

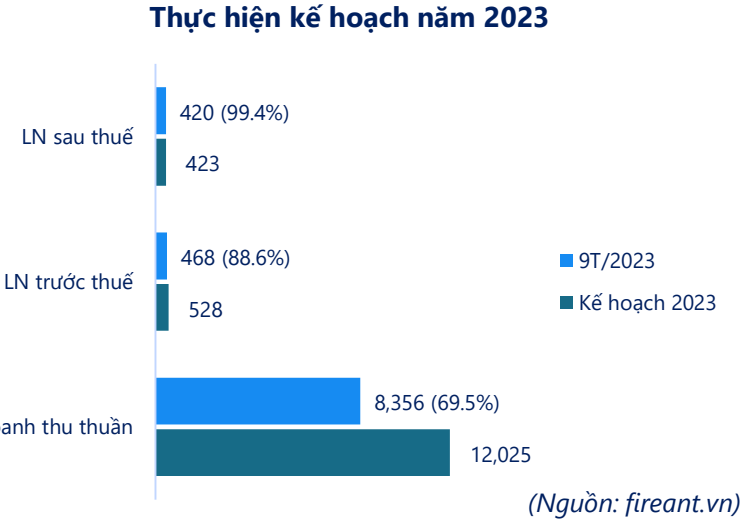
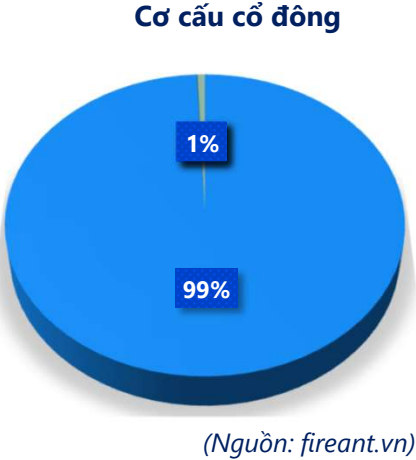
Tổng công ty Điện lực TKV - CTCP (HNX)

Ngành: Điện

Giá	10,900 VNĐ		
(27/11/2023)			
Thay đổi	1 tháng	3 tháng	6 tháng
	-4.3%	0.9%	15.0%

Sàn giao dịch	HNX
Khoảng giá 52 tuần	8,325 - 12,248
Vốn hóa (tỷ VNĐ)	7,442
Số lượng CPLH (CP)	682,767,475
KLGD BQ 20 phiên (CP)	3,060
Sở hữu nước ngoài	0.01%
Beta	0.04

■ Tập đoàn Công nghiệp Than - Khoáng sản Việt Nam
■ Tổng CTCP Xây dựng Công nghiệp Việt Nam
■ Ngô Trí Thịnh (Tổng giám đốc)
■ Hoàng Phó Hiềng
■ Khác



DT thuần
Q3 2023

2,485.9

tỷ VNĐ

Kỳ trước: ↘ 479.5 | -16.2%

Cùng kỳ: ↗ 302.9 | +13.9%

DT thuần
Lũy kế 9T/2023

8,356.4

tỷ VNĐ

Cùng kỳ: ↗ 94.2 | +1.1%

LN thuần
Q3 2023

-51.3

tỷ VNĐ

Kỳ trước: ↘ 245.7 | -126.4%

Cùng kỳ: ↘ 242.6 | -126.8%

LN thuần
Lũy kế 9T/2023

466.4

tỷ VNĐ

Cùng kỳ: ↘ 298.8 | -39.0%

LNTT
Q3 2023

-51.1

tỷ VNĐ

Kỳ trước: ↘ 245.7 | -126.4%

Cùng kỳ: ↘ 241.3 | -126.9%

LNTT
Lũy kế 9T/2023

468.3

tỷ VNĐ

Cùng kỳ: ↘ 296.2 | -38.7%

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

Đơn vị: tỷ VNĐ

KẾT QUẢ KINH DOANH	Q3 2023	Q3 2022	Thay đổi	9T/2023	9T/2022	Thay đổi
Doanh thu thuần	2,485.9	2,183.0	13.9%	8,356.4	8,262.2	1.1%
Giá vốn hàng bán	2,379.0	1,811.8	31.3%	7,412.8	6,926.7	7.0%
Lợi nhuận gộp	106.9	371.2	-71.2%	943.5	1,335.5	-29.3%
Doanh thu HĐTC	78.3	67.5	16.1%	167.7	107.6	55.9%
Chi phí tài chính	165.3	184.4	-10.4%	400.2	457.5	-12.5%
Chi phí lãi vay	83.9	85.0	-1.2%	298.3	262.8	13.5%
Chi phí bán hàng	0.5	0.6	-12.8%	1.7	1.9	-7.3%
Chi phí QLDN	70.7	62.3	13.4%	242.9	218.4	11.2%
LN thuần từ HĐKD	- 51.3	191.4	-126.8%	466.4	765.2	-39.0%
LN khác	0.1 -	1.2	110.5%	1.8 -	0.8	322.5%
LN trước thuế	- 51.1	190.2	-126.9%	468.3	764.4	-38.7%
Thuế TNDN	- 5.3	14.3	-137.1%	48.3	68.6	-29.6%
Lợi nhuận sau thuế	- 45.8	175.8	-126.1%	420.0	695.8	-39.6%
LNST của CĐ công ty mẹ	- 44.4	177.1	-125.1%	421.8	697.8	-39.5%

(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	970.2	536.5	64.8	26.0	1,236.2	106.4
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	- 37.0	57.3	165.8	0.6	33.2	123.4
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	- 1,030.5 -	514.8 -	160.3 -	104.2 -	1,108.7 -	410.6
Lưu chuyển tiền thuần	- 97.3	79.0	70.3 -	77.6	160.7 -	180.9

(Nguồn: fireant.vn)

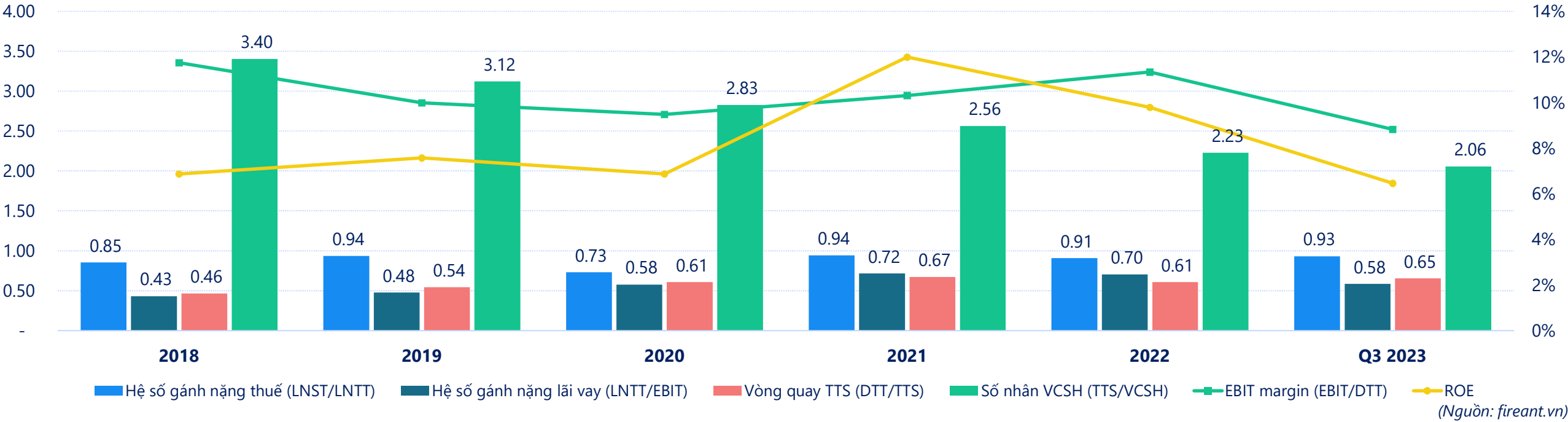
Đơn vị: tỷ VNĐ

TÀI SẢN - NGUỒN VỐN	Tại ngày 30/9/2023	Tại ngày 31/12/2022	Thay đổi	% / TTS
Tài sản ngắn hạn	4,734.7	4,034.1	17.4%	28.8%
Tiền và tương đương tiền	160.5	258.3	-37.9%	1.0%
Các khoản đầu tư TC ngắn hạn	444.0	425.0	4.5%	2.7%
Các khoản phải thu ngắn hạn	3,659.5	2,890.1	26.6%	22.3%
Hàng tồn kho	332.2	328.7	1.0%	2.0%
Tài sản ngắn hạn khác	138.5	132.0	4.9%	0.8%
Tài sản dài hạn	11,707.7	12,636.7	-7.4%	71.2%
Các khoản phải thu dài hạn	14.5	13.5	7.2%	0.1%
Tài sản cố định	9,911.3	10,842.3	-8.6%	60.3%
Bất động sản đầu tư	-	-	-	0.0%
Tài sản dở dang dài hạn	305.3	264.8	15.3%	1.9%
Đầu tư tài chính dài hạn	1,224.9	1,224.9	0.0%	7.4%
Tài sản dài hạn khác	251.7	291.1	-13.5%	1.5%
Tổng cộng tài sản	16,442.4	16,670.8	-1.4%	100.0%
Nợ phải trả	8,322.6	8,549.4	-2.7%	50.6%
Nợ ngắn hạn	6,186.3	5,250.7	17.8%	37.6%
Nợ vay ngắn hạn	3,266.7	3,342.4	-2.3%	19.9%
Nợ dài hạn	2,136.3	3,298.7	-35.2%	13.0%
Nợ vay dài hạn	1,722.9	2,896.3	-40.5%	10.5%
Nguồn vốn chủ sở hữu	8,119.7	8,121.4	0.0%	49.4%
Vốn chủ sở hữu	8,119.7	8,121.4	0.0%	49.4%

(Nguồn: fireant.vn)

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

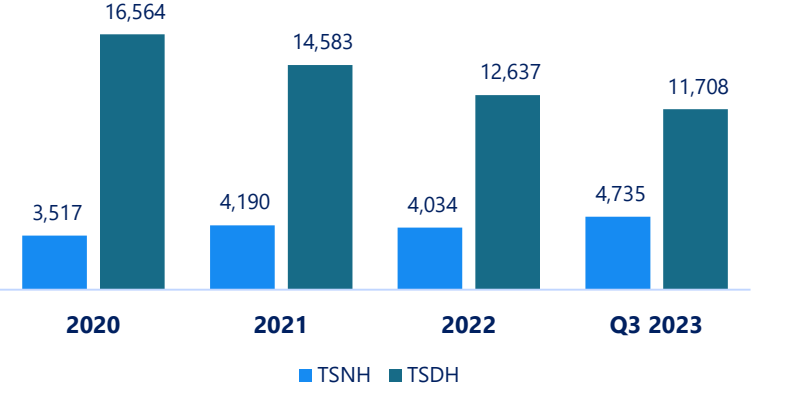
Phân tích Dupont



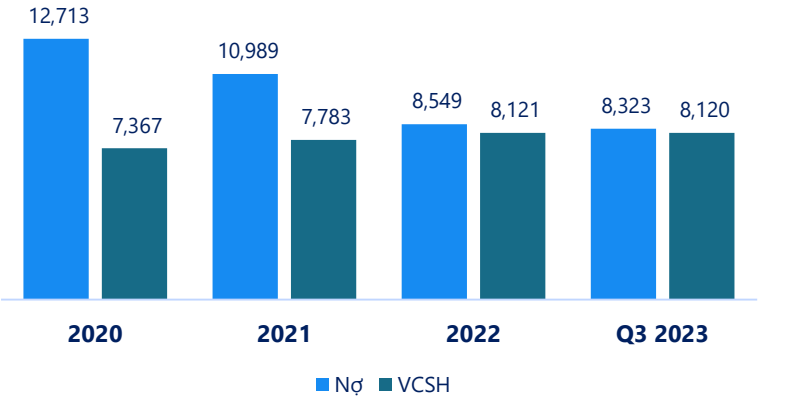
DT thuần và LN ròng



Tài sản



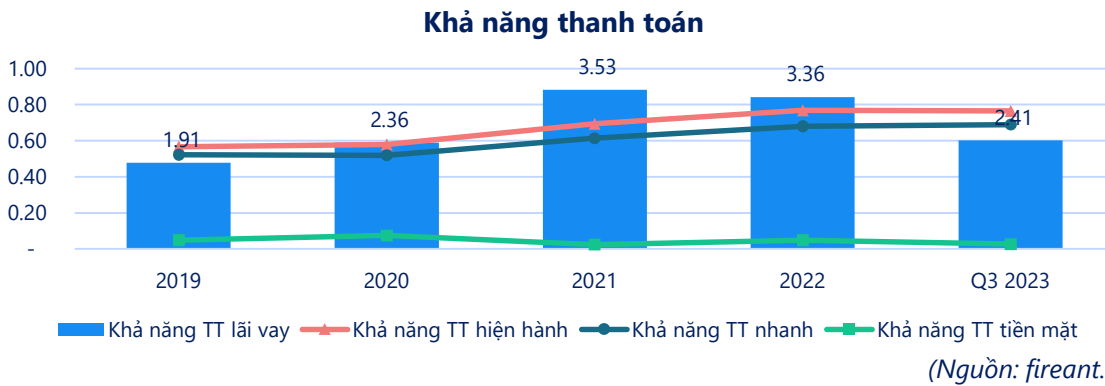
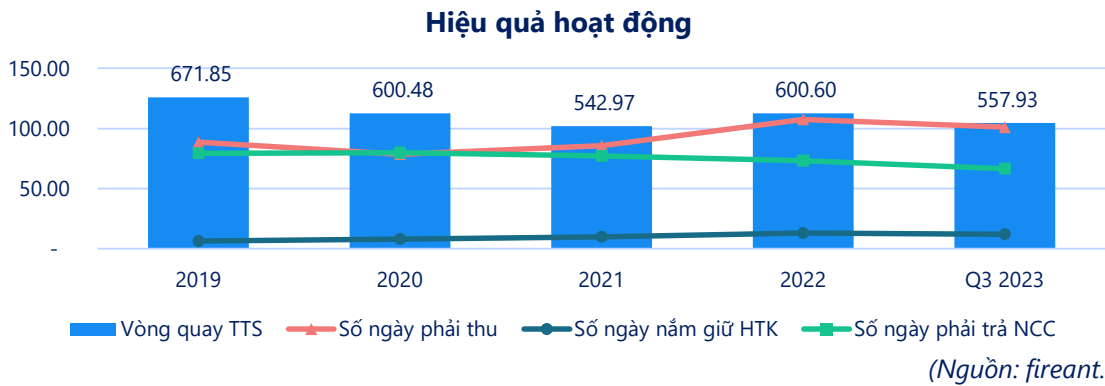
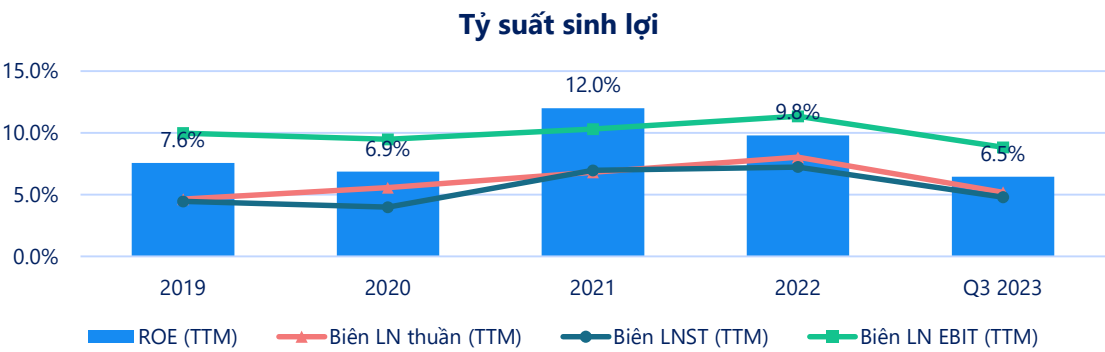
Nguồn vốn



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

Chỉ số tài chính						
Tỷ suất sinh lợi	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Biên LN thuần (TTM)	5.0%	4.6%	5.6%	6.8%	8.0%	5.2%
Biên LNST (TTM)	4.3%	4.5%	4.0%	7.0%	7.2%	4.8%
Biên LN EBIT (TTM)	11.7%	10.0%	9.5%	10.3%	11.3%	8.8%
ROE (TTM)	6.9%	7.6%	6.9%	12.0%	9.8%	6.5%
ROA (TTM)	2.0%	2.4%	2.4%	4.7%	4.4%	3.1%
Hiệu quả hoạt động						
	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Số ngày phải thu	87.4	88.5	78.6	85.8	107.6	101.1
Số ngày nắm giữ HTK	5.7	6.4	8.1	10.0	13.1	12.1
Số ngày phải trả NCC	85.0	79.3	79.7	77.2	73.2	66.5
Vòng quay TSCĐ	0.6	0.7	0.8	1.0	0.9	1.0
Vòng quay TTS	785.1	671.8	600.5	543.0	600.6	557.9
Thanh khoản						
	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Khả năng TT hiện hành	0.6	0.6	0.6	0.7	0.8	0.8
Khả năng TT nhanh	0.5	0.5	0.5	0.6	0.7	0.7
Khả năng TT tiền mặt	0.1	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0
Khả năng TT lãi vay	1.8	1.9	2.4	3.5	3.4	2.4
Nhóm chỉ số định giá						
	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
EPS	733	826	750	1,331	1,140	764
Giá trị sổ sách (BVPS)	10,550	10,795	10,677	11,281	11,783	11,786
P/E	16.0	10.9	18.8	12.3	8.1	13.9
P/B	1.1	0.8	1.3	1.5	0.8	0.9
P/S	0.7	0.5	0.8	0.9	0.6	0.7

(Nguồn: fireant.vn)



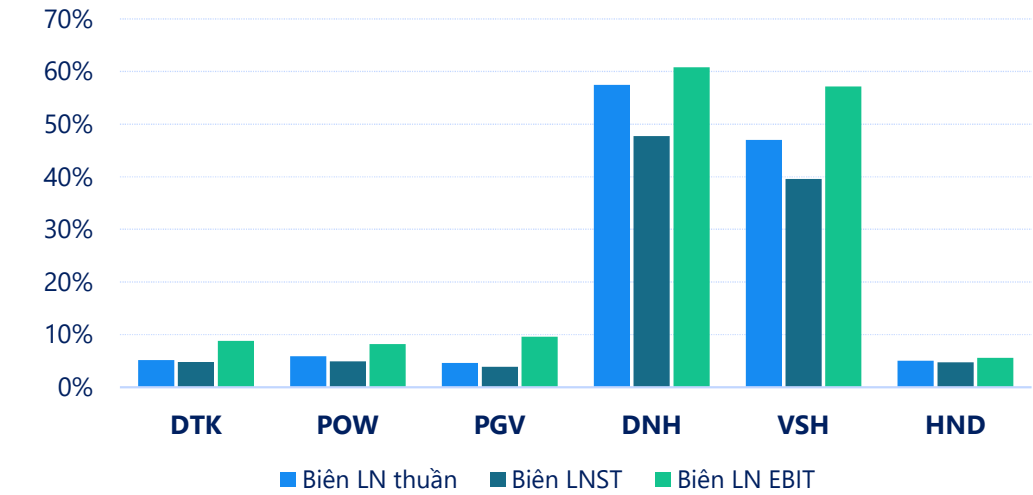
CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 3/2023 - DTK

Đơn vị: tỷ VNĐ

	DTT 9T/2023	Thay đổi YoY	LNST 9T/2023	Thay đổi YoY	Biên LNST 9T/2023	Biên LNST 9T/2022
DTK	8,356.4	1.1%	420.0	-39.6%	5.0%	8.4%
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%
HND	8,822	6.6%	533	-7.9%	6.0%	7.0%

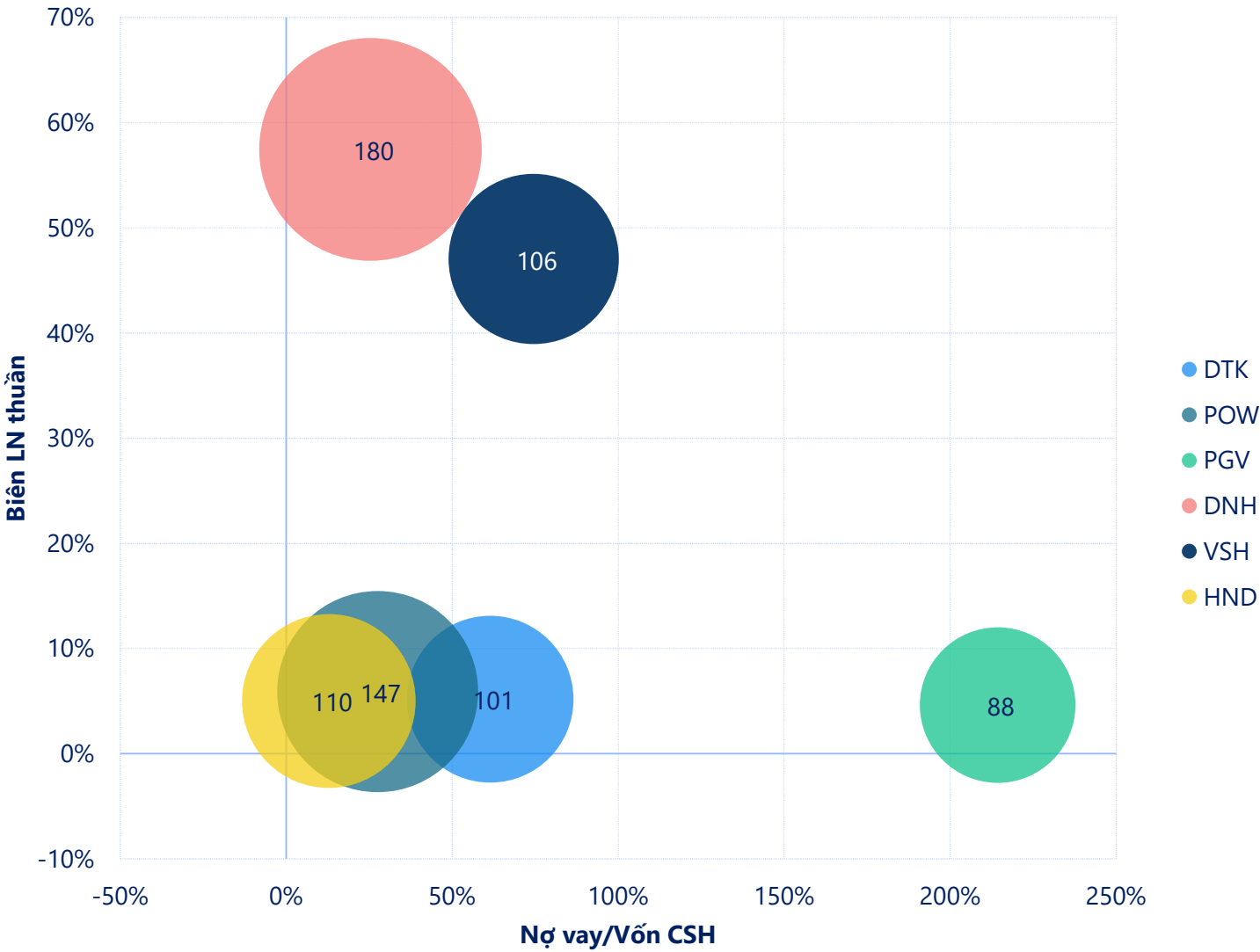
(Nguồn: fireant.vn)

Biên lợi nhuận (TTM)



(Nguồn: fireant.vn)

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



(Nguồn: fireant.vn)