

## CTCP Thủy điện Thác Mơ (HSX: TMP)

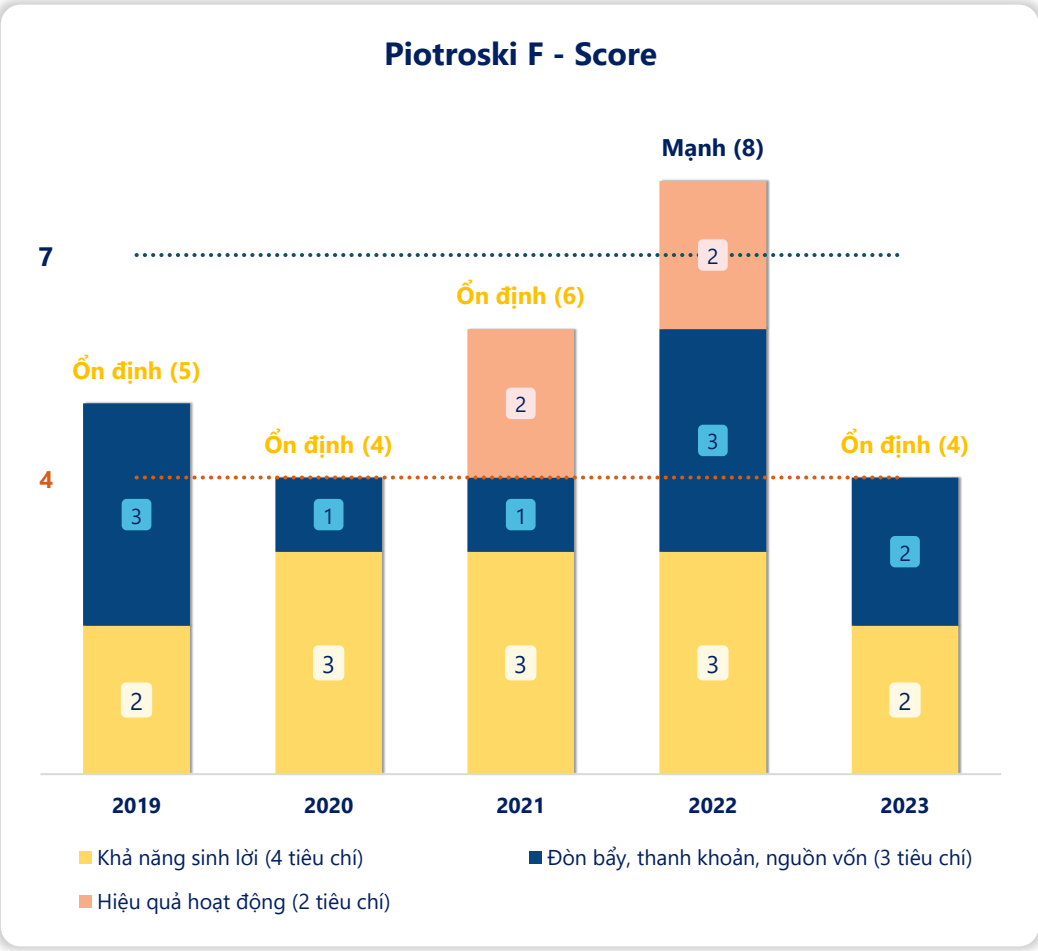
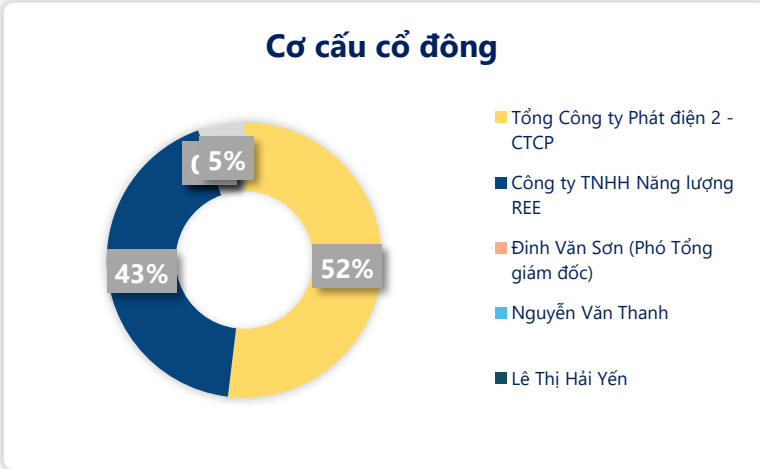
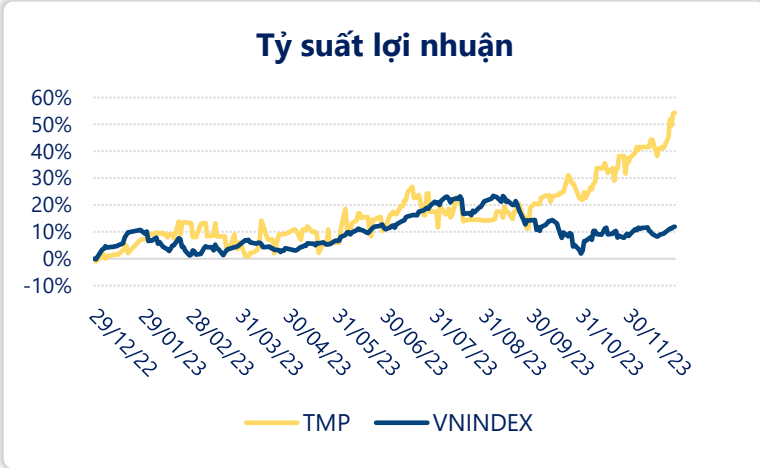
Bảng điểm Piotroski F-Score đánh giá sức khỏe tài chính của doanh nghiệp về tỷ suất lợi nhuận, cơ cấu vốn, tính thanh khoản và hiệu quả hoạt động. Thành phần của Piotroski F-Score gồm 9 chỉ tiêu tài chính, tương ứng với thang điểm từ 0 đến 9.

Ngày	68,100 VNĐ		
29/12/2023			
Thay đổi	1 tháng	3 tháng	6 tháng
	17.1%	35.5%	40.0%

Sức mạnh tài chính	2023
Piotroski F - Score	4/9
	(Ổn định)

DT thuần	2023
	854
	tỷ VNĐ
	YoY ▼ 216 ▼ 20.2%

LN sau thuế	2023
	460
	tỷ VNĐ
	YoY ▼ 120 ▼ 20.7%

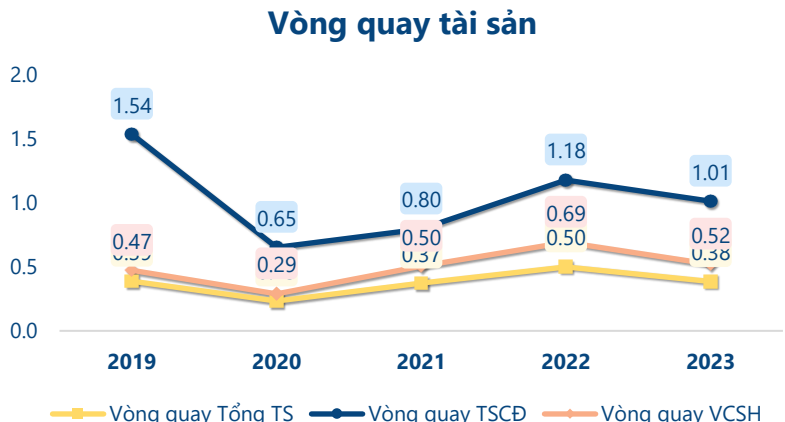
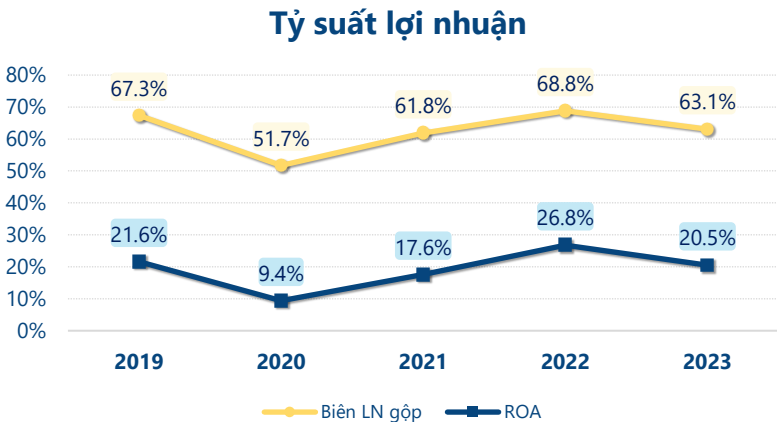
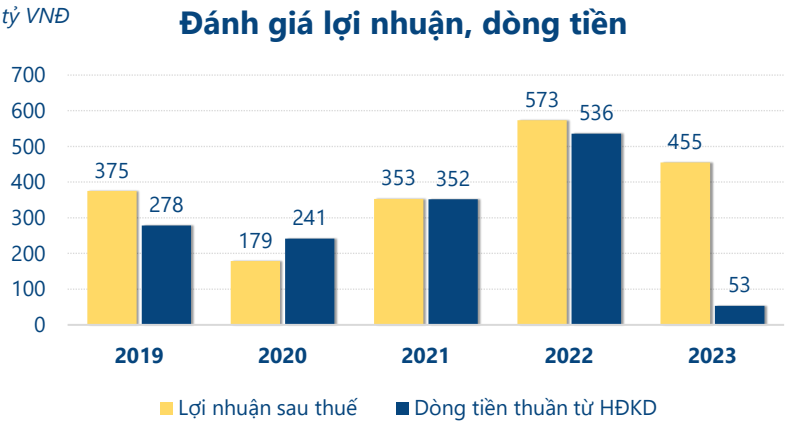


Năm **2023**, F-Score của **TMP** đạt **4/9** thấp hơn năm trước và sức khỏe tài chính được đánh giá xấu đi, thuộc vùng "**Ổn định**".

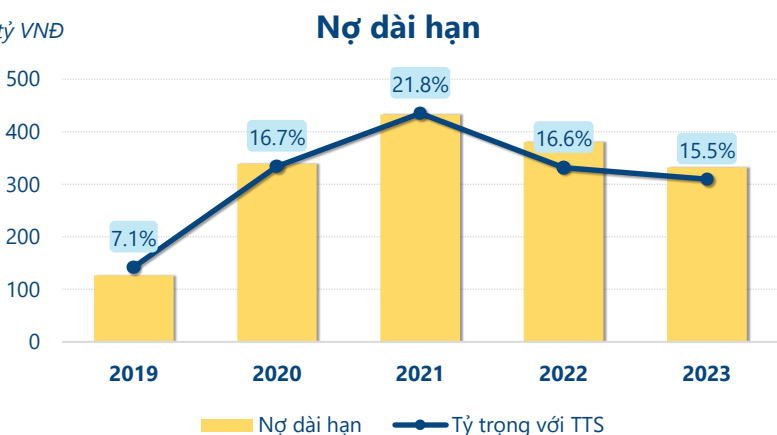
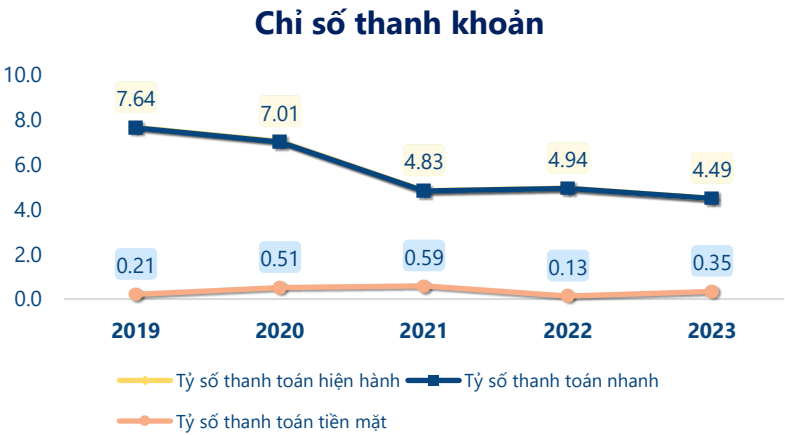
Trong đó, khả năng sinh lời **giảm** xuống còn **2/4** điểm, các tiêu chí về: đòn bẩy, thanh khoản, nguồn vốn **kém hơn** năm trước đạt **2/3**. Và tiêu chí về hiệu quả hoạt động, **không đạt** điểm nào cho thấy hiệu quả hoạt động của công ty chưa tốt.

Với F-Score ở mức ổn định cho thấy có một số yếu tố tích cực trong tình hình tài chính và hoạt động của công ty, nhưng vẫn còn một số yếu tố cần cải thiện để cải thiện sức khỏe tài chính và tăng cường hiệu quả hoạt động.

## CTCP Thủy điện Thác Mơ (HSX: TMP)



Xét các tiêu chí thành phần của **F-Score** năm **2023** của **TMP**: Dòng tiền từ hoạt động kinh doanh nhỏ hơn lợi nhuận sau thuế cho thấy chất lượng lợi nhuận không được đánh giá cao nhưng 2 chỉ tiêu này đều dương nghĩa là công ty vẫn tạo ra lợi nhuận và có lượng tiền mặt để duy trì hoạt động. Công ty đang gặp khó khăn trong việc tạo ra lợi nhuận từ mỗi đơn vị tài sản khi ROA giảm so với năm trước. Việc giảm tỷ lệ nợ dài hạn so với tổng tài sản thường phản ánh việc doanh nghiệp giảm bớt mức độ phụ thuộc vào nguồn vốn vay dài hạn. Sự suy giảm của tỷ số thanh toán hiện hành có thể gây lo ngại về khả năng thanh toán các nghĩa vụ nợ ngắn hạn, tuy nhiên cũng cần phân tích kỹ hơn để hiểu rõ nguyên nhân của sự suy giảm này. Không phát hành thêm cổ phiếu trong kỳ cho thấy sự ổn định trong quy mô vốn cổ phần, giúp duy trì tính hấp dẫn và niềm tin nhà đầu tư.



CÂN ĐỐI KẾ TOÁN (tỷ VNĐ)	Tại ngày 31/12/2023	Tại ngày 31/12/2022	Thay đổi
<b>Tổng tài sản</b>	<b>2,150</b>	<b>2,294</b>	<b>-6.3%</b>
<b>Tài sản ngắn hạn</b>	<b>1,020</b>	<b>1,118</b>	<b>-8.7%</b>
Tiền và tương đương tiền	78.1	30.4	157%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	247	752	-67.2%
Phải thu ngắn hạn	693	332	109%
Hàng tồn kho	0.73	2.65	-72.5%
Tài sản ngắn hạn khác	1.61	0.97	65.5%
<b>Tài sản dài hạn</b>	<b>1,130</b>	<b>1,177</b>	<b>-4.0%</b>
Phải thu dài hạn	0.85	0.85	0.0%
Tài sản cố định	817	869	-6.0%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	0	6.94	-100%
Đầu tư tài chính dài hạn	296	286	3.7%
Tài sản dài hạn khác	<b>16.0</b>	<b>14.6</b>	<b>9.3%</b>
Lợi thế thương mại	0	0	
<b>Nợ phải trả</b>	<b>849</b>	<b>606</b>	<b>39.9%</b>
<b>Nợ ngắn hạn</b>	<b>493</b>	<b>226</b>	<b>119%</b>
Vay và nợ thuê ngắn hạn	57.4	54.9	4.6%
Phải trả người bán ngắn hạn	29.2	39.6	-26.2%
<b>Nợ dài hạn</b>	<b>355</b>	<b>381</b>	<b>-6.7%</b>
Vay và nợ thuê dài hạn	312	360	-13.2%
<b>Nguồn vốn chủ sở hữu</b>	<b>1,301</b>	<b>1,688</b>	<b>-22.9%</b>
<b>Vốn chủ sở hữu</b>	<b>1,301</b>	<b>1,688</b>	<b>-22.9%</b>
Vốn điều lệ	700	700	0.0%
<b>Kinh phí và quỹ khác</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	

KẾT QUẢ KINH DOANH (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
<b>Doanh thu thuần</b>	<b>673</b>	<b>443</b>	<b>748</b>	<b>1,070</b>	<b>854</b>
Giá vốn hàng bán	220	214	286	334	315
<b>Lợi nhuận gộp</b>	<b>453</b>	<b>229</b>	<b>463</b>	<b>736</b>	<b>539</b>
Doanh thu HĐTC	51.8	46.0	35.5	50.0	83.5
Chi phí TC	8.15	8.62	33.0	35.2	35.3
<b>Chi phí lãi vay</b>	<b>14.4</b>	<b>8.62</b>	<b>33.0</b>	<b>35.2</b>	<b>35.3</b>
LN trong công ty LKLD	7.48	-7.53	24.8	20.1	20.7
Chi phí bán hàng	0	0	0	0	0
Chi phí QLDN	33.3	32.1	58.6	68.3	53.7
<b>LN thuần từ HĐKD</b>	<b>471</b>	<b>227</b>	<b>431</b>	<b>703</b>	<b>554</b>
Lợi nhuận khác	0.08	0.06	-1.11	4.63	0.37
<b>LN trước thuế</b>	<b>471</b>	<b>227</b>	<b>430</b>	<b>707</b>	<b>554</b>
<b>Lợi nhuận sau thuế</b>	<b>381</b>	<b>183</b>	<b>360</b>	<b>580</b>	<b>460</b>
<b>LNST của CĐ cty mẹ</b>	<b>375</b>	<b>179</b>	<b>353</b>	<b>573</b>	<b>455</b>

LƯU CHUYỂN TIỀN 1 (tỷ VNĐ)	2019	2020	2021	2022	2023
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	278	241	352	536	53.4
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-82.0	-289	63.8	-281	556
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-241	81.4	-389	-315	-562
Tiền đầu kỳ	75.2	30.6	64.3	91.1	30.4
<b>Lưu chuyển tiền thuần</b>	<b>-44.6</b>	<b>33.8</b>	<b>26.7</b>	<b>-60.7</b>	<b>47.7</b>
Ảnh hưởng tỷ giá	0	0	0	0	0
Tiền cuối kỳ	30.6	64.3	91.1	30.4	78.1