

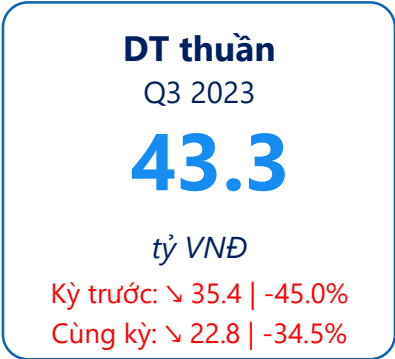
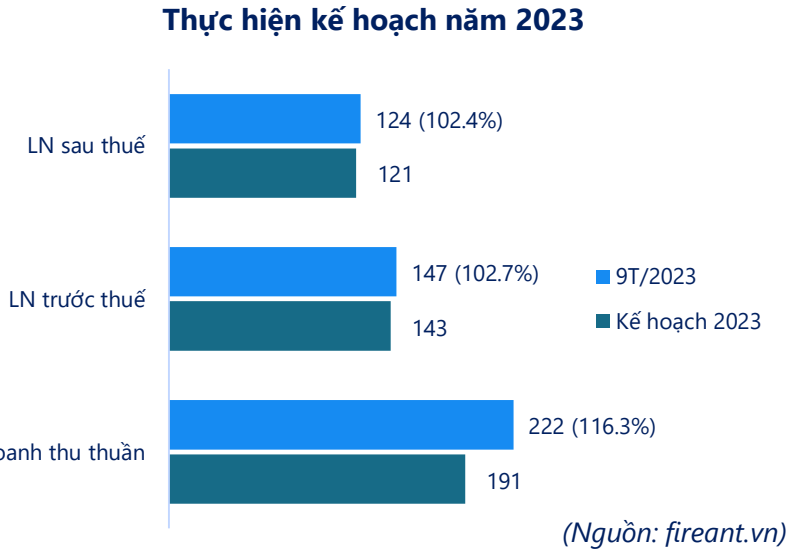
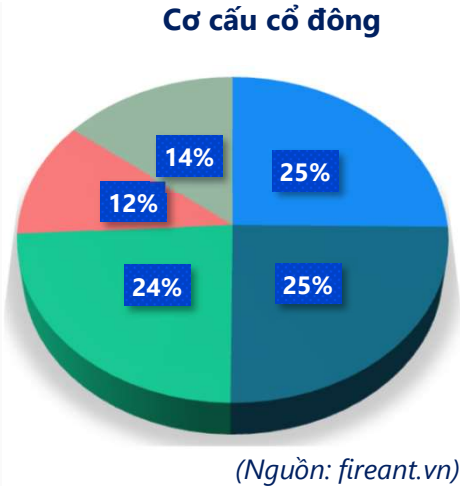
CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 3/2023 - SEB

CTCP Đầu tư và Phát triển Điện Miền Trung (HNX)

Ngành: Điện

Giá	45,000 VNĐ		
(27/11/2023)			
Thay đổi	1 tháng	3 tháng	6 tháng
	10.3%	5.6%	6.5%

Sàn giao dịch	HNX
Khoảng giá 52 tuần	38,233 - 51,754
Vốn hóa (tỷ VNĐ)	1,440
Số lượng CPLH (CP)	31,999,969
KLGD BQ 20 phiên (CP)	690
Sở hữu nước ngoài	0.11%
Beta	(0.15)



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

Đơn vị: tỷ VNĐ

KẾT QUẢ KINH DOANH	Q3 2023	Q3 2022	Thay đổi	9T/2023	9T/2022	Thay đổi
Doanh thu thuần	43.3	66.1	-34.5%	222.3	269.2	-17.4%
Giá vốn hàng bán	21.9	25.9	-15.7%	69.1	78.7	-12.2%
Lợi nhuận gộp	21.4	40.2	-46.7%	153.2	190.4	-19.6%
Doanh thu HĐTC	1.3	0.4	207.9%	4.0	1.8	120.6%
Chi phí tài chính	0.4	1.1	-62.9%	1.2	5.6	-78.3%
Chi phí lãi vay	0.4	1.1	-65.9%	0.8	5.3	-85.0%
Chi phí bán hàng	-	-	-	-	-	-
Chi phí QLDN	2.4	2.4	2.6%	9.1	8.2	11.9%
LN thuần từ HĐKD	19.9	37.1	-46.4%	146.8	178.4	-17.8%
LN khác	0.0	0.0	215.0%	0.0	0.1	-77.3%
LN trước thuế	19.9	37.1	-46.3%	146.8	178.6	-17.8%
Thuế TNDN	3.7	5.8	-35.9%	23.1	26.9	-14.0%
Lợi nhuận sau thuế	16.2	31.3	-48.3%	123.7	151.7	-18.5%
LNST của CĐ công ty mẹ	15.5	28.0	-44.5%	110.9	133.8	-17.1%

(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	99.3	15.6	70.5	76.2	35.5	37.0
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-	15.6	-	8.6	-	27.5
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-	82.2	-	52.8	-	48.0
Lưu chuyển tiền thuần	1.5	-	45.8	-	5.0	7.1

(Nguồn: fireant.vn)

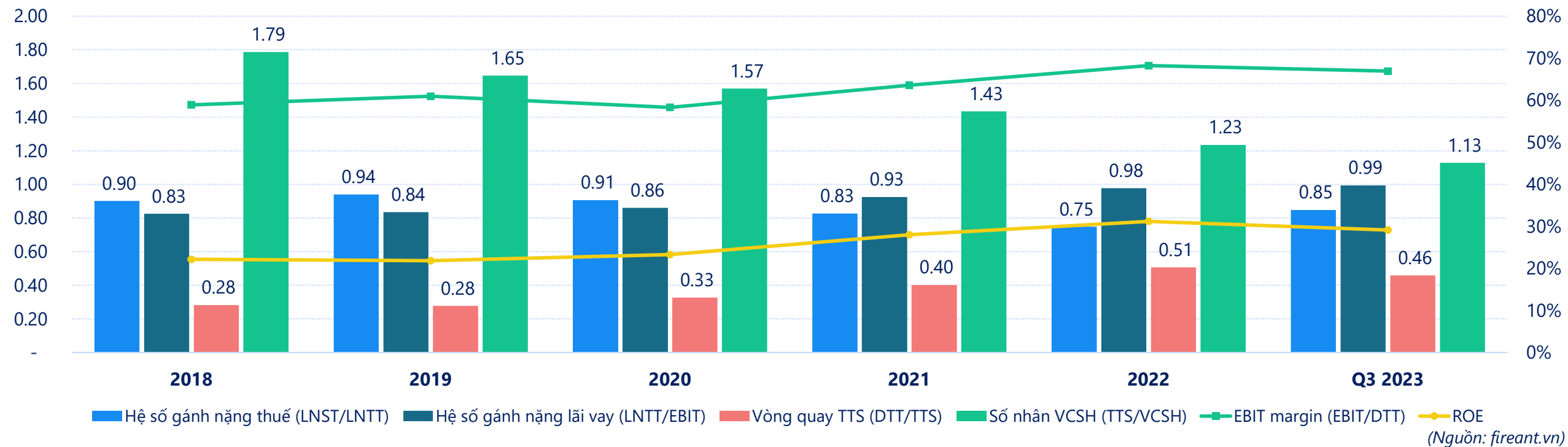
Đơn vị: tỷ VNĐ

TÀI SẢN - NGUỒN VỐN	Tại ngày 30/9/2023	Tại ngày 31/12/2022	Thay đổi	% / TTS
Tài sản ngắn hạn	177.0	166.0	6.6%	24.5%
Tiền và tương đương tiền	9.5	26.3	-63.8%	1.3%
Các khoản đầu tư TC ngắn hạn	125.8	71.1	76.9%	17.4%
Các khoản phải thu ngắn hạn	39.1	66.0	-40.7%	5.4%
Hàng tồn kho	2.3	2.4	-1.3%	0.3%
Tài sản ngắn hạn khác	0.2	0.3	-33.5%	0.0%
Tài sản dài hạn	546.5	570.7	-4.2%	75.5%
Các khoản phải thu dài hạn	-	-	-	0.0%
Tài sản cố định	476.6	503.4	-5.3%	65.9%
Bất động sản đầu tư	-	-	-	0.0%
Tài sản dở dang dài hạn	0.2	0.2	0.0%	0.0%
Đầu tư tài chính dài hạn	-	-	-	0.0%
Tài sản dài hạn khác	69.7	67.1	3.9%	9.6%
Tổng cộng tài sản	723.5	736.7	-1.8%	100.0%
Nợ phải trả	67.3	87.2	-22.9%	9.3%
Nợ ngắn hạn	47.8	63.5	-24.7%	6.6%
Nợ vay ngắn hạn	5.8	20.3	-71.6%	0.8%
Nợ dài hạn	19.4	23.7	-18.1%	2.7%
Nợ vay dài hạn	19.4	23.7	-18.1%	2.7%
Nguồn vốn chủ sở hữu	656.3	649.5	1.0%	90.7%
Vốn chủ sở hữu	656.3	649.5	1.0%	90.7%

(Nguồn: fireant.vn)

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

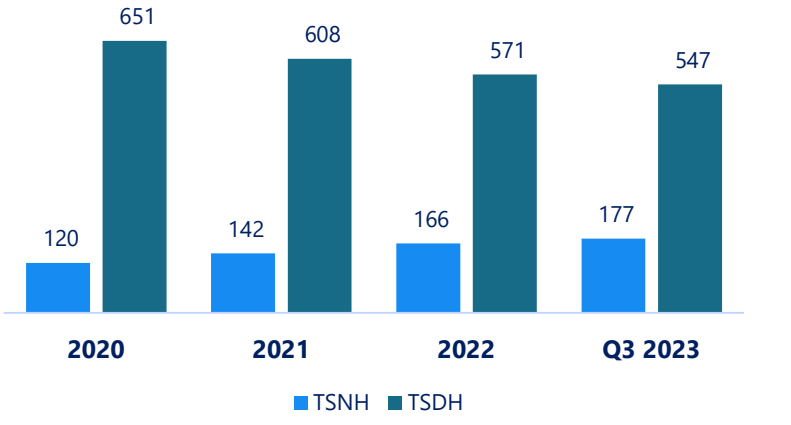
Phân tích Dupont



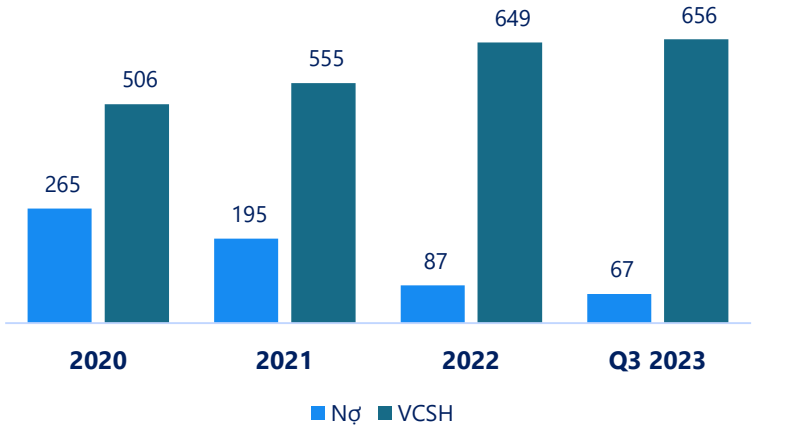
DT thuần và LN ròng



Tài sản



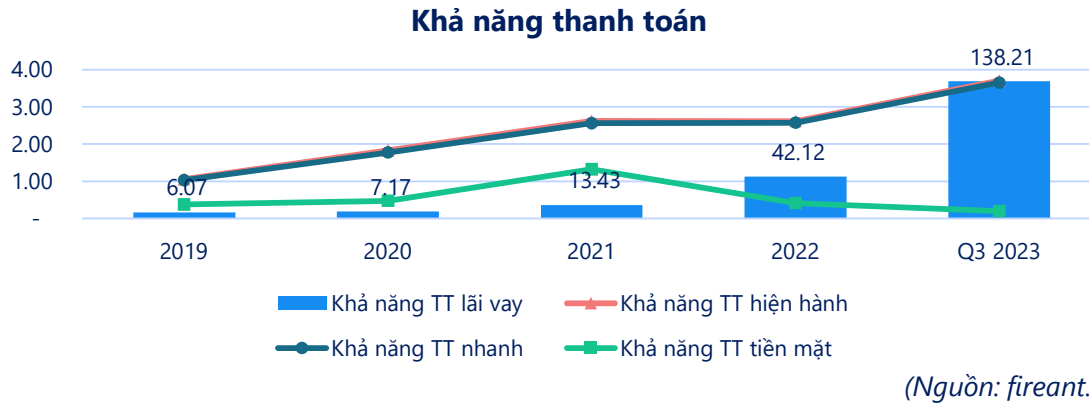
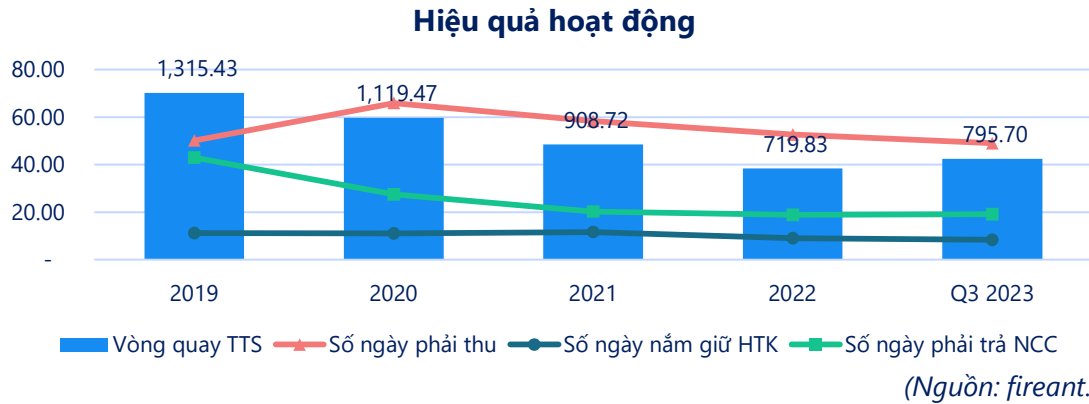
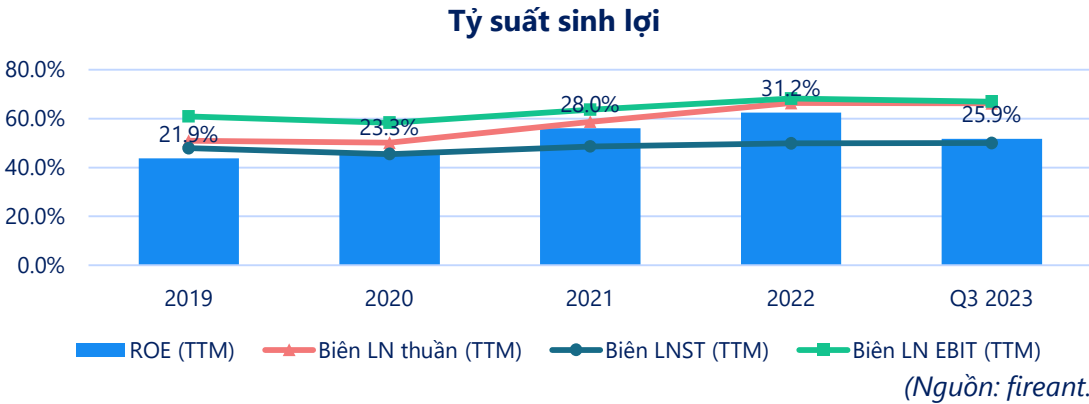
Nguồn vốn



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

Chỉ số tài chính						
Tỷ suất sinh lợi	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Biên LN thuần (TTM)	48.7%	50.9%	50.1%	58.7%	66.4%	66.2%
Biên LNST (TTM)	43.8%	47.8%	45.5%	48.6%	49.8%	50.0%
Biên LN EBIT (TTM)	58.9%	61.0%	58.3%	63.6%	68.2%	66.9%
ROE (TTM)	22.2%	21.9%	23.3%	28.0%	31.2%	25.9%
ROA (TTM)	12.4%	13.3%	14.8%	19.5%	25.3%	22.9%
Hiệu quả hoạt động						
	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Số ngày phải thu	47.9	50.1	65.9	58.4	52.7	49.0
Số ngày nắm giữ HTK	9.9	11.2	11.0	11.7	9.0	8.4
Số ngày phải trả NCC	66.4	43.0	27.5	20.2	18.8	19.1
Vòng quay TSCĐ	0.4	0.4	0.4	0.5	0.7	0.7
Vòng quay TTS	1,290.0	1,315.4	1,119.5	908.7	719.8	795.7
Thanh khoản						
	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Khả năng TT hiện hành	1.1	1.1	1.8	2.6	2.6	3.7
Khả năng TT nhanh	1.0	1.0	1.8	2.6	2.6	3.6
Khả năng TT tiền mặt	0.2	0.4	0.5	1.3	0.4	0.2
Khả năng TT lãi vay	5.7	6.1	7.2	13.4	42.1	138.2
Nhóm chỉ số định giá						
	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
EPS	3,328	3,455	3,697	4,642	5,868	5,155
Giá trị sổ sách (BVPS)	11,925	12,147	11,937	13,142	15,515	15,730
P/E	9.7	11.6	11.4	11.8	9.4	8.0
P/B	2.7	3.3	3.5	4.2	3.5	2.6
P/S	3.5	5.5	5.2	5.8	4.7	4.0

(Nguồn: fireant.vn)



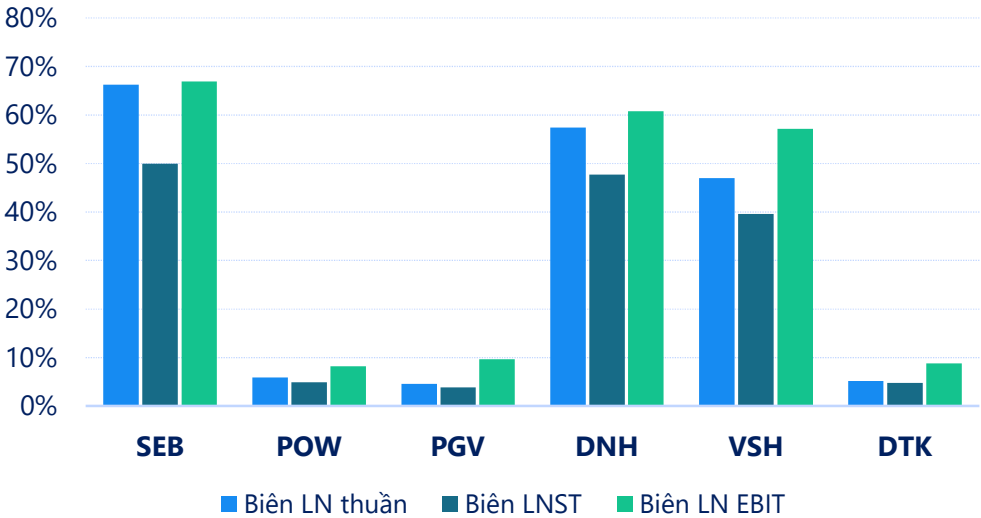
CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 3/2023 - SEB

Đơn vị: tỷ VNĐ

	DTT 9T/2023	Thay đổi YoY	LNST 9T/2023	Thay đổi YoY	Biên LNST 9T/2023	Biên LNST 9T/2022
SEB	222.3	-17.4%	123.7	-18.5%	55.6%	56.4%
POW	21,533.2	4.7%	883.6	-44.5%	4.1%	7.7%
PGV	35,936.9	2.9%	1,263.6	-27.2%	3.5%	5.0%
DNH	1,847	-18.0%	962	-29.1%	52.1%	60.2%
VSH	1,932	-9.0%	764	-13.3%	39.6%	41.5%
DTK	8,356	1.1%	420	-39.6%	5.0%	8.4%

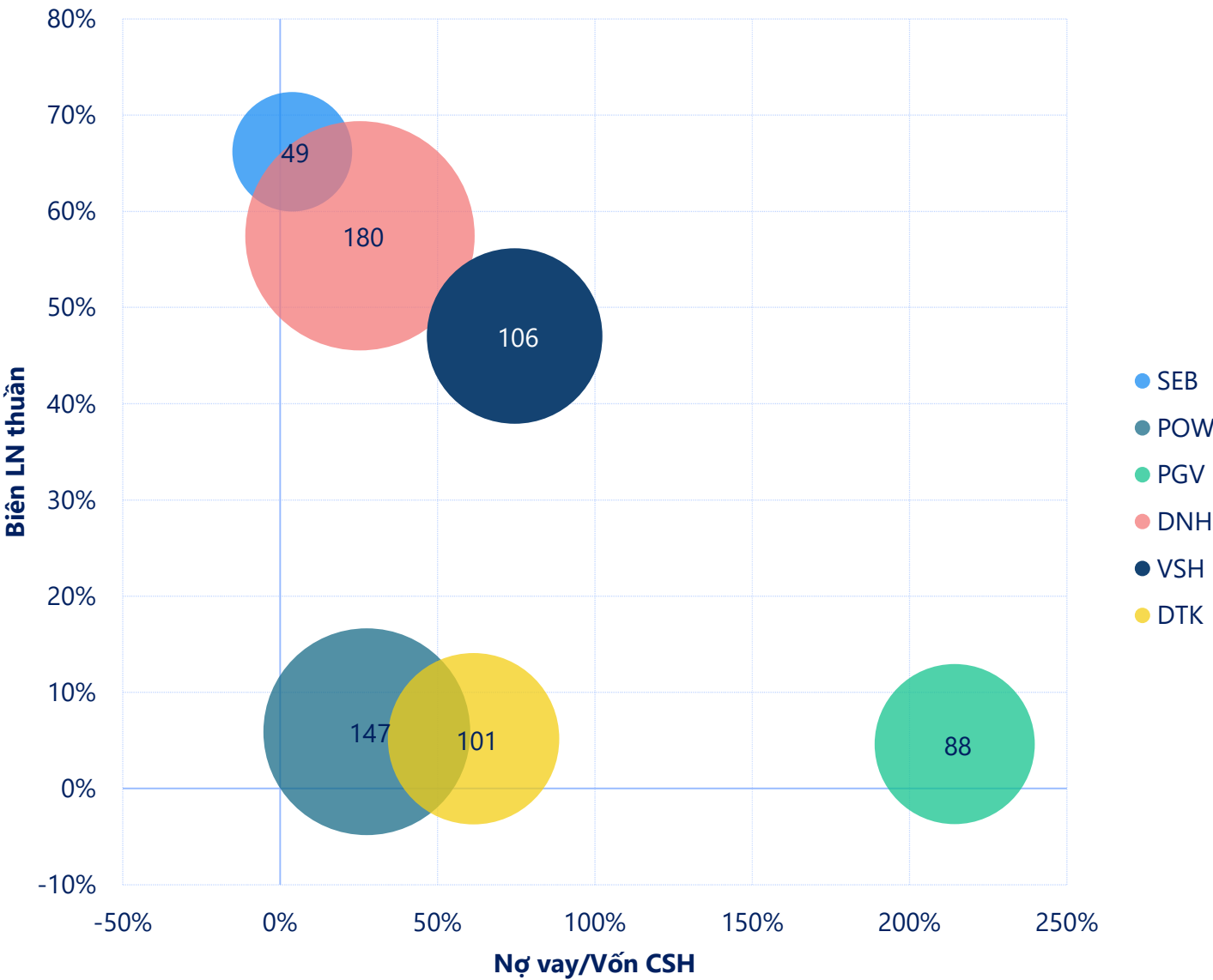
(Nguồn: fireant.vn)

Biên lợi nhuận (TTM)



(Nguồn: fireant.vn)

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



(Nguồn: fireant.vn)