

CTCP Traphaco (HSX)

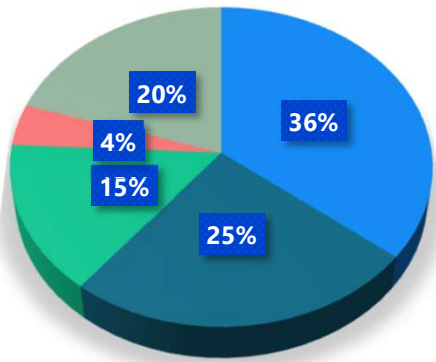
Ngành: Dược phẩm và công nghệ sinh học

Giá	79,000 VNĐ		
(24/11/2023)			
Thay đổi	1 tháng	3 tháng	6 tháng
	-4.8%	-9.2%	-9.3%

Sàn giao dịch	HSX
Khoảng giá 52 tuần	75,000 - 95,931
Vốn hóa (tỷ VNĐ)	3,275
Số lượng CPLH (CP)	41,450,540
KLGD BQ 20 phiên (CP)	1,850
Sở hữu nước ngoài	46.26%
Beta	0.16

■ Tổng Công ty Đầu tư và kinh doanh vốn Nhà nước
■ Magbi Fund Ltd
■ Super Delta Pte. Ltd
■ Trần Túc Mã (Tổng giám đốc)
■ Khác

Cơ cấu cổ đông



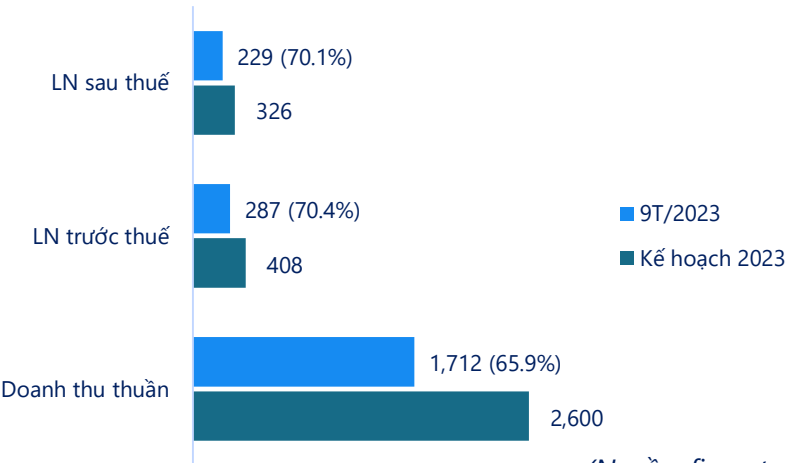
(Nguồn: fireant.vn)

Tỷ suất sinh lợi quá khứ



(Nguồn: fireant.vn)

Thực hiện kế hoạch năm 2023



(Nguồn: fireant.vn)

DT thuần

Q3 2023

575.9

tỷ VNĐ

Kỳ trước: ↗ 58.8 | +11.4%

Cùng kỳ: ↘ 28.4 | -4.7%

DT thuần

Lũy kế 9T/2023

1,712.1

tỷ VNĐ

Cùng kỳ: ↘ 106.3 | -5.8%

LN thuần

Q3 2023

81.3

tỷ VNĐ

Kỳ trước: ↘ 19.7 | -19.5%

Cùng kỳ: ↘ 15.7 | -16.2%

LN thuần

Lũy kế 9T/2023

278.1

tỷ VNĐ

Cùng kỳ: ↘ 34.8 | -11.1%

LNTT

Q3 2023

88.4

tỷ VNĐ

Kỳ trước: ↘ 19.7 | -19.5%

Cùng kỳ: ↘ 9.4 | -9.6%

LNTT

Lũy kế 9T/2023

287.0

tỷ VNĐ

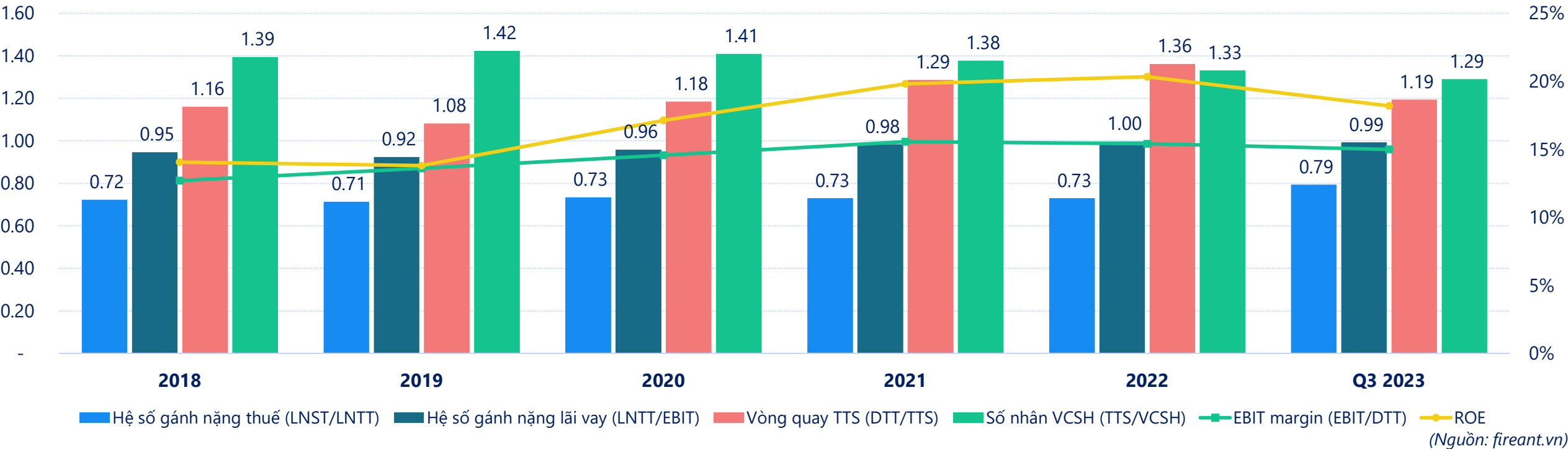
Cùng kỳ: ↘ 27.3 | -8.7%

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

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				575.9	604.3	-4.7%	1,712.1	1,818.4	-5.8%	Tài sản ngắn hạn		1,430.1	1,226.5	16.6%	71.5%		
Giá vốn hàng bán				277.3	262.8	5.5%	759.3	783.0	-3.0%	Tiền và tương đương tiền		301.2	176.0	71.1%	15.1%		
Lợi nhuận gộp				298.6	341.5	-12.6%	952.8	1,035.4	-8.0%	Các khoản đầu tư TC ngắn hạn		422.6	324.3	30.3%	21.1%		
Doanh thu HĐTC				9.8	4.5	116.7%	23.3	12.7	83.6%	Các khoản phải thu ngắn hạn		240.9	203.0	18.7%	12.0%		
Chi phí tài chính				2.1	0.4	431.4%	3.2	1.8	80.6%	Hàng tồn kho		426.7	479.0	-10.9%	21.3%		
Chi phí lãi vay				1.6	0.3	525.0%	2.4	1.0	139.2%	Tài sản ngắn hạn khác		38.6	44.1	-12.6%	1.9%		
Chi phí bán hàng				153.6	176.5	-13.0%	475.1	497.8	-4.6%	Tài sản dài hạn		570.7	589.8	-3.2%	28.5%		
Chi phí QLDN				71.4	72.1	-1.0%	219.7	235.6	-6.7%	Các khoản phải thu dài hạn		-	0.0	-100.0%	0.0%		
LN thuần từ HĐKD				81.3	97.0	-16.2%	278.1	312.9	-11.1%	Tài sản cố định		498.0	516.9	-3.7%	24.9%		
LN khác				7.0	0.7	845.2%	8.9	1.4	555.6%	Bất động sản đầu tư		-	-	-	0.0%		
LN trước thuế				88.4	97.8	-9.6%	287.0	314.3	-8.7%	Tài sản dở dang dài hạn		5.7	7.6	-24.7%	0.3%		
Thuế TNDN				18.0	20.8	-13.5%	61.9	64.8	-4.5%	Đầu tư tài chính dài hạn		0.5	0.5	0.0%	0.0%		
Lợi nhuận sau thuế				70.3	76.9	-8.6%	228.5	251.1	-9.0%	Tài sản dài hạn khác		66.5	64.8	2.7%	3.3%		
LNST của CĐ công ty mẹ				65.3	71.8	-9.0%	210.6	230.5	-8.6%	Tổng cộng tài sản		2,000.8	1,816.3	10.2%	100.0%		
							(Nguồn: fireant.vn)		Nợ phải trả		463.2	435.7	6.3%	23.1%			
							Đơn vị: tỷ VNĐ		Nợ ngắn hạn		463.2	435.7	6.3%	23.1%			
Lưu chuyển tiền tệ				Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Nợ vay ngắn hạn		142.9	40.0	257.1%	7.1%		
Lưu chuyển tiền từ HĐKD				71.8	69.1	-	5.8	45.0	50.4	130.1	Nợ dài hạn		-	-	-	0.0%	
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT				-	20.4	-	45.0	-	95.0	-	20.6	-	97.3	-	38.9	0.0%	
Lưu chuyển tiền từ HĐTC				-	63.9	-	0.1	-	52.8	-	40.6	-	53.4	-	43.6	0.0%	
Lưu chuyển tiền thuần				-	12.5	-	153.7	-	16.2	6.5	134.8	Nguồn vốn chủ sở hữu		1,537.7	1,380.6	11.4%	76.9%
										Vốn chủ sở hữu		1,537.1	1,379.9	11.4%	76.8%		
							(Nguồn: fireant.vn)		(Nguồn: fireant.vn)								

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

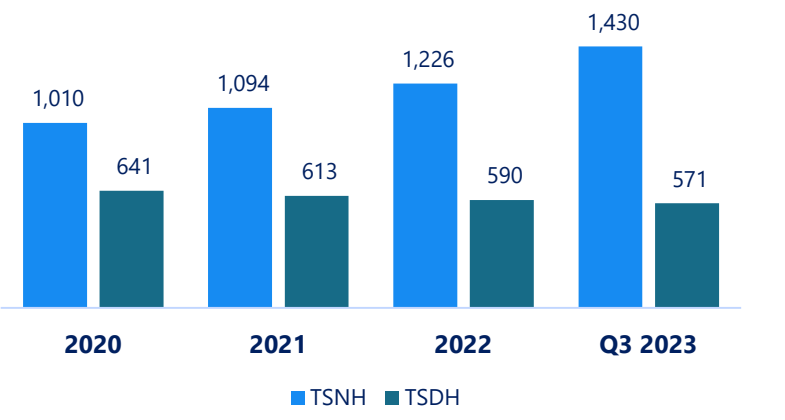
Phân tích Dupont



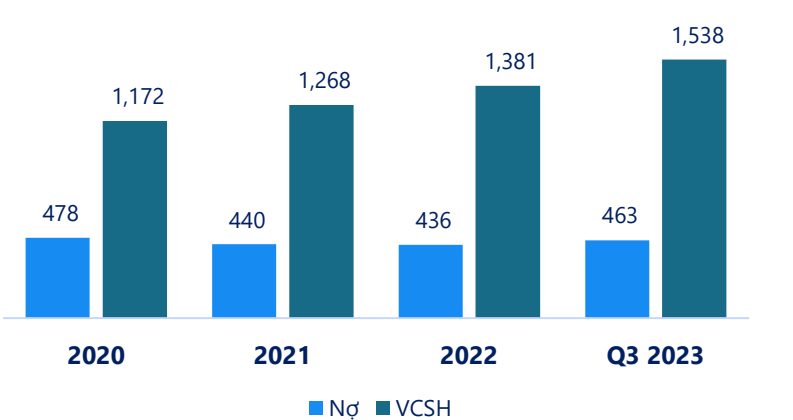
DT thuần và LN ròng



Tài sản



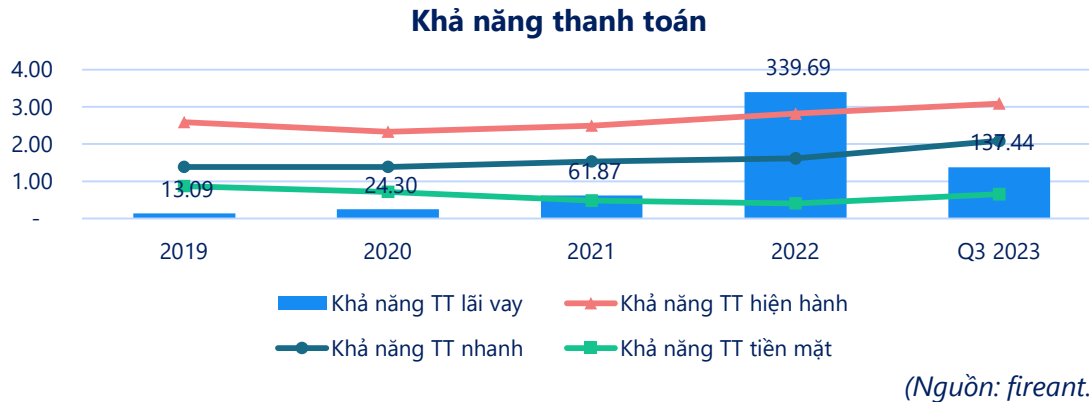
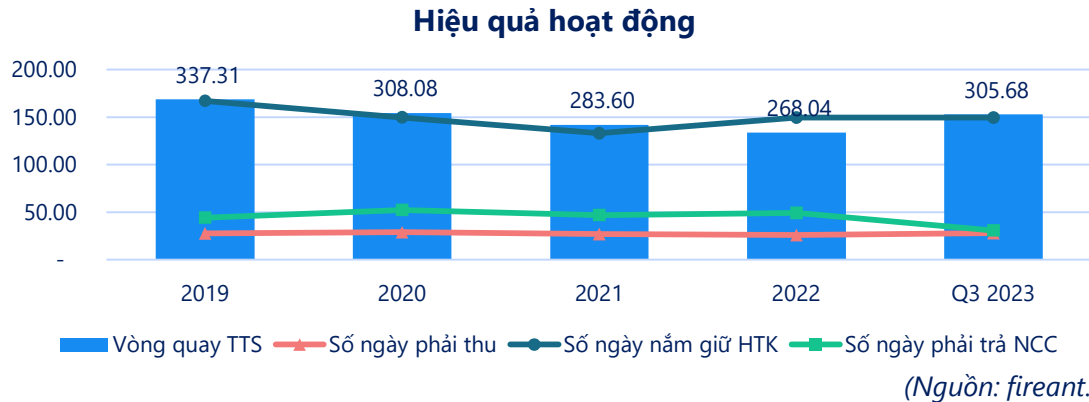
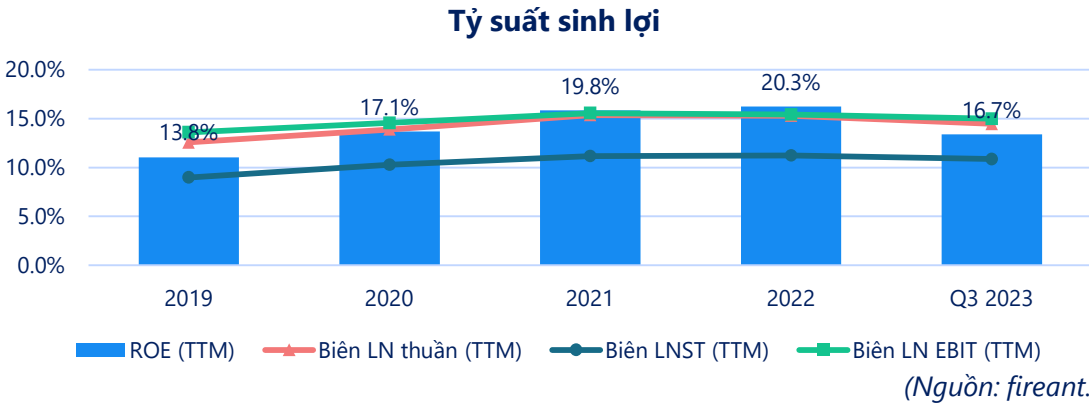
Nguồn vốn



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

Chỉ số tài chính						
Tỷ suất sinh lợi	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Biên LN thuần (TTM)	12.1%	12.6%	13.9%	15.4%	15.3%	14.4%
Biên LNST (TTM)	8.7%	9.0%	10.3%	11.2%	11.2%	10.9%
Biên LN EBIT (TTM)	12.7%	13.6%	14.6%	15.6%	15.4%	15.0%
ROE (TTM)	14.0%	13.8%	17.1%	19.8%	20.3%	16.7%
ROA (TTM)	10.1%	9.7%	12.2%	14.4%	15.3%	13.0%
Hiệu quả hoạt động	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Số ngày phải thu	25.5	27.5	28.9	27.0	25.9	27.9
Số ngày nắm giữ HTK	142.5	167.3	149.7	133.0	149.5	149.3
Số ngày phải trả NCC	44.1	44.3	52.2	46.9	49.0	30.6
Vòng quay TSCĐ	2.7	2.7	3.2	3.8	4.5	4.5
Vòng quay TTS	314.5	337.3	308.1	283.6	268.0	305.7
Thanh khoản	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Khả năng TT hiện hành	2.8	2.6	2.3	2.5	2.8	3.1
Khả năng TT nhanh	1.5	1.4	1.4	1.5	1.6	2.1
Khả năng TT tiền mặt	1.0	0.9	0.7	0.5	0.4	0.7
Khả năng TT lãi vay	18.7	13.1	24.3	61.9	339.7	137.4
Nhóm chỉ số định giá	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
EPS	3,770	3,701	4,723	5,828	6,493	6,012
Giá trị sổ sách (BVPS)	23,389	23,619	24,804	26,818	29,397	32,870
P/E	18.6	16.3	15.2	15.6	13.7	14.1
P/B	3.0	2.6	2.9	3.4	3.0	2.6
P/S	1.6	1.5	1.6	1.7	1.5	1.5

(Nguồn: fireant.vn)



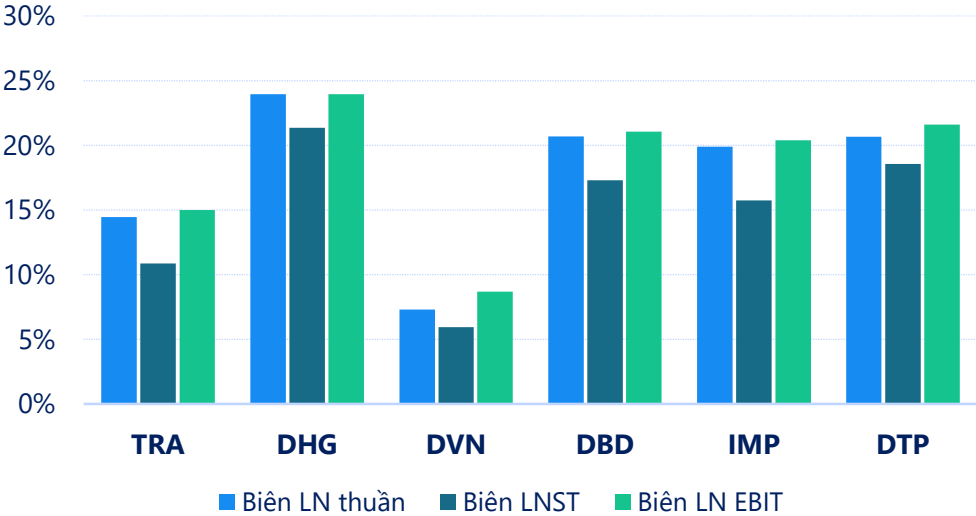
CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 3/2023 - TRA

Đơn vị: tỷ VNĐ

	DTT 9T/2023	Thay đổi YoY	LNST 9T/2023	Thay đổi YoY	Biên LNST 9T/2023	Biên LNST 9T/2022
TRA	1,712.1	-5.8%	228.5	-9.0%	13.3%	13.8%
DHG	3,480.7	4.0%	790.4	5.1%	22.7%	22.5%
DVN	3,820.9	-2.1%	326.5	344.5%	8.5%	1.9%
DBD	1,207	10.8%	210	27.6%	17.4%	15.1%
IMP	1,386	27.5%	227	46.6%	16.4%	14.3%
DTP	789	52.2%	162	102.6%	20.5%	15.4%

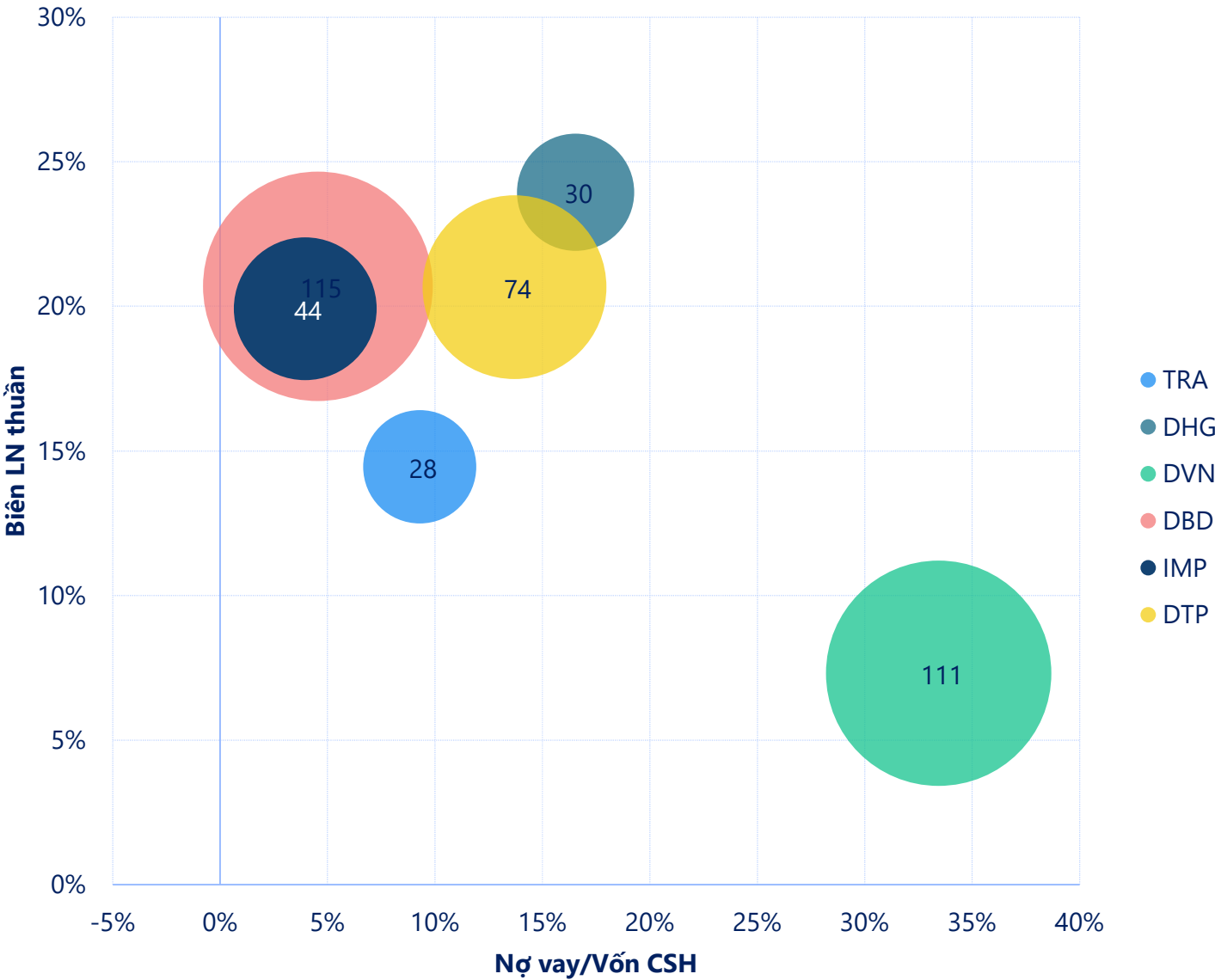
(Nguồn: fireant.vn)

Biên lợi nhuận (TTM)



(Nguồn: fireant.vn)

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



(Nguồn: fireant.vn)