

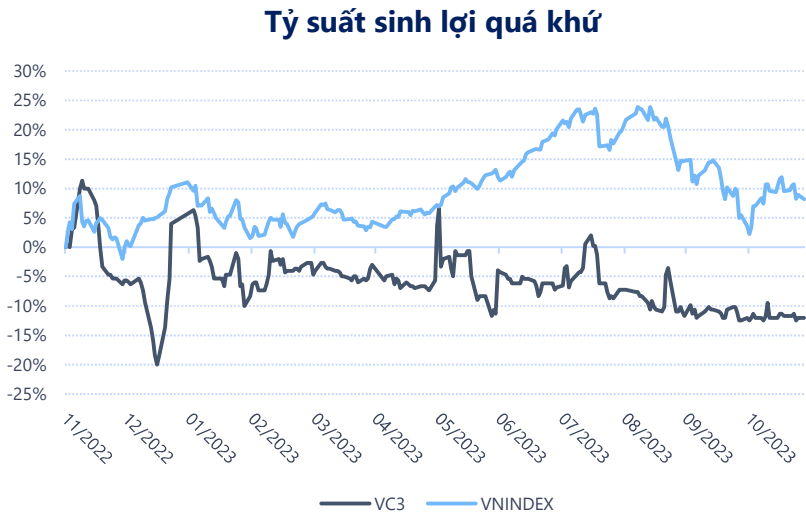
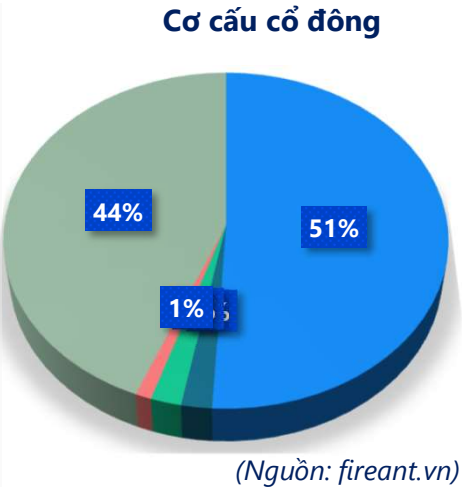
CTCP Tập đoàn Nam Mê Kông (HNX)

Ngành: Đầu tư bất động sản và dịch vụ

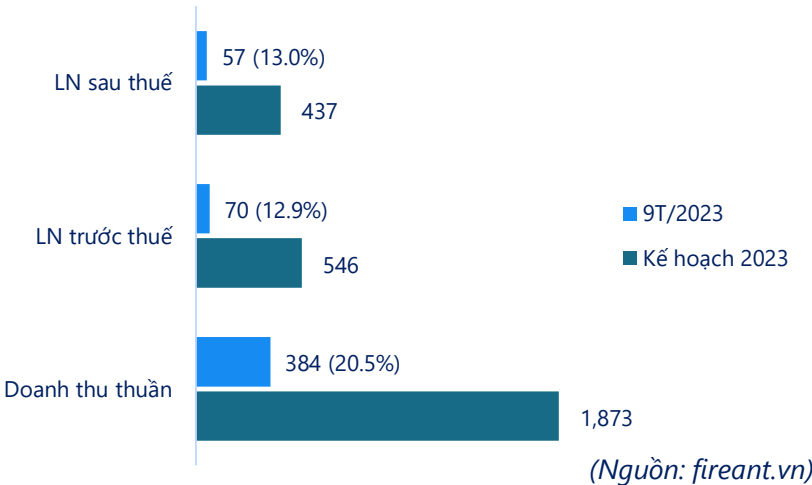
Giá	23,700 VNĐ		
(27/11/2023)			
Thay đổi	1 tháng	3 tháng	6 tháng
	1.7%	-4.0%	-3.9%

Sàn giao dịch	HNX
Khoảng giá 52 tuần	20,665 - 31,358
Vốn hóa (tỷ VNĐ)	2,648
Số lượng CPLH (CP)	111,742,198
KLGD BQ 20 phiên (CP)	523,985
Sở hữu nước ngoài	0.01%
Beta	0.45

■ Kiều Xuân Nam (Chủ tịch HĐQT)
■ Nguyễn Hoàn Hào
■ Phạm Văn Hợp
■ Nguyễn Hoài Anh
■ Khác



Thực hiện kế hoạch năm 2023

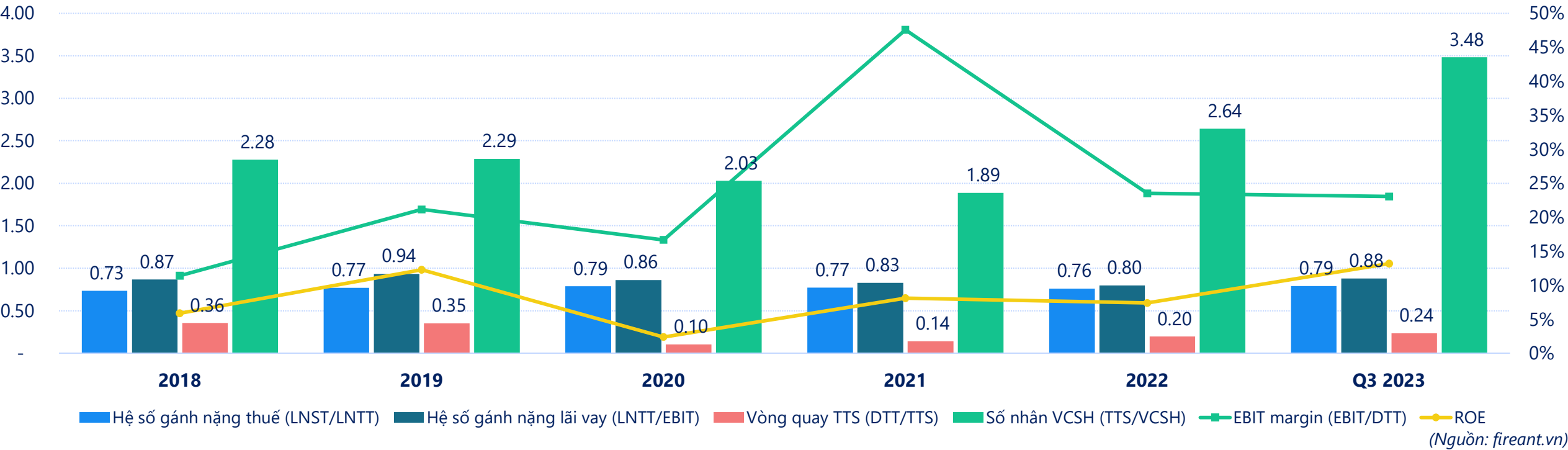


CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 3/2023 - VC3

Đơn vị: tỷ VNĐ							Đơn vị: tỷ VNĐ									
KẾT QUẢ KINH DOANH				Q3 2023	Q3 2022	Thay đổi	9T/2023	9T/2022	Thay đổi	TÀI SẢN - NGUỒN VỐN		Tại ngày 30/9/2023	Tại ngày 31/12/2022	Thay đổi	% / TTS	
Doanh thu thuần				192.9	51.7	273.3%	383.9	57.0	573.8%	Tài sản ngắn hạn		3,333.1	3,494.1	-4.6%	94.0%	
Giá vốn hàng bán				132.8	44.4	199.2%	259.5	47.7	443.9%	Tiền và tương đương tiền		134.6	132.3	1.7%	3.8%	
Lợi nhuận gộp				60.1	7.3	723.8%	124.4	9.3	1243.0%	Các khoản đầu tư TC ngắn hạn		-	312.0	-100.0%	0.0%	
Doanh thu HĐTC				1.4	2.2	-35.3%	4.8	28.6	-83.2%	Các khoản phải thu ngắn hạn		772.0	491.6	57.0%	21.8%	
Chi phí tài chính				0.8	0.4	135.0%	16.3	11.3	44.6%	Hàng tồn kho		2,378.1	2,422.1	-1.8%	67.1%	
Chi phí lãi vay				0.8	0.4	135.0%	10.3	11.3	-8.6%	Tài sản ngắn hạn khác		48.5	136.1	-64.4%	1.4%	
Chi phí bán hàng				14.3	-	-	16.7	-	-	Tài sản dài hạn		213.1	219.2	-2.8%	6.0%	
Chi phí QLDN				8.2	7.5	9.4%	26.4	21.4	23.4%	Các khoản phải thu dài hạn		18.0	18.1	-0.5%	0.5%	
LN thuần từ HĐKD				38.1	1.6	2247.3%	70.0	5.2	1232.8%	Tài sản cố định		18.3	20.3	-10.1%	0.5%	
LN khác				0.3 -	0.2	227.1%	0.2 -	1.3	114.7%	Bất động sản đầu tư		15.3	17.1	-10.6%	0.4%	
LN trước thuế				38.4	1.4	2614.5%	70.2	3.9	1697.1%	Tài sản dở dang dài hạn		0.7	2.2	-68.0%	0.0%	
Thuế TNDN				6.6	0.4	1709.4%	13.7	9.9	37.7%	Đầu tư tài chính dài hạn		146.1	146.1	0.0%	4.1%	
Lợi nhuận sau thuế				31.8	1.1	2929.1%	56.8	2.7	1993.3%	Tài sản dài hạn khác		14.8	15.4	-4.2%	0.4%	
LNST của CĐ công ty mẹ				31.8	1.0	2931.2%	56.6	2.7	2013.1%	Tổng cộng tài sản		3,546.3	3,713.3	-4.5%	100.0%	
							(Nguồn: fireant.vn)		Nợ phải trả		2,290.4	2,514.3	-8.9%	64.6%		
							Đơn vị: tỷ VNĐ		Nợ ngắn hạn		2,270.4	2,371.5	-4.3%	64.0%		
Lưu chuyển tiền tệ				Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Nợ vay ngắn hạn		384.2	120.4	219.0%	10.8%	
Lưu chuyển tiền từ HĐKD				-	325.7 -	478.3	730.4 -	1.7 -	170.4 -	186.3	Nợ dài hạn		20.1	142.8	-86.0%	0.6%
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT				87.5 -	7.9	1.1	197.1	77.3 -	57.6	Nợ vay dài hạn		3.3	123.5	-97.4%	0.1%	
Lưu chuyển tiền từ HĐTC				455.5	230.8 -	786.0	62.3	30.7	50.9	Nguồn vốn chủ sở hữu		1,255.9	1,199.1	4.7%	35.4%	
Lưu chuyển tiền thuần				217.2 -	255.3 -	54.5	257.7 -	62.4 -	193.0	Vốn chủ sở hữu		1,255.9	1,199.1	4.7%	35.4%	
							(Nguồn: fireant.vn)		(Nguồn: fireant.vn)							

CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 3/2023 - VC3

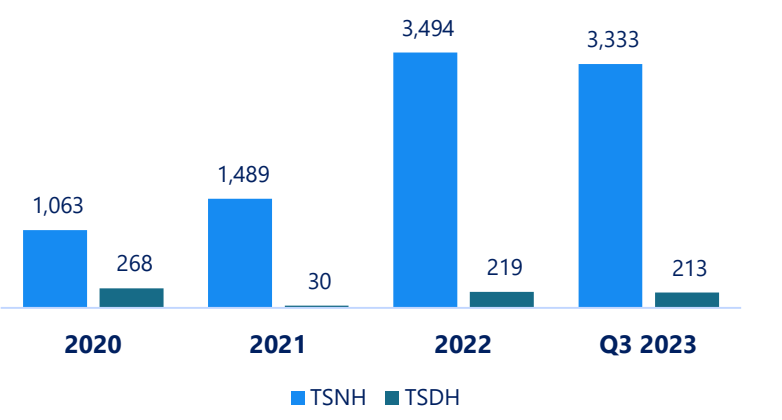
Phân tích Dupont



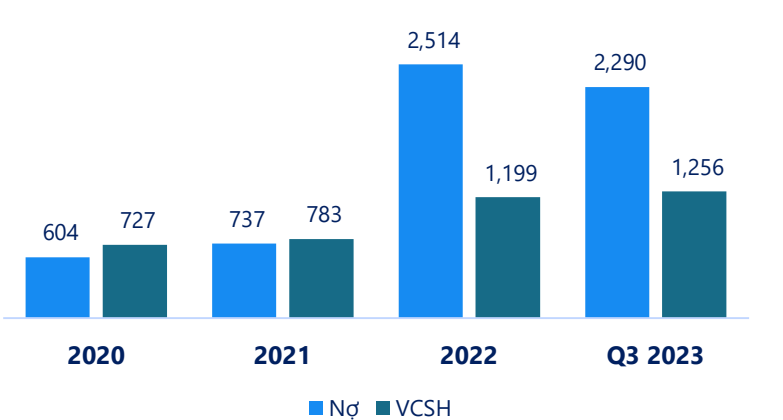
DT thuần và LN ròng



Tài sản



Nguồn vốn

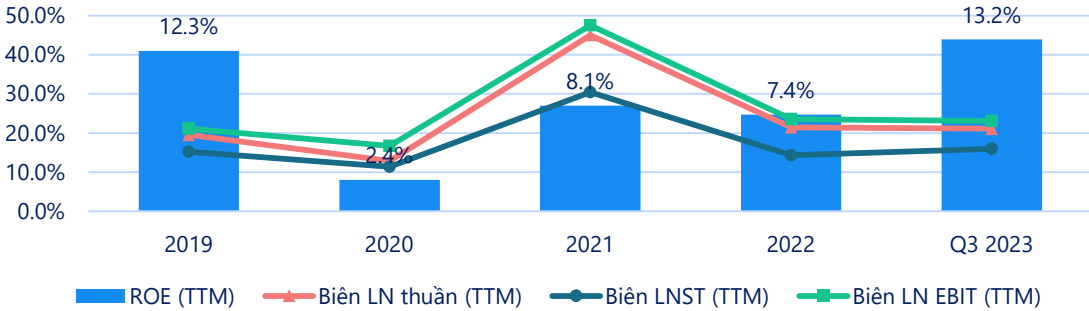


CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 3/2023 - VC3

Chỉ số tài chính						
Tỷ suất sinh lợi	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Biên LN thuần (TTM)	9.6%	19.5%	12.8%	45.0%	21.4%	21.1%
Biên LNST (TTM)	7.3%	15.2%	11.3%	30.5%	14.3%	16.0%
Biên LN EBIT (TTM)	11.4%	21.1%	16.7%	47.6%	23.5%	23.0%
ROE (TTM)	5.9%	12.3%	2.4%	8.1%	7.4%	13.2%
ROA (TTM)	2.6%	5.4%	1.2%	4.3%	2.8%	3.8%
Hiệu quả hoạt động						
	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Số ngày phải thu	145.4	164.0	341.5	133.9	47.3	29.1
Số ngày nắm giữ HTK	143.7	253.4	1,300.9	1,302.2	1,450.9	1,517.6
Số ngày phải trả NCC	89.6	142.2	106.6	93.8	39.4	224.1
Vòng quay TSCĐ	6.2	4.5	2.6	18.0	36.4	44.4
Vòng quay TTS	1,024.3	1,033.8	3,523.3	2,590.4	1,857.3	1,542.2
Thanh khoản						
	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Khả năng TT hiện hành	1.9	1.7	3.2	2.5	1.5	1.5
Khả năng TT nhanh	1.4	1.3	2.2	1.8	0.4	0.4
Khả năng TT tiền mặt	0.4	0.3	0.5	0.7	0.1	0.1
Khả năng TT lãi vay	7.6	15.5	7.2	5.9	5.0	8.3
Nhóm chỉ số định giá						
	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
EPS	743	824	227	916	732	1,204
Giá trị sổ sách (BVPS)	11,542	5,994	11,390	11,327	11,736	11,033
P/E	33.1	20.0	74.0	63.0	38.4	19.9
P/B	2.1	2.8	1.5	5.1	2.4	2.2
P/S	2.4	1.5	8.4	18.2	4.4	3.2

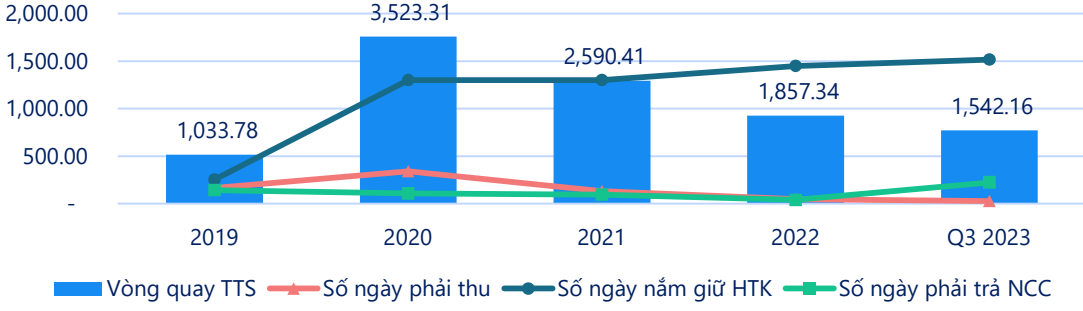
(Nguồn: fireant.vn)

Tỷ suất sinh lợi



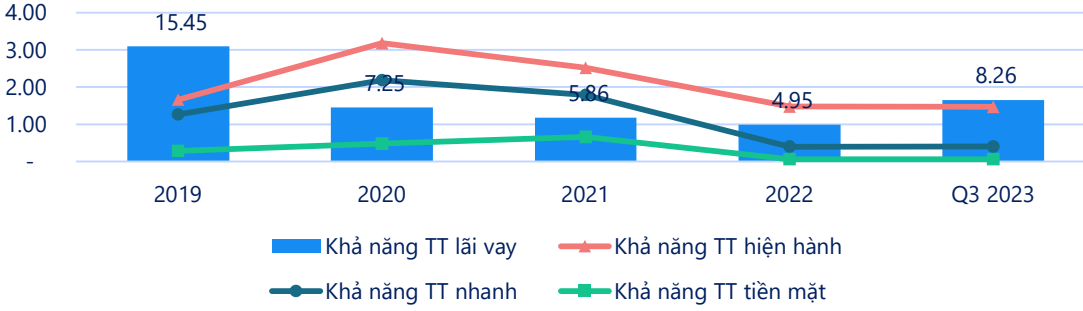
(Nguồn: fireant.vn)

Hiệu quả hoạt động



(Nguồn: fireant.vn)

Khả năng thanh toán



(Nguồn: fireant.vn)

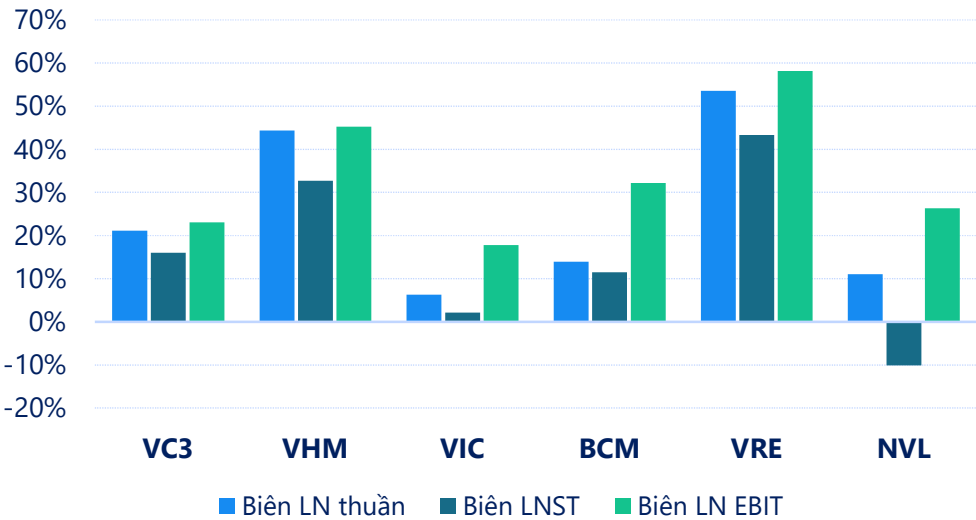
CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 3/2023 - VC3

Đơn vị: tỷ VNĐ

	DTT 9T/2023	Thay đổi YoY	LNST 9T/2023	Thay đổi YoY	Biên LNST 9T/2023	Biên LNST 9T/2022
VC3	383.9	573.8%	56.8	1993.3%	14.8%	4.8%
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%

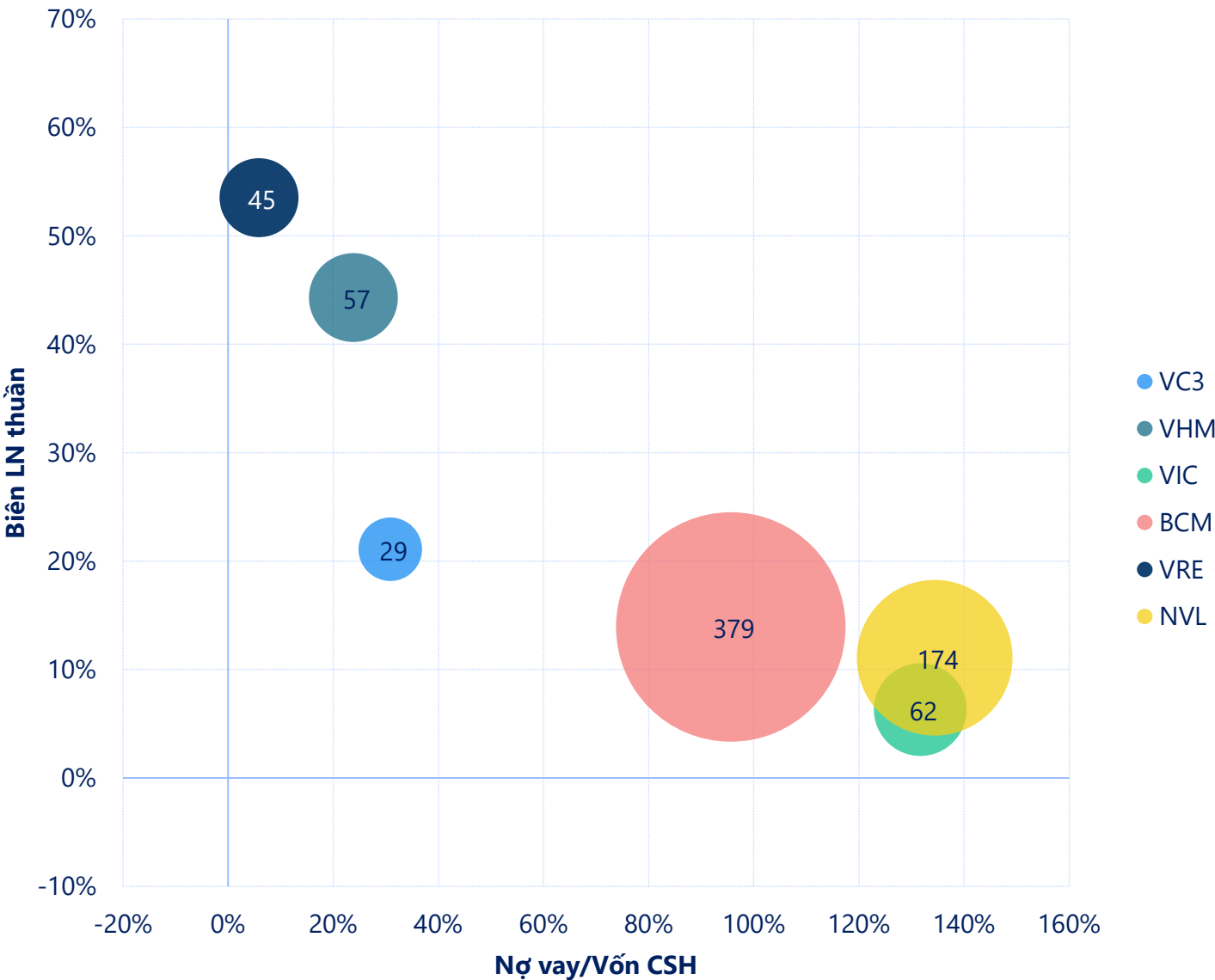
(Nguồn: fireant.vn)

Biên lợi nhuận (TTM)



(Nguồn: fireant.vn)

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



(Nguồn: fireant.vn)