

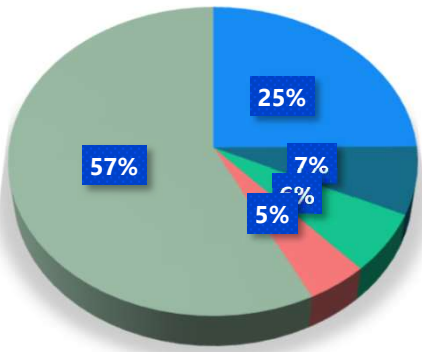
CTCP Dược phẩm Hà Tây (HNX)

Ngành: Dược phẩm và công nghệ sinh học

Giá	23,100 VNĐ		
(27/11/2023)			
Thay đổi	1 tháng	3 tháng	6 tháng
	12.2%	3.6%	42.9%

Sàn giao dịch	HNX
Khoảng giá 52 tuần	13,206 - 32,000
Vốn hóa (tỷ VNĐ)	1,708
Số lượng CPLH (CP)	73,940,260
KLGD BQ 20 phiên (CP)	110,750
Sở hữu nước ngoài	27.16%
Beta	0.57

Cơ cấu cổ đông



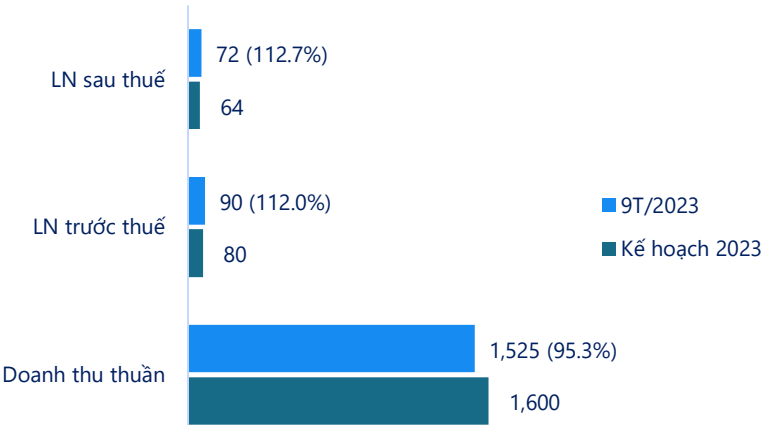
(Nguồn: fireant.vn)

Tỷ suất sinh lợi quá khứ



(Nguồn: fireant.vn)

Thực hiện kế hoạch năm 2023



(Nguồn: fireant.vn)

DT thuần

Q3 2023

478.8

tỷ VNĐ

Kỳ trước: ↘ 68.2 | -12.5%

Cùng kỳ: ↘ 12.8 | -2.6%

DT thuần

Lũy kế 9T/2023

1,525.1

tỷ VNĐ

Cùng kỳ: ↗ 222.0 | +17.0%

LN thuần

Q3 2023

20.1

tỷ VNĐ

Kỳ trước: ↘ 10.0 | -33.1%

Cùng kỳ: ↘ 6.9 | -25.5%

LN thuần

Lũy kế 9T/2023

81.4

tỷ VNĐ

Cùng kỳ: ↗ 9.9 | +13.8%

LNTT

Q3 2023

23.1

tỷ VNĐ

Kỳ trước: ↘ 10.0 | -33.1%

Cùng kỳ: ↘ 6.1 | -20.8%

LNTT

Lũy kế 9T/2023

89.6

tỷ VNĐ

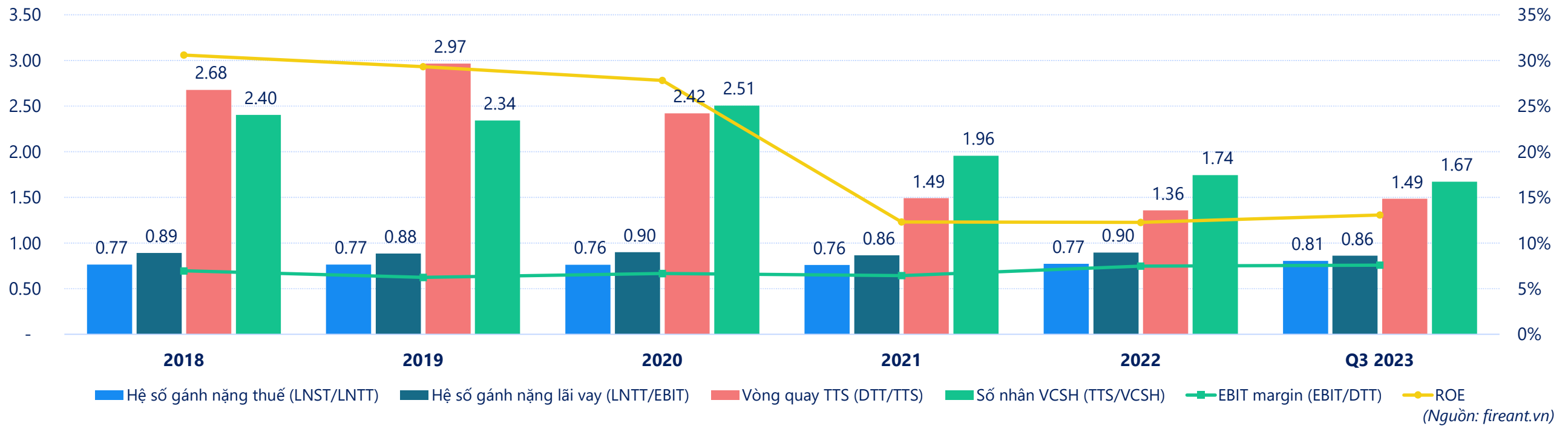
Cùng kỳ: ↗ 11.3 | +14.4%

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

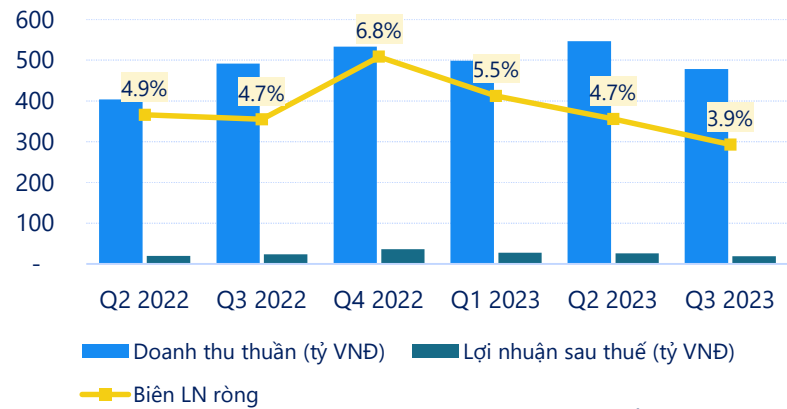
Đơn vị: tỷ VNĐ							Đơn vị: tỷ VNĐ												
KẾT QUẢ KINH DOANH				Q3 2023	Q3 2022	Thay đổi	9T/2023	9T/2022	Thay đổi	TÀI SẢN - NGUỒN VỐN		Tại ngày 30/9/2023	Tại ngày 31/12/2022	Thay đổi	% / TTS				
Doanh thu thuần				478.8	491.6	-2.6%	1,525.1	1,303.1	17.0%	Tài sản ngắn hạn		781.2	1,010.9	-22.7%	51.0%				
Giá vốn hàng bán				432.1	440.8	-2.0%	1,369.8	1,174.5	16.6%	Tiền và tương đương tiền		76.6	93.1	-17.8%	5.0%				
Lợi nhuận gộp				46.7	50.8	-8.0%	155.3	128.5	20.8%	Các khoản đầu tư TC ngắn hạn		80.0	53.0	50.9%	5.2%				
Doanh thu HĐTC				4.5	4.6	-3.2%	16.1	19.7	-18.3%	Các khoản phải thu ngắn hạn		230.1	367.3	-37.4%	15.0%				
Chi phí tài chính				6.6	3.6	81.2%	19.3	11.5	68.4%	Hàng tồn kho		381.9	460.6	-17.1%	24.9%				
Chi phí lãi vay				6.4	3.3	93.2%	17.7	10.3	71.6%	Tài sản ngắn hạn khác		12.6	36.8	-65.7%	0.8%				
Chi phí bán hàng				6.8	5.9	16.4%	21.1	18.3	15.1%	Tài sản dài hạn		750.0	458.6	63.6%	49.0%				
Chi phí QLDN				18.6	19.7	-5.9%	52.9	49.1	7.8%	Các khoản phải thu dài hạn		-	-	-	0.0%				
LN thuần từ HĐKD				20.1	27.0	-25.5%	81.4	71.5	13.8%	Tài sản cố định		156.3	142.2	9.9%	10.2%				
LN khác				3.0	2.3	34.6%	8.2	6.8	20.6%	Bất động sản đầu tư		-	-	-	0.0%				
LN trước thuế				23.1	29.2	-20.8%	89.6	78.3	14.4%	Tài sản dở dang dài hạn		577.8	301.5	91.7%	37.7%				
Thuế TNDN				4.4	6.0	-25.8%	17.4	15.6	11.8%	Đầu tư tài chính dài hạn		13.6	11.1	21.7%	0.9%				
Lợi nhuận sau thuế				18.7	23.3	-19.6%	72.1	62.7	15.0%	Tài sản dài hạn khác		2.3	3.8	-37.5%	0.2%				
LNST của CĐ công ty mẹ				17.9	22.8	-21.5%	69.5	60.2	15.4%	Tổng cộng tài sản		1,531.2	1,469.5	4.2%	100.0%				
							(Nguồn: fireant.vn)		Nợ phải trả		661.2	670.7	-1.4%	43.2%					
							Đơn vị: tỷ VNĐ		Nợ ngắn hạn		513.9	563.1	-8.7%	33.6%					
Lưu chuyển tiền tệ				Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Nợ vay ngắn hạn		269.2	234.6	14.7%	17.6%				
Lưu chuyển tiền từ HĐKD				-	29.6	12.0	18.0	65.3	-	31.3	96.1	Nợ dài hạn		147.3	107.5	37.0%	9.6%		
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT				82.5	-	21.9	-	78.3	-	158.3	13.4	-	74.5	Nợ vay dài hạn		142.4	102.2	39.3%	9.3%
Lưu chuyển tiền từ HĐTC				-	51.2	11.5	63.8	57.3	30.9	-	15.5	Nguồn vốn chủ sở hữu		870.0	798.8	8.9%	56.8%		
Lưu chuyển tiền thuần				1.7	1.6	3.6	-	35.7	13.0	6.1	Vốn chủ sở hữu		870.0	798.8	8.9%	56.8%			
							(Nguồn: fireant.vn)		(Nguồn: fireant.vn)										

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

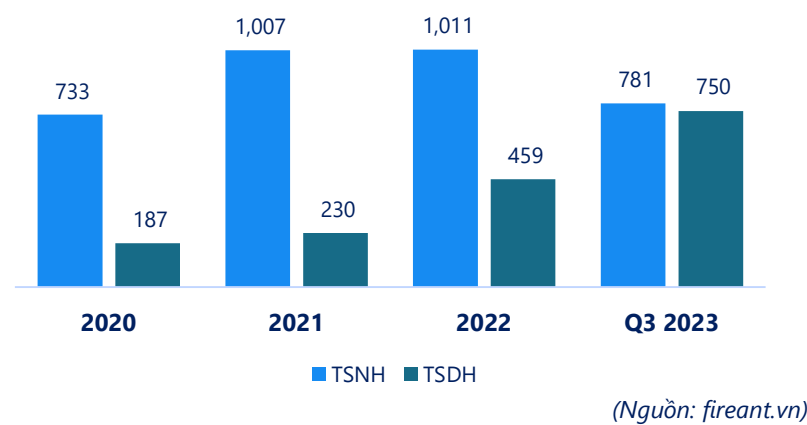
Phân tích Dupont



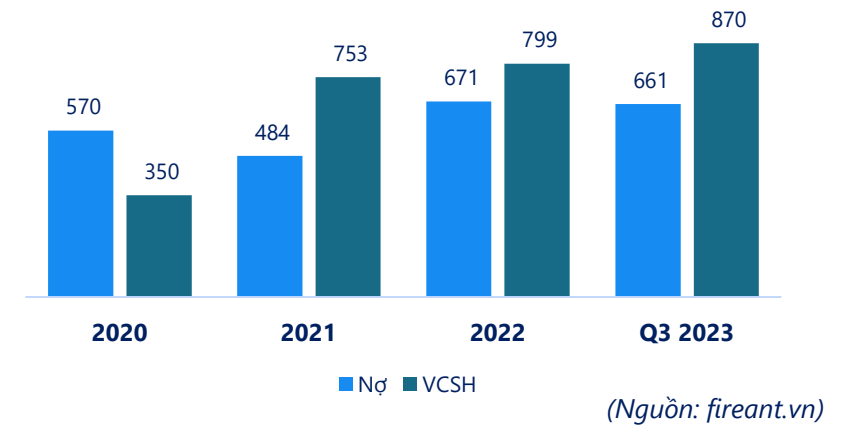
DT thuần và LN ròng



Tài sản



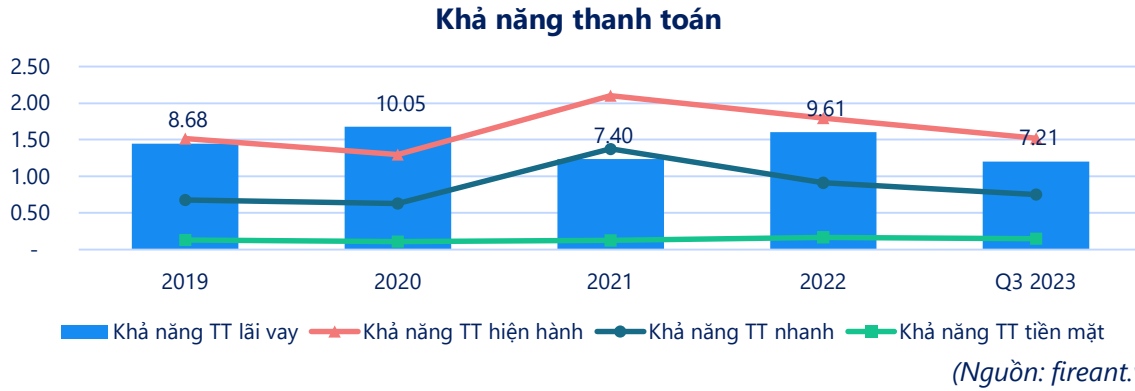
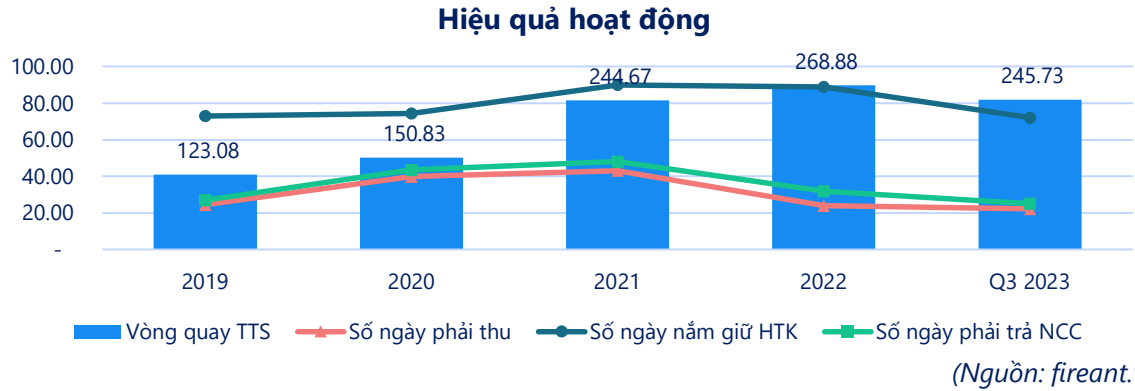
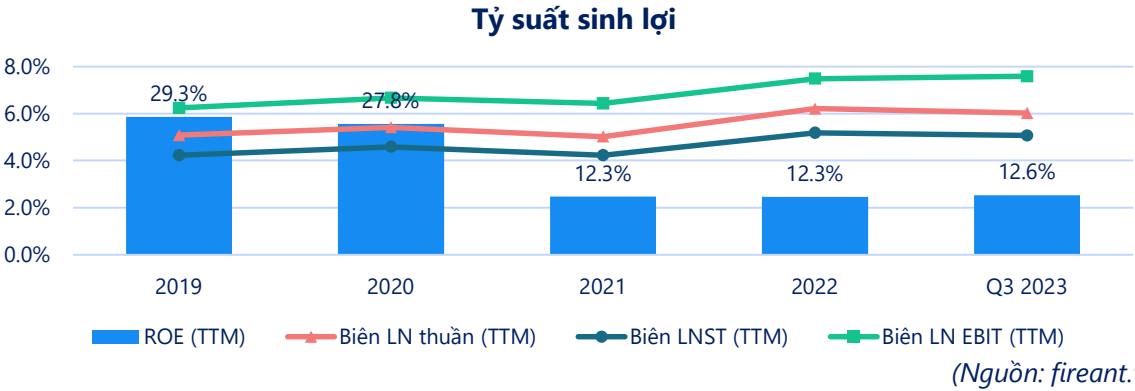
Nguồn vốn



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

Chi số tài chính						
Tỷ suất sinh lợi	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Biên LN thuần (TTM)	5.7%	5.1%	5.4%	5.0%	6.2%	6.0%
Biên LNST (TTM)	4.8%	4.2%	4.6%	4.2%	5.2%	5.1%
Biên LN EBIT (TTM)	7.0%	6.2%	6.7%	6.4%	7.5%	7.6%
ROE (TTM)	30.6%	29.3%	27.8%	12.3%	12.3%	12.6%
ROA (TTM)	12.7%	12.5%	11.1%	6.3%	7.0%	7.5%
Hiệu quả hoạt động						
Số ngày phải thu	18.7	24.5	39.9	43.1	24.1	22.2
Số ngày nắm giữ HTK	93.3	73.0	74.5	89.9	88.9	72.0
Số ngày phải trả NCC	20.9	27.0	43.6	48.1	32.0	25.1
Vòng quay TSCĐ	28.4	26.3	20.4	12.7	12.6	13.7
Vòng quay TTS	136.3	123.1	150.8	244.7	268.9	245.7
Thanh khoản						
Khả năng TT hiện hành	1.6	1.5	1.3	2.1	1.8	1.5
Khả năng TT nhanh	0.5	0.7	0.6	1.4	0.9	0.8
Khả năng TT tiền mặt	0.1	0.1	0.1	0.1	0.2	0.1
Khả năng TT lãi vay	9.2	8.7	10.0	7.4	9.6	7.2
Nhóm chỉ số định giá						
EPS	4,303	4,082	4,357	2,573	3,605	1,413
Giá trị sổ sách (BVPS)	13,258	13,537	15,346	27,570	29,261	11,397
P/E	9.8	11.9	12.2	17.5	10.8	15.0
P/B	3.2	3.6	3.5	1.6	1.3	1.9
P/S	0.4	0.5	0.6	0.7	0.6	0.8

(Nguồn: fireant.vn)



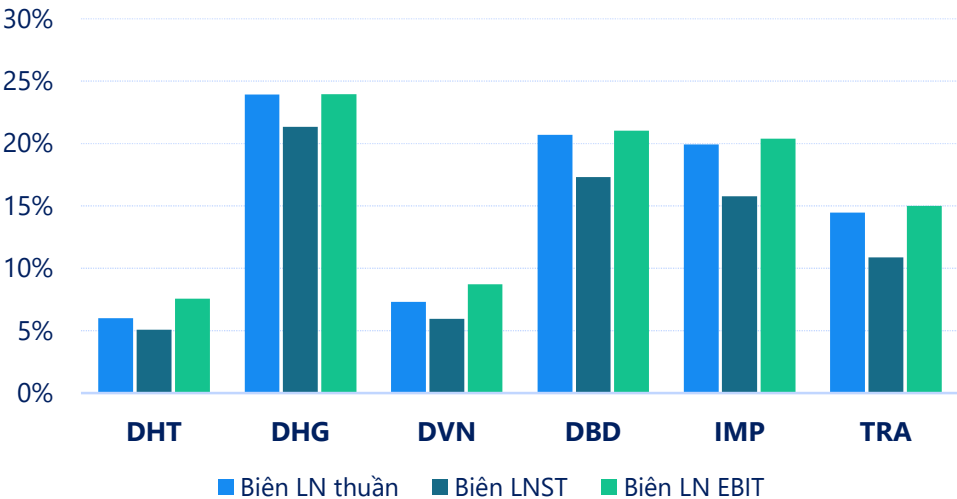
CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 3/2023 - DHT

Đơn vị: tỷ VNĐ

	DTT 9T/2023	Thay đổi YoY	LNST 9T/2023	Thay đổi YoY	Biên LNST 9T/2023	Biên LNST 9T/2022
DHT	1,525.1	17.0%	72.1	15.0%	4.7%	4.8%
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%
TRA	1,712	-5.8%	229	-9.0%	13.3%	13.8%

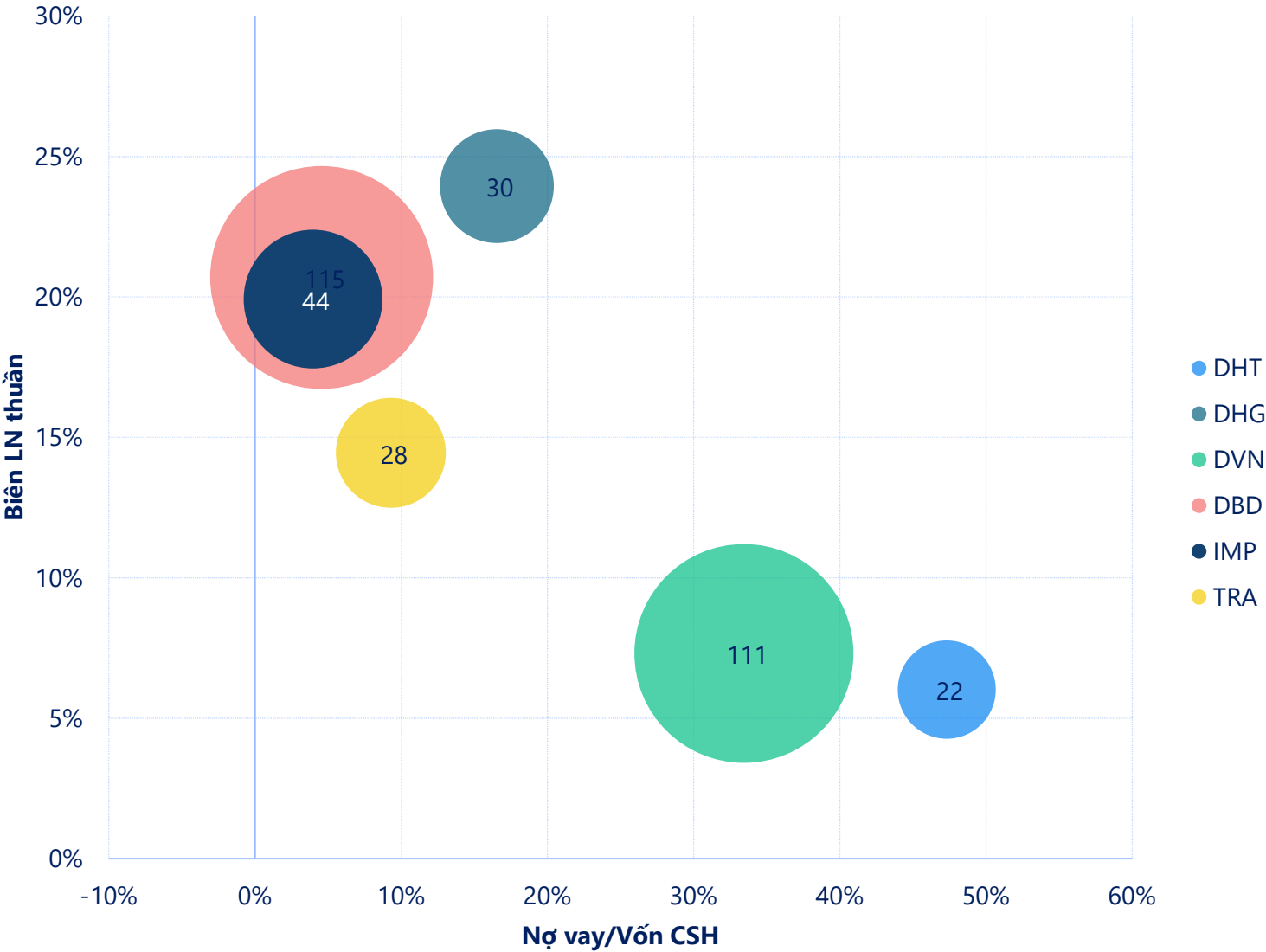
(Nguồn: fireant.vn)

Biên lợi nhuận (TTM)



(Nguồn: fireant.vn)

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



(Nguồn: fireant.vn)