

KẾT QUẢ KINH DOANH NĂM 2023 (TVN)

Tổng Công ty Thép Việt Nam - CTCP

Ngày 29/12/2023	6,400 VNĐ		
Thay đổi	1 tháng	3 tháng	6 tháng
	0%	5.3%	8.7%

DT thuần 2023
30,305
tỷ VNĐ
YoY: ▼8,187 -21.3%

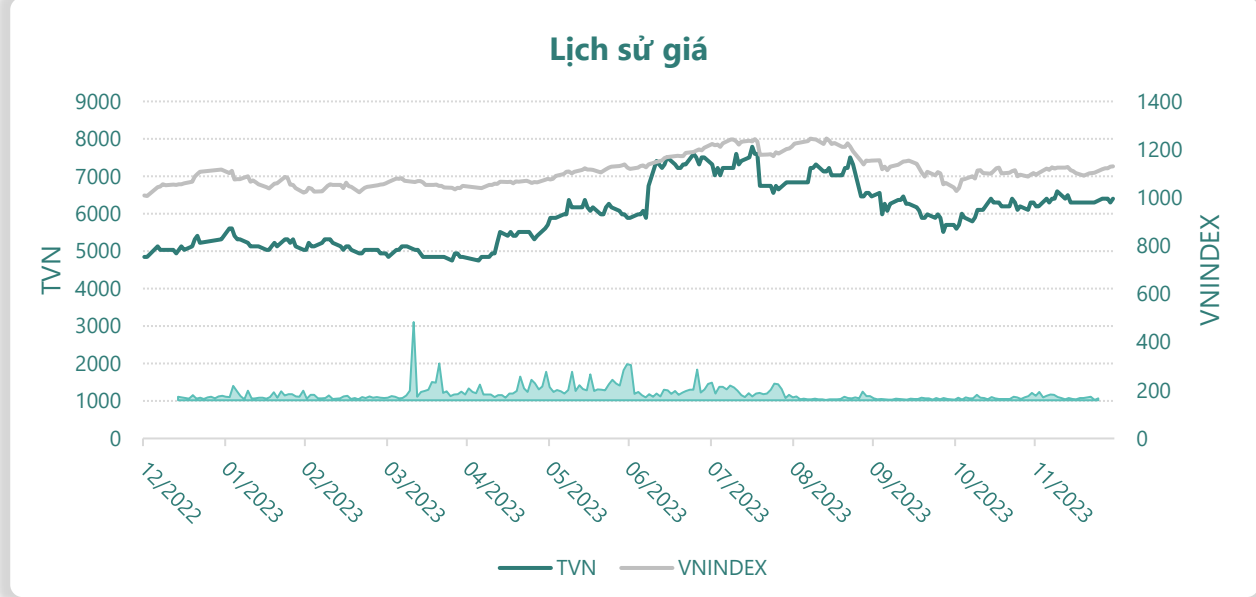
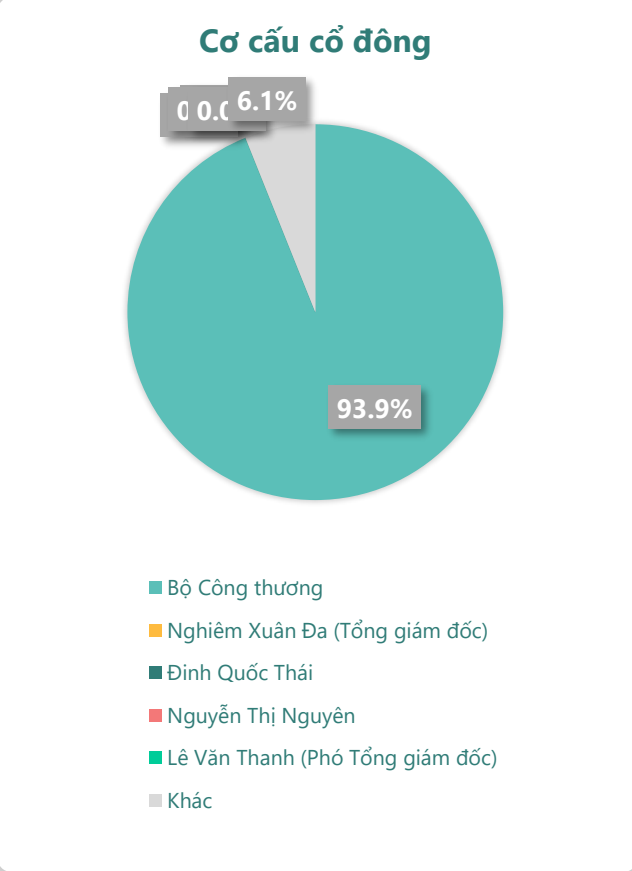
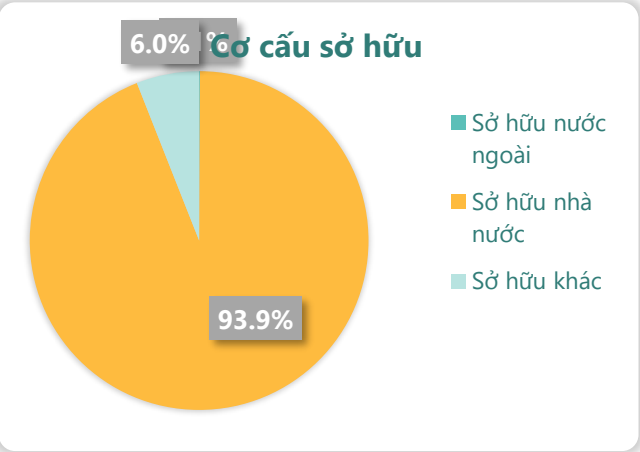
LN thuần 2023
-293
tỷ VNĐ
YoY: ▲ 462 61.2%

LN sau thuế 2023
-288
tỷ VNĐ
YoY: ▲ 472 62.1%

Tỷ suất lãi EBIT 2023
0.3%
YoY: +/-▲ 1.3%

ROE 2023
-2.7%
YoY: +/-▲ 4.7%

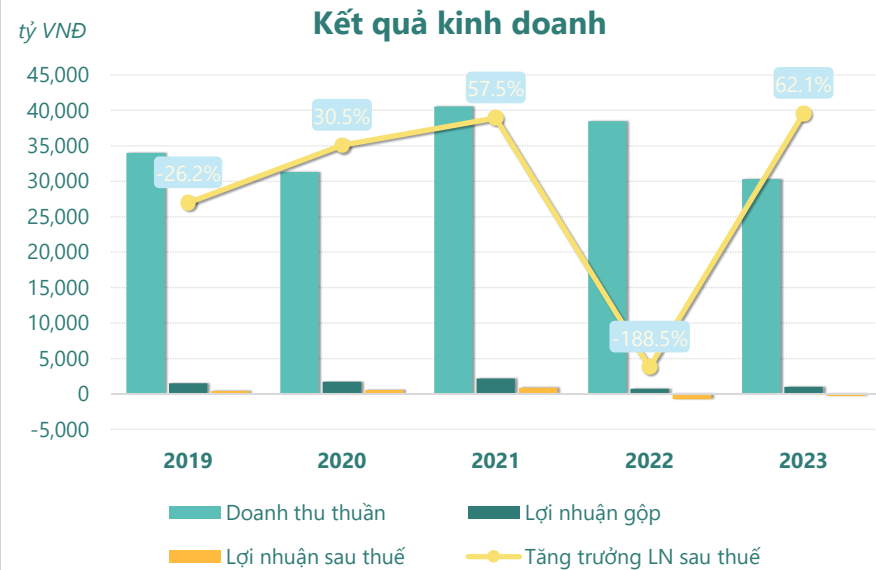
Sàn giao dịch	UPCOM
Khoảng giá 52 tuần	4,750 - 7,790
Vốn hóa (tỷ VNĐ)	4,339
Số lượng CPLH (CP)	678,000,000
KLGD BQ 20 phiên (CP)	273,225
Sở hữu nước ngoài	0.1%
Beta	1.97
EPS	-639
P/E	-10.0



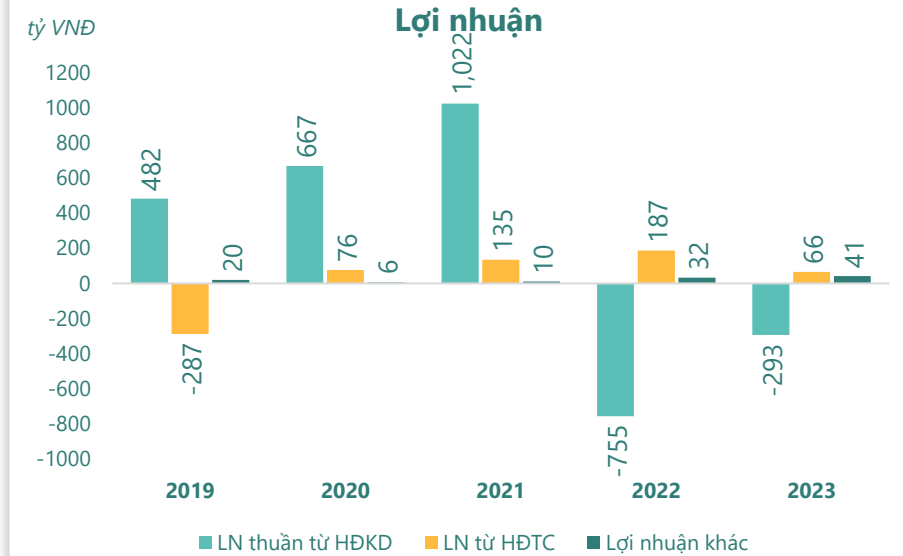
Kết quả kinh doanh TVN năm 2023, doanh thu thuần giảm mạnh 21.3% chỉ còn 30,305 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế tăng mạnh 62.1% đạt -288.3 tỷ đồng.

Sự sụt giảm về doanh thu cùng với lợi nhuận âm, dẫn đến ROE bằng -2.69% là dấu hiệu cảnh báo của tình hình kinh doanh đang xấu đi.

KẾT QUẢ KINH DOANH

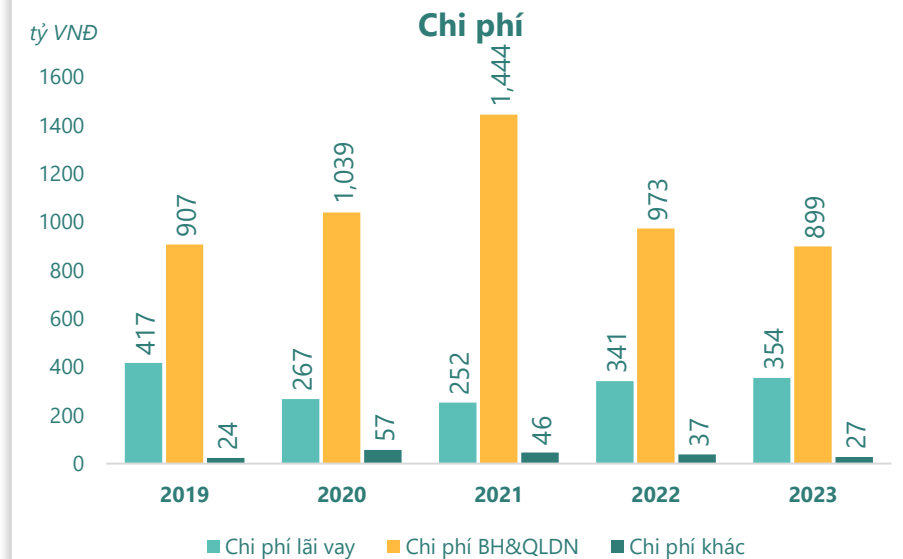
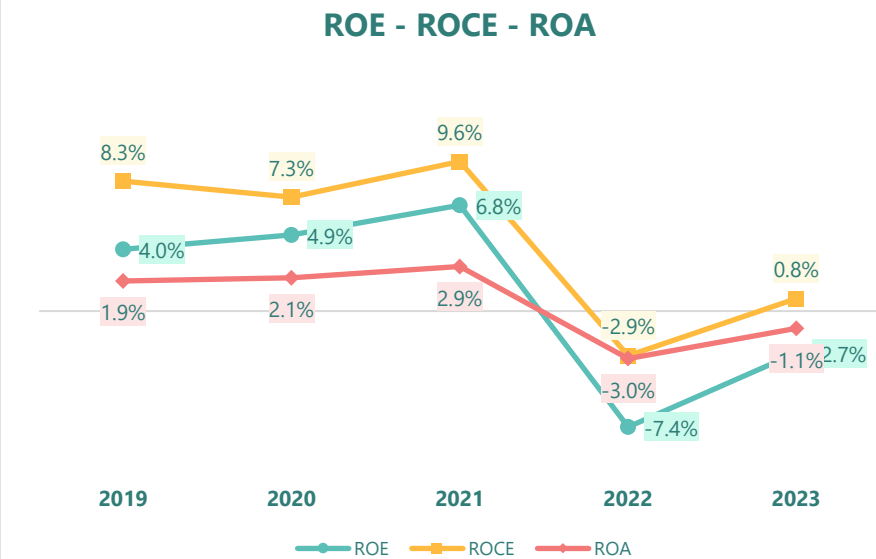


Lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh của TVN năm 2023 tăng lên 461.9 tỷ so với năm trước, nhưng vẫn lỗ 292.9 tỷ đồng. Khoản lỗ lớn nhất từ hoạt động kinh doanh trong 5 năm trở lại đây ghi nhận vào năm 2022 là 754.8 tỷ đồng. Cho thấy dấu hiệu tiêu cực trong hoạt động kinh doanh của công ty trong những năm gần đây.



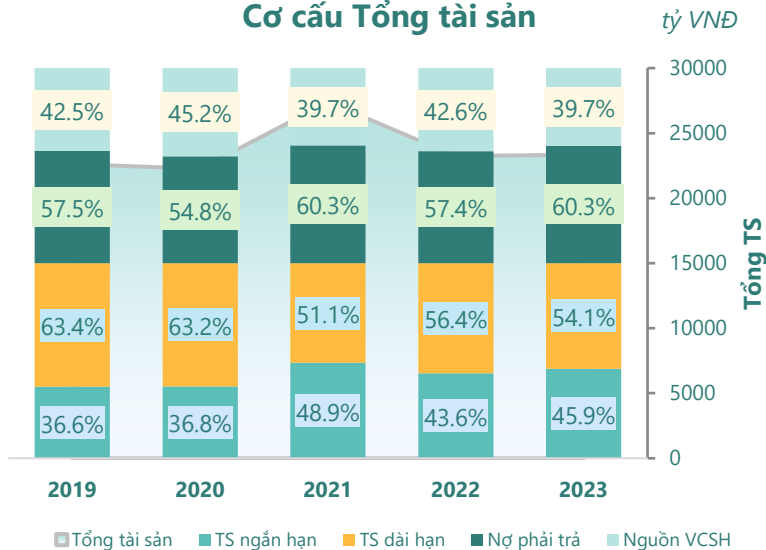
Chi phí lãi vay tăng lên so với năm trước, ở mức 353.7 tỷ đồng. Nhưng chi phí bán hàng và quản lý doanh nghiệp giảm xuống còn 899.0 tỷ đồng. Bên cạnh đó, chi phí khác bằng 26.66 tỷ đồng, giảm xuống so với năm trước.

ROE của TVN năm 2023 tăng trưởng so với năm trước đạt giá trị bằng -2.69%, tuy nhiên vẫn thấp hơn mức bình quân trong vòng 5 năm gần đây.



TÀI SẢN - NGUỒN VỐN

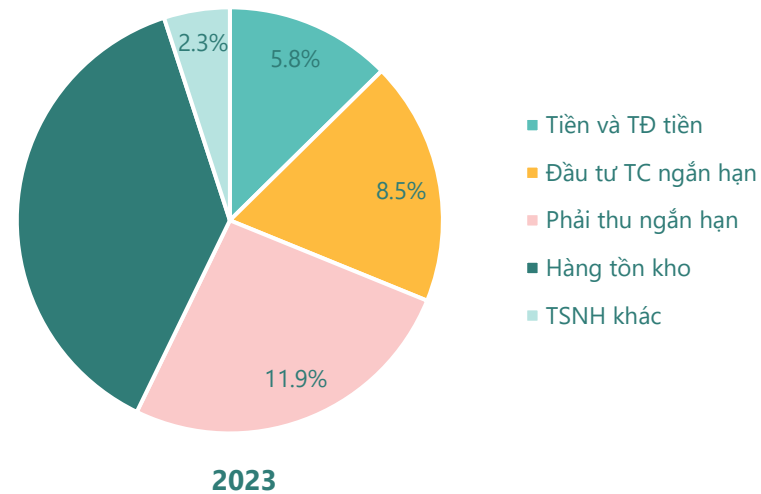
Cơ cấu Tổng tài sản



Tổng tài sản của TVN năm 2023 tăng trưởng 0.46% so với năm trước, đạt 23,346 tỷ đồng. Trong đó, tỷ trọng của tài sản ngắn hạn và tài sản dài hạn trong Tổng tài sản không chênh lệch nhiều, lần lượt là 45.9% và 54.1%. Với cơ cấu Nguồn vốn, nợ phải trả chiếm tỷ trọng là 60.3%, cao hơn vốn chủ sở hữu.

Cần phân tích cụ thể sự thay đổi giá trị cũng như cơ cấu tổng tài sản những năm gần đây.

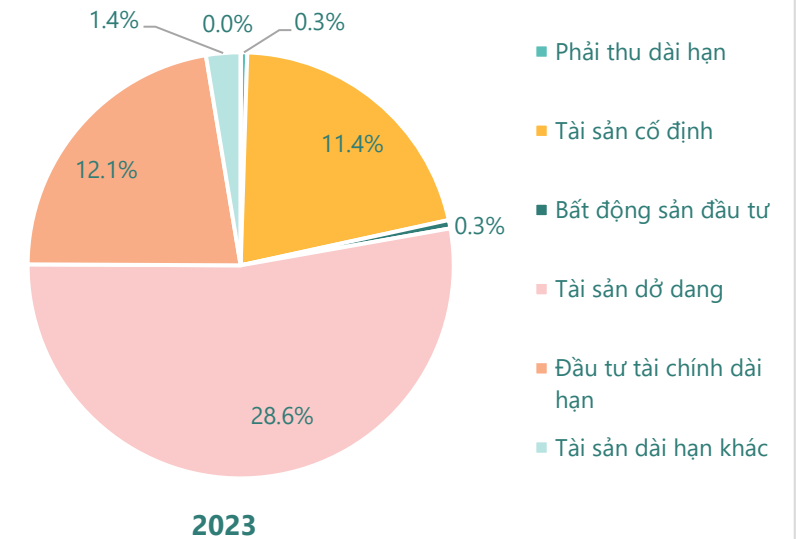
Cơ cấu Tài sản ngắn hạn/Tổng TS



Tài sản ngắn hạn năm 2023 của TVN đạt 10,707 tỷ đồng, tăng trưởng 5.71% so với năm trước. Cùng với đó, tỷ trọng tài sản ngắn hạn tăng lên so với năm trước chiếm 45.9% tổng tài sản. Trong đó, hàng tồn kho chiếm tỷ trọng lớn nhất 17.3%, tiếp đến là phải thu ngắn hạn chiếm 11.9% trên tổng tài sản.

Phân tích cơ cấu tài sản ngắn hạn giúp đánh giá khả năng thanh toán ngắn hạn và mức độ cân đối trong cấu trúc tài sản.

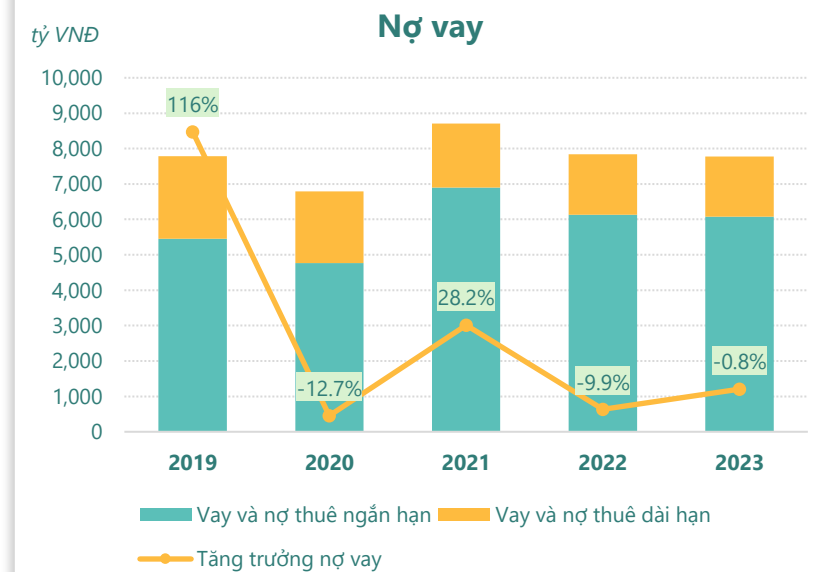
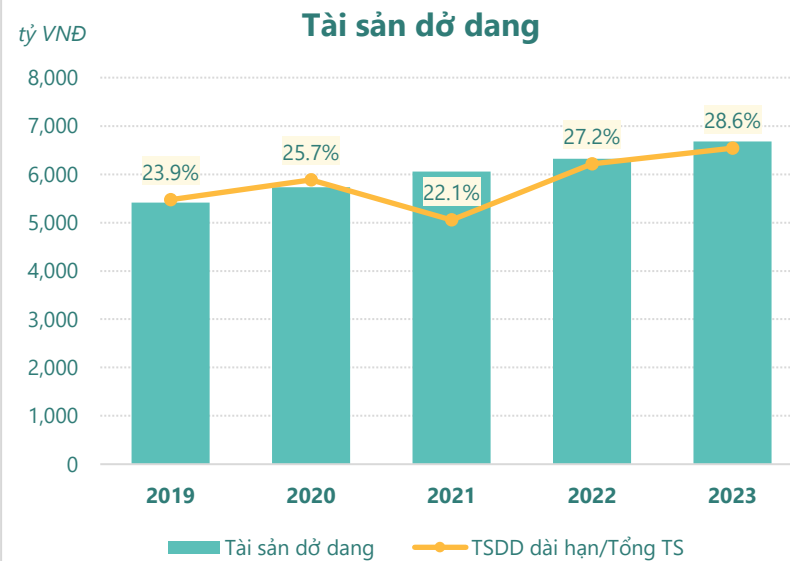
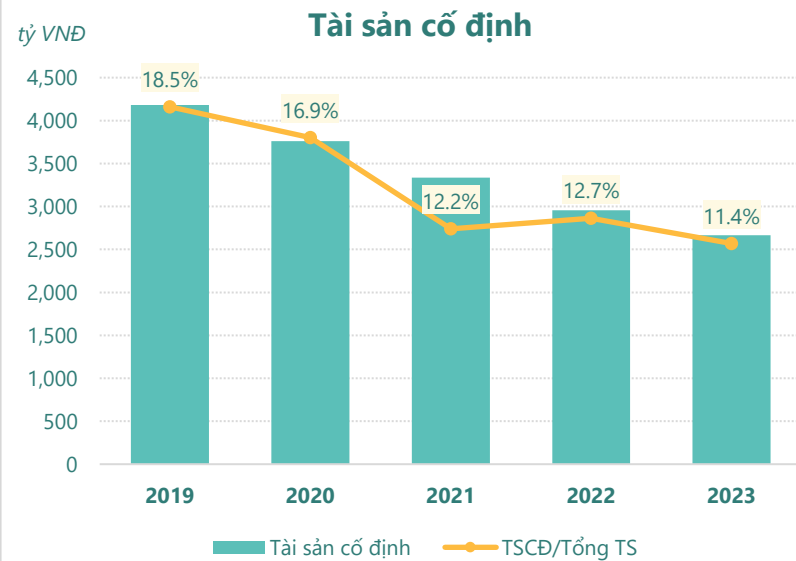
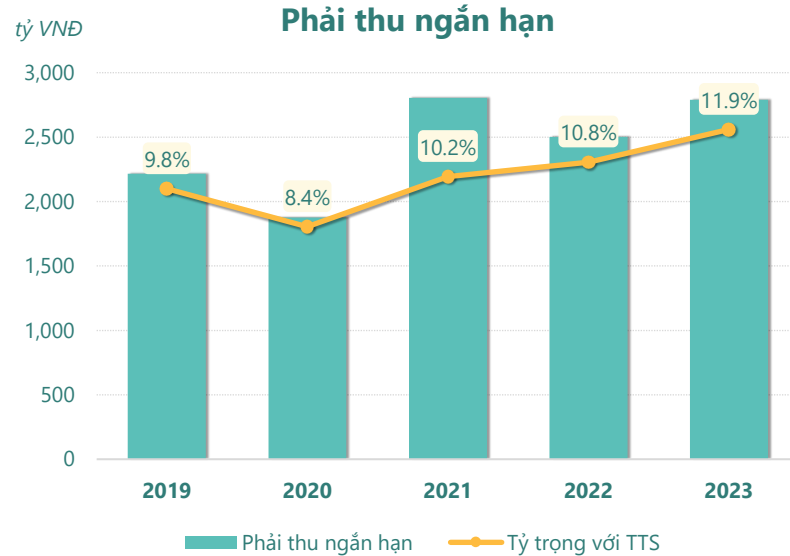
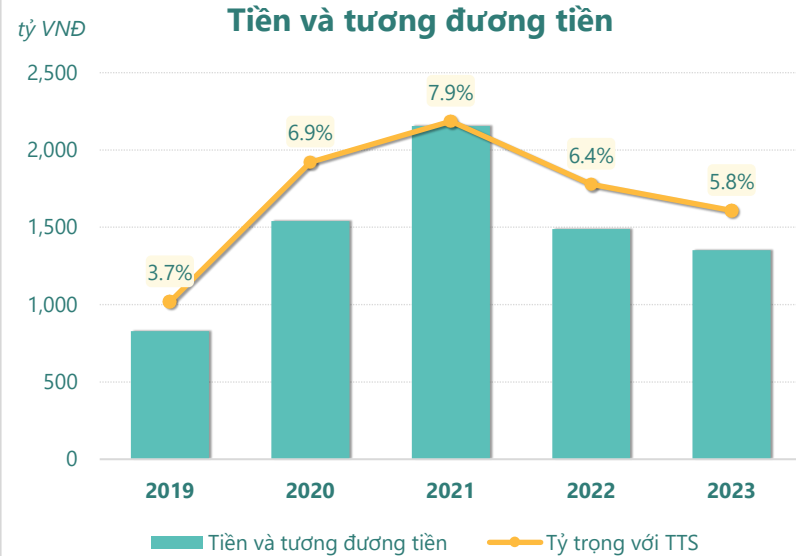
Cơ cấu Tài sản dài hạn/Tổng TS



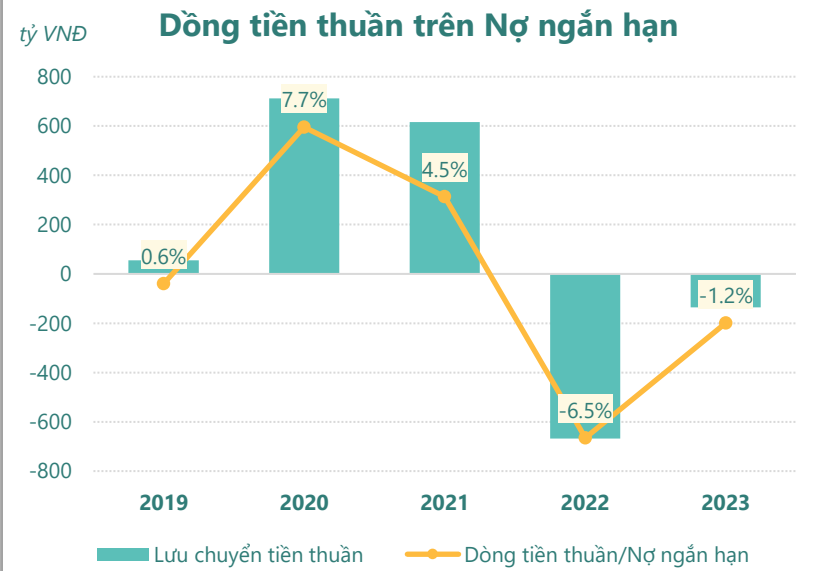
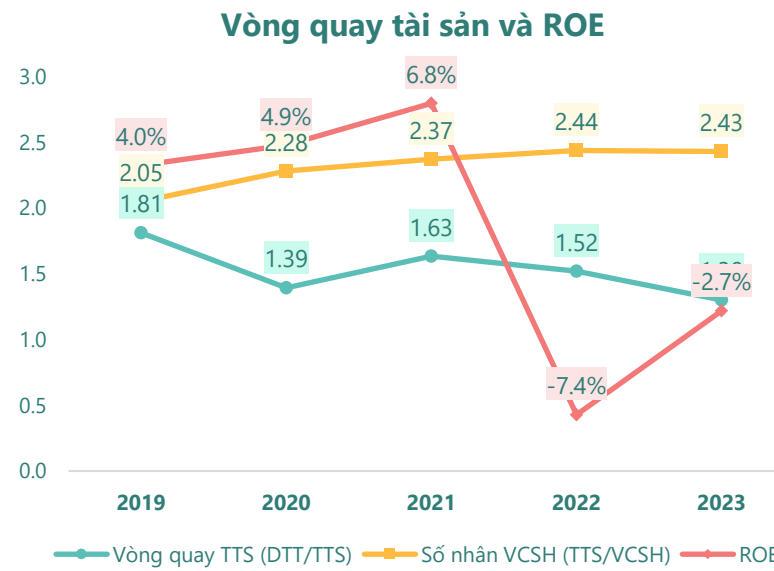
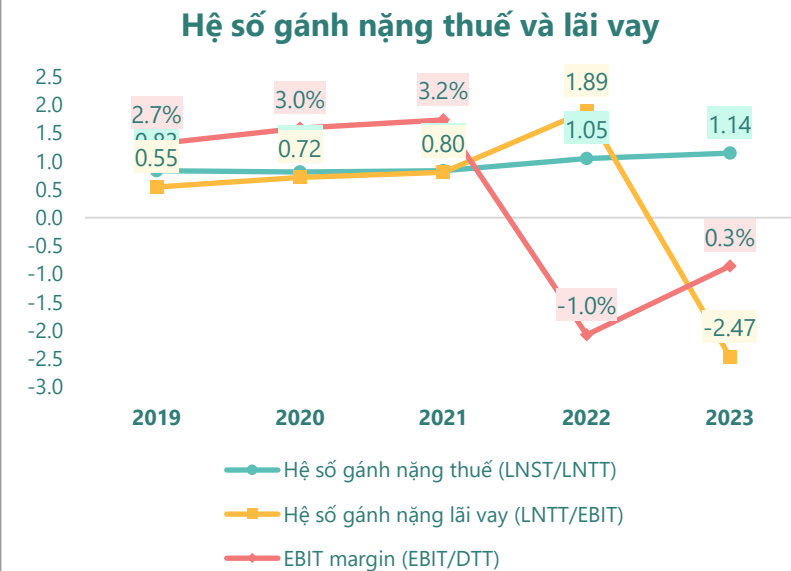
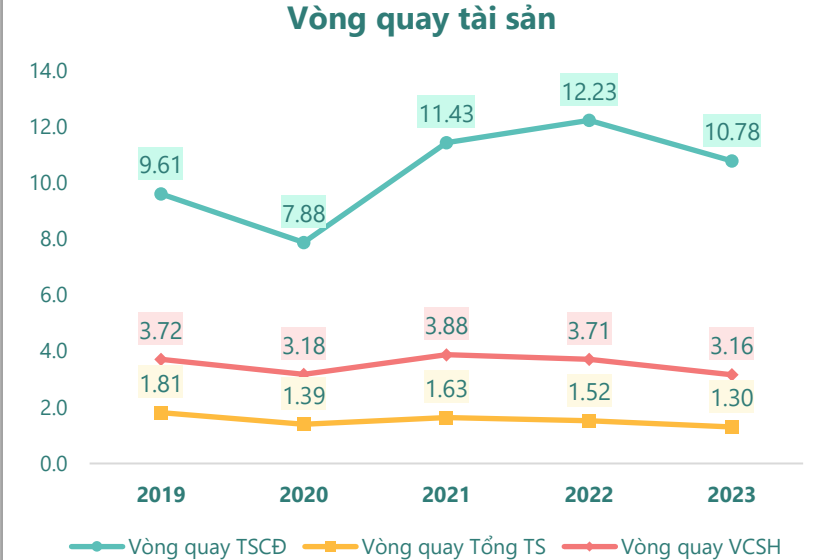
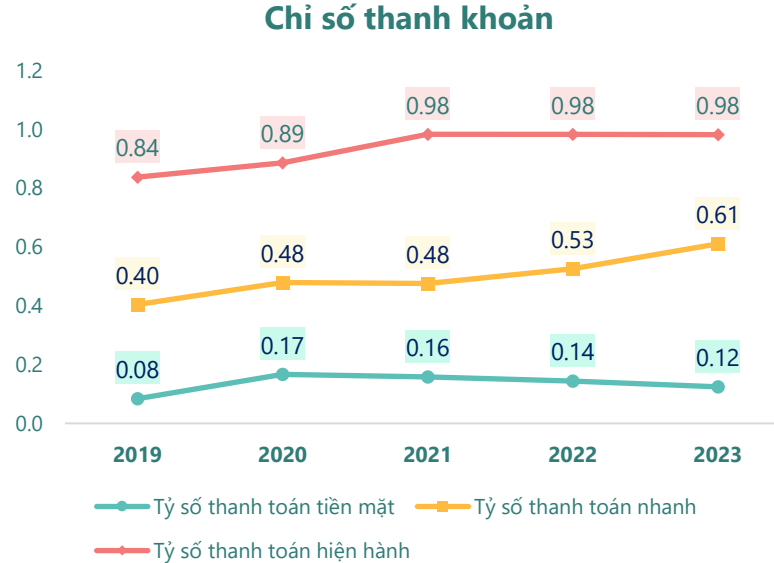
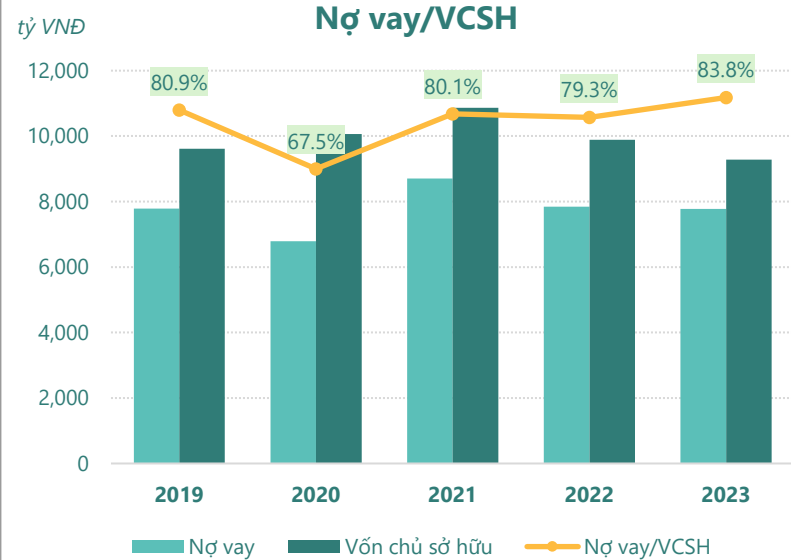
Tài sản dài hạn đạt 12,639 tỷ đồng giảm 3.60% so với năm trước. Dẫn đến, tỷ trọng trên tổng tài sản giảm còn 54.1%. Trong đó tài sản dở dang chiếm cao nhất 28.6%, sau đó là đầu tư tài chính dài hạn chiếm 12.1%.

Phân tích cơ cấu tài sản dài hạn giúp đánh giá khả năng sinh lợi dài hạn, khả năng chi trả nợ dài hạn và khả năng tạo ra giá trị cho cổ đông. Cần đánh giá tổng quan với các doanh nghiệp cùng ngành để đưa ra kết luận tốt hơn.

TÀI SẢN - NGUỒN VỐN



HIỆU QUẢ HOẠT ĐỘNG



KẾT QUẢ KINH DOANH

(tỷ VNĐ)

	2020	2021	2022	2023
Doanh thu thuần	31,291	40,572	38,492	30,305
Giá vốn hàng bán	29,554	38,397	37,766	29,306
Lợi nhuận gộp	1,737	2,175	727	999
Doanh thu HĐTC	366	435	664	487
Chi phí TC	291	300	477	421
Chi phí lãi vay	267	252	341	354
LN trong công ty LKLD	-107	156	-696	-459
Chi phí bán hàng	342	302	299	285
Chi phí QLDN	697	1,142	674	614
LN thuần từ HĐKD	667	1,022	-755	-293
Lợi nhuận khác	5.98	9.91	31.7	41.1
LN trước thuế	673	1,032	-723	-252
Lợi nhuận sau thuế	546	859	-760	-288
LNST của CĐ cty mẹ	480	710	-771	-258

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ

(tỷ VNĐ)

	2020	2021	2022	2023
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	1,699	-1,365	78.8	945
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	32.2	89.6	257	-750
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-1,019	1,891	-1,003	-331
Tiền đầu kỳ	829	1,540	2,156	1,488
Lưu chuyển tiền thuần	712	616	-668	-136
Ảnh hưởng tỷ giá	-0.37	-0.27	-0.07	-0.06
Tiền cuối kỳ	1,540	2,156	1,488	1,352

CÂN ĐỐI KẾ TOÁN

(tỷ VNĐ)

	2020	2021	2022	2023
Tổng tài sản	22,261	27,395	23,239	23,346
Tài sản ngắn hạn	8,193	13,400	10,129	10,707
Tiền và tương đương tiền	1,540	2,156	1,488	1,352
Đầu tư tài chính ngắn hạn	620	798	1,035	1,984
Phải thu ngắn hạn	1,875	2,805	2,501	2,788
Hàng tồn kho	3,760	6,920	4,714	4,047
Tài sản ngắn hạn khác	398	721	390	536
Tài sản dài hạn	14,068	13,995	13,110	12,639
Phải thu dài hạn	83.6	67.1	61.1	62.9
Tài sản cố định	3,761	3,338	2,957	2,665
Bất động sản đầu tư	97.4	90.8	84.7	80.1
Tài sản dở dang	5,732	6,057	6,320	6,680
Đầu tư tài chính dài hạn	3,865	4,012	3,290	2,820
Tài sản dài hạn khác	529	430	398	330
Lợi thế thương mại	0	0	0	0
Nợ phải trả	12,202	16,526	13,348	14,067
Nợ ngắn hạn	9,243	13,624	10,302	10,904
Vay và nợ thuê ngắn hạn	4,762	6,902	6,133	6,078
Phải trả người bán ngắn hạn	1,468	2,960	953	1,310
Nợ dài hạn	2,959	2,901	3,046	3,163
Vay và nợ thuê dài hạn	2,028	1,804	1,709	1,702
Nguồn vốn chủ sở hữu	10,060	10,869	9,892	9,279
Vốn chủ sở hữu	10,060	10,869	9,892	9,279
Vốn điều lệ	6,780	6,780	6,780	6,780
Kinh phí và quỹ khác	0	0	0	0