

## CTCP Thép Mê Lin (HNX)

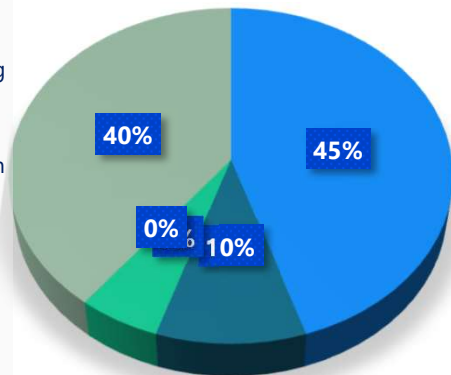
Ngành: Kim loại công nghiệp

<b>Giá</b>	<b>6,000 VNĐ</b>		
(27/11/2023)			
Thay đổi	1 tháng	3 tháng	6 tháng
	<b>-9.2%</b>	<b>-10.6%</b>	<b>-1.7%</b>

Sàn giao dịch	HNX
Khoảng giá 52 tuần	5,700 - 10,200
Vốn hóa (tỷ VNĐ)	90
Số lượng CPLH (CP)	15,000,000
KLGD BQ 20 phiên (CP)	455
Sở hữu nước ngoài	0.01%
Beta	0.11

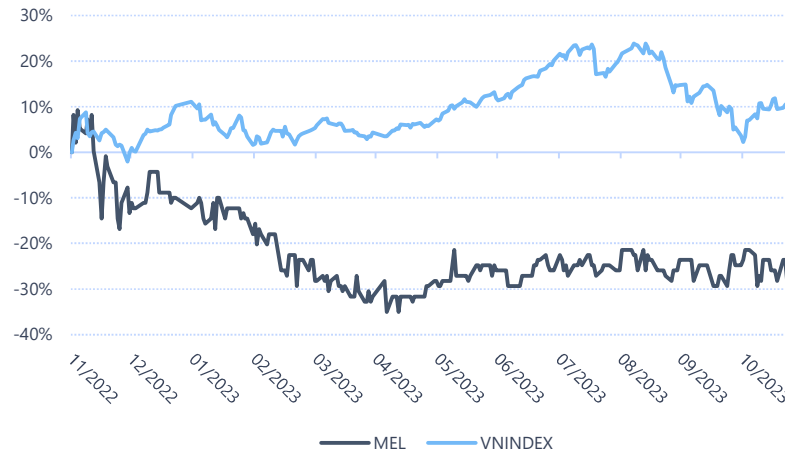
### Cơ cấu cổ đông

- Lê Thị Hương Giang (Chủ tịch HĐQT)
- Lê Hồng Minh (Phó Tổng giám đốc)
- Phạm Quang (Tổng giám đốc)
- Lê Minh Hải
- Khác



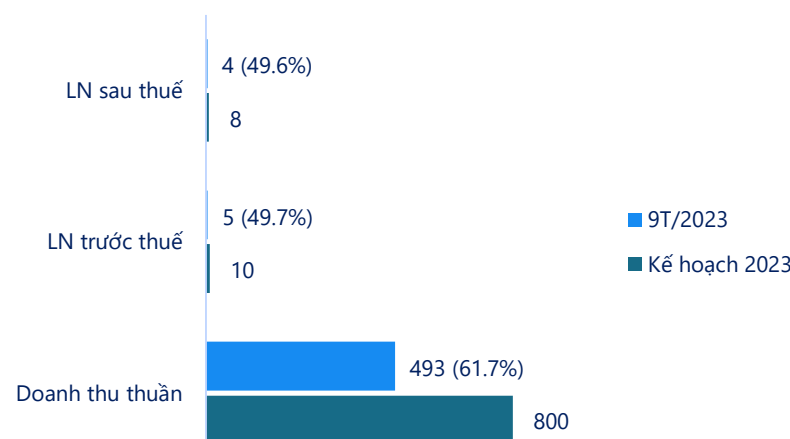
(Nguồn: fireant.vn)

### Tỷ suất sinh lợi quá khứ



(Nguồn: fireant.vn)

### Thực hiện kế hoạch năm 2023



(Nguồn: fireant.vn)

### DT thuần

Q3 2023

**183.6**

tỷ VNĐ

Kỳ trước: ↗ 3.9 | +2.2%  
Cùng kỳ: ↗ 21.4 | +13.2%

### DT thuần

Lũy kế 9T/2023

**493.5**

tỷ VNĐ

Cùng kỳ: ↘ 79.9 | -13.9%

### LN thuần

Q3 2023

**1.0**

tỷ VNĐ

Kỳ trước: ↘ 0.3 | -22.1%  
Cùng kỳ: ↘ 0.1 | -9.2%

### LN thuần

Lũy kế 9T/2023

**4.7**

tỷ VNĐ

Cùng kỳ: ↘ 11.7 | -71.4%

### LNTT

Q3 2023

**1.1**

tỷ VNĐ

Kỳ trước: ↘ 0.3 | -22.1%  
Cùng kỳ: ↘ 0.1 | -7.1%

### LNTT

Lũy kế 9T/2023

**5.0**

tỷ VNĐ

Cùng kỳ: ↘ 11.6 | -70.1%

# CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 3/2023 - MEL

Đơn vị: tỷ VNĐ

Đơn vị: tỷ VNĐ

KẾT QUẢ KINH DOANH	Q3 2023	Q3 2022	Thay đổi	9T/2023	9T/2022	Thay đổi
<b>Doanh thu thuần</b>	<b>183.6</b>	<b>162.3</b>	<b>13.2%</b>	<b>493.5</b>	<b>573.4</b>	<b>-13.9%</b>
Giá vốn hàng bán	172.5	151.0	14.2%	458.3	528.8	-13.3%
<b>Lợi nhuận gộp</b>	<b>11.1</b>	<b>11.3</b>	<b>-1.1%</b>	<b>35.2</b>	<b>44.6</b>	<b>-21.0%</b>
Doanh thu HĐTC	0.0	0.1	-89.7%	0.5	0.8	-31.1%
Chi phí tài chính	7.3	6.4	13.8%	20.5	17.9	14.8%
Chi phí lãi vay	7.0	5.9	18.4%	20.0	14.7	36.5%
Chi phí bán hàng	0.9	1.3	-33.4%	3.6	3.3	8.4%
Chi phí QLDN	2.0	2.5	-22.1%	6.9	7.8	-11.1%
<b>LN thuần từ HĐKD</b>	<b>1.0</b>	<b>1.1</b>	<b>-9.2%</b>	<b>4.7</b>	<b>16.3</b>	<b>-71.4%</b>
LN khác	0.1	0.1	26.1%	0.3	0.3	13.1%
<b>LN trước thuế</b>	<b>1.1</b>	<b>1.2</b>	<b>-7.1%</b>	<b>5.0</b>	<b>16.6</b>	<b>-70.1%</b>
Thuế TNDN	0.2	0.2	-7.1%	1.0	3.3	-70.1%
<b>Lợi nhuận sau thuế</b>	<b>0.9</b>	<b>1.0</b>	<b>-7.1%</b>	<b>4.0</b>	<b>13.3</b>	<b>-70.1%</b>
<b>LNST của CĐ công ty mẹ</b>	<b>0.9</b>	<b>1.0</b>	<b>-7.1%</b>	<b>4.0</b>	<b>13.3</b>	<b>-70.1%</b>

(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	-	78.1	29.1	46.5	-	115.5
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	22.3	-	0.3	-	0.9	10.0
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	71.0	-	31.2	-	45.1	96.0
Lưu chuyển tiền thuần	15.3	-	2.4	-	0.5	-

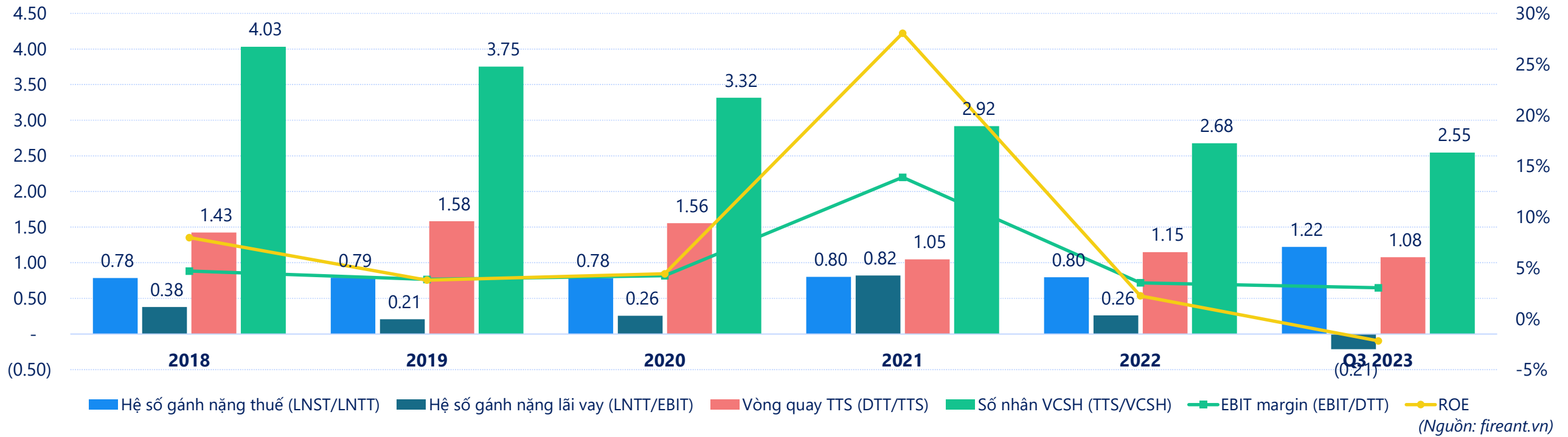
(Nguồn: fireant.vn)

TÀI SẢN - NGUỒN VỐN	Tại ngày 30/9/2023	Tại ngày 31/12/2022	Thay đổi	% / TTS
<b>Tài sản ngắn hạn</b>	<b>551.9</b>	<b>559.6</b>	<b>-1.4%</b>	<b>87.6%</b>
Tiền và tương đương tiền	2.6	15.4	-83.1%	0.4%
Các khoản đầu tư TC ngắn hạn	-	-	-	0.0%
Các khoản phải thu ngắn hạn	71.3	83.8	-14.9%	11.3%
Hàng tồn kho	474.5	454.6	4.4%	75.3%
Tài sản ngắn hạn khác	3.4	5.8	-41.2%	0.5%
<b>Tài sản dài hạn</b>	<b>78.2</b>	<b>83.9</b>	<b>-6.7%</b>	<b>12.4%</b>
Các khoản phải thu dài hạn	-	-	-	0.0%
Tài sản cố định	66.4	71.2	-6.8%	10.5%
Bất động sản đầu tư	-	-	-	0.0%
Tài sản dở dang dài hạn	0.6	2.3	-72.5%	0.1%
Đầu tư tài chính dài hạn	-	-	-	0.0%
Tài sản dài hạn khác	11.2	10.3	8.3%	1.8%
<b>Tổng cộng tài sản</b>	<b>630.1</b>	<b>643.5</b>	<b>-2.1%</b>	<b>100.0%</b>
<b>Nợ phải trả</b>	<b>379.4</b>	<b>393.5</b>	<b>-3.6%</b>	<b>60.2%</b>
Nợ ngắn hạn	376.8	393.5	-4.3%	59.8%
Nợ vay ngắn hạn	338.2	243.5	38.9%	53.7%
Nợ dài hạn	2.6	-	-	0.4%
Nợ vay dài hạn	-	-	-	0.0%
<b>Nguồn vốn chủ sở hữu</b>	<b>250.7</b>	<b>246.7</b>	<b>1.6%</b>	<b>39.8%</b>
Vốn chủ sở hữu	250.7	246.7	1.6%	39.8%

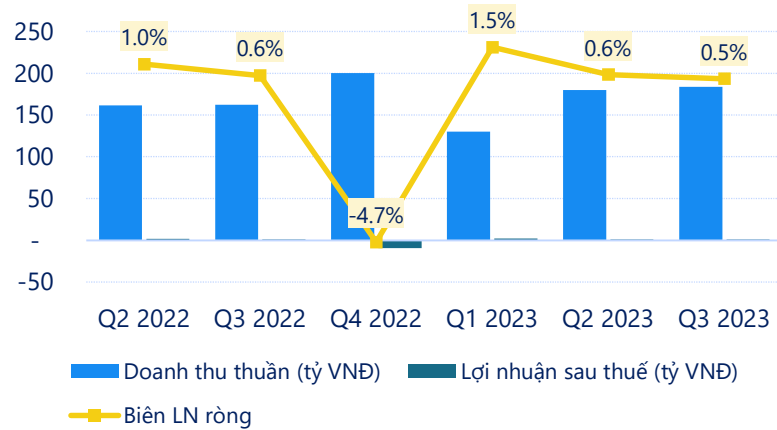
(Nguồn: fireant.vn)

# CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 3/2023 - MEL

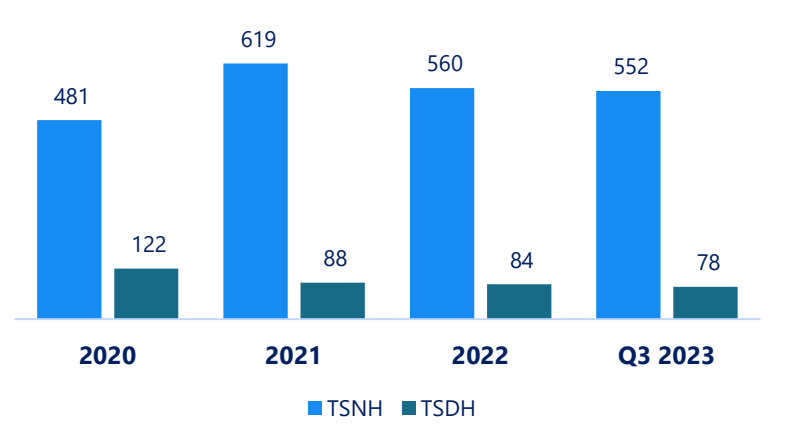
## Phân tích Dupont



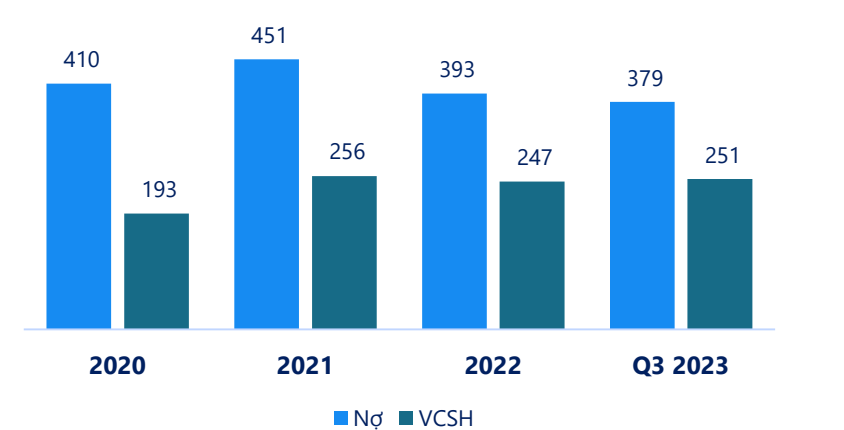
## DT thuần và LN ròng



## Tài sản



## Nguồn vốn



# CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 3/2023 - MEL

## Chỉ số tài chính

Tỷ suất sinh lợi	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Biên LN thuần (TTM)	2.5%	0.8%	1.1%	11.4%	0.9%	-0.7%
Biên LNST (TTM)	1.4%	0.6%	0.9%	9.2%	0.7%	-0.8%
Biên LN EBIT (TTM)	4.7%	3.9%	4.2%	13.9%	3.5%	3.0%
ROE (TTM)	8.0%	3.8%	4.4%	28.1%	2.3%	-2.2%
ROA (TTM)	2.0%	1.0%	1.3%	9.6%	0.8%	-0.9%

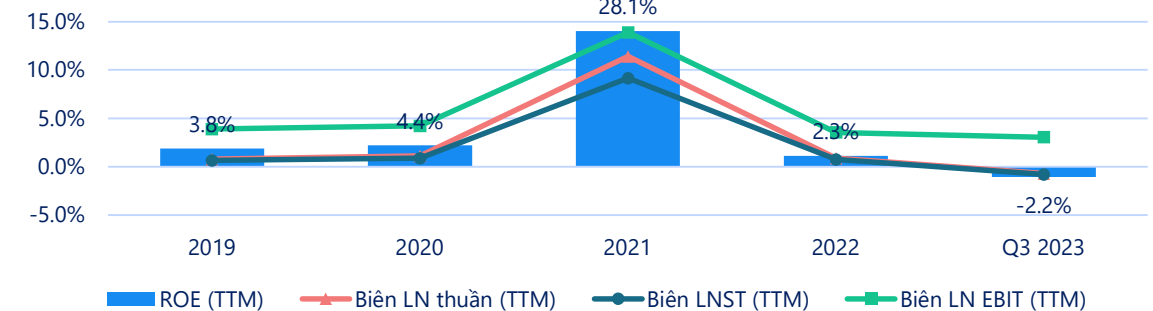
Hiệu quả hoạt động	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Số ngày phải thu	50.5	32.4	26.8	31.0	25.8	36.6
Số ngày nắm giữ HTK	138.0	142.9	157.3	279.9	237.2	254.6
Số ngày phải trả NCC	27.6	15.4	21.3	74.1	92.5	37.1
Vòng quay TSCĐ	11.5	12.9	11.3	8.5	10.4	10.0
Vòng quay TTS	256.1	230.8	234.5	347.8	317.8	338.3

Thanh khoản	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Khả năng TT hiện hành	1.1	1.1	1.2	1.4	1.4	1.5
Khả năng TT nhanh	0.3	0.3	0.2	0.3	0.3	0.2
Khả năng TT tiền mặt	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Khả năng TT lãi vay	1.6	1.3	1.3	5.6	1.4	0.8

Nhóm chỉ số định giá	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
EPS	947	458	556	4,201	378 -	366
Giá trị sổ sách (BVPS)	11,856	12,138	12,585	16,787	16,380	16,431
P/E	9.2	19.2	15.6	4.0	20.3	(18.6)
P/B	0.7	0.7	0.7	1.0	0.5	0.4
P/S	0.1	0.1	0.1	0.4	0.1	0.1

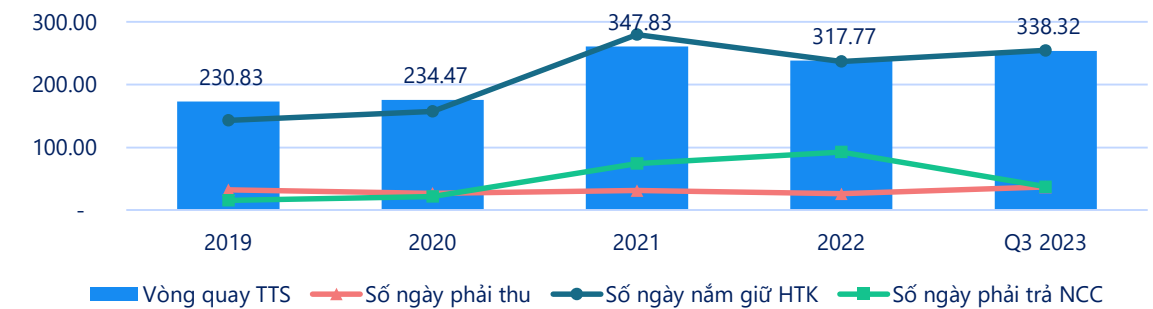
(Nguồn: fireant.vn)

## Tỷ suất sinh lợi



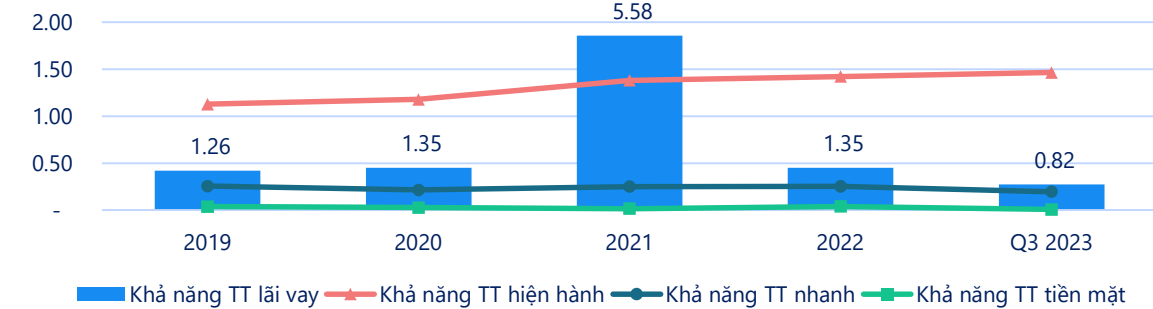
(Nguồn: fireant.vn)

## Hiệu quả hoạt động



(Nguồn: fireant.vn)

## Khả năng thanh toán



(Nguồn: fireant.vn)

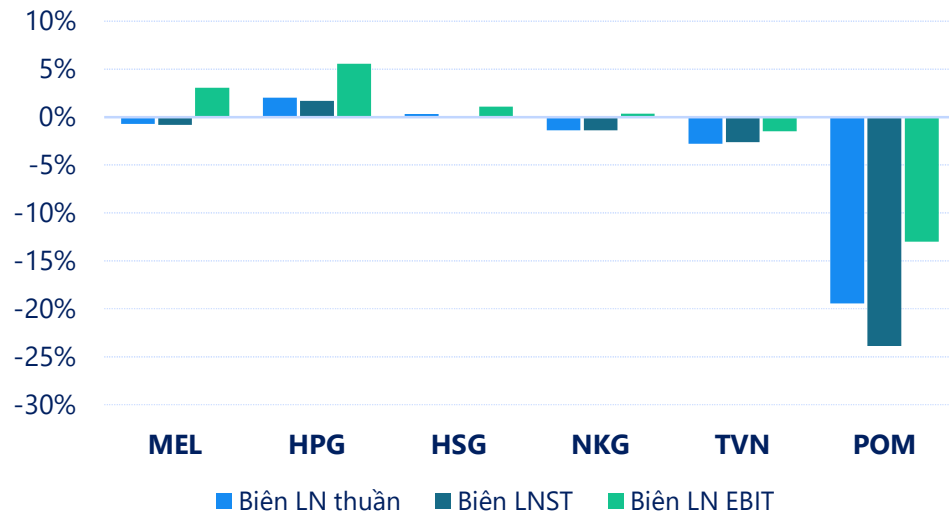
# CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 3/2023 - MEL

Đơn vị: tỷ VNĐ

	DTT 9T/2023	Thay đổi YoY	LNST 9T/2023	Thay đổi YoY	Biên LNST 9T/2023	Biên LNST 9T/2022
<b>MEL</b>	493.5	-13.9%	4.0	-70.1%	0.8%	2.3%
<b>HPG</b>	84,569.2	-26.8%	3,831.4	-63.3%	4.5%	9.0%
<b>HSG</b>	23,733.3	-27.6%	708.6	283.1%	3.0%	-1.2%
<b>NKG</b>	14,137	-24.7%	100	-65.6%	0.7%	1.5%
<b>TVN</b>	23,027	-24.2%	453	-10.1%	-2.0%	-1.4%
<b>POM</b>	2,696	-75.7%	615	16.7%	-22.8%	-6.7%

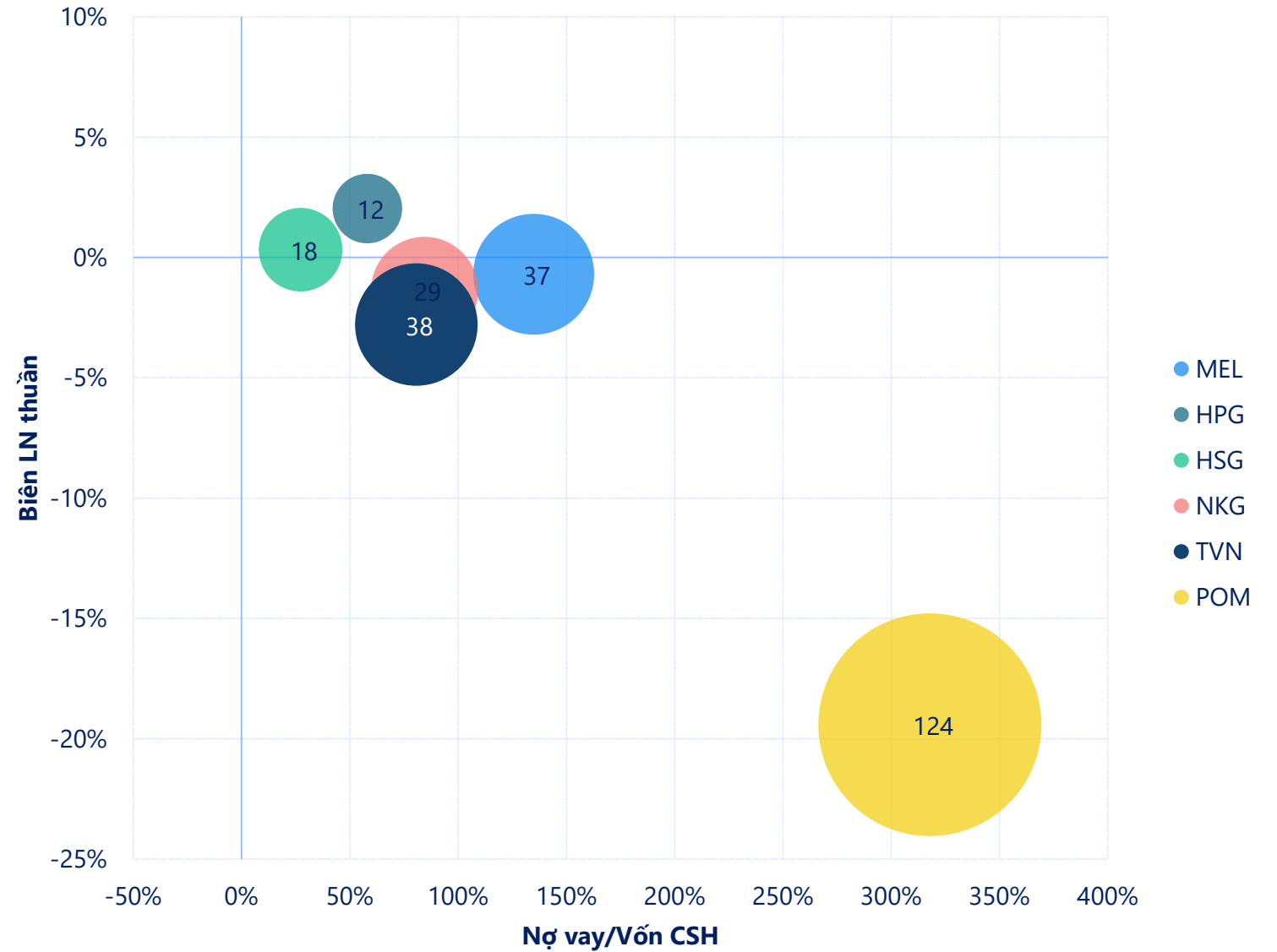
(Nguồn: fireant.vn)

## Biên lợi nhuận (TTM)



(Nguồn: fireant.vn)

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



(Nguồn: fireant.vn)