

CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 3/2023 - VC2

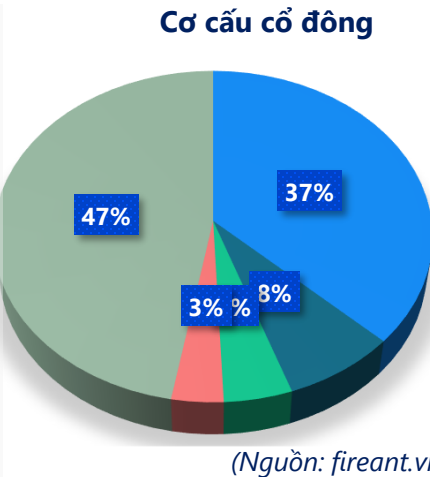
CTCP Đầu tư và Xây dựng Vina2 (HNX)

Ngành: Xây dựng và vật liệu xây dựng

Giá	10,000 VNĐ		
(28/11/2023)			
Thay đổi	1 tháng	3 tháng	6 tháng
	12.2%	-24.1%	-2.9%

Sàn giao dịch	HNX
Khoảng giá 52 tuần	7,200 - 17,800
Vốn hóa (tỷ VNĐ)	672
Số lượng CPLH (CP)	67,199,410
KLGD BQ 20 phiên (CP)	350,850
Sở hữu nước ngoài	0.14%
Beta	2.03

CTCP Đầu tư MST
Đỗ Trọng Quỳnh (Thành viên HĐQT)
Nguyễn Thị Mai Phương
Trần Thị Linh
Khác

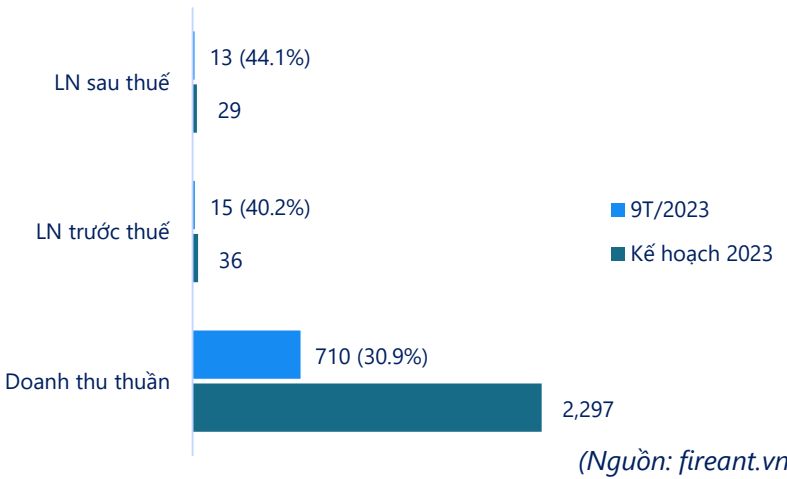


Tỷ suất sinh lợi quá khứ



(Nguồn: fireant.vn)

Thực hiện kế hoạch năm 2023



DT thuần
Q3 2023

200.2

tỷ VNĐ

Kỳ trước: ↘ 186.4 | -48.2%

Cùng kỳ: ↗ 27.1 | +15.7%

DT thuần
Lũy kế 9T/2023

710.0

tỷ VNĐ

Cùng kỳ: ↗ 145.5 | +25.8%

LN thuần
Q3 2023

7.2

tỷ VNĐ

Kỳ trước: ↘ 3.5 | -33.0%

Cùng kỳ: ↘ 13.5 | -65.3%

LN thuần
Lũy kế 9T/2023

22.3

tỷ VNĐ

Cùng kỳ: ↘ 14.6 | -39.5%

LNTT
Q3 2023

5.2

tỷ VNĐ

Kỳ trước: ↘ 3.5 | -33.0%

Cùng kỳ: ↘ 14.4 | -73.6%

LNTT
Lũy kế 9T/2023

14.5

tỷ VNĐ

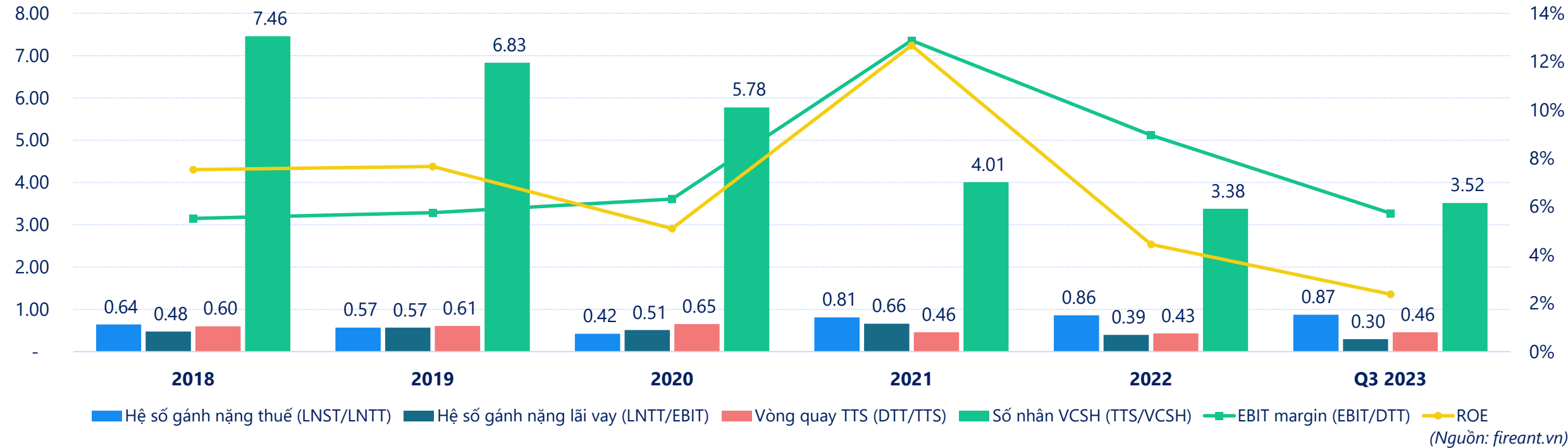
Cùng kỳ: ↘ 24.1 | -62.4%

CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 3/2023 - VC2

Đơn vị: tỷ VNĐ							Đơn vị: tỷ VNĐ				
KẾT QUẢ KINH DOANH							TÀI SẢN - NGUỒN VỐN				
	Q3 2023	Q3 2022	Thay đổi	9T/2023	9T/2022	Thay đổi	Tại ngày 30/9/2023	Tại ngày 31/12/2022	Thay đổi	% / TTS	
Doanh thu thuần	200.2	173.1	15.7%	710.0	564.5	25.8%	Tài sản ngắn hạn	1,949.1	1,704.2	14.4%	76.5%
Giá vốn hàng bán	163.8	142.8	14.7%	614.6	465.7	32.0%	Tiền và tương đương tiền	48.3	4.5	969.8%	1.9%
Lợi nhuận gộp	36.4	30.3	20.2%	95.4	98.9	-3.5%	Các khoản đầu tư TC ngắn hạn	219.9	22.3	884.6%	8.6%
Doanh thu HĐTC	1.2	19.5	-93.7%	15.2	27.9	-45.4%	Các khoản phải thu ngắn hạn	1,277.0	1,338.5	-4.6%	50.1%
Chi phí tài chính	16.9	10.4	61.4%	47.1	39.4	19.4%	Hàng tồn kho	385.2	318.5	20.9%	15.1%
Chi phí lãi vay	1.6	9.0	-82.1%	31.7	35.2	-9.9%	Tài sản ngắn hạn khác	18.6	20.3	-8.4%	0.7%
Chi phí bán hàng	-	0.0	-100.0%	0.0	0.0	-72.8%	Tài sản dài hạn	599.4	590.2	1.6%	23.5%
Chi phí QLDN	13.6	18.6	-26.8%	41.0	50.6	-18.9%	Các khoản phải thu dài hạn	0.3	0.3	0.0%	0.0%
LN thuần từ HĐKD	7.2	20.7	-65.3%	22.3	36.8	-39.5%	Tài sản cố định	56.5	71.7	-21.1%	2.2%
LN khác	-	2.0	-	7.7	1.9	-518.0%	Bất động sản đầu tư	138.2	131.3	5.3%	5.4%
LN trước thuế	5.2	19.6	-73.6%	14.5	38.7	-62.4%	Tài sản dở dang dài hạn	-	-	-	0.0%
Thuế TNDN	0.3	2.7	-87.5%	0.8	7.8	-89.4%	Đầu tư tài chính dài hạn	392.3	370.4	5.9%	15.4%
Lợi nhuận sau thuế	4.8	16.9	-71.4%	12.8	34.5	-63.0%	Tài sản dài hạn khác	12.0	16.6	-27.3%	0.5%
LNST của CĐ công ty mẹ	4.3	15.9	-73.2%	12.0	35.4	-66.0%	Tổng cộng tài sản	2,548.4	2,294.4	11.1%	100.0%
(Nguồn: fireant.vn)							Nợ phải trả	1,859.5	1,619.1	14.8%	73.0%
Đơn vị: tỷ VNĐ							Nợ ngắn hạn	1,649.9	1,471.1	12.1%	64.7%
Lưu chuyển tiền tệ	Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Nợ vay ngắn hạn	611.2	549.4	11.3%	24.0%
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	-	140.7	-	56.5	-	76.9	Nợ dài hạn	209.6	148.0	41.7%	8.2%
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	190.4	-	46.6	-	36.3	-	Nợ vay dài hạn	172.8	111.1	55.6%	6.8%
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	24.1	22.0	86.0	458.9	-	366.8	Nguồn vốn chủ sở hữu	688.9	675.2	2.0%	27.0%
Lưu chuyển tiền thuần	73.8	-	81.2	-	27.2	12.1	Vốn chủ sở hữu	688.9	675.2	2.0%	27.0%
(Nguồn: fireant.vn)							(Nguồn: fireant.vn)				

CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 3/2023 - VC2

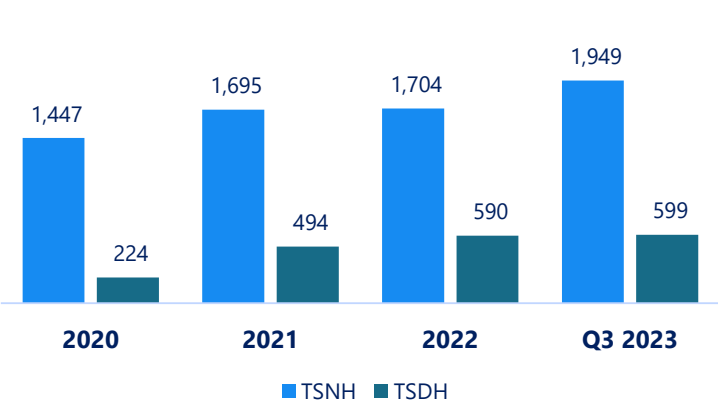
Phân tích Dupont



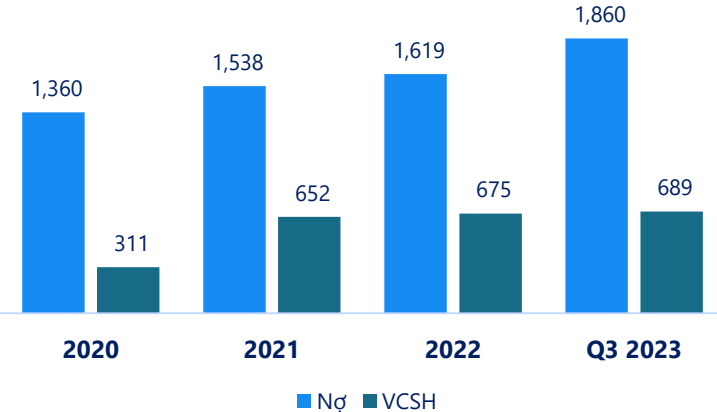
DT thuần và LN ròng



Tài sản



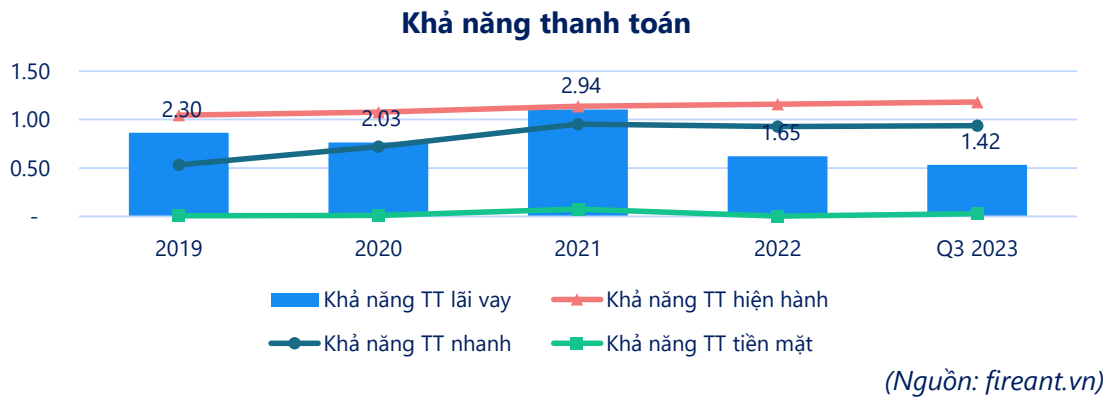
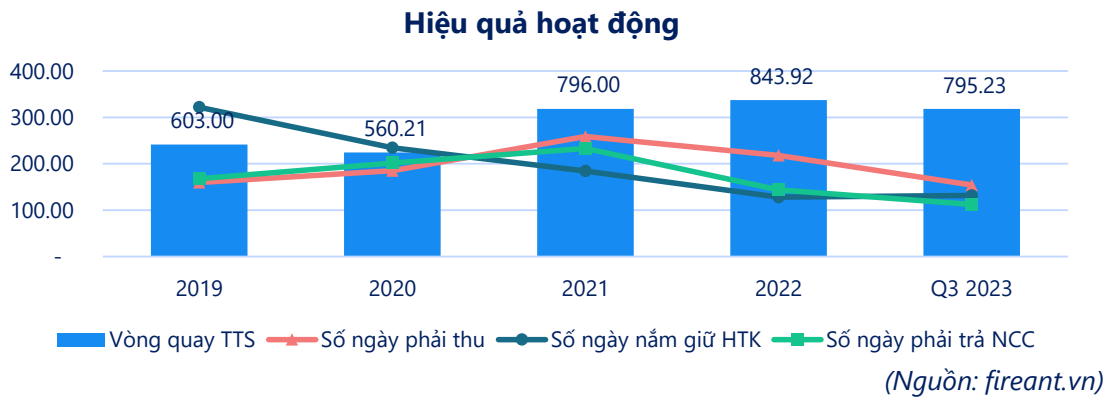
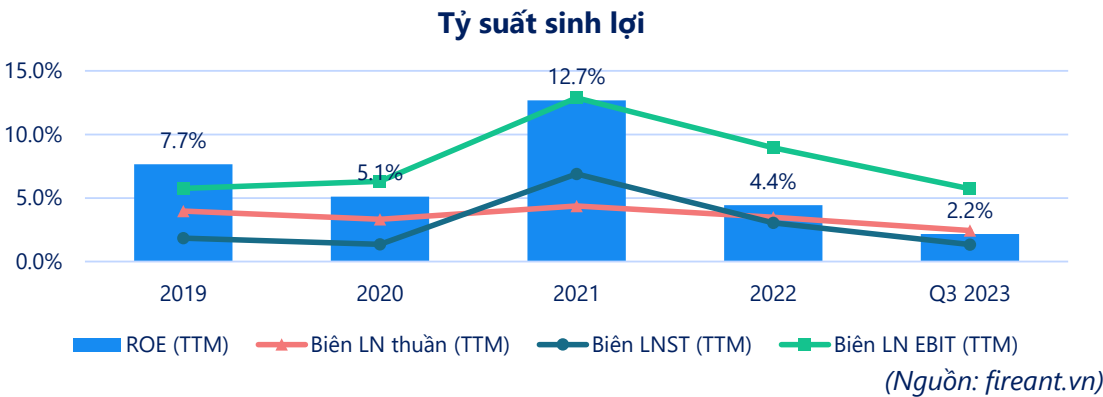
Nguồn vốn



CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 3/2023 - VC2

Chi số tài chính						
Tỷ suất sinh lợi	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Biên LN thuần (TTM)	3.0%	4.0%	3.3%	4.4%	3.5%	2.4%
Biên LNST (TTM)	1.7%	1.9%	1.4%	6.9%	3.0%	1.3%
Biên LN EBIT (TTM)	5.5%	5.7%	6.3%	12.9%	9.0%	5.7%
ROE (TTM)	7.5%	7.7%	5.1%	12.7%	4.4%	2.2%
ROA (TTM)	1.0%	1.1%	0.9%	3.2%	1.3%	0.6%
Hiệu quả hoạt động						
	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Số ngày phải thu	134.6	159.6	185.1	258.9	218.0	154.2
Số ngày nắm giữ HTK	340.6	321.8	234.8	184.3	128.1	131.9
Số ngày phải trả NCC	105.2	167.7	201.6	233.1	144.0	112.3
Vòng quay TSCĐ	23.4	15.2	11.6	10.4	13.0	16.6
Vòng quay TTS	608.0	603.0	560.2	796.0	843.9	795.2
Thanh khoản						
	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Khả năng TT hiện hành	1.0	1.0	1.1	1.1	1.2	1.2
Khả năng TT nhanh	0.4	0.5	0.7	1.0	0.9	0.9
Khả năng TT tiền mặt	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0
Khả năng TT lãi vay	1.9	2.3	2.0	2.9	1.7	1.4
Nhóm chỉ số định giá						
	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
EPS	1,530	1,587	1,070	1,525	625	316
Giá trị sổ sách (BVPS)	19,765	20,744	20,269	16,105	14,006	14,161
P/E	8.2	12.5	9.9	42.6	13.1	35.8
P/B	0.6	1.0	0.5	4.0	0.6	0.8
P/S	0.1	0.2	0.1	1.3	0.4	0.5

(Nguồn: fireant.vn)



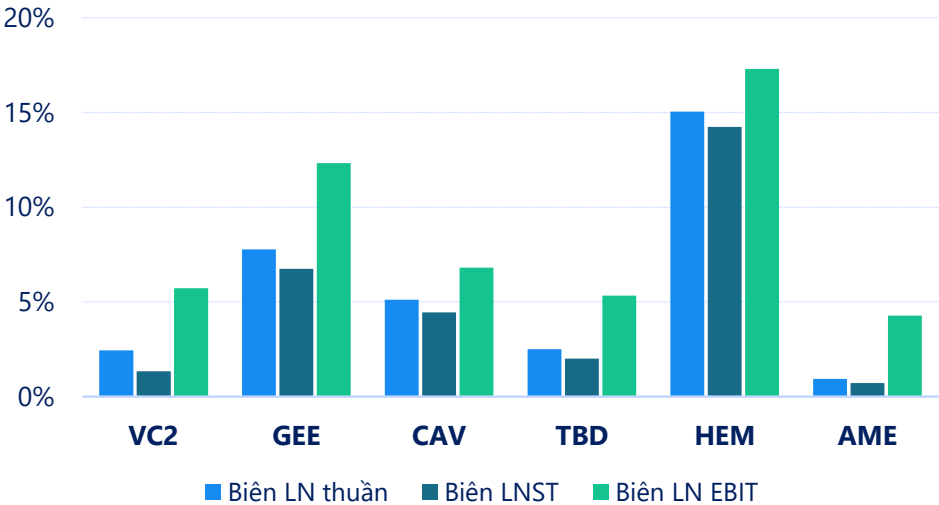
CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 3/2023 - VC2

Đơn vị: tỷ VNĐ

	DTT 9T/2023	Thay đổi YoY	LNST 9T/2023	Thay đổi YoY	Biên LNST 9T/2023	Biên LNST 9T/2022
VC2	710.0	25.8%	12.8	-63.0%	1.8%	6.1%
GEE	11,679.8	-8.7%	670.8	24.9%	5.7%	4.2%
CAV	6,897.3	-19.3%	311.2	17.8%	4.5%	3.1%
TBD	927	-10.5%	13	-42.6%	1.4%	2.2%
HEM	245	-28.3%	39	82.2%	16.1%	6.3%
AME	1,347	-23.0%	8	-49.3%	0.6%	0.9%

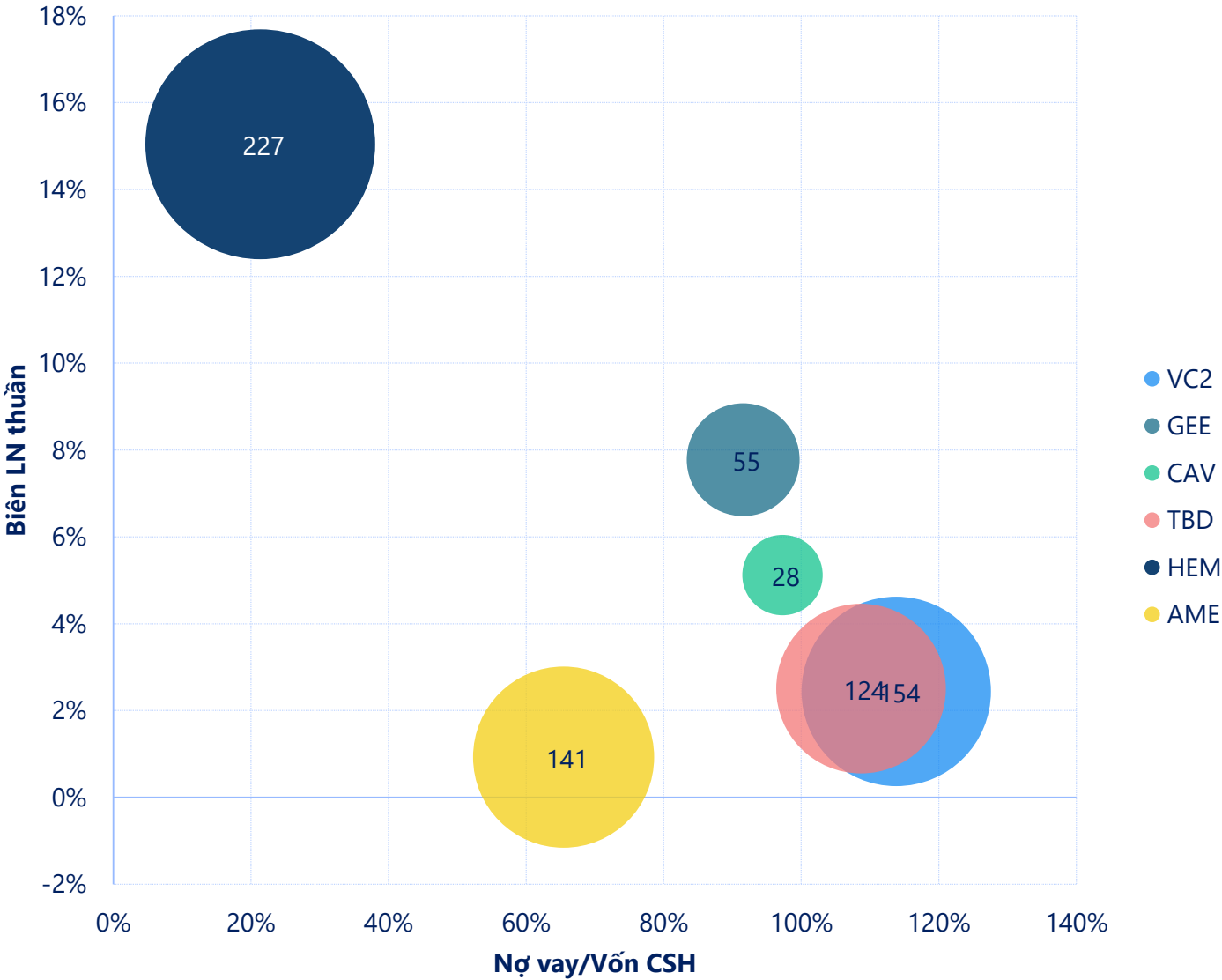
(Nguồn: fireant.vn)

Biên lợi nhuận (TTM)



(Nguồn: fireant.vn)

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



(Nguồn: fireant.vn)