

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

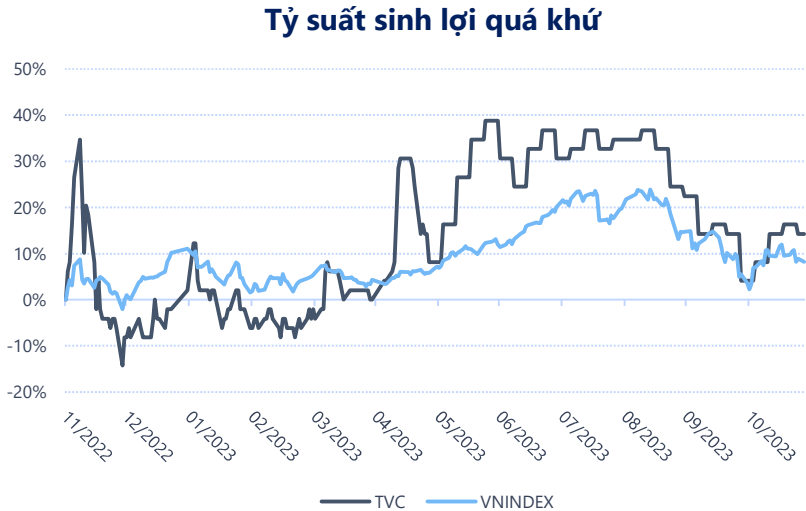
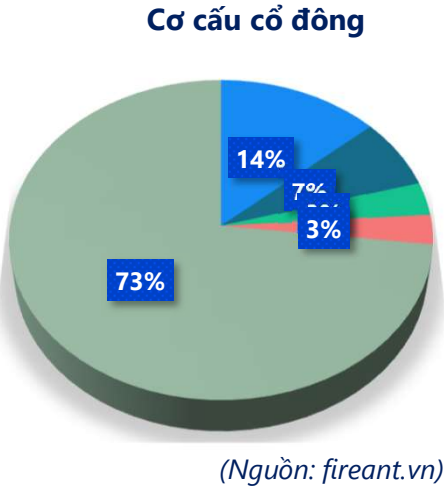
CTCP Tập đoàn Quản lý tài sản Trí Việt (HNX)

Ngành: Tài chính tổng hợp

| Giá          | 5,600 VNĐ |         |         |
|--------------|-----------|---------|---------|
| (27/11/2023) |           |         |         |
| Thay đổi     | 1 tháng   | 3 tháng | 6 tháng |
|              | 9.8%      | -15.2%  | 5.7%    |

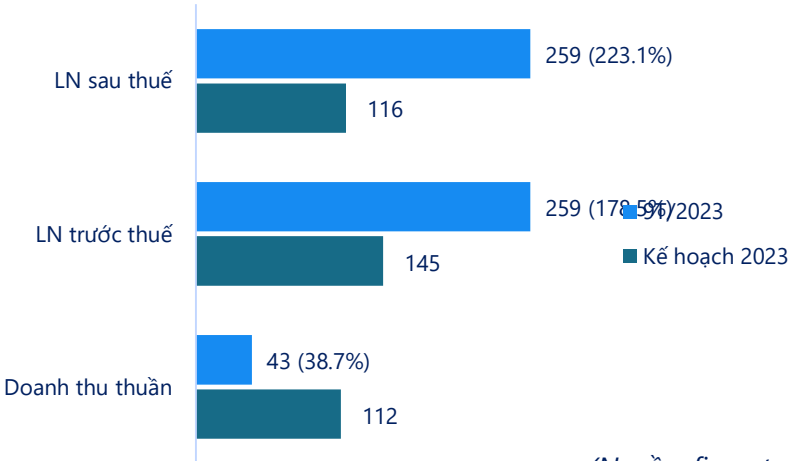
|                       |               |
|-----------------------|---------------|
| Sàn giao dịch         | HNX           |
| Khoảng giá 52 tuần    | 4,200 - 7,100 |
| Vốn hóa (tỷ VNĐ)      | 664           |
| Số lượng CPLH (CP)    | 118,610,670   |
| KLGD BQ 20 phiên (CP) | 162,800       |
| Sở hữu nước ngoài     | 0.21%         |
| Beta                  | 0.04          |

|                                   |
|-----------------------------------|
| ■ Công ty TNHH MTV Tùng Trí Việt  |
| ■ Phạm Thanh Tùng                 |
| ■ CTCP Dịch vụ Tài chính Miền Bắc |
| ■ Đỗ Thanh Hà                     |
| ■ Khác                            |



(Nguồn: fireant.vn)

Thực hiện kế hoạch năm 2023



DT thuần  
Q3 2023

13.3

tỷ VNĐ

Kỳ trước: ↗ 1.3 | +11.0%

Cùng kỳ: ↘ 20.0 | -60.1%

DT thuần  
Lũy kế 9T/2023

43.3

tỷ VNĐ

Cùng kỳ: ↘ 83.9 | -65.9%

LN thuần  
Q3 2023

17.6

tỷ VNĐ

Kỳ trước: ↘ 142.9 | -89.0%

Cùng kỳ: ↗ 20.6 | +686.5%

LN thuần  
Lũy kế 9T/2023

259.8

tỷ VNĐ

Cùng kỳ: ↗ 514.8 | +201.8%

LNTT  
Q3 2023

17.3

tỷ VNĐ

Kỳ trước: ↘ 142.9 | -89.0%

Cùng kỳ: ↗ 20.0 | +753.3%

LNTT  
Lũy kế 9T/2023

258.8

tỷ VNĐ

Cùng kỳ: ↗ 512.1 | +202.2%

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

Đơn vị: tỷ VNĐ

| KẾT QUẢ KINH DOANH     | Q3 2023 | Q3 2022 | Thay đổi | 9T/2023 | 9T/2022 | Thay đổi |
|------------------------|---------|---------|----------|---------|---------|----------|
| Doanh thu thuần        | 13.3    | 33.2    | -60.1%   | 43.3    | 127.2   | -65.9%   |
| Giá vốn hàng bán       | 2.0     | 19.2    | -89.7%   | 15.0    | 39.9    | -62.4%   |
| Lợi nhuận gộp          | 11.3    | 14.0    | -19.6%   | 28.3    | 87.3    | -67.6%   |
| Doanh thu HĐTC         | 2.7     | 27.7    | -90.2%   | 3.0     | 68.1    | -95.6%   |
| Chi phí tài chính      | - 13.6  | 27.7    | -149.3%  | - 261.5 | 359.9   | -172.7%  |
| Chi phí lãi vay        | 0.4     | 9.7     | -96.3%   | 5.2     | 41.1    | -87.3%   |
| Chi phí bán hàng       | 0.0     | 0.3     | -99.5%   | 0.3     | 2.7     | -89.6%   |
| Chi phí QLDN           | 10.0    | 16.7    | -40.1%   | 32.8    | 47.9    | -31.5%   |
| LN thuần từ HĐKD       | 17.6 -  | 3.0     | 686.5%   | 259.8 - | 255.0   | 201.8%   |
| LN khác                | - 0.3   | 0.3     | -179.2%  | - 1.0   | 1.7     | -156.8%  |
| LN trước thuế          | 17.3 -  | 2.7     | 753.3%   | 258.8 - | 253.3   | 202.2%   |
| Thuế TNDN              | - -     | 3.8     | 100.0%   | -       | 4.1     | -100.0%  |
| Lợi nhuận sau thuế     | 17.3    | 1.1     | 1456.8%  | 258.8 - | 256.9   | 200.7%   |
| LNST của CĐ công ty mẹ | 13.2 -  | 2.5     | 637.3%   | 234.2 - | 228.8   | 202.4%   |

(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 | - 328.9   | 270.8 - | 352.5 - | 2.1     | 370.1 - | 439.3   |
| Lưu chuyển tiền từ HĐĐT | 95.1      | 90.1    | 129.9   | 96.4 -  | 89.5    | 363.8   |
| Lưu chuyển tiền từ HĐTC | - 868.2 - | 292.4 - | 59.1 -  | 65.5 -  | 88.3    | 89.8    |
| Lưu chuyển tiền thuần   | - 1,102.0 | 68.5 -  | 281.7   | 28.8    | 192.4   | 14.3    |

(Nguồn: fireant.vn)

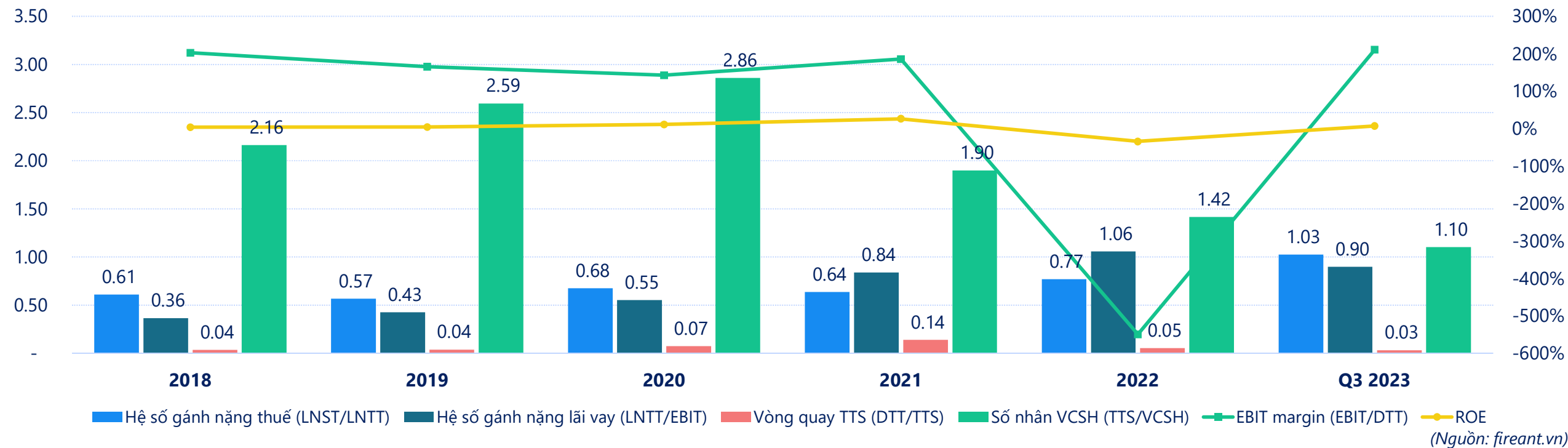
Đơn vị: tỷ VNĐ

| TÀI SẢN - NGUỒN VỐN          | Tại ngày 30/9/2023 | Tại ngày 31/12/2022 | Thay đổi | % / TTS |
|------------------------------|--------------------|---------------------|----------|---------|
| Tài sản ngắn hạn             | 1,893.2            | 1,718.1             | 10.2%    | 99.1%   |
| Tiền và tương đương tiền     | 338.3              | 102.7               | 229.3%   | 17.7%   |
| Các khoản đầu tư TC ngắn hạn | 1,218.1            | 926.1               | 31.5%    | 63.7%   |
| Các khoản phải thu ngắn hạn  | 330.9              | 684.9               | -51.7%   | 17.3%   |
| Hàng tồn kho                 | 0.0                | 0.0                 | 0.0%     | 0.0%    |
| Tài sản ngắn hạn khác        | 5.9                | 4.3                 | 36.5%    | 0.3%    |
| Tài sản dài hạn              | 18.0               | 19.8                | -8.9%    | 0.9%    |
| Các khoản phải thu dài hạn   | 13.6               | 12.0                | 13.5%    | 0.7%    |
| Tài sản cố định              | 3.1                | 4.5                 | -32.4%   | 0.2%    |
| Bất động sản đầu tư          | -                  | -                   | -        | 0.0%    |
| Tài sản dở dang dài hạn      | -                  | -                   | -        | 0.0%    |
| Đầu tư tài chính dài hạn     | -                  | -                   | -        | 0.0%    |
| Tài sản dài hạn khác         | 1.4                | 3.3                 | -58.1%   | 0.1%    |
| Tổng cộng tài sản            | 1,911.1            | 1,737.8             | 10.0%    | 100.0%  |
| Nợ phải trả                  | 134.2              | 219.6               | -38.9%   | 7.0%    |
| Nợ ngắn hạn                  | 134.2              | 219.6               | -38.9%   | 7.0%    |
| Nợ vay ngắn hạn              | 97.8               | 161.9               | -39.6%   | 5.1%    |
| Nợ dài hạn                   | -                  | -                   | -        | 0.0%    |
| Nợ vay dài hạn               | -                  | -                   | -        | 0.0%    |
| Nguồn vốn chủ sở hữu         | 1,777.0            | 1,518.2             | 17.0%    | 93.0%   |
| Vốn chủ sở hữu               | 1,777.0            | 1,518.2             | 17.0%    | 93.0%   |

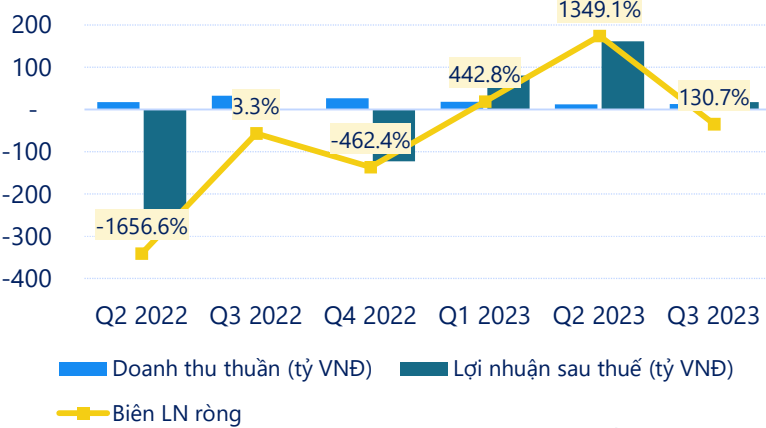
(Nguồn: fireant.vn)

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

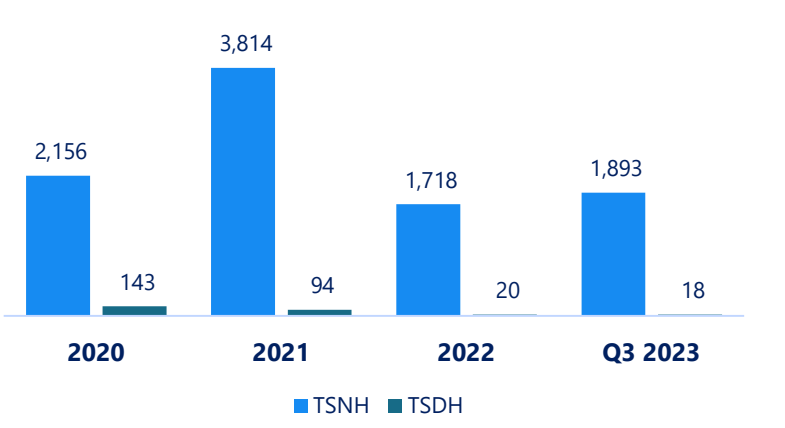
Phân tích Dupont



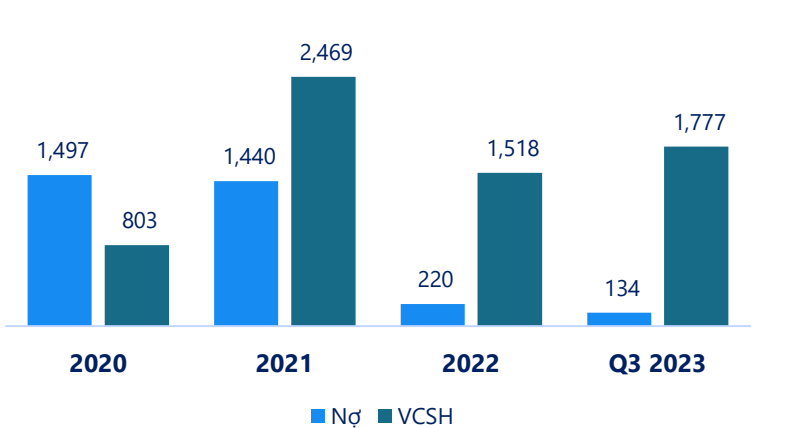
DT thuần và LN ròng



Tài sản



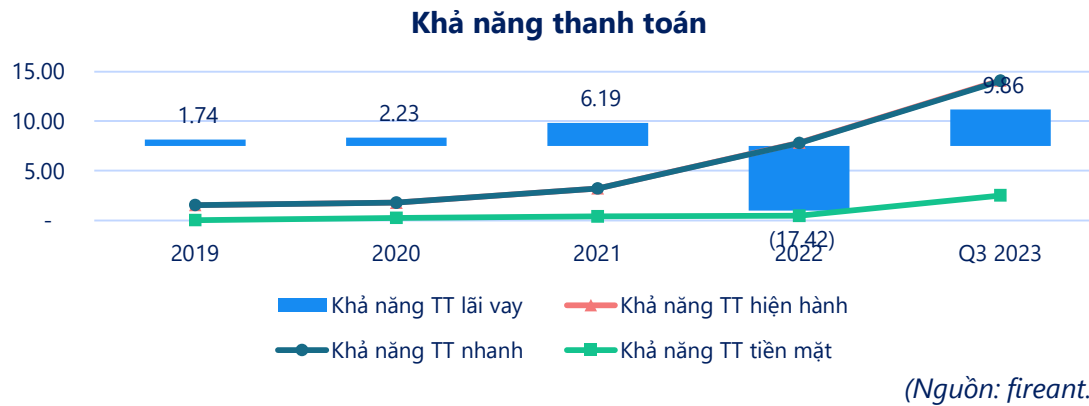
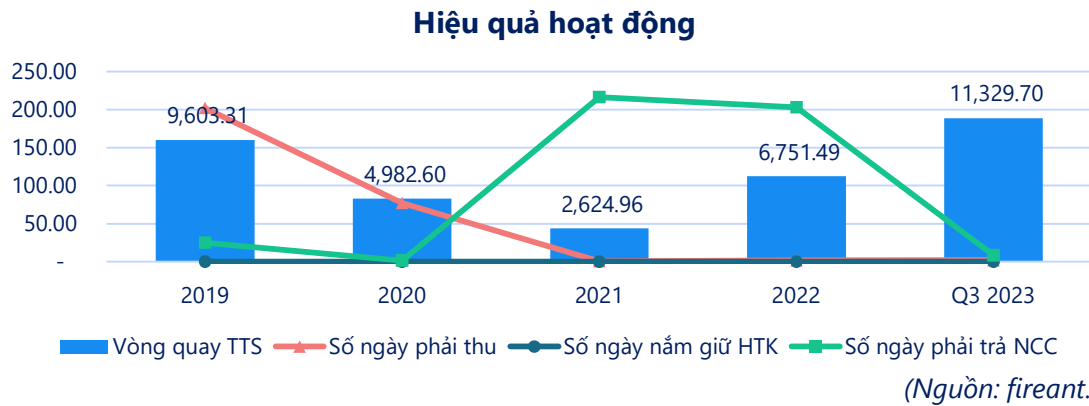
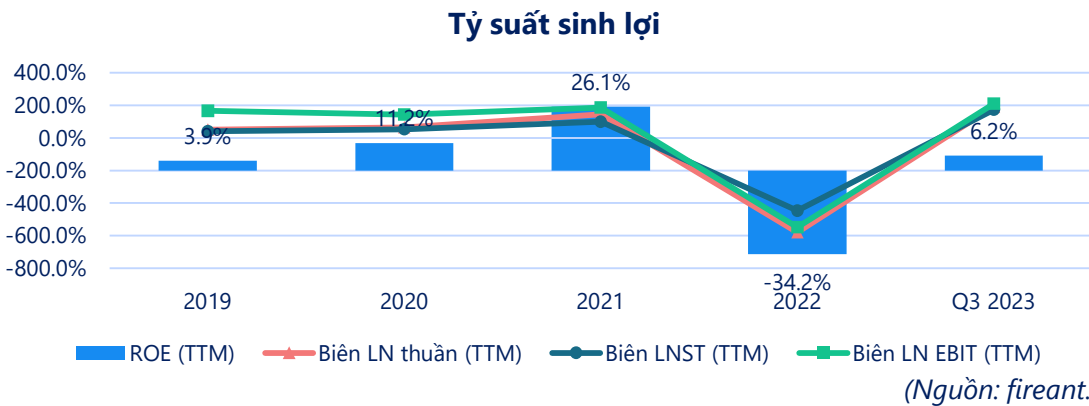
Nguồn vốn



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

| Chỉ số tài chính       |          |         |         |         |         |          |
|------------------------|----------|---------|---------|---------|---------|----------|
| Tỷ suất sinh lợi       | 2018     | 2019    | 2020    | 2021    | 2022    | Q3 2023  |
| Biên LN thuần (TTM)    | 50.1%    | 50.5%   | 64.5%   | 145.4%  | -581.5% | 191.7%   |
| Biên LNST (TTM)        | 45.0%    | 39.9%   | 53.3%   | 99.1%   | -447.3% | 173.1%   |
| Biên LN EBIT (TTM)     | 202.1%   | 165.4%  | 142.7%  | 185.4%  | -549.3% | 210.7%   |
| ROE (TTM)              | 3.4%     | 3.9%    | 11.2%   | 26.1%   | -34.2%  | 6.2%     |
| ROA (TTM)              | 1.6%     | 1.5%    | 3.9%    | 13.8%   | -24.2%  | 5.6%     |
| Hiệu quả hoạt động     |          |         |         |         |         |          |
|                        | 2018     | 2019    | 2020    | 2021    | 2022    | Q3 2023  |
| Số ngày phải thu       | 0.3      | 202.2   | 77.0    | 0.6     | 1.5     | 2.0      |
| Số ngày nắm giữ HTK    | -        | -       | -       | 0.2     | 0.2     | 0.1      |
| Số ngày phải trả NCC   | 43.0     | 25.0    | 1.4     | 216.6   | 202.9   | 8.1      |
| Vòng quay TSCĐ         | 10.0     | 9.8     | 21.6    | 59.6    | 28.0    | 17.4     |
| Vòng quay TTS          | 10,298.5 | 9,603.3 | 4,982.6 | 2,625.0 | 6,751.5 | 11,329.7 |
| Thanh khoản            |          |         |         |         |         |          |
|                        | 2018     | 2019    | 2020    | 2021    | 2022    | Q3 2023  |
| Khả năng TT hiện hành  | 1.7      | 1.5     | 1.8     | 3.2     | 7.8     | 14.1     |
| Khả năng TT nhanh      | 1.7      | 1.5     | 1.8     | 3.2     | 7.8     | 14.1     |
| Khả năng TT tiền mặt   | 0.2      | 0.0     | 0.2     | 0.4     | 0.5     | 2.5      |
| Khả năng TT lãi vay    | 1.6      | 1.7     | 2.2     | 6.2     | (17.4)  | 9.9      |
| Nhóm chỉ số định giá   |          |         |         |         |         |          |
|                        | 2018     | 2019    | 2020    | 2021    | 2022    | Q3 2023  |
| EPS                    | 426      | 582     | 1,787   | 3,605   | 5,756   | 1,021    |
| Giá trị sổ sách (BVPS) | 11,258   | 13,550  | 13,188  | 17,105  | 8,126   | 10,510   |
| P/E                    | 27.7     | 30.3    | 6.3     | 6.7     | (0.8)   | 5.9      |
| P/B                    | 1.0      | 1.3     | 0.9     | 1.4     | 0.6     | 0.6      |
| P/S                    | 12.5     | 12.1    | 3.0     | 4.5     | 3.5     | 10.2     |

(Nguồn: fireant.vn)



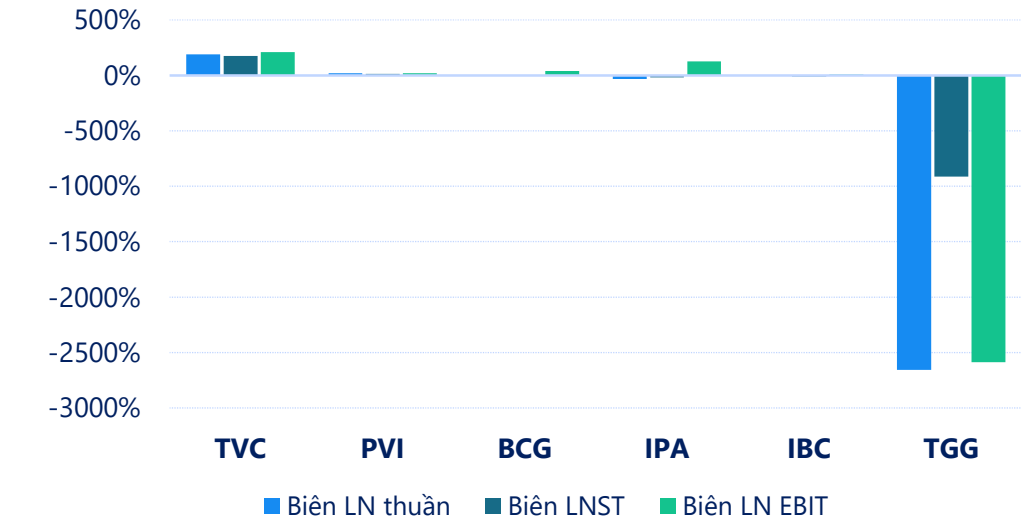
CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 3/2023 - TVC

Đơn vị: tỷ VNĐ

|     | DTT<br>9T/2023 | Thay<br>đổi YoY | LNST<br>9T/2023 | Thay đổi<br>YoY | Biên LNST<br>9T/2023 | Biên LNST<br>9T/2022 |
|-----|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------------|----------------------|
| TVC | 43.3           | -65.9%          | 258.8           | 200.7%          | 597.1%               | -201.9%              |
| PVI | 5,021.5        | 8.2%            | 890.7           | 27.0%           | 17.7%                | 15.1%                |
| BCG | 2,833.5        | -14.4%          | 184.8           | -79.1%          | 6.5%                 | 26.7%                |
| IPA | 209            | -5.2%           | 150             | -53.3%          | 71.6%                | 145.3%               |
| IBC |                |                 |                 |                 |                      | 2.3%                 |
| TGG | 2              | -99.6%          | 68              | -172.8%         | -3173.5%             | -4.3%                |

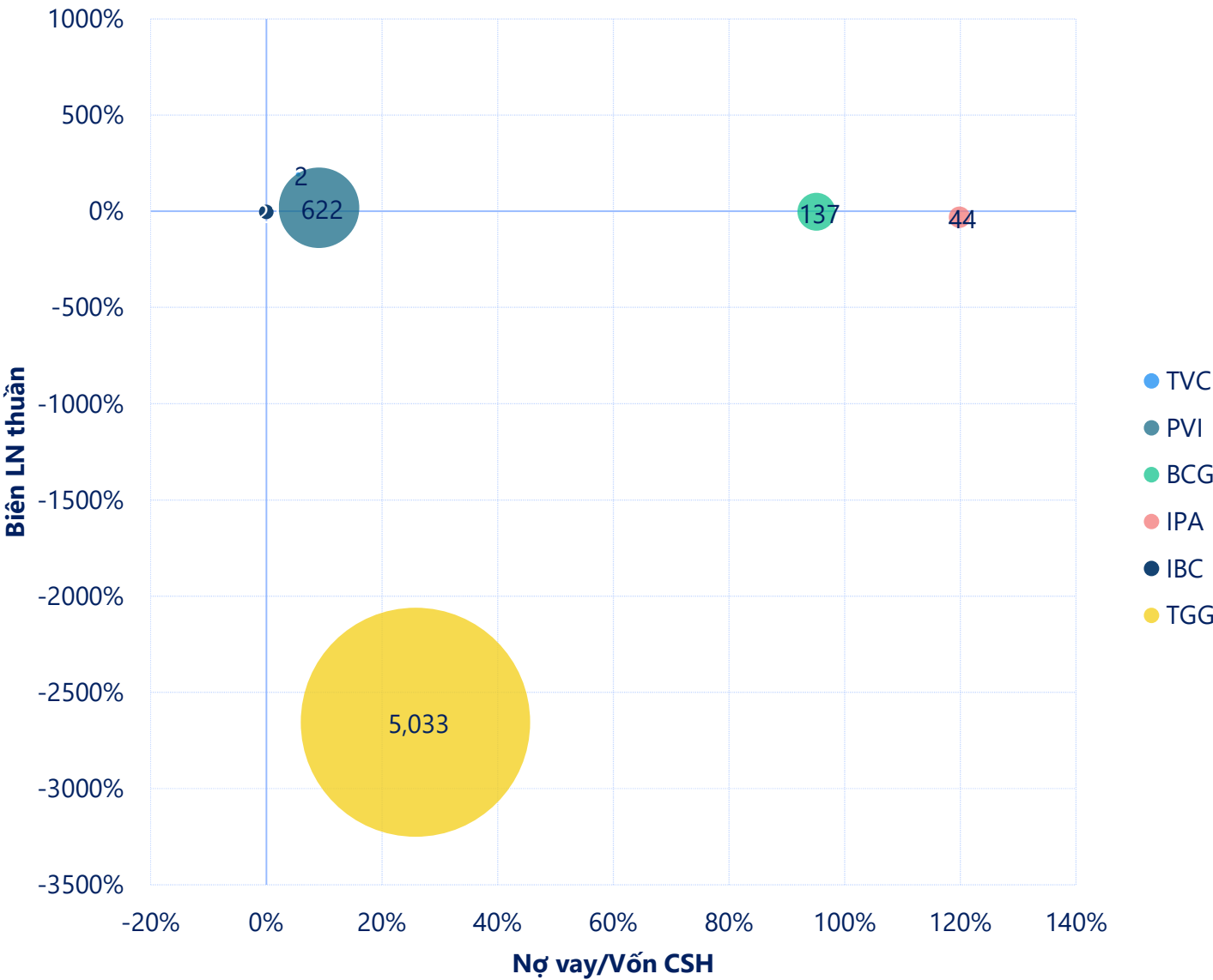
(Nguồn: fireant.vn)

Biên lợi nhuận (TTM)



(Nguồn: fireant.vn)

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



(Nguồn: fireant.vn)