-	113.3	-	70.5	-	13.1	-	101.0	-	80.6	Nguồn vốn chủ sở hữu	1,855.0	1,687.9	9.9%	77.5%
Lưu chuyển tiền thuần				9.6	-	54.5	-	59.9	21.9	164.1	50.3	Vốn chủ sở hữu		1,855.0	1,687.9	9.9%	77.5%			
							(Nguồn: fireant.vn)		(Nguồn: fireant.vn)											

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

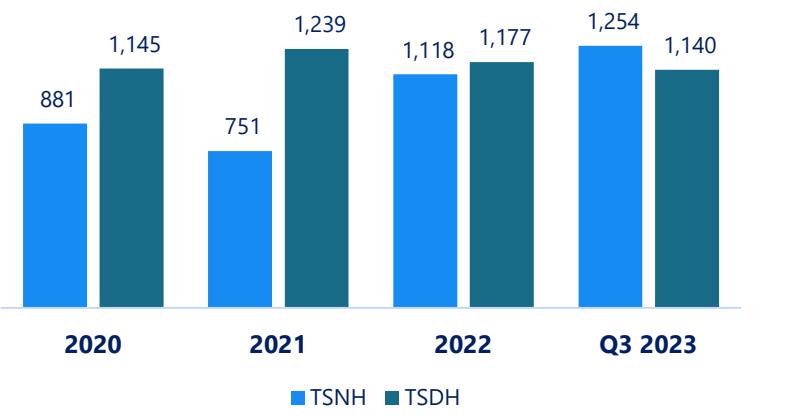
Phân tích Dupont



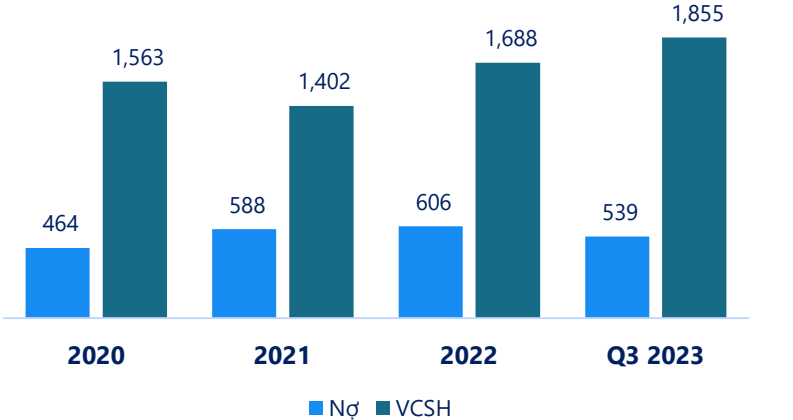
DT thuần và LN ròng



Tài sản



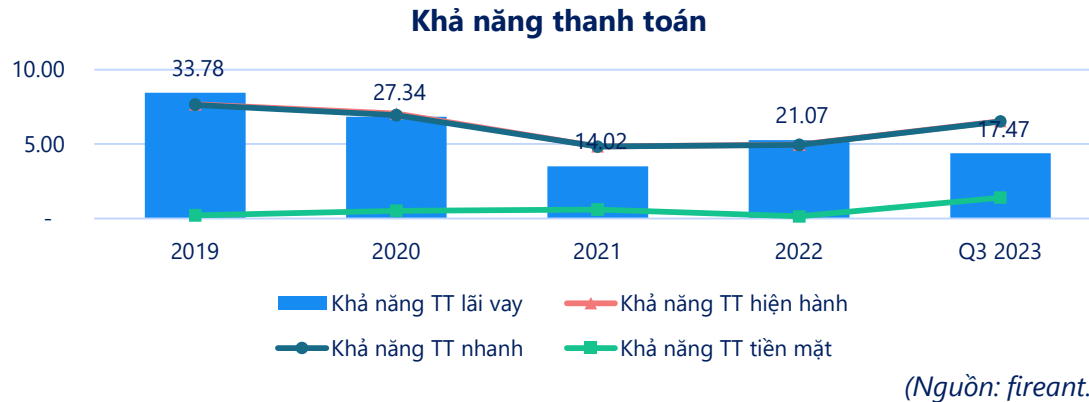
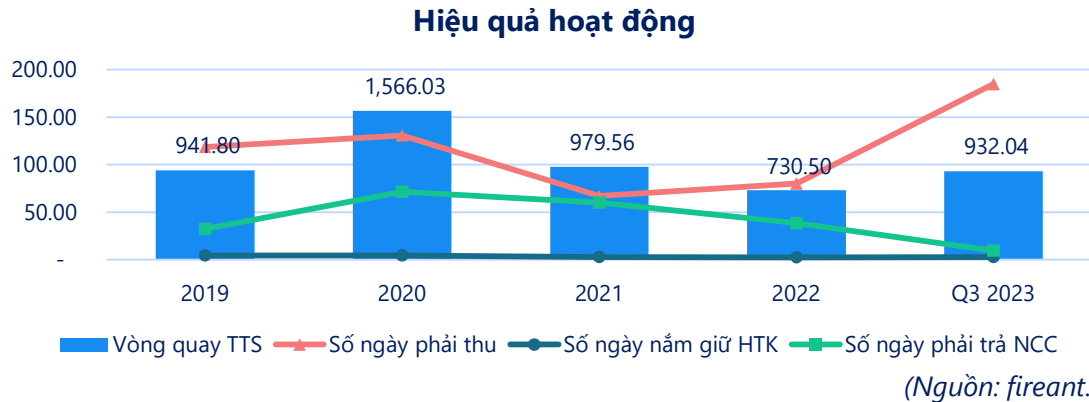
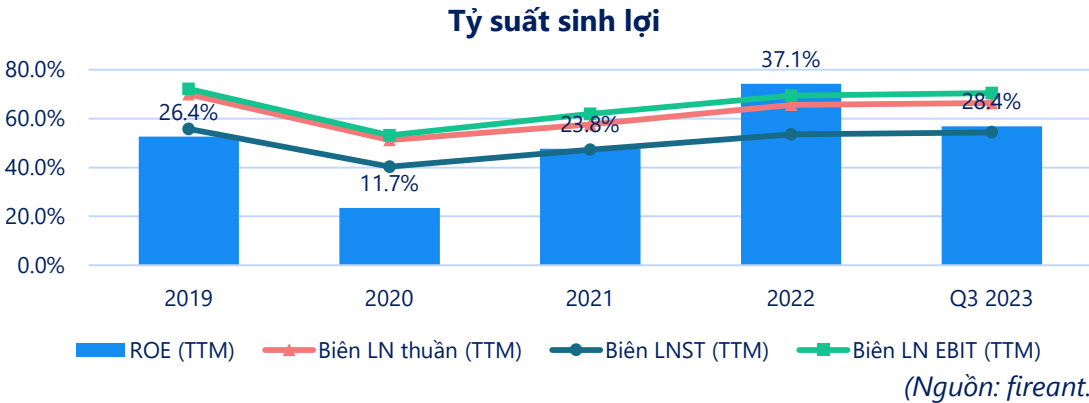
Nguồn vốn



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

Chỉ số tài chính						
Tỷ suất sinh lợi	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Biên LN thuần (TTM)	71.6%	70.0%	51.2%	57.6%	65.7%	66.4%
Biên LNST (TTM)	57.2%	55.7%	40.3%	47.2%	53.6%	54.4%
Biên LN EBIT (TTM)	73.3%	72.1%	53.2%	61.9%	69.4%	70.4%
ROE (TTM)	42.2%	26.4%	11.7%	23.8%	37.1%	28.4%
ROA (TTM)	33.3%	21.6%	9.4%	17.6%	26.8%	21.3%
Hiệu quả hoạt động	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Số ngày phải thu	61.4	118.7	130.8	67.0	80.1	185.1
Số ngày nắm giữ HTK	7.8	4.6	4.5	2.8	2.5	2.7
Số ngày phải trả NCC	16.2	32.3	71.5	60.2	38.2	9.4
Vòng quay TSCĐ	1.8	1.5	0.7	0.8	1.2	1.1
Vòng quay TTS	626.5	941.8	1,566.0	979.6	730.5	932.0
Thanh khoản	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Khả năng TT hiện hành	5.2	7.7	7.0	4.8	5.0	6.5
Khả năng TT nhanh	5.2	7.6	6.9	4.8	4.9	6.5
Khả năng TT tiền mặt	0.4	0.2	0.5	0.6	0.1	1.4
Khả năng TT lãi vay	43.2	33.8	27.3	14.0	21.1	17.5
Nhóm chỉ số định giá	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
EPS	7,245	5,358	2,550	5,046	8,191	7,023
Giá trị sổ sách (BVPS)	18,283	20,522	21,445	19,227	23,320	25,778
P/E	4.5	6.7	16.5	10.2	6.0	8.1
P/B	1.8	1.7	2.0	2.7	2.1	2.2
P/S	2.6	3.7	6.6	4.8	3.2	4.4

(Nguồn: fireant.vn)



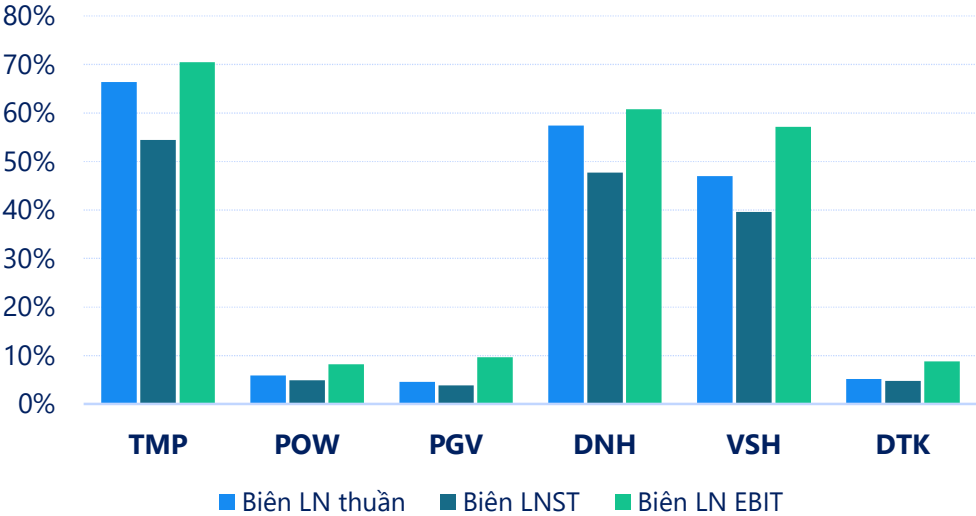
CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 3/2023 - TMP

Đơn vị: tỷ VNĐ

	DTT 9T/2023	Thay đổi YoY	LNST 9T/2023	Thay đổi YoY	Biên LNST 9T/2023	Biên LNST 9T/2022
TMP	634.7	-20.8%	351.8	-19.7%	55.4%	54.6%
POW	21,533.2	4.7%	883.6	-44.5%	4.1%	7.7%
PGV	35,936.9	2.9%	1,263.6	-27.2%	3.5%	5.0%
DNH	1,847	-18.0%	962	-29.1%	52.1%	60.2%
VSH	1,932	-9.0%	764	-13.3%	39.6%	41.5%
DTK	8,356	1.1%	420	-39.6%	5.0%	8.4%

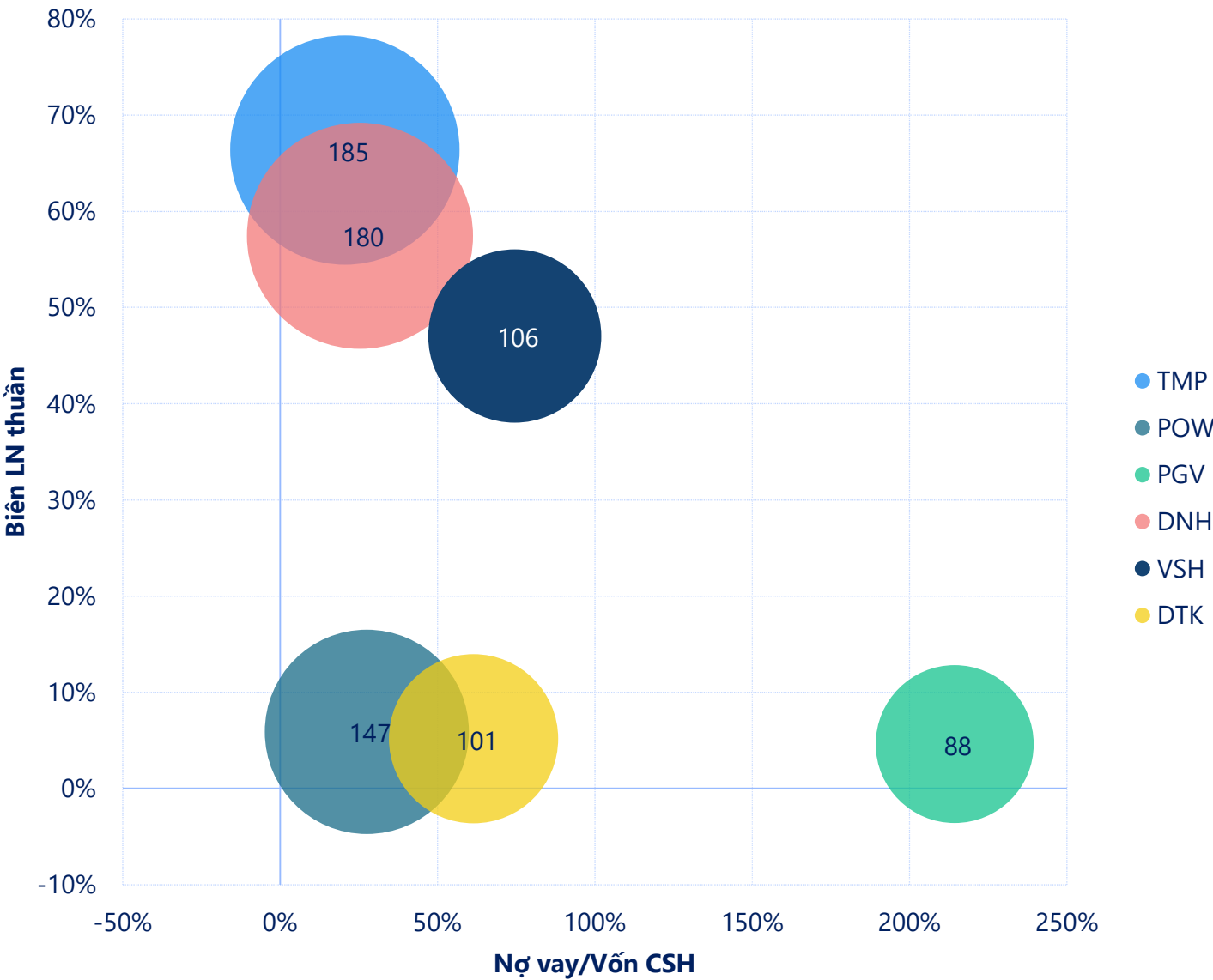
(Nguồn: fireant.vn)

Biên lợi nhuận (TTM)



(Nguồn: fireant.vn)

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



(Nguồn: fireant.vn)