

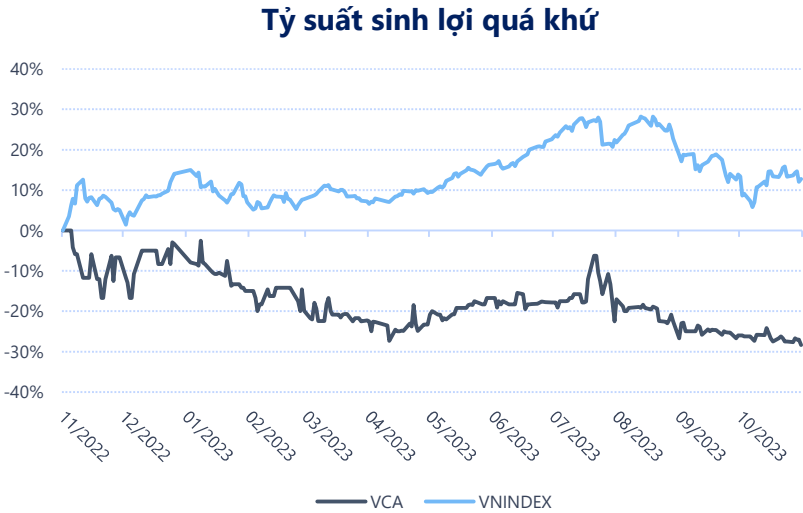
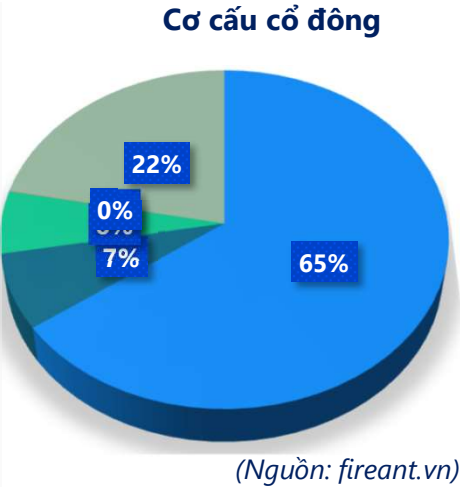
CTCP Thép Vicasa - Vnsteel (HSX)

Ngành: Kim loại công nghiệp

Giá	8,600 VNĐ		
(24/11/2023)			
Thay đổi	1 tháng	3 tháng	6 tháng
	-3.2%	-7.5%	-6.5%

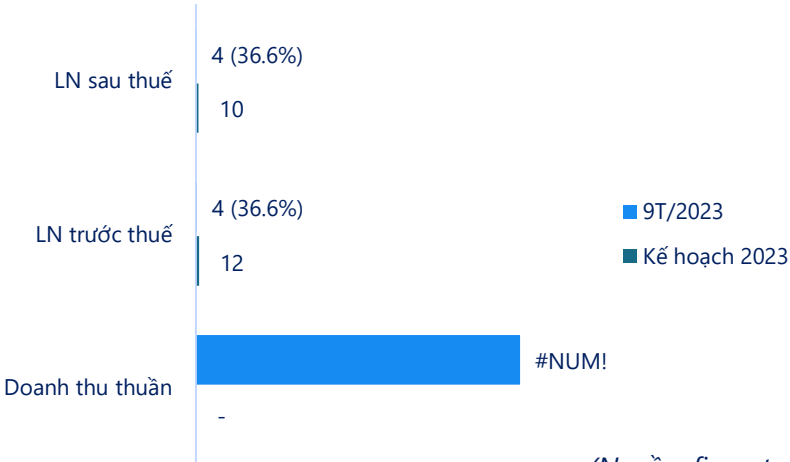
Sàn giao dịch	HSX
Khoảng giá 52 tuần	8,310 - 12,300
Vốn hóa (tỷ VNĐ)	131
Số lượng CPLH (CP)	15,187,322
KLGD BQ 20 phiên (CP)	5,490
Sở hữu nước ngoài	6.46%
Beta	0.27

■ Tổng Công ty Thép Việt Nam - CTCP
■ CTCP Thép Đà Nẵng
■ American LLC
■ Mè Hồng Minh
■ Khác



(Nguồn: fireant.vn)

Thực hiện kế hoạch năm 2023



(Nguồn: fireant.vn)

DT thuần  
Q3 2023

389.7

tỷ VNĐ

Kỳ trước: ↗ 31.4 | +8.8%

Cùng kỳ: ↘ 87.5 | -18.3%

DT thuần  
Lũy kế 9T/2023

1,254.3

tỷ VNĐ

Cùng kỳ: ↘ 580.2 | -31.6%

LN thuần  
Q3 2023

-3.4

tỷ VNĐ

Kỳ trước: ↘ 4.5 | -406.8%

Cùng kỳ: ↗ 19.7 | +85.4%

LN thuần  
Lũy kế 9T/2023

4.3

tỷ VNĐ

Cùng kỳ: ↗ 15.6 | +138.1%

LNTT  
Q3 2023

-3.4

tỷ VNĐ

Kỳ trước: ↘ 4.5 | -406.8%

Cùng kỳ: ↗ 20.4 | +85.8%

LNTT  
Lũy kế 9T/2023

4.4

tỷ VNĐ

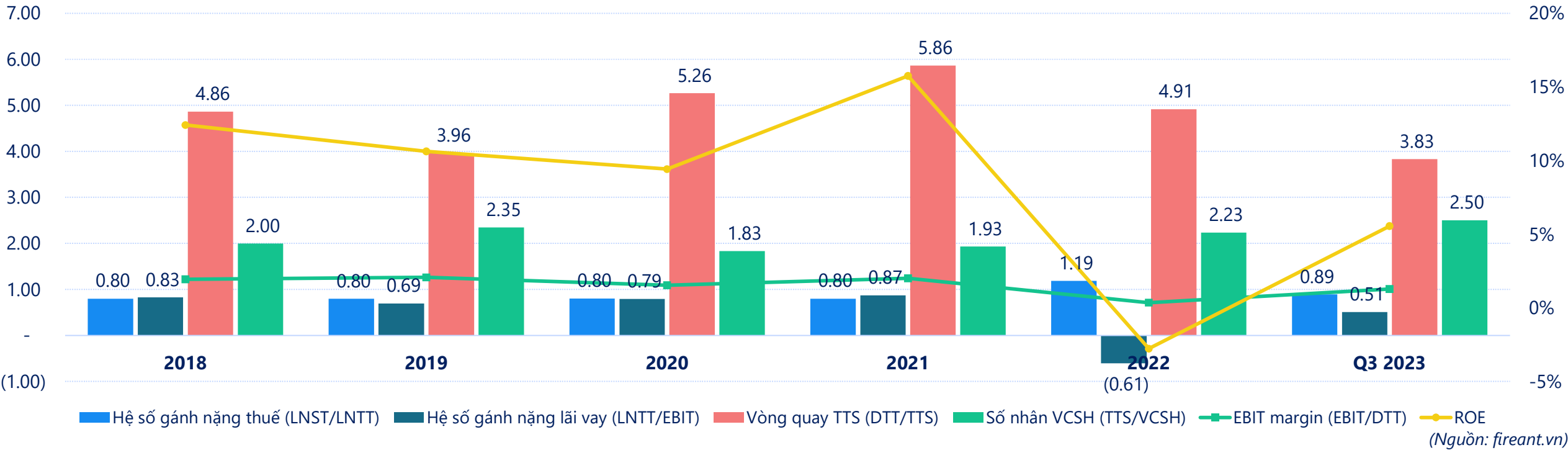
Cùng kỳ: ↗ 16.4 | +136.6%

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

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				389.7	477.2	-18.3%	1,254.3	1,834.5	-31.6%	Tài sản ngắn hạn		342.5	314.2	9.0%	88.7%
Giá vốn hàng bán				382.7	487.1	-21.4%	1,211.1	1,822.1	-33.5%	Tiền và tương đương tiền		20.1	19.2	4.9%	5.2%
Lợi nhuận gộp				7.0	9.9	170.8%	43.2	12.4	248.1%	Các khoản đầu tư TC ngắn hạn		-	-	-	0.0%
Doanh thu HĐTC				0.0	0.1	-79.8%	0.2	0.8	-72.1%	Các khoản phải thu ngắn hạn		73.8	97.4	-24.2%	19.1%
Chi phí tài chính				3.3	3.5	-7.5%	7.6	9.7	-21.7%	Hàng tồn kho		244.1	195.7	24.7%	63.2%
Chi phí lãi vay				3.3	3.5	-7.5%	7.5	9.6	-21.5%	Tài sản ngắn hạn khác		4.5	2.0	132.9%	1.2%
Chi phí bán hàng				4.1	4.5	-9.8%	10.4	14.2	-26.5%	Tài sản dài hạn		43.7	57.3	-23.8%	11.3%
Chi phí QLDN				3.1	5.2	-40.9%	21.0	0.6	3461.5%	Các khoản phải thu dài hạn		-	-	-	0.0%
LN thuần từ HĐKD				-	3.4	-	4.3	11.3	138.1%	Tài sản cố định		31.4	42.2	-25.5%	8.1%
LN khác				-	-	0.7	0.1	0.7	113.0%	Bất động sản đầu tư		-	-	-	0.0%
LN trước thuế				-	3.4	-	4.4	12.0	136.6%	Tài sản dở dang dài hạn		0.6	0.6	0.0%	0.1%
Thuế TNDN				-	0.7	-	0.9	0.6	56.6%	Đầu tư tài chính dài hạn		-	-	-	0.0%
Lợi nhuận sau thuế				-	2.7	-	3.5	12.6	128.0%	Tài sản dài hạn khác		11.6	14.5	-19.5%	3.0%
LNST của CĐ công ty mẹ				-	2.7	-	3.5	12.6	128.0%	Tổng cộng tài sản		386.2	371.4	4.0%	100.0%
							(Nguồn: fireant.vn)		Nợ phải trả		197.8	186.5	6.0%	51.2%	
							Đơn vị: tỷ VNĐ		Nợ ngắn hạn		197.8	186.5	6.0%	51.2%	
Lưu chuyển tiền tệ				Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Nợ vay ngắn hạn		137.8	152.3	-9.6%	35.7%
Lưu chuyển tiền từ HĐKD				-	62.8	61.3	21.3	44.3	38.8	Nợ dài hạn		-	-	-	0.0%
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT				-	0.2	0.4	0.1	0.3	0.0	Nợ vay dài hạn		-	-	-	0.0%
Lưu chuyển tiền từ HĐTC				60.6	57.2	106.7	27.5	36.9	24.0	Nguồn vốn chủ sở hữu		188.4	184.9	1.9%	48.8%
Lưu chuyển tiền thuần				-	2.4	2.1	6.0	7.8	14.8	Vốn chủ sở hữu		188.4	184.9	1.9%	48.8%
							(Nguồn: fireant.vn)		(Nguồn: fireant.vn)						

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

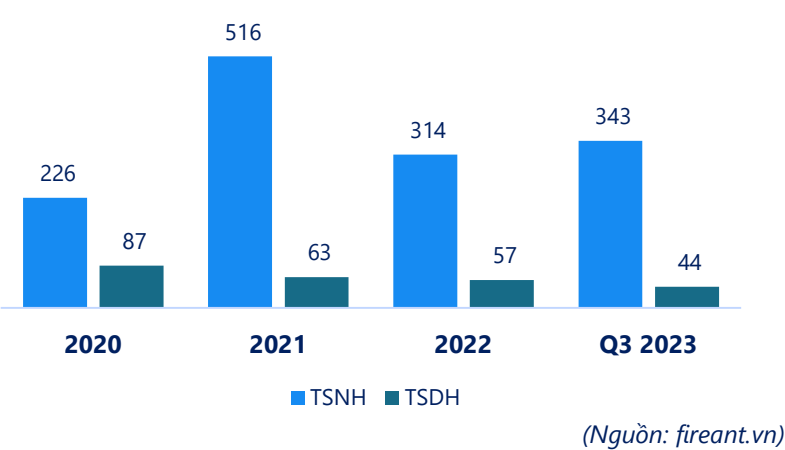
Phân tích Dupont



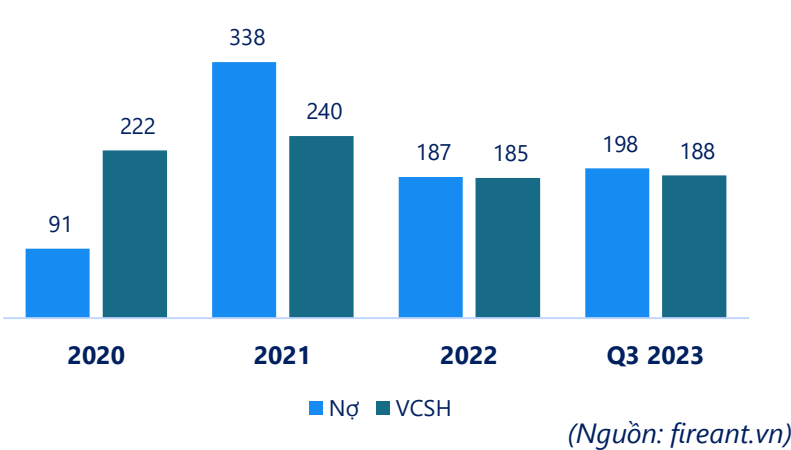
DT thuần và LN ròng



Tài sản



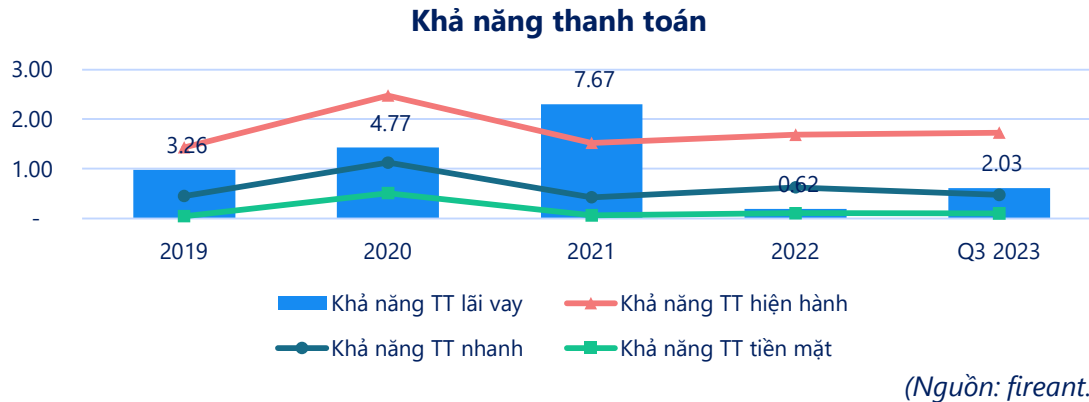
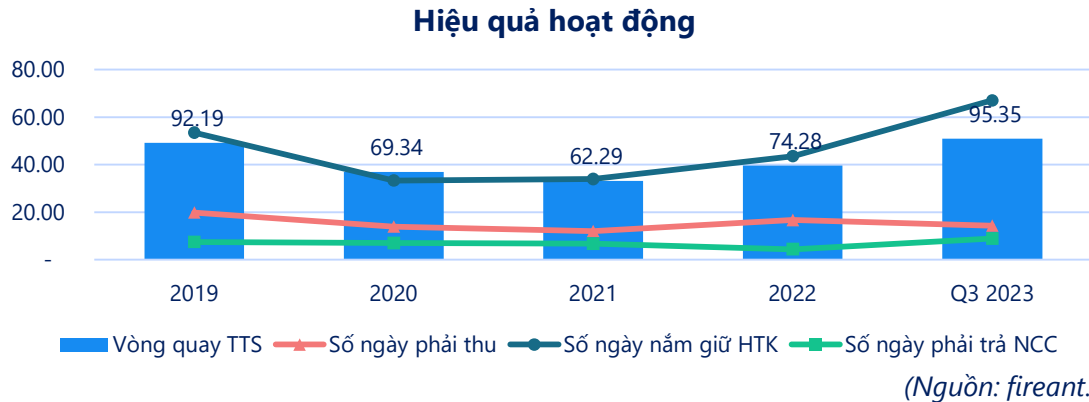
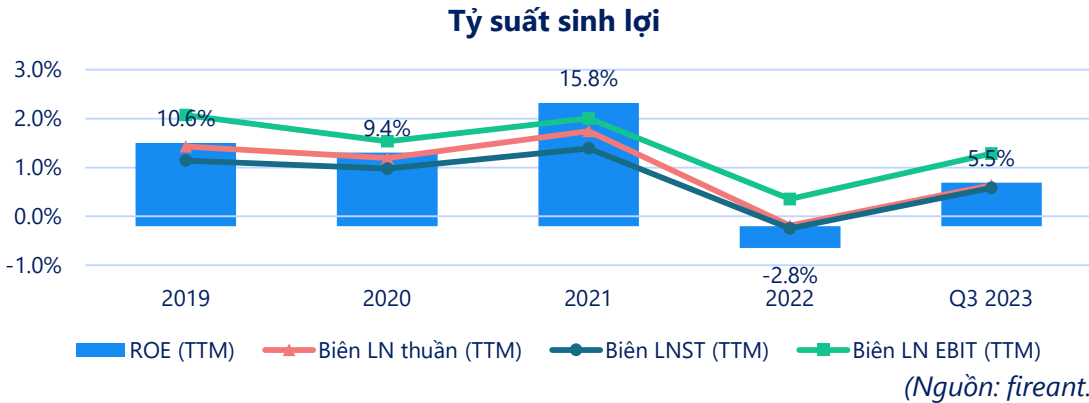
Nguồn vốn



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

Chỉ số tài chính						
Tỷ suất sinh lợi	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Biên LN thuần (TTM)	1.6%	1.4%	1.2%	1.7%	-0.2%	0.6%
Biên LNST (TTM)	1.3%	1.1%	1.0%	1.4%	-0.3%	0.6%
Biên LN EBIT (TTM)	1.9%	2.1%	1.5%	2.0%	0.4%	1.3%
ROE (TTM)	12.4%	10.6%	9.4%	15.8%	-2.8%	5.5%
ROA (TTM)	6.2%	4.5%	5.1%	8.2%	-1.2%	2.2%
Hiệu quả hoạt động						
	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Số ngày phải thu	19.3	19.9	14.0	12.0	16.7	14.3
Số ngày nắm giữ HTK	37.4	53.4	33.3	34.0	43.5	67.1
Số ngày phải trả NCC	9.6	7.5	7.0	6.7	4.4	8.9
Vòng quay TSCĐ	31.9	27.7	27.0	41.9	49.9	49.2
Vòng quay TTS	75.1	92.2	69.3	62.3	74.3	95.4
Thanh khoản						
	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Khả năng TT hiện hành	1.5	1.4	2.5	1.5	1.7	1.7
Khả năng TT nhanh	0.4	0.5	1.1	0.4	0.6	0.5
Khả năng TT tiền mặt	0.0	0.0	0.5	0.1	0.1	0.1
Khả năng TT lãi vay	5.7	3.3	4.8	7.7	0.6	2.0
Nhóm chỉ số định giá						
	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
EPS	2,113	1,665	1,387	2,396	388	670
Giá trị sổ sách (BVPS)	16,449	14,889	14,585	15,834	12,175	12,406
P/E	5.8	6.7	7.9	6.9	(27.5)	13.3
P/B	0.7	0.7	0.7	1.0	0.9	0.7
P/S	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1

(Nguồn: fireant.vn)



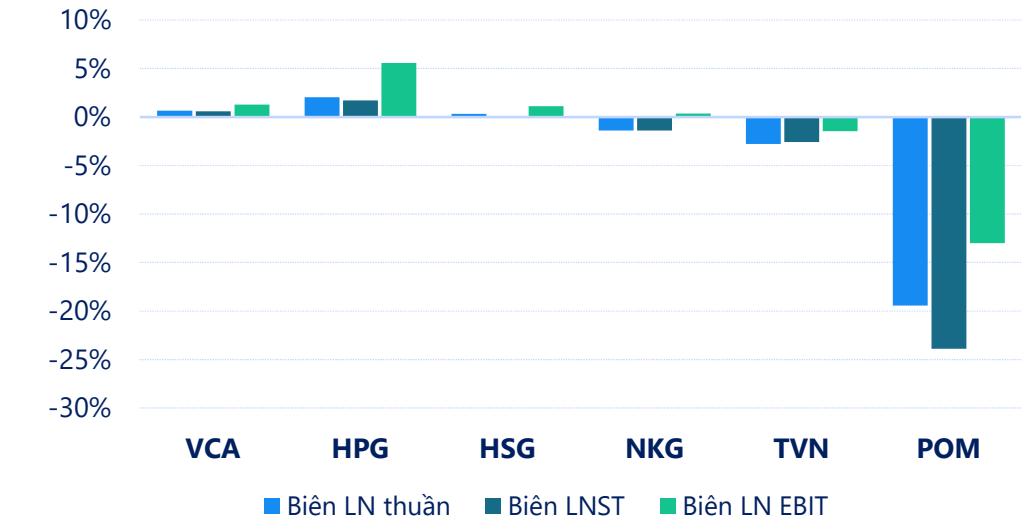
CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 3/2023 - VCA

Đơn vị: tỷ VNĐ

	DTT 9T/2023	Thay đổi YoY	LNST 9T/2023	Thay đổi YoY	Biên LNST 9T/2023	Biên LNST 9T/2022
VCA	1,254.3	-31.6%	3.5	128.0%	0.3%	-0.7%
HPG	84,569.2	-26.8%	3,831.4	-63.3%	4.5%	9.0%
HSG	23,733.3	-27.6%	708.6	283.1%	3.0%	-1.2%
NKG	14,137	-24.7%	100	-65.6%	0.7%	1.5%
TVN	23,027	-24.2%	453	-10.1%	-2.0%	-1.4%
POM	2,696	-75.7%	615	16.7%	-22.8%	-6.7%

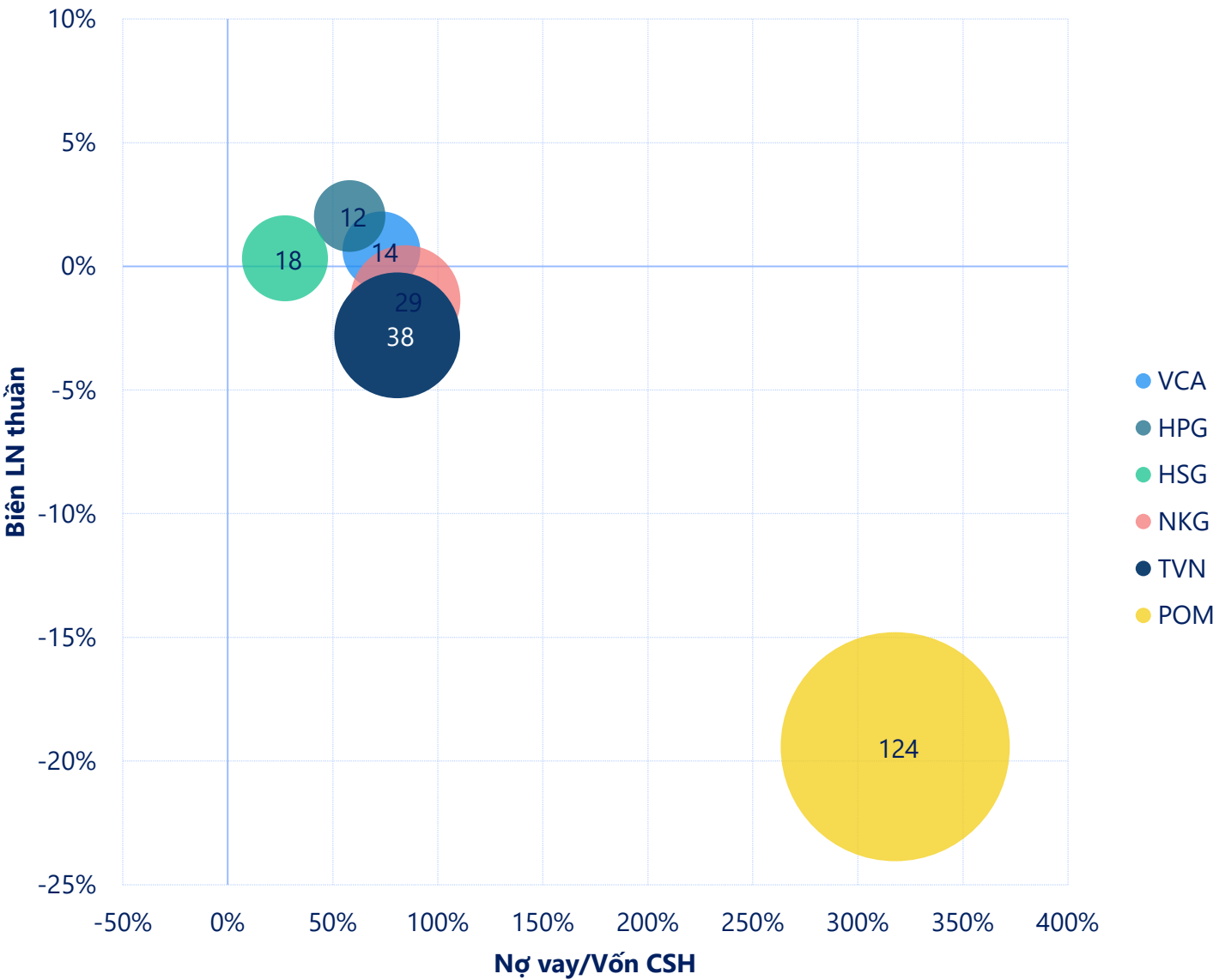
(Nguồn: fireant.vn)

Biên lợi nhuận (TTM)



(Nguồn: fireant.vn)

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



(Nguồn: fireant.vn)