

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

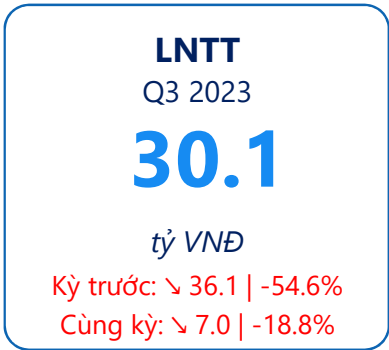
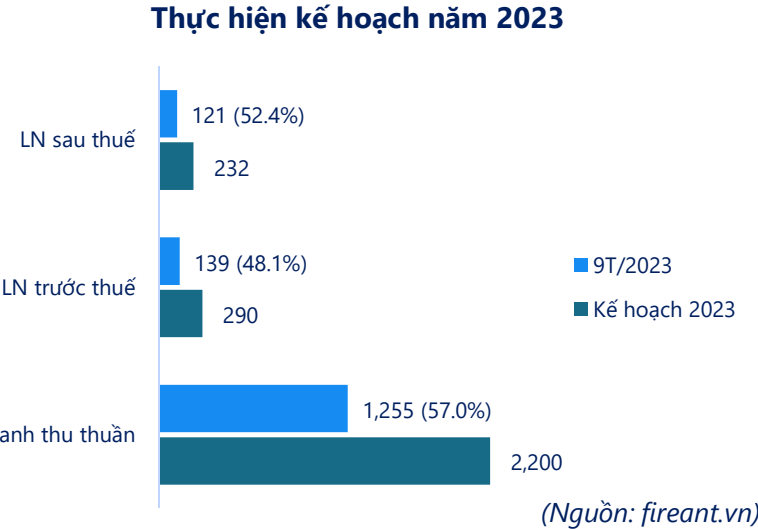
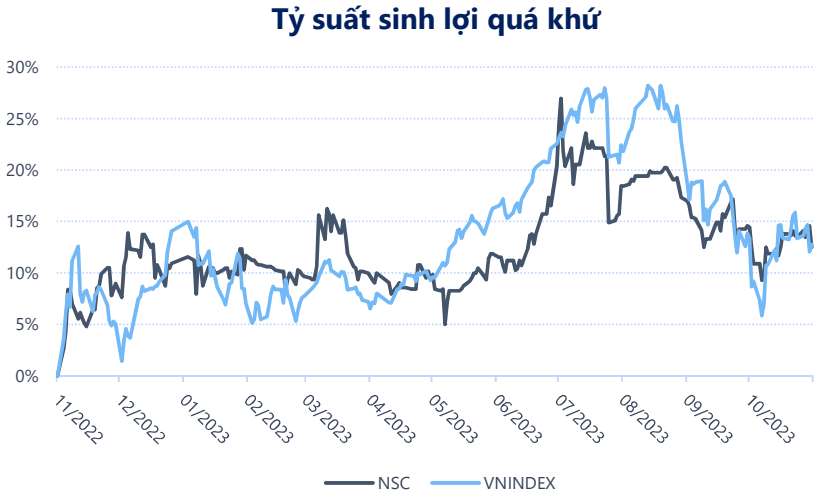
CTCP Tập đoàn Giống cây trồng Việt Nam (HSX)

Ngành: Sản xuất thực phẩm

Giá	70,000 VNĐ		
(24/11/2023)			
Thay đổi	1 tháng	3 tháng	6 tháng
	0.3%	-1.0%	4.0%

Sàn giao dịch	HSX
Khoảng giá 52 tuần	59,058 - 80,700
Vốn hóa (tỷ VNĐ)	1,230
Số lượng CPLH (CP)	17,574,516
KLGD BQ 20 phiên (CP)	2,030
Sở hữu nước ngoài	6.50%
Beta	0.41

■ CTCP PAN Farm
■ Matthews Emerging Asia Fund
■ Trần Kim Liên (Chủ tịch HĐQT)
■ Đỗ Tiến Sỹ (Thành viên Ban kiểm soát)
■ Khác



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

Đơn vị: tỷ VNĐ

Đơn vị: tỷ VNĐ

KẾT QUẢ KINH DOANH	Q3 2023	Q3 2022	Thay đổi	9T/2023	9T/2022	Thay đổi
Doanh thu thuần	422.6	307.6	37.4%	1,255.1	1,201.8	4.4%
Giá vốn hàng bán	307.2	210.9	45.7%	876.2	792.9	10.5%
Lợi nhuận gộp	115.4	96.7	19.3%	378.9	408.9	-7.3%
Doanh thu HĐTC	3.4	3.3	3.5%	10.8	9.0	20.3%
Chi phí tài chính	8.6	4.6	85.8%	26.4	15.5	70.6%
Chi phí lãi vay	5.9	3.8	57.1%	3.7	9.1	-141.0%
Chi phí bán hàng	39.5	29.8	32.7%	113.8	115.6	-1.6%
Chi phí QLDN	40.8	28.4	43.7%	111.0	117.6	-5.7%
LN thuần từ HĐKD	29.9	37.2	-19.6%	138.6	169.2	-18.1%
LN khác	0.1	0.2	186.7%	0.8	4.4	-80.9%
LN trước thuế	30.1	37.1	-18.8%	139.4	173.5	-19.7%
Thuế TNDN	1.7	9.0	-80.9%	17.0	24.1	-29.6%
Lợi nhuận sau thuế	28.4	28.1	1.0%	121.5	151.2	-19.7%
LNST của CĐ công ty mẹ	27.8	27.5	1.0%	118.3	147.7	-19.9%

(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	-	7.7	44.6	207.7	191.2	8.6
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-	0.6	9.0	12.7	24.7	54.2
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-	46.4	31.3	107.9	37.4	121.5
Lưu chuyển tiền thuần	-	38.2	4.4	87.1	203.9	76.0

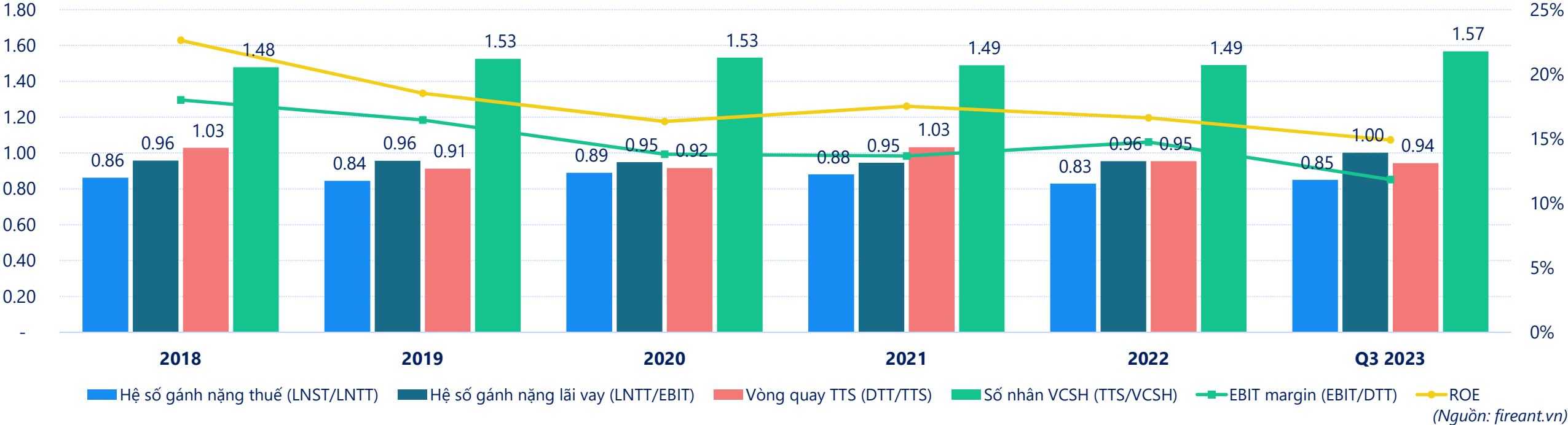
(Nguồn: fireant.vn)

TÀI SẢN - NGUỒN VỐN	Tại ngày 30/9/2023	Tại ngày 31/12/2022	Thay đổi	% / TTS
Tài sản ngắn hạn	1,233.8	1,175.5	5.0%	59.3%
Tiền và tương đương tiền	189.5	407.9	-53.5%	9.1%
Các khoản đầu tư TC ngắn hạn	66.5	6.8	877.9%	3.2%
Các khoản phải thu ngắn hạn	294.8	284.8	3.5%	14.2%
Hàng tồn kho	664.8	466.3	42.6%	32.0%
Tài sản ngắn hạn khác	18.2	9.7	87.6%	0.9%
Tài sản dài hạn	846.5	850.2	-0.4%	40.7%
Các khoản phải thu dài hạn	2.1	-	-	0.1%
Tài sản cố định	730.3	720.6	1.4%	35.1%
Bất động sản đầu tư	3.0	2.4	21.4%	0.1%
Tài sản dở dang dài hạn	16.8	12.5	34.5%	0.8%
Đầu tư tài chính dài hạn	26.1	26.1	0.0%	1.3%
Tài sản dài hạn khác	68.3	88.7	-23.0%	3.3%
Tổng cộng tài sản	2,080.3	2,025.7	2.7%	100.0%
Nợ phải trả	733.1	674.5	8.7%	35.2%
Nợ ngắn hạn	701.1	642.8	9.1%	33.7%
Nợ vay ngắn hạn	319.9	221.0	44.7%	15.4%
Nợ dài hạn	32.0	31.6	1.1%	1.5%
Nợ vay dài hạn	-	31.4	-100.0%	0.0%
Nguồn vốn chủ sở hữu	1,347.3	1,351.3	-0.3%	64.8%
Vốn chủ sở hữu	1,347.3	1,351.3	-0.3%	64.8%

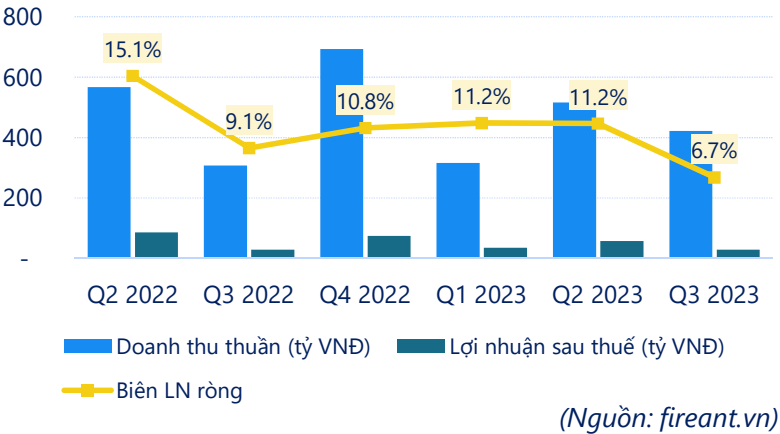
(Nguồn: fireant.vn)

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

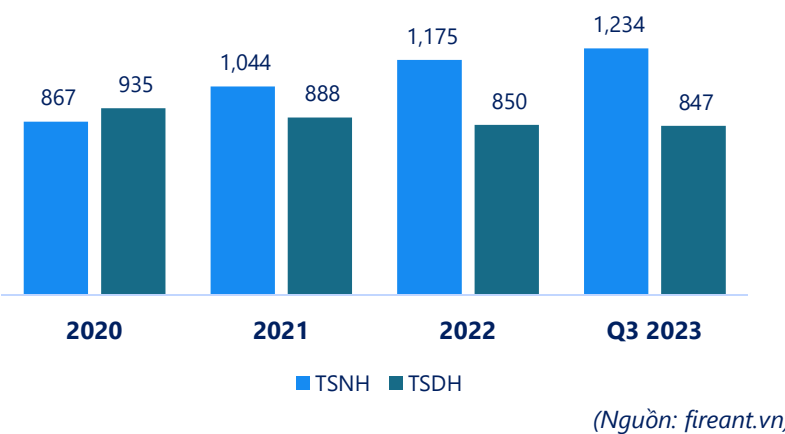
Phân tích Dupont



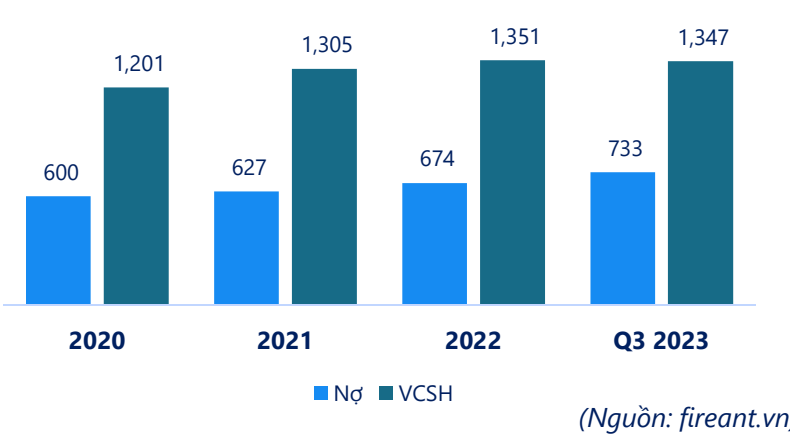
DT thuần và LN ròng



Tài sản



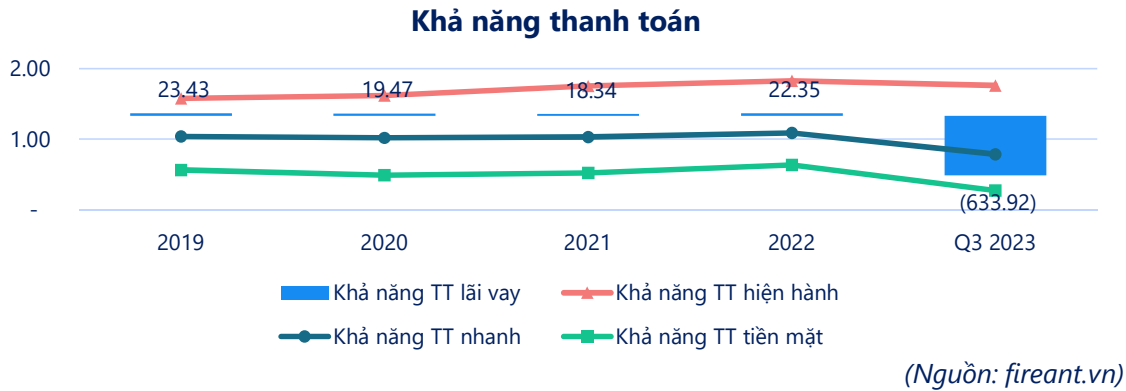
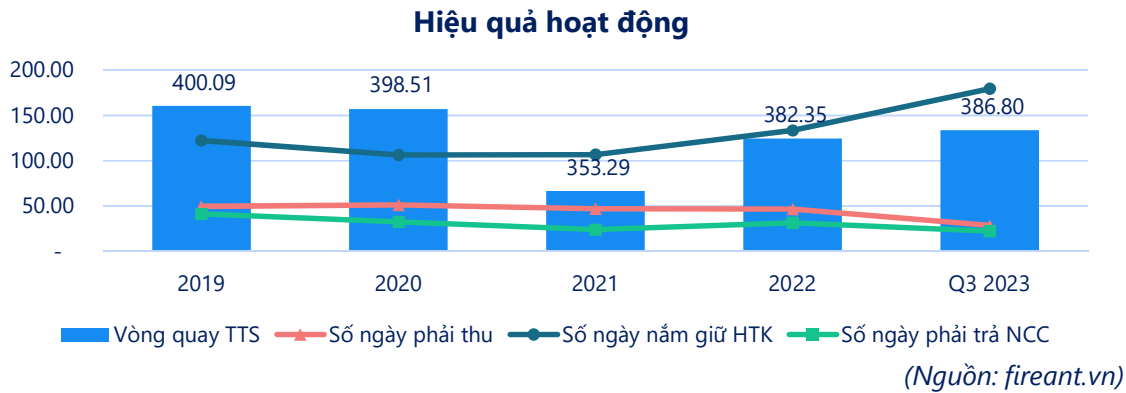
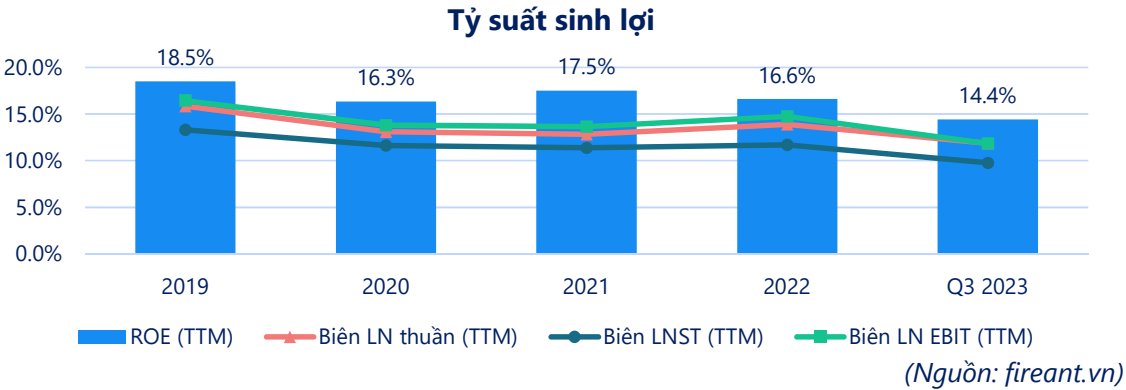
Nguồn vốn



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

Chỉ số tài chính						
Tỷ suất sinh lợi	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Biên LN thuần (TTM)	17.2%	15.8%	13.1%	12.8%	13.9%	11.9%
Biên LNST (TTM)	14.9%	13.3%	11.6%	11.4%	11.7%	9.8%
Biên LN EBIT (TTM)	18.0%	16.4%	13.8%	13.7%	14.7%	11.8%
ROE (TTM)	22.6%	18.5%	16.3%	17.5%	16.6%	14.4%
ROA (TTM)	15.3%	12.1%	10.7%	11.7%	11.2%	9.2%
Hiệu quả hoạt động	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Số ngày phải thu	56.4	49.6	51.2	47.1	46.6	28.5
Số ngày nắm giữ HTK	119.7	122.3	106.3	106.9	133.4	179.5
Số ngày phải trả NCC	34.5	41.3	32.4	24.0	31.5	22.2
Vòng quay TSCĐ	3.4	3.2	2.6	2.6	2.6	2.7
Vòng quay TTS	355.0	400.1	398.5	353.3	382.3	386.8
Thanh khoản	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Khả năng TT hiện hành	2.2	1.6	1.6	1.8	1.8	1.8
Khả năng TT nhanh	1.3	1.0	1.0	1.0	1.1	0.8
Khả năng TT tiền mặt	0.7	0.6	0.5	0.5	0.6	0.3
Khả năng TT lãi vay	23.8	23.4	19.5	18.3	22.3	(633.9)
Nhóm chỉ số định giá	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
EPS	13,588	11,488	10,823	12,481	12,555	10,832
Giá trị sổ sách (BVPS)	41,912	48,186	51,530	57,405	60,002	59,616
P/E	6.6	7.8	7.4	6.5	5.7	6.6
P/B	2.1	1.9	1.6	1.4	1.2	1.2
P/S	0.9	1.0	0.9	0.7	0.7	0.6

(Nguồn: fireant.vn)



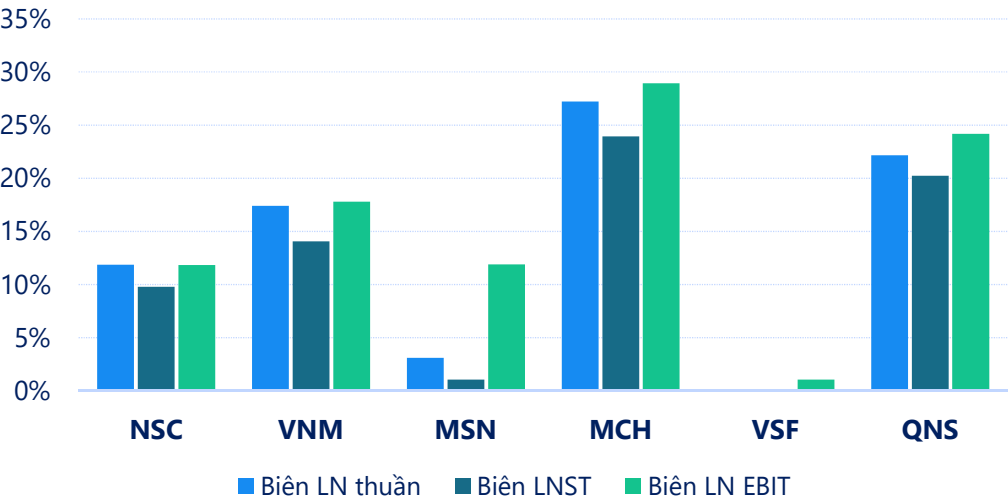
CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 3/2023 - NSC

Đơn vị: tỷ VNĐ

	DTT 9T/2023	Thay đổi YoY	LNST 9T/2023	Thay đổi YoY	Biên LNST 9T/2023	Biên LNST 9T/2022
NSC	1,255.1	4.4%	121.5	-19.7%	9.7%	12.6%
VNM	44,750.2	-0.3%	6,668.6	-0.6%	14.9%	14.9%
MSN	57,469.7	3.5%	1,353.2	-65.8%	2.4%	7.1%
MCH	19,748	4.4%	4,888	33.2%	24.8%	19.4%
VSF	30,002	177.0%	42	703.3%	0.1%	0.0%
QNS	7,749	22.8%	1,535	79.0%	19.8%	13.6%

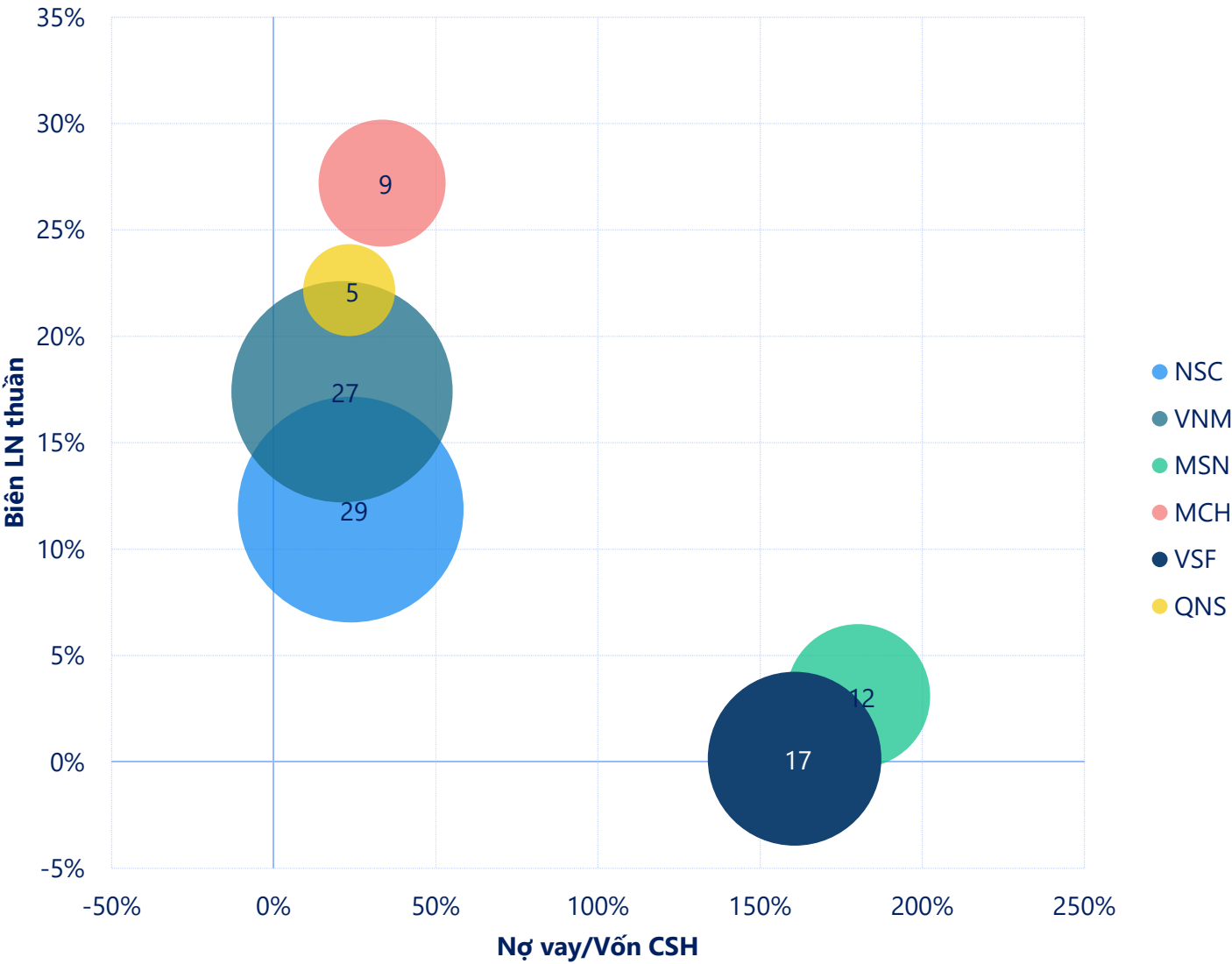
(Nguồn: fireant.vn)

Biên lợi nhuận (TTM)



(Nguồn: fireant.vn)

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



(Nguồn: fireant.vn)