

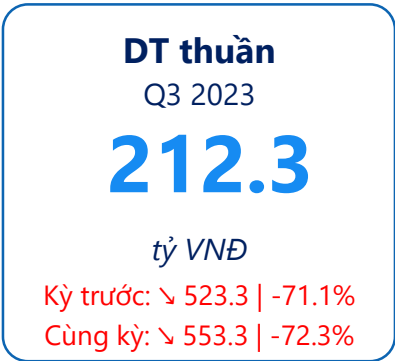
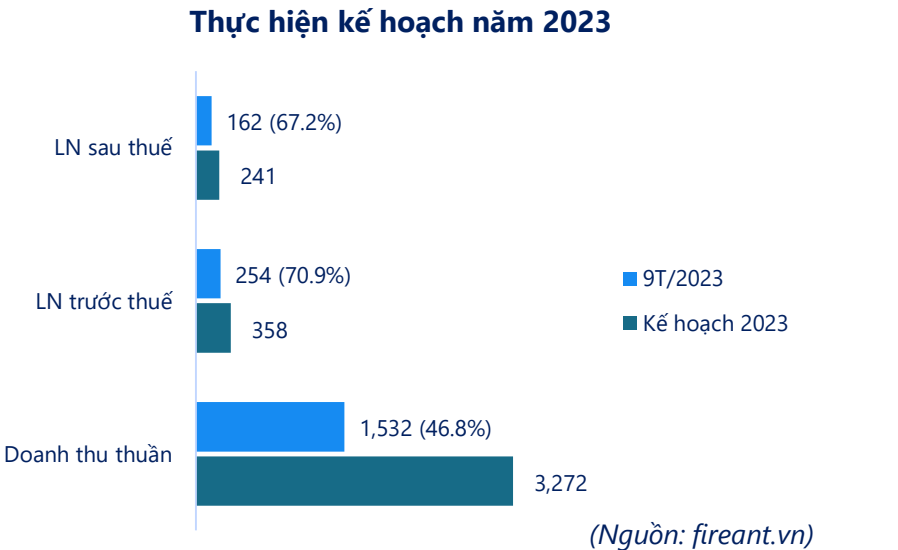
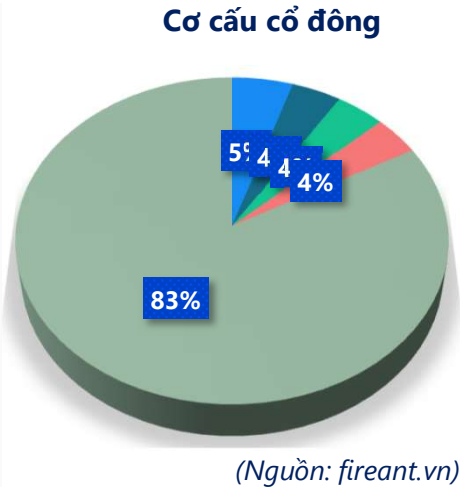
CTCP Thaiholdings (HNX)

Ngành: Đầu tư bất động sản và dịch vụ

Giá	35,400 VNĐ		
(27/11/2023)			
Thay đổi	1 tháng	3 tháng	6 tháng
	-0.8%	-3.0%	-2.5%

Sàn giao dịch	HNX
Khoảng giá 52 tuần	30,477 - 38,938
Vốn hóa (tỷ VNĐ)	13,629
Số lượng CPLH (CP)	384,999,972
KLGD BQ 20 phiên (CP)	14,170
Sở hữu nước ngoài	0.64%
Beta	0.29

■ Nguyễn Văn Hà
■ Nguyễn Chí Kiên (Chủ tịch HĐQT)
■ Ngô Quyết Tiến (Kế toán trưởng)
■ Bùi Thị Thanh Nhân (Thành viên Ban kiểm soát)
■ Khác



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

Đơn vị: tỷ VNĐ

KẾT QUẢ KINH DOANH	Q3 2023	Q3 2022	Thay đổi	9T/2023	9T/2022	Thay đổi
Doanh thu thuần	212.3	765.6	-72.3%	1,531.9	3,424.2	-55.3%
Giá vốn hàng bán	235.6	733.2	-67.9%	1,522.2	3,160.4	-51.8%
Lợi nhuận gộp	- 23.3	32.5	-171.8%	9.6	263.8	-96.3%
Doanh thu HĐTC	224.1	34.8	544.5%	250.3	267.7	-6.5%
Chi phí tài chính	-	21.2	-100.0%	38.0	76.7	-50.5%
Chi phí lãi vay	-	21.2	-100.0%	36.0	78.7	-54.2%
Chi phí bán hàng	0.2	0.4	-53.1%	1.4	1.2	13.2%
Chi phí QLDN	115.3	15.8	628.1%	241.4	158.9	51.9%
LN thuần từ HĐKD	96.3	57.1	68.7%	- 13.0	320.0	-104.1%
LN khác	5.5	5.4	2.6%	266.8	3.5	7629.8%
LN trước thuế	101.8	62.5	63.0%	253.8	323.5	-21.5%
Thuế TNDN	39.9	23.1	72.8%	105.0	138.4	-24.1%
Lợi nhuận sau thuế	61.9	39.3	57.3%	161.9	256.5	-36.9%
LNST của CĐ công ty mẹ	37.5	36.9	1.5%	123.7	218.2	-43.3%

(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	1,887.5 -	354.9	245.6 -	458.4	1,649.4 -	259.9
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	- 1,087.4	346.7	19.0	474.4 -	681.1	107.4
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	- 831.7 -	1.8 -	203.9 -	72.5 -	812.8	-
Lưu chuyển tiền thuần	- 31.6 -	9.9	60.8 -	56.5	155.5 -	152.5

(Nguồn: fireant.vn)

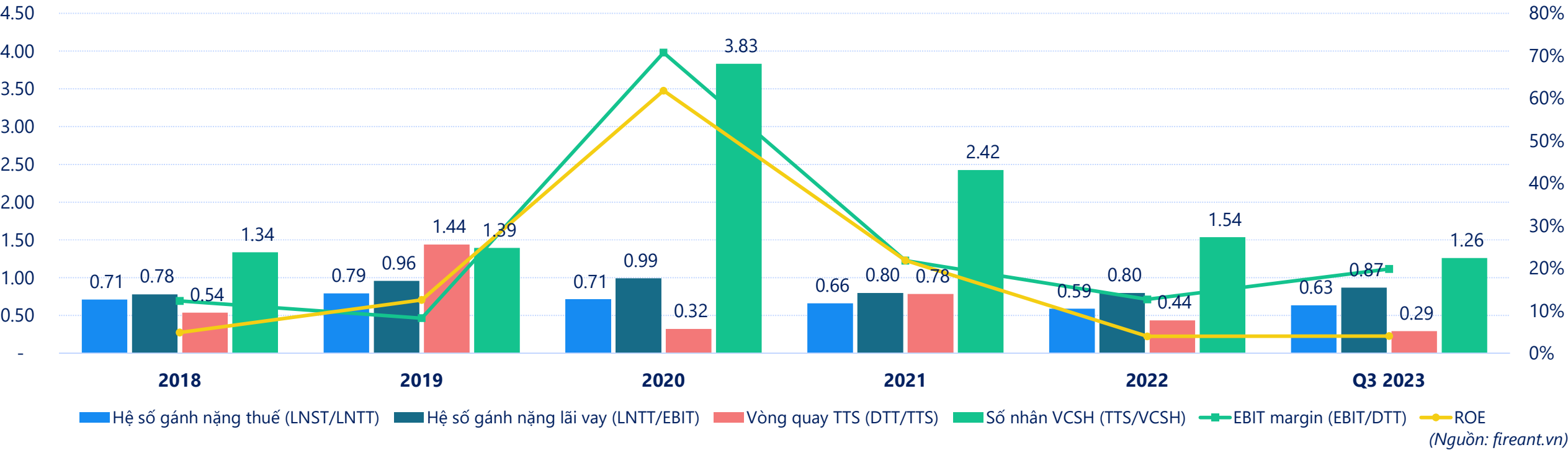
Đơn vị: tỷ VNĐ

TÀI SẢN - NGUỒN VỐN	Tại ngày 30/9/2023	Tại ngày 31/12/2022	Thay đổi	% / TTS
Tài sản ngắn hạn	1,558.3	2,252.2	-30.8%	23.4%
Tiền và tương đương tiền	25.7	79.2	-67.5%	0.4%
Các khoản đầu tư TC ngắn hạn	41.0	6.1	572.0%	0.6%
Các khoản phải thu ngắn hạn	1,405.8	2,091.7	-32.8%	21.2%
Hàng tồn kho	57.8	43.2	33.9%	0.9%
Tài sản ngắn hạn khác	27.9	32.1	-12.9%	0.4%
Tài sản dài hạn	5,088.2	6,022.8	-15.5%	76.6%
Các khoản phải thu dài hạn	714.9	737.8	-3.1%	10.8%
Tài sản cố định	29.4	32.3	-9.1%	0.4%
Bất động sản đầu tư	105.5	105.5	0.0%	1.6%
Tài sản dở dang dài hạn	238.0	242.9	-2.0%	3.6%
Đầu tư tài chính dài hạn	1,266.8	1,789.0	-29.2%	19.1%
Tài sản dài hạn khác	2,733.6	3,115.3	-12.3%	41.1%
Tổng cộng tài sản	6,646.4	8,275.0	-19.7%	100.0%
Nợ phải trả	537.4	2,335.9	-77.0%	8.1%
Nợ ngắn hạn	241.7	1,981.2	-87.8%	3.6%
Nợ vay ngắn hạn	-	885.3	-100.0%	0.0%
Nợ dài hạn	295.7	354.6	-16.6%	4.4%
Nợ vay dài hạn	-	-	-	0.0%
Nguồn vốn chủ sở hữu	6,109.0	5,939.1	2.9%	91.9%
Vốn chủ sở hữu	6,109.0	5,939.1	2.9%	91.9%

(Nguồn: fireant.vn)

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

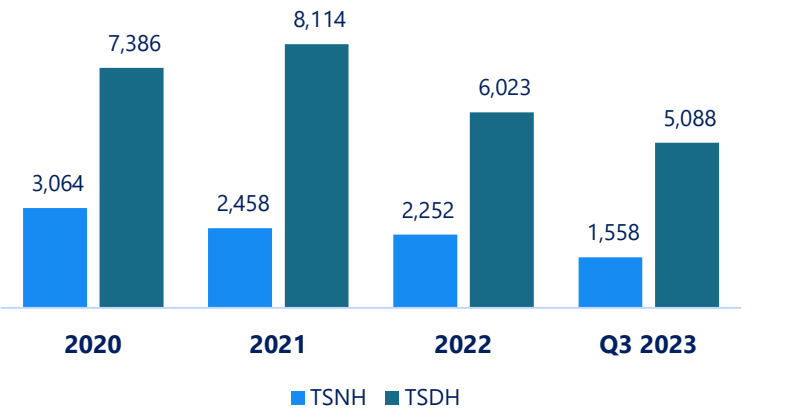
Phân tích Dupont



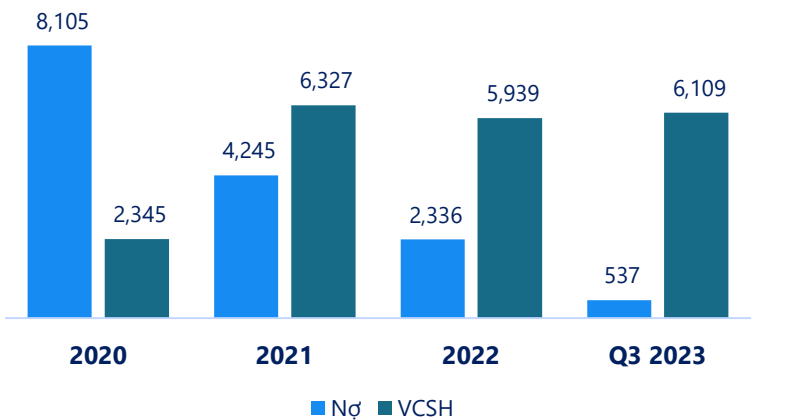
DT thuần và LN ròng



Tài sản



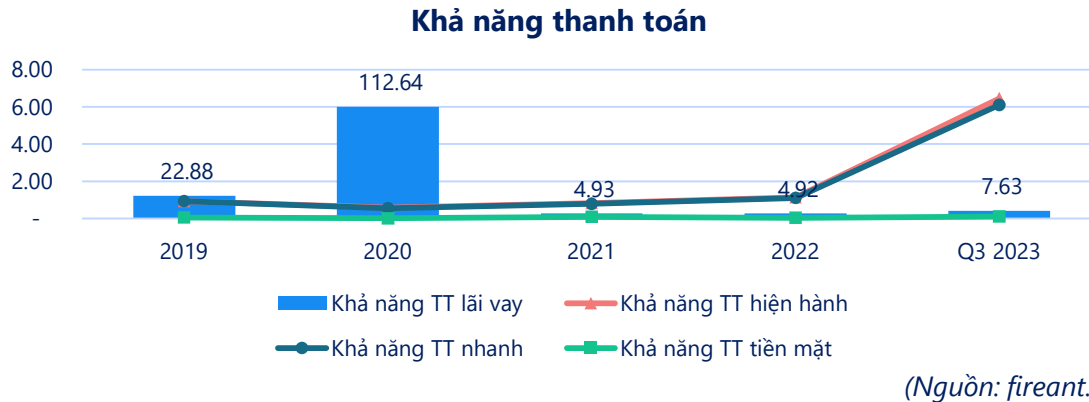
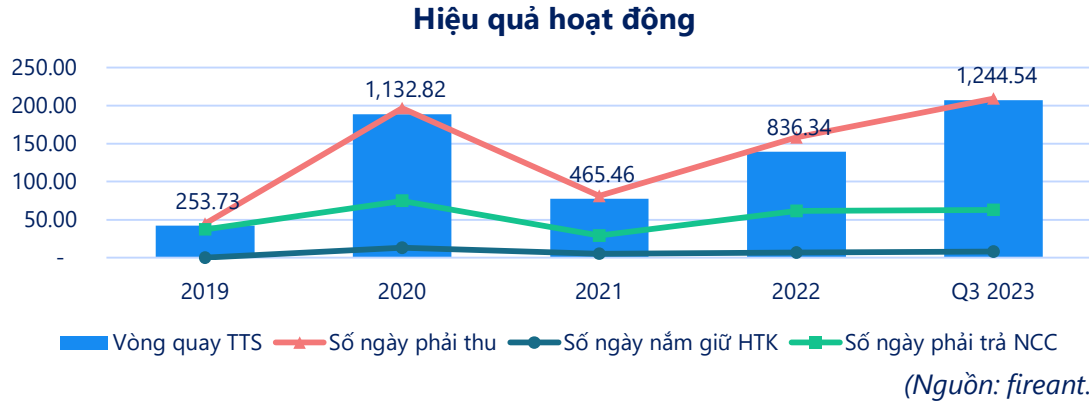
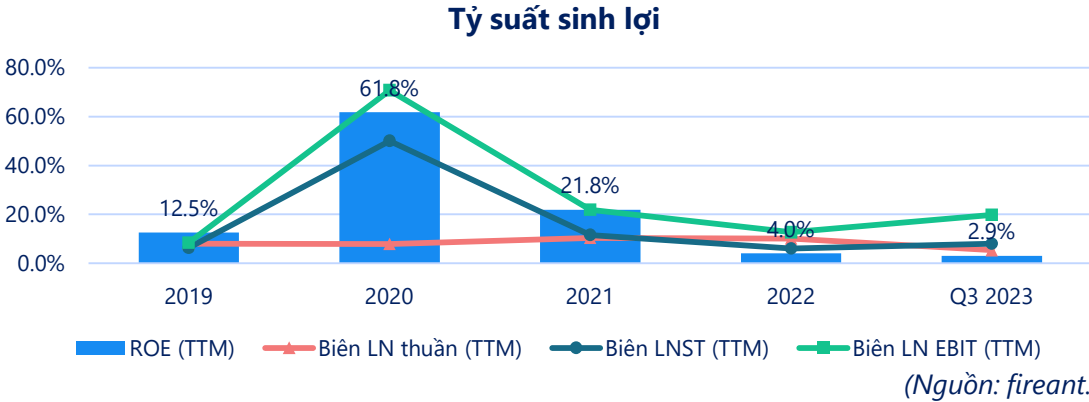
Nguồn vốn



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

Chỉ số tài chính						
Tỷ suất sinh lợi	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Biên LN thuần (TTM)	9.8%	7.9%	7.8%	10.2%	10.0%	5.3%
Biên LNST (TTM)	6.8%	6.3%	50.0%	11.5%	5.9%	8.0%
Biên LN EBIT (TTM)	12.3%	8.3%	70.7%	21.8%	12.7%	19.8%
ROE (TTM)	4.9%	12.5%	61.8%	21.8%	4.0%	2.9%
ROA (TTM)	3.7%	9.0%	16.1%	9.0%	2.6%	2.3%
Hiệu quả hoạt động						
	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Số ngày phải thu	56.7	44.9	196.8	81.2	158.2	209.4
Số ngày nắm giữ HTK	-	-	13.2	5.1	6.6	8.0
Số ngày phải trả NCC	-	37.4	74.7	28.9	61.2	62.8
Vòng quay TSCĐ	27.6	199.9	3.4	7.9	7.9	70.7
Vòng quay TTS	678.3	253.7	1,132.8	465.5	836.3	1,244.5
Thanh khoản						
	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Khả năng TT hiện hành	3.5	0.9	0.6	0.8	1.1	6.4
Khả năng TT nhanh	3.5	0.9	0.5	0.8	1.1	6.1
Khả năng TT tiền mặt	0.2	0.1	0.0	0.1	0.0	0.1
Khả năng TT lãi vay	4.5	22.9	112.6	4.9	4.9	7.6
Nhóm chỉ số định giá						
	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
EPS	554	882	2,603	2,706	697	460
Giá trị sổ sách (BVPS)	11,289	11,210	5,491	15,450	14,237	13,467
P/E	-	-	44.2	102.4	56.0	76.6
P/B	-	-	20.9	17.9	2.7	2.6
P/S	-	-	4.8	11.8	3.3	5.7

(Nguồn: fireant.vn)



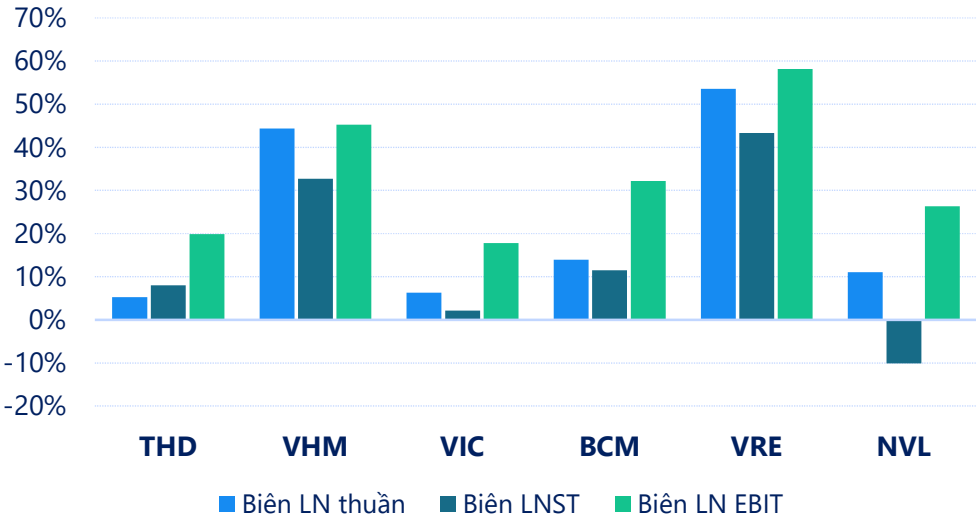
CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 3/2023 - THD

Đơn vị: tỷ VNĐ

	DTT 9T/2023	Thay đổi YoY	LNST 9T/2023	Thay đổi YoY	Biên LNST 9T/2023	Biên LNST 9T/2022
THD	1,531.9	-55.3%	161.9	-36.9%	10.6%	7.5%
VHM	94,636.5	203.3%	32,395.6	61.6%	34.2%	64.3%
VIC	134,206.5	122.4%	1,556.4	-1.0%	1.2%	2.6%
BCM	3,012	-46.5%	265	-84.1%	8.8%	29.6%
VRE	7,449	42.6%	3,341	71.8%	44.9%	37.2%
NVL	2,731	-65.4%	958	-146.6%	-35.1%	26.0%

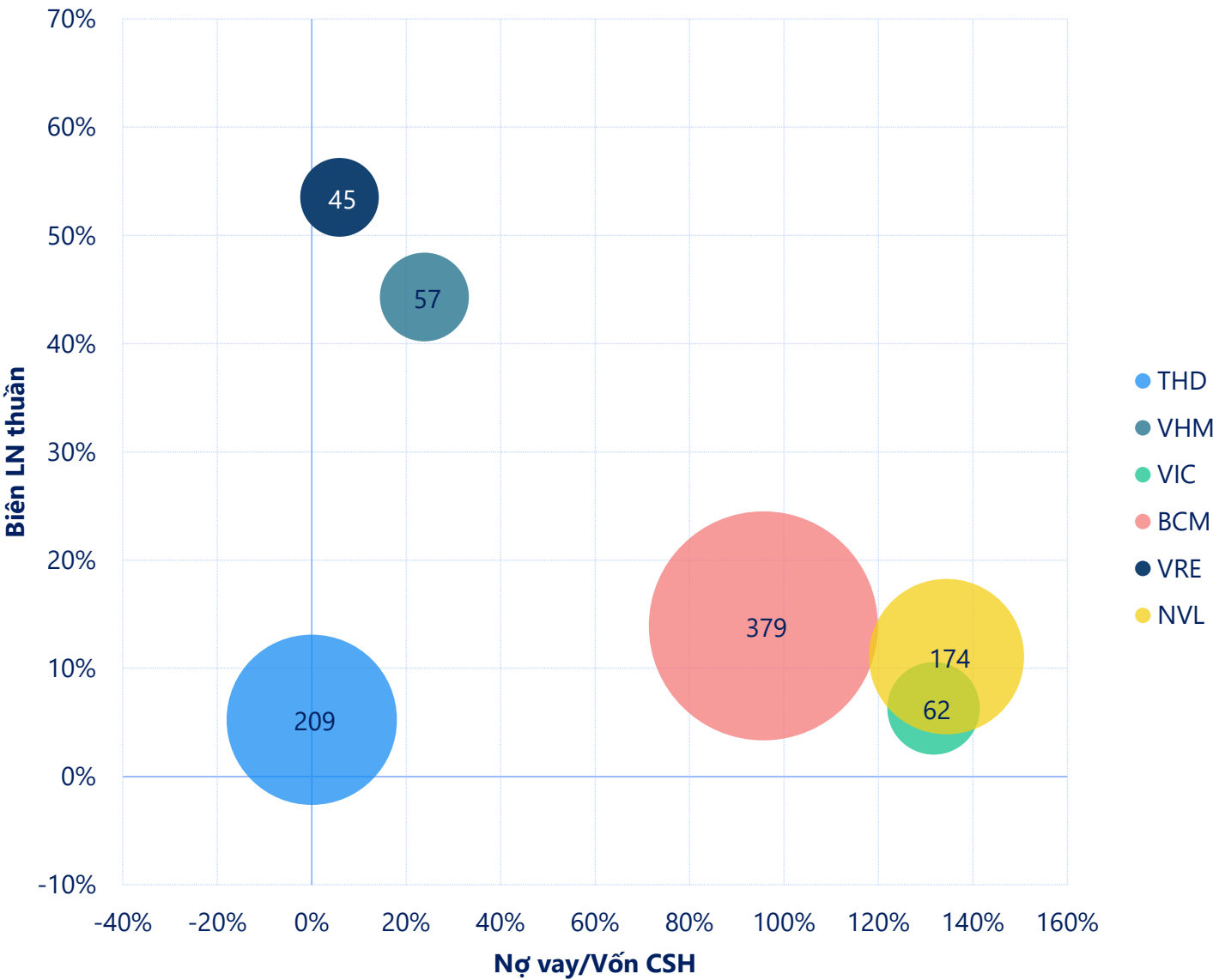
(Nguồn: fireant.vn)

Biên lợi nhuận (TTM)



(Nguồn: fireant.vn)

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



(Nguồn: fireant.vn)