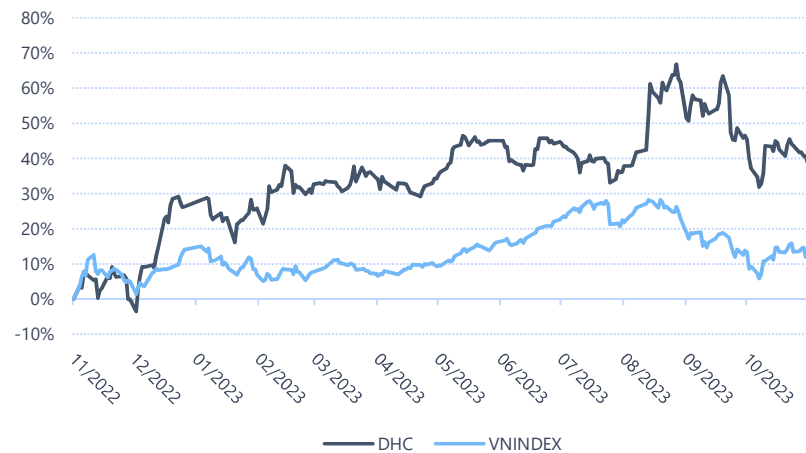


## CTCP Đông Hải Bến Tre (HSX)

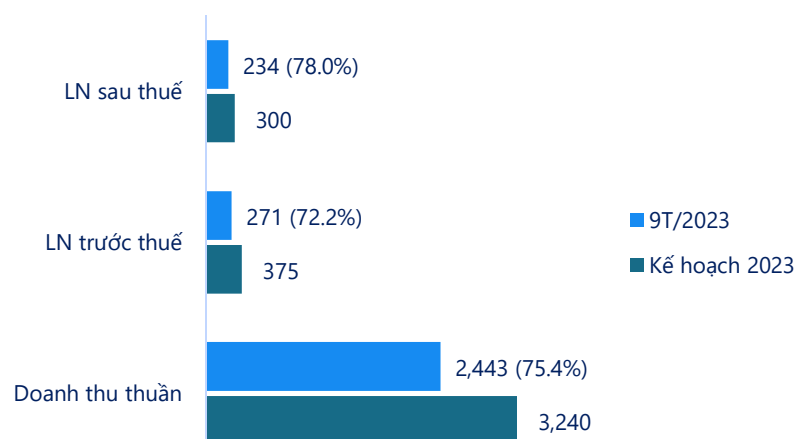
Ngành: Lâm nghiệp và giấy

### Tỷ suất sinh lợi quá khứ



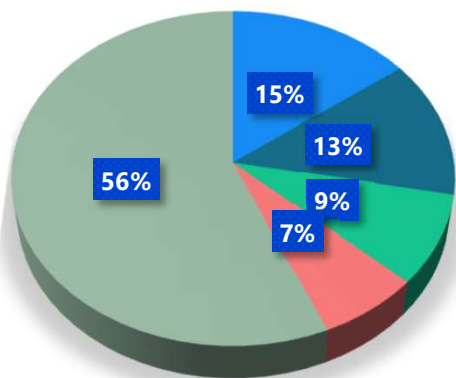
(Nguồn: fireant.vn)

### Thực hiện kế hoạch năm 2023



(Nguồn: fireant.vn)

### Cơ cấu cổ đông



(Nguồn: fireant.vn)

| Giá          | 39,150 VNĐ |         |         |
|--------------|------------|---------|---------|
| (24/11/2023) |            |         |         |
| Thay đổi     | 1 tháng    | 3 tháng | 6 tháng |
|              | -3.6%      | 3.4%    | 4.7%    |

|                       |                 |
|-----------------------|-----------------|
| Sàn giao dịch         | HSX             |
| Khoảng giá 52 tuần    | 24,648 - 47,747 |
| Vốn hóa (tỷ VNĐ)      | 3,151           |
| Số lượng CPLH (CP)    | 80,493,048      |
| KLGD BQ 20 phiên (CP) | 214,535         |
| Sở hữu nước ngoài     | 34.49%          |
| Beta                  | 0.83            |

■ KWE Beteiligungen AG

■ Nguyễn Thanh Nghĩa (Thành viên HĐQT)

■ Lê Bá Phương (Tổng giám đốc)

■ Nguyễn Thị Thủy

■ Khác

### DT thuần

Q3 2023

**794.4**

tỷ VNĐ

Kỳ trước: ↘ 6.6 | -0.8%  
Cùng kỳ: ↘ 176.0 | -18.1%

### DT thuần

Lũy kế 9T/2023

**2,443.0**

tỷ VNĐ

Cùng kỳ: ↘ 552.8 | -18.5%

### LN thuần

Q3 2023

**62.3**

tỷ VNĐ

Kỳ trước: ↘ 41.5 | -40.0%  
Cùng kỳ: ↘ 10.4 | -14.3%

### LN thuần

Lũy kế 9T/2023

**263.7**

tỷ VNĐ

Cùng kỳ: ↘ 74.3 | -22.0%

### LNTT

Q3 2023

**64.2**

tỷ VNĐ

Kỳ trước: ↘ 41.5 | -40.0%  
Cùng kỳ: ↘ 9.4 | -12.8%

### LNTT

Lũy kế 9T/2023

**270.6**

tỷ VNĐ

Cùng kỳ: ↘ 68.9 | -20.3%

# CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 3/2023 - DHC

Đơn vị: tỷ VNĐ

Đơn vị: tỷ VNĐ

| KẾT QUẢ KINH DOANH            | Q3 2023      | Q3 2022      | Thay đổi      | 9T/2023        | 9T/2022        | Thay đổi      |
|-------------------------------|--------------|--------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
| <b>Doanh thu thuần</b>        | <b>794.4</b> | <b>970.4</b> | <b>-18.1%</b> | <b>2,443.0</b> | <b>2,995.8</b> | <b>-18.5%</b> |
| Giá vốn hàng bán              | 687.5        | 844.9        | -18.6%        | 2,051.9        | 2,506.5        | -18.1%        |
| <b>Lợi nhuận gộp</b>          | <b>106.9</b> | <b>125.5</b> | <b>-14.8%</b> | <b>391.1</b>   | <b>489.4</b>   | <b>-20.1%</b> |
| Doanh thu HĐTC                | 2.6          | 2.1          | 24.1%         | 20.3           | 7.8            | 159.0%        |
| Chi phí tài chính             | 12.2         | 13.9         | -11.9%        | 31.7           | 30.4           | 4.4%          |
| Chi phí lãi vay               | 8.5          | 4.9          | 74.4%         | 27.0           | 13.0           | 108.0%        |
| Chi phí bán hàng              | 25.9         | 30.3         | -14.6%        | 79.7           | 86.7           | -8.0%         |
| Chi phí QLDN                  | 9.4          | 10.7         | -12.2%        | 38.1           | 42.5           | -10.2%        |
| <b>LN thuần từ HĐKD</b>       | <b>62.3</b>  | <b>72.7</b>  | <b>-14.3%</b> | <b>263.7</b>   | <b>338.0</b>   | <b>-22.0%</b> |
| LN khác                       | 2.0          | 1.0          | 93.5%         | 7.0            | 1.5            | 369.8%        |
| <b>LN trước thuế</b>          | <b>64.2</b>  | <b>73.7</b>  | <b>-12.8%</b> | <b>270.6</b>   | <b>339.5</b>   | <b>-20.3%</b> |
| Thuế TNDN                     | 8.3          | 9.2          | -9.1%         | 36.7           | 44.1           | -16.7%        |
| <b>Lợi nhuận sau thuế</b>     | <b>55.9</b>  | <b>64.5</b>  | <b>-13.3%</b> | <b>234.1</b>   | <b>296.0</b>   | <b>-20.9%</b> |
| <b>LNST của CĐ công ty mẹ</b> | <b>55.9</b>  | <b>64.5</b>  | <b>-13.3%</b> | <b>234.1</b>   | <b>296.0</b>   | <b>-20.9%</b> |

(Nguồn: fireant.vn)

Đơn vị: tỷ VNĐ

| Lưu chuyển tiền tệ      | Q2 2022 | Q3 2022 | Q4 2022 | Q1 2023 | Q2 2023 | Q3 2023 |
|-------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Lưu chuyển tiền từ HĐKD | - 92.7  | 230.8   | 141.4   | - 29.4  | 10.4    | 189.1   |
| Lưu chuyển tiền từ HĐĐT | 7.7     | - 5.0   | - 96.2  | - 19.4  | - 82.3  | - 37.0  |
| Lưu chuyển tiền từ HĐTC | 115.7   | - 144.2 | - 74.9  | 34.0    | 63.1    | - 106.1 |
| Lưu chuyển tiền thuần   | 30.7    | 81.6    | - 29.6  | - 14.8  | - 8.7   | 46.0    |

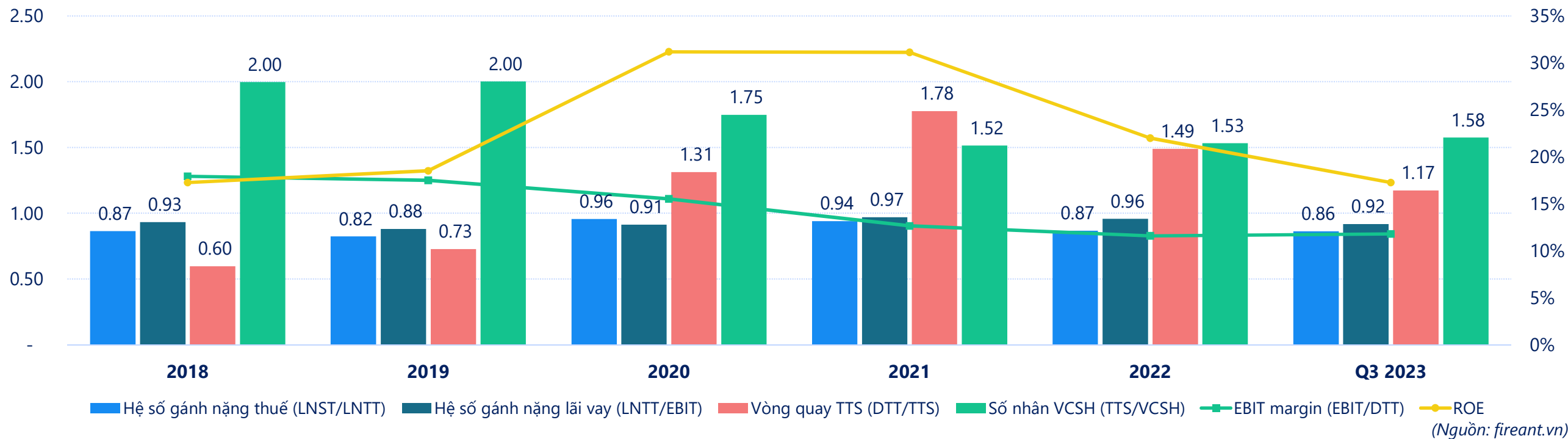
(Nguồn: fireant.vn)

| TÀI SẢN - NGUỒN VỐN          | Tại ngày 30/9/2023 | Tại ngày 31/12/2022 | Thay đổi      | % / TTS       |
|------------------------------|--------------------|---------------------|---------------|---------------|
| <b>Tài sản ngắn hạn</b>      | <b>1,711.3</b>     | <b>1,662.8</b>      | <b>2.9%</b>   | <b>59.7%</b>  |
| Tiền và tương đương tiền     | 211.7              | 189.2               | 11.9%         | 7.4%          |
| Các khoản đầu tư TC ngắn hạn | 74.8               | 19.1                | 291.7%        | 2.6%          |
| Các khoản phải thu ngắn hạn  | 823.1              | 781.7               | 5.3%          | 28.7%         |
| Hàng tồn kho                 | 553.6              | 628.7               | -11.9%        | 19.3%         |
| Tài sản ngắn hạn khác        | 48.1               | 44.0                | 9.2%          | 1.7%          |
| <b>Tài sản dài hạn</b>       | <b>1,154.8</b>     | <b>1,219.7</b>      | <b>-5.3%</b>  | <b>40.3%</b>  |
| Các khoản phải thu dài hạn   | 5.3                | 7.3                 | -26.6%        | 0.2%          |
| Tài sản cố định              | 1,065.0            | 1,138.2             | -6.4%         | 37.2%         |
| Bất động sản đầu tư          | -                  | -                   | -             | 0.0%          |
| Tài sản dở dang dài hạn      | 45.8               | 44.8                | 2.3%          | 1.6%          |
| Đầu tư tài chính dài hạn     | 6.9                | 5.3                 | 30.3%         | 0.2%          |
| Tài sản dài hạn khác         | 31.8               | 24.2                | 31.3%         | 1.1%          |
| <b>Tổng cộng tài sản</b>     | <b>2,866.1</b>     | <b>2,882.5</b>      | <b>-0.6%</b>  | <b>100.0%</b> |
| <b>Nợ phải trả</b>           | <b>1,009.0</b>     | <b>1,131.1</b>      | <b>-10.8%</b> | <b>35.2%</b>  |
| Nợ ngắn hạn                  | 1,009.0            | 1,131.1             | -10.8%        | 35.2%         |
| Nợ vay ngắn hạn              | 630.2              | 518.4               | 21.6%         | 22.0%         |
| Nợ dài hạn                   | -                  | -                   | -             | 0.0%          |
| Nợ vay dài hạn               | -                  | -                   | -             | 0.0%          |
| <b>Nguồn vốn chủ sở hữu</b>  | <b>1,857.1</b>     | <b>1,751.4</b>      | <b>6.0%</b>   | <b>64.8%</b>  |
| Vốn chủ sở hữu               | 1,857.1            | 1,751.4             | 6.0%          | 64.8%         |

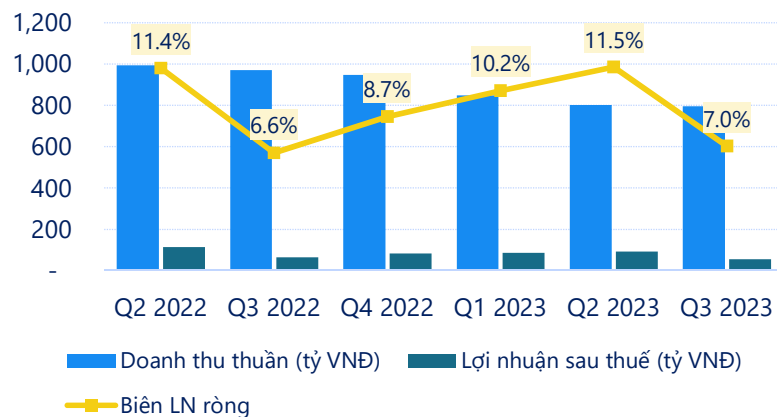
(Nguồn: fireant.vn)

# CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 3/2023 - DHC

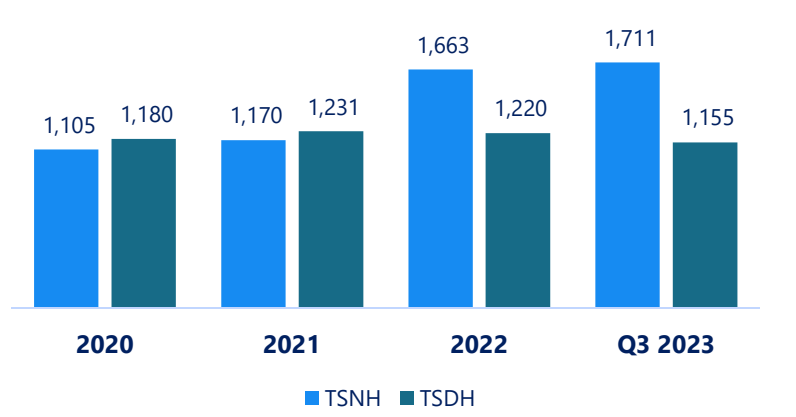
## Phân tích Dupont



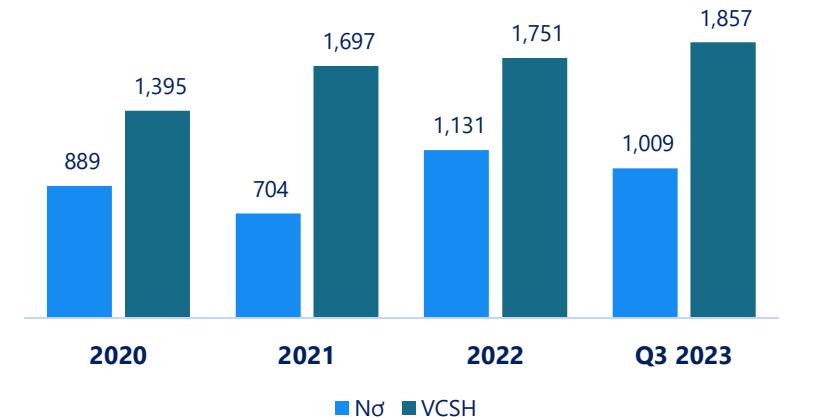
## DT thuần và LN ròng



## Tài sản



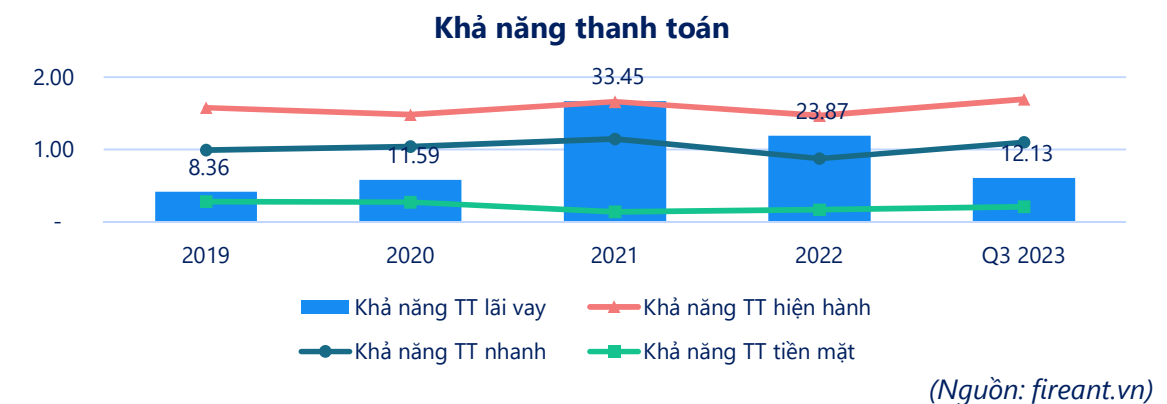
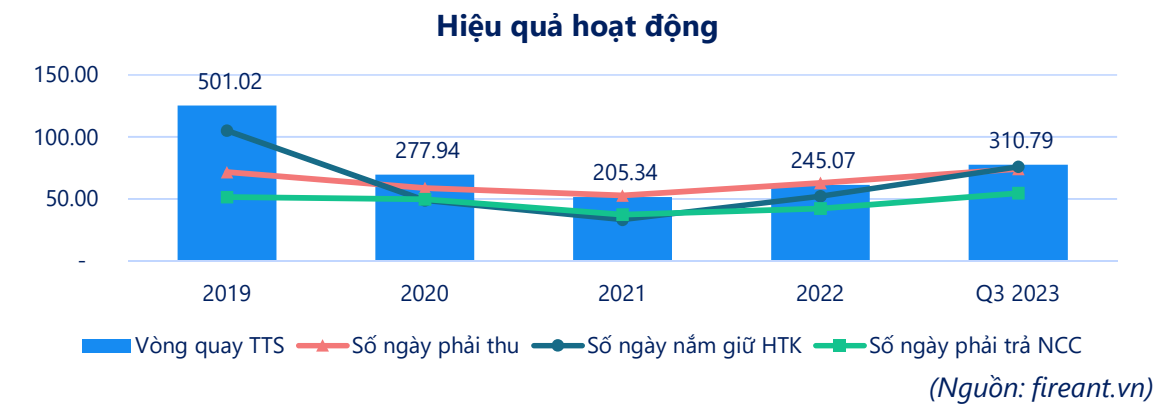
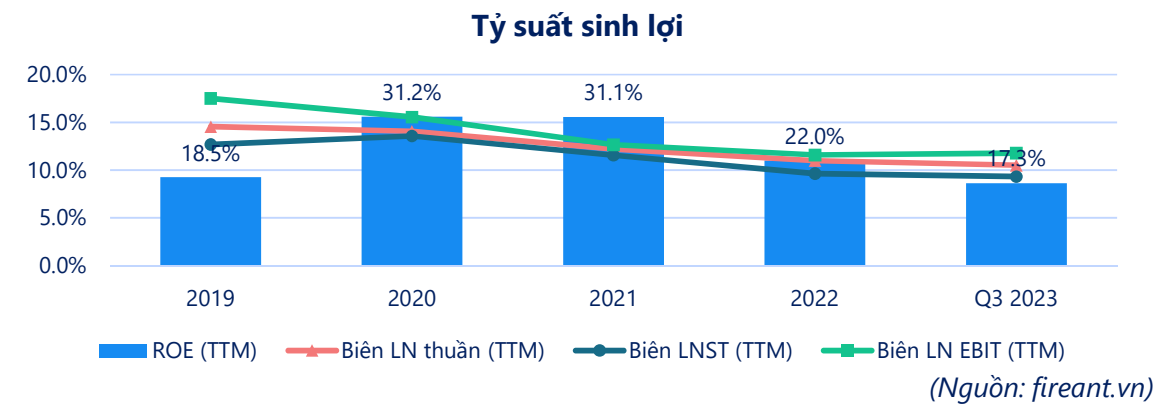
## Nguồn vốn



# CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 3/2023 - DHC

| Chi số tài chính       |        |        |        |        |         |         |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|
| Tỷ suất sinh lợi       | 2018   | 2019   | 2020   | 2021   | 2022    | Q3 2023 |
| Biên LN thuần (TTM)    | 16.3%  | 14.6%  | 14.1%  | 12.2%  | 11.0%   | 10.5%   |
| Biên LNST (TTM)        | 14.5%  | 12.7%  | 13.6%  | 11.6%  | 9.6%    | 9.3%    |
| Biên LN EBIT (TTM)     | 17.9%  | 17.5%  | 15.5%  | 12.7%  | 11.6%   | 11.8%   |
| ROE (TTM)              | 17.3%  | 18.5%  | 31.2%  | 31.1%  | 22.0%   | 17.3%   |
| ROA (TTM)              | 8.6%   | 9.3%   | 17.8%  | 20.5%  | 14.4%   | 11.0%   |
| Hiệu quả hoạt động     |        |        |        |        |         |         |
| 2018                   | 2019   | 2020   | 2021   | 2022   | Q3 2023 |         |
| Số ngày phải thu       | 56.2   | 71.5   | 58.5   | 52.7   | 62.7    | 74.1    |
| Số ngày nắm giữ HTK    | 142.0  | 105.0  | 48.8   | 33.2   | 52.1    | 75.9    |
| Số ngày phải trả NCC   | 64.5   | 51.5   | 49.7   | 37.3   | 42.1    | 54.6    |
| Vòng quay TSCĐ         | 5.8    | 2.1    | 2.5    | 3.8    | 3.6     | 3.1     |
| Vòng quay TTS          | 611.0  | 501.0  | 277.9  | 205.3  | 245.1   | 310.8   |
| Thanh khoản            |        |        |        |        |         |         |
| 2018                   | 2019   | 2020   | 2021   | 2022   | Q3 2023 |         |
| Khả năng TT hiện hành  | 1.4    | 1.6    | 1.5    | 1.7    | 1.5     | 1.7     |
| Khả năng TT nhanh      | 0.5    | 1.0    | 1.0    | 1.1    | 0.9     | 1.1     |
| Khả năng TT tiền mặt   | 0.1    | 0.3    | 0.3    | 0.1    | 0.2     | 0.2     |
| Khả năng TT lãi vay    | 14.7   | 8.4    | 11.6   | 33.5   | 23.9    | 12.1    |
| Nhóm chỉ số định giá   |        |        |        |        |         |         |
| 2018                   | 2019   | 2020   | 2021   | 2022   | Q3 2023 |         |
| EPS                    | 2,994  | 3,243  | 6,999  | 6,877  | 4,714   | 3,929   |
| Giá trị sổ sách (BVPS) | 18,795 | 19,967 | 24,907 | 24,241 | 21,735  | 23,050  |
| P/E                    | 10.0   | 11.7   | 8.7    | 12.9   | 7.0     | 11.6    |
| P/B                    | 1.6    | 1.9    | 2.4    | 3.7    | 1.5     | 2.0     |
| P/S                    | 1.1    | 1.3    | 1.2    | 1.3    | 0.6     | 1.1     |

(Nguồn: fireant.vn)



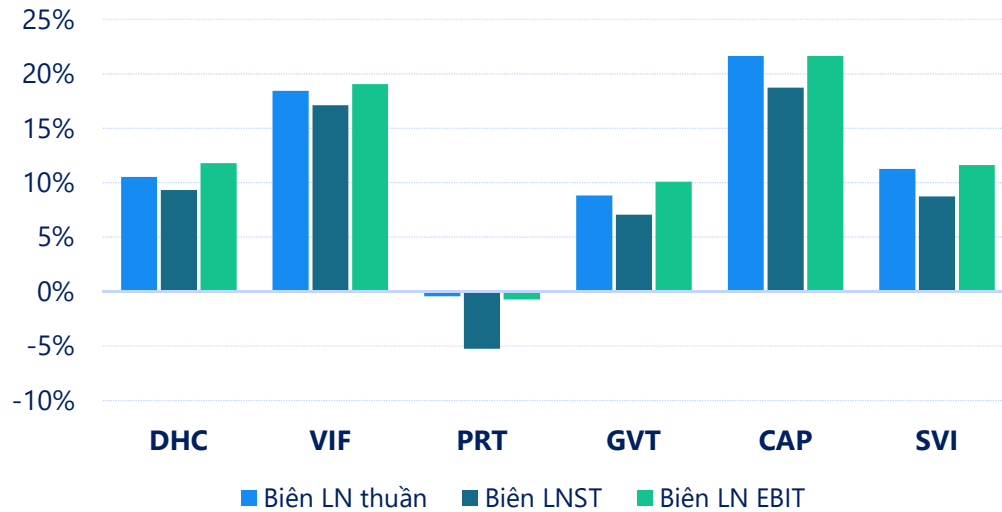
# CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 3/2023 - DHC

Đơn vị: tỷ VNĐ

|            | DTT 9T/2023 | Thay đổi YoY | LNST 9T/2023 | Thay đổi YoY | Biên LNST 9T/2023 | Biên LNST 9T/2022 |
|------------|-------------|--------------|--------------|--------------|-------------------|-------------------|
| <b>DHC</b> | 2,443.0     | -18.5%       | 234.1        | -20.9%       | 9.6%              | 9.9%              |
| <b>VIF</b> | 1,310.3     | -7.2%        | 206.6        | -45.3%       | 15.8%             | 26.7%             |
| <b>PRT</b> | 649.6       | -45.0%       | 36.1         | -113.1%      | -5.6%             | 23.4%             |
| <b>GVT</b> |             |              |              |              |                   |                   |
| <b>CAP</b> | 453         | -7.8%        | 94           | 5.9%         | 20.8%             | 18.1%             |
| <b>SVI</b> | 1,095       | -24.7%       | 99           | 19.4%        | 9.1%              | 5.7%              |

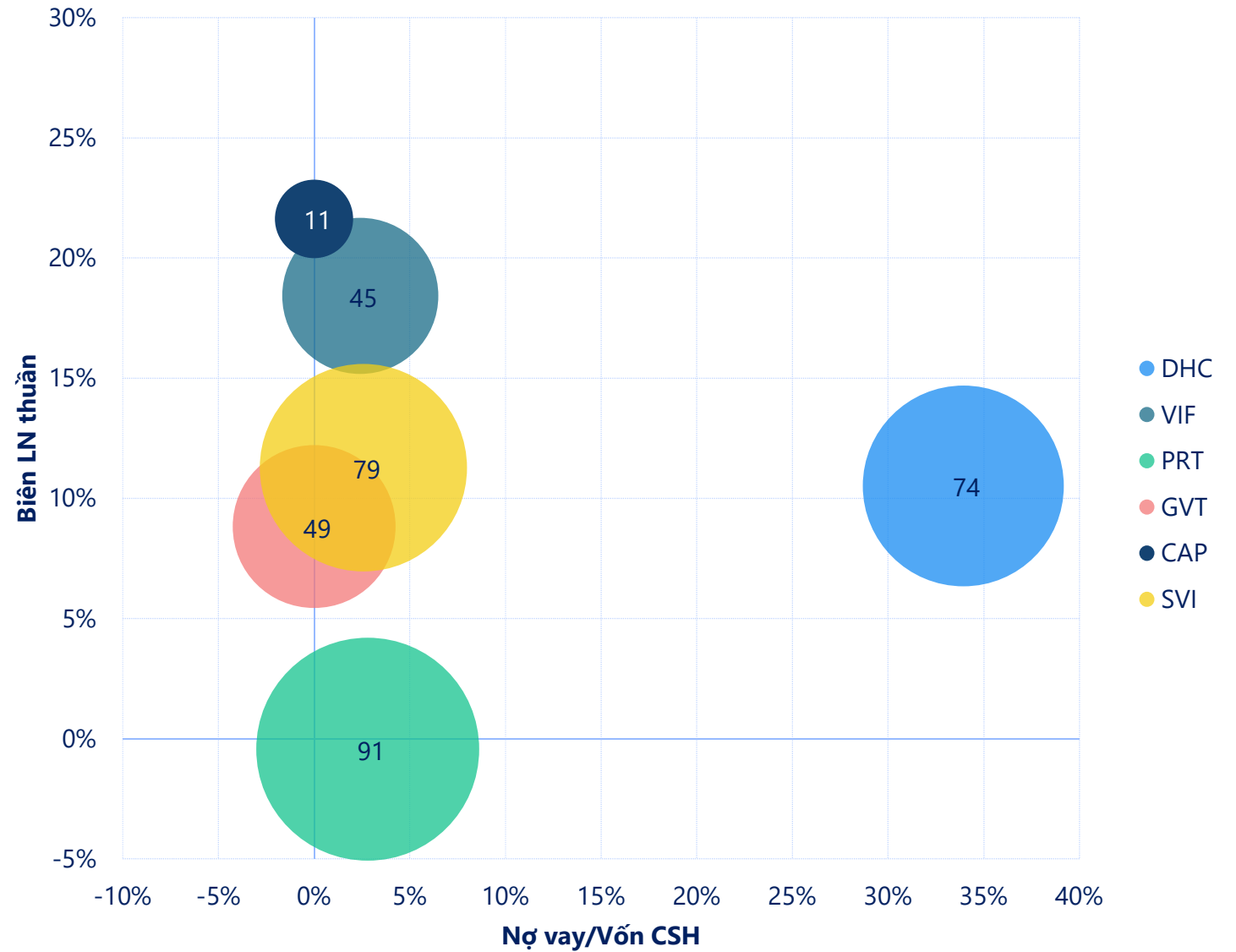
(Nguồn: fireant.vn)

## Biên lợi nhuận (TTM)



(Nguồn: fireant.vn)

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



(Nguồn: fireant.vn)