

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

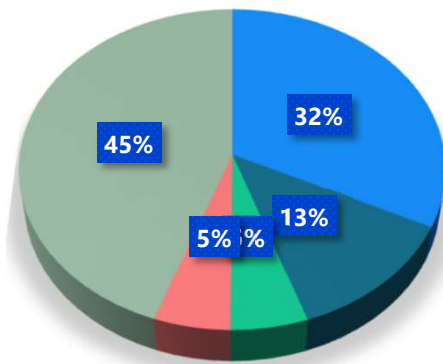
CTCP Bia Sài Gòn - Miền Trung (HSX)

Ngành: Đồ uống

Giá	36,800 VNĐ		
(24/11/2023)			
Thay đổi	1 tháng	3 tháng	6 tháng
	-0.8%	1.6%	8.7%

Sàn giao dịch	HSX
Khoảng giá 52 tuần	33,763 - 40,425
Vốn hóa (tỷ VNĐ)	1,098
Số lượng CPLH (CP)	29,846,648
KLGD BQ 20 phiên (CP)	6,980
Sở hữu nước ngoài	13.50%
Beta	0.22

Cơ cấu cổ đông



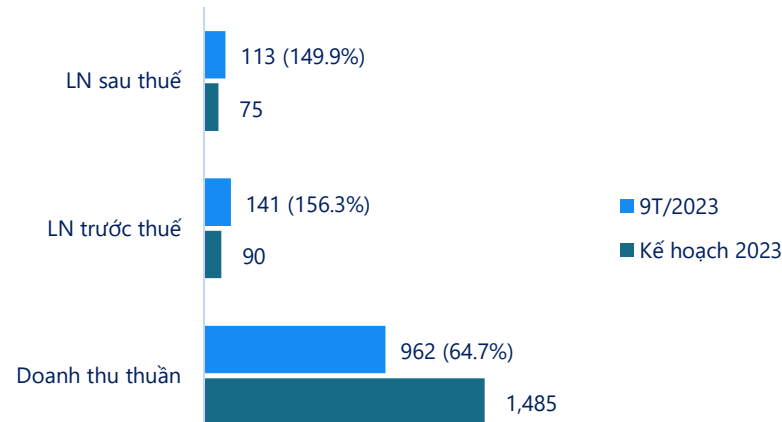
(Nguồn: fireant.vn)

Tỷ suất sinh lợi quá khứ



(Nguồn: fireant.vn)

Thực hiện kế hoạch năm 2023



(Nguồn: fireant.vn)

DT thuần

Q3 2023

340.4

tỷ VNĐ

Kỳ trước: ↘ 26.8 | -7.3%

Cùng kỳ: ↘ 7.3 | -2.1%

DT thuần

Lũy kế 9T/2023

961.6

tỷ VNĐ

Cùng kỳ: ↘ 68.6 | -6.7%

LN thuần

Q3 2023

51.1

tỷ VNĐ

Kỳ trước: ↘ 18.0 | -26.1%

Cùng kỳ: ↘ 5.0 | -8.9%

LN thuần

Lũy kế 9T/2023

139.8

tỷ VNĐ

Cùng kỳ: ↘ 50.0 | -26.3%

LNTT

Q3 2023

51.3

tỷ VNĐ

Kỳ trước: ↘ 18.0 | -26.1%

Cùng kỳ: ↘ 5.1 | -9.1%

LNTT

Lũy kế 9T/2023

140.7

tỷ VNĐ

Cùng kỳ: ↘ 52.0 | -27.0%

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

Đơn vị: tỷ VNĐ

Đơn vị: tỷ VNĐ

KẾT QUẢ KINH DOANH	Q3 2023	Q3 2022	Thay đổi	9T/2023	9T/2022	Thay đổi
Doanh thu thuần	340.4	347.7	-2.1%	961.6	1,030.1	-6.7%
Giá vốn hàng bán	244.2	249.4	-2.1%	706.4	732.5	-3.6%
Lợi nhuận gộp	96.2	98.3	-2.2%	255.2	297.6	-14.3%
Doanh thu HĐTC	0.2	0.0	1466.1%	9.2	5.4	69.3%
Chi phí tài chính	0.8	0.7	14.0%	3.6	3.5	2.0%
Chi phí lãi vay	0.8	0.7	13.3%	3.6	3.5	1.9%
Chi phí bán hàng	20.6	21.3	-3.1%	56.0	51.7	8.3%
Chi phí QLDN	23.8	20.2	17.7%	65.1	58.0	12.1%
LN thuần từ HĐKD	51.1	56.1	-8.9%	139.8	189.8	-26.3%
LN khác	0.2	0.3	-39.1%	0.9	3.0	-69.3%
LN trước thuế	51.3	56.4	-9.1%	140.7	192.7	-27.0%
Thuế TNDN	10.3	11.5	-10.6%	28.2	38.8	-27.3%
Lợi nhuận sau thuế	41.0	44.9	-8.7%	112.5	154.0	-26.9%
LNST của CĐ công ty mẹ	41.0	44.9	-8.7%	112.5	154.0	-26.9%

(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	182.5	75.0	-	48.8	-	78.6
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-	83.1	-	30.4	112.1	48.3
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-	54.4	-	71.5	-	43.8
Lưu chuyển tiền thuần	45.0	-	26.9	19.4	-	14.7

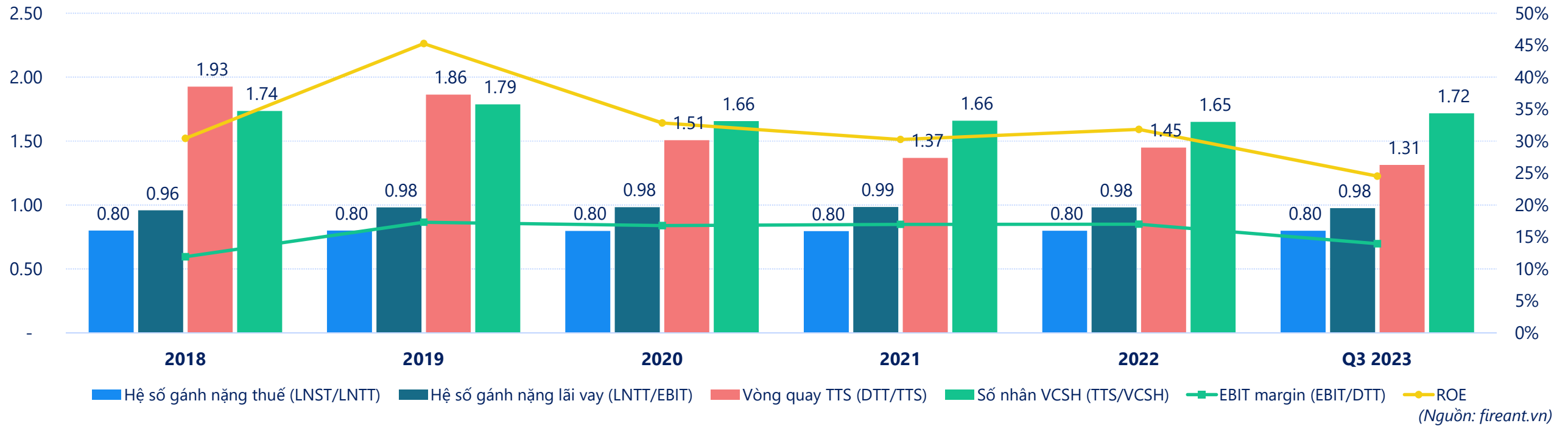
(Nguồn: fireant.vn)

TÀI SẢN - NGUỒN VỐN	Tại ngày 30/9/2023	Tại ngày 31/12/2022	Thay đổi	% / TTS
Tài sản ngắn hạn	598.9	560.7	6.8%	60.7%
Tiền và tương đương tiền	99.5	42.2	135.7%	10.1%
Các khoản đầu tư TC ngắn hạn	264.6	220.0	20.3%	26.8%
Các khoản phải thu ngắn hạn	28.6	36.6	-21.9%	2.9%
Hàng tồn kho	202.7	255.2	-20.6%	20.6%
Tài sản ngắn hạn khác	3.5	6.6	-47.7%	0.4%
Tài sản dài hạn	387.2	417.8	-7.3%	39.3%
Các khoản phải thu dài hạn	-	-	-	0.0%
Tài sản cố định	319.0	351.3	-9.2%	32.3%
Bất động sản đầu tư	6.6	6.8	-3.9%	0.7%
Tài sản dở dang dài hạn	2.1	0.4	441.7%	0.2%
Đầu tư tài chính dài hạn	1.0	1.0	0.0%	0.1%
Tài sản dài hạn khác	58.5	58.3	0.5%	5.9%
Tổng cộng tài sản	986.1	978.5	0.8%	100.0%
Nợ phải trả	396.4	371.8	6.6%	40.2%
Nợ ngắn hạn	372.2	346.1	7.5%	37.7%
Nợ vay ngắn hạn	67.9	70.4	-3.5%	6.9%
Nợ dài hạn	24.1	25.7	-6.0%	2.4%
Nợ vay dài hạn	-	-	-	0.0%
Nguồn vốn chủ sở hữu	589.8	606.7	-2.8%	59.8%
Vốn chủ sở hữu	589.8	606.7	-2.8%	59.8%

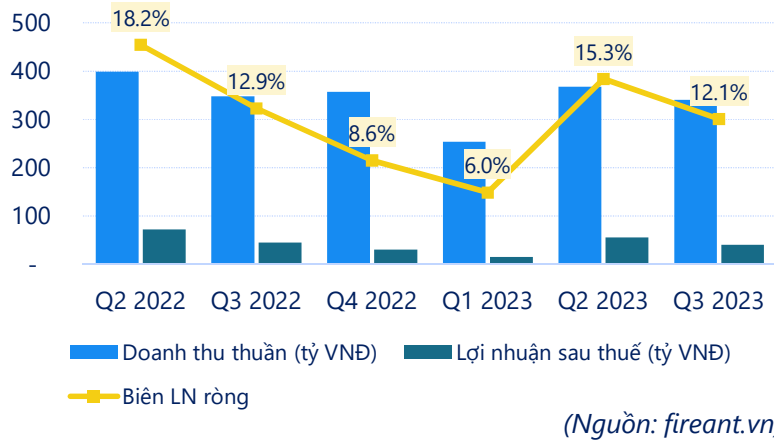
(Nguồn: fireant.vn)

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

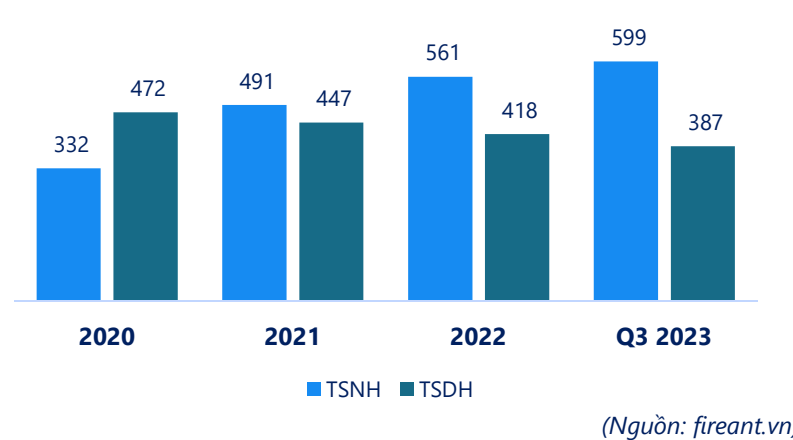
Phân tích Dupont



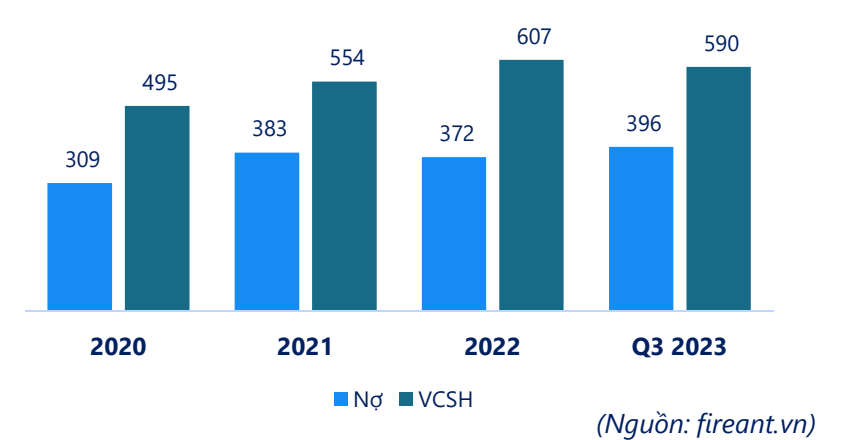
DT thuần và LN ròng



Tài sản



Nguồn vốn



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

Chỉ số tài chính

Tỷ suất sinh lợi	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Biên LN thuần (TTM)	9.4%	15.7%	16.0%	16.5%	16.6%	13.7%
Biên LNST (TTM)	9.1%	13.6%	13.2%	13.3%	13.3%	10.9%
Biên LN EBIT (TTM)	11.9%	17.3%	16.8%	17.0%	17.0%	14.0%
ROE (TTM)	30.4%	45.2%	32.8%	30.2%	31.8%	24.5%
ROA (TTM)	17.5%	25.3%	19.8%	18.2%	19.3%	14.3%

Hiệu quả hoạt động

	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Số ngày phải thu	13.6	16.0	16.9	12.7	7.6	5.2
Số ngày nắm giữ HTK	46.4	58.2	74.9	75.5	79.8	76.3
Số ngày phải trả NCC	7.7	9.7	8.8	7.5	8.4	12.4
Vòng quay TSCĐ	3.3	3.5	2.9	3.1	3.8	3.9
Vòng quay TTS	189.6	195.9	242.1	266.7	252.0	277.7

Thanh khoản

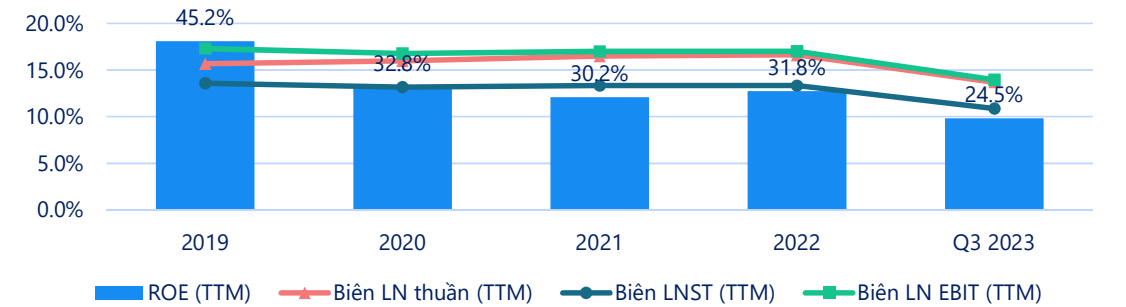
	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Khả năng TT hiện hành	0.9	0.9	1.2	1.4	1.6	1.6
Khả năng TT nhanh	0.3	0.2	0.5	0.8	0.9	1.1
Khả năng TT tiền mặt	0.1	0.0	0.1	0.1	0.1	0.3
Khả năng TT lãi vay	23.6	55.7	59.9	67.9	53.1	40.8

Nhóm chỉ số định giá

	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
EPS	4,691	6,937	5,321	5,317	6,189	4,801
Giá trị sổ sách (BVPS)	14,835	15,797	16,570	18,543	20,307	19,713
P/E	6.9	5.7	7.9	8.0	7.2	8.0
P/B	2.2	2.5	2.5	2.3	2.2	2.0
P/S	0.6	0.8	1.0	1.1	1.0	0.9

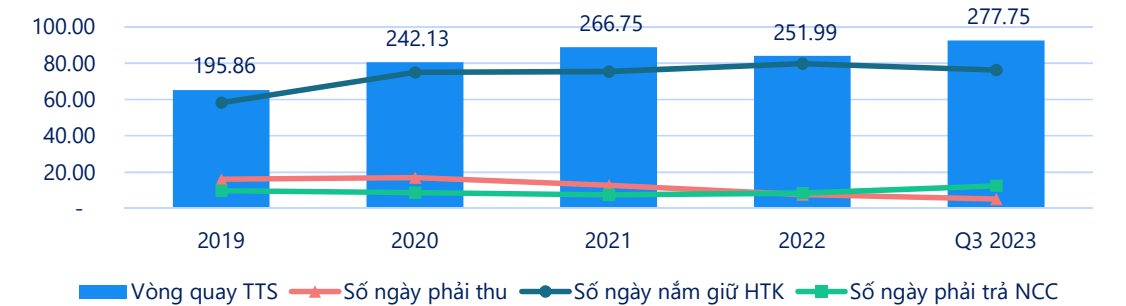
(Nguồn: fireant.vn)

Tỷ suất sinh lợi



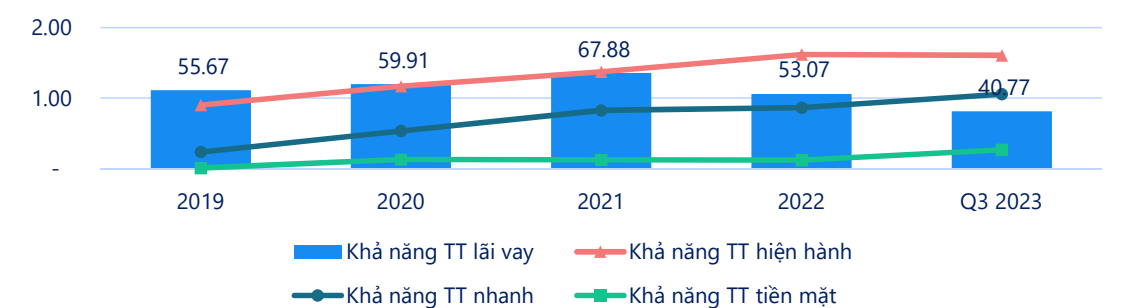
(Nguồn: fireant.vn)

Hiệu quả hoạt động



(Nguồn: fireant.vn)

Khả năng thanh toán



(Nguồn: fireant.vn)

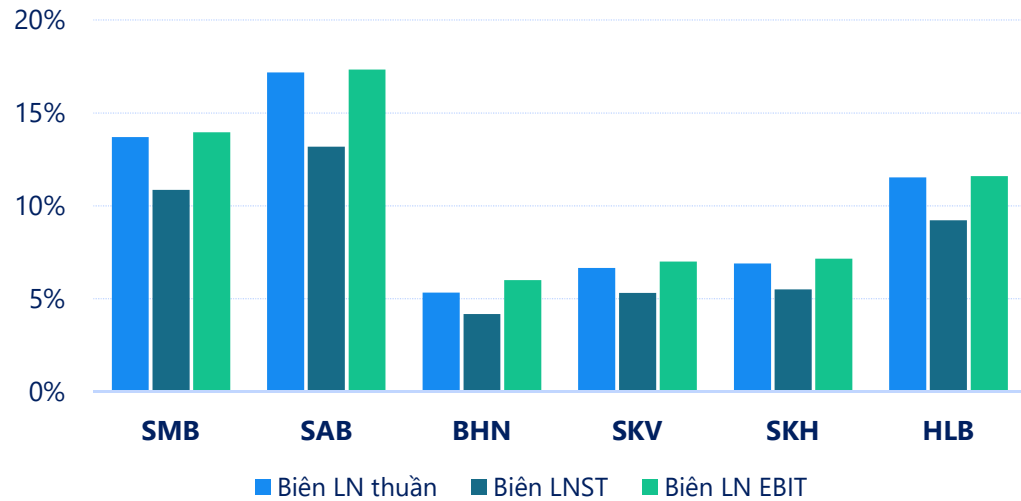
CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 3/2023 - SMB

Đơn vị: tỷ VNĐ

	DTT 9T/2023	Thay đổi YoY	LNST 9T/2023	Thay đổi YoY	Biên LNST 9T/2023	Biên LNST 9T/2022
SMB	961.6	-6.7%	112.5	-26.9%	11.7%	14.9%
SAB	21,941.0	-12.1%	3,288.5	-25.7%	15.0%	17.7%
BHN	5,510.9	-7.1%	291.5	-38.6%	5.3%	8.0%
SKV	1,520	-10.5%	81	0.5%	5.3%	4.8%
SKH	1,426	5.5%	78	14.9%	5.5%	5.0%
HLB						

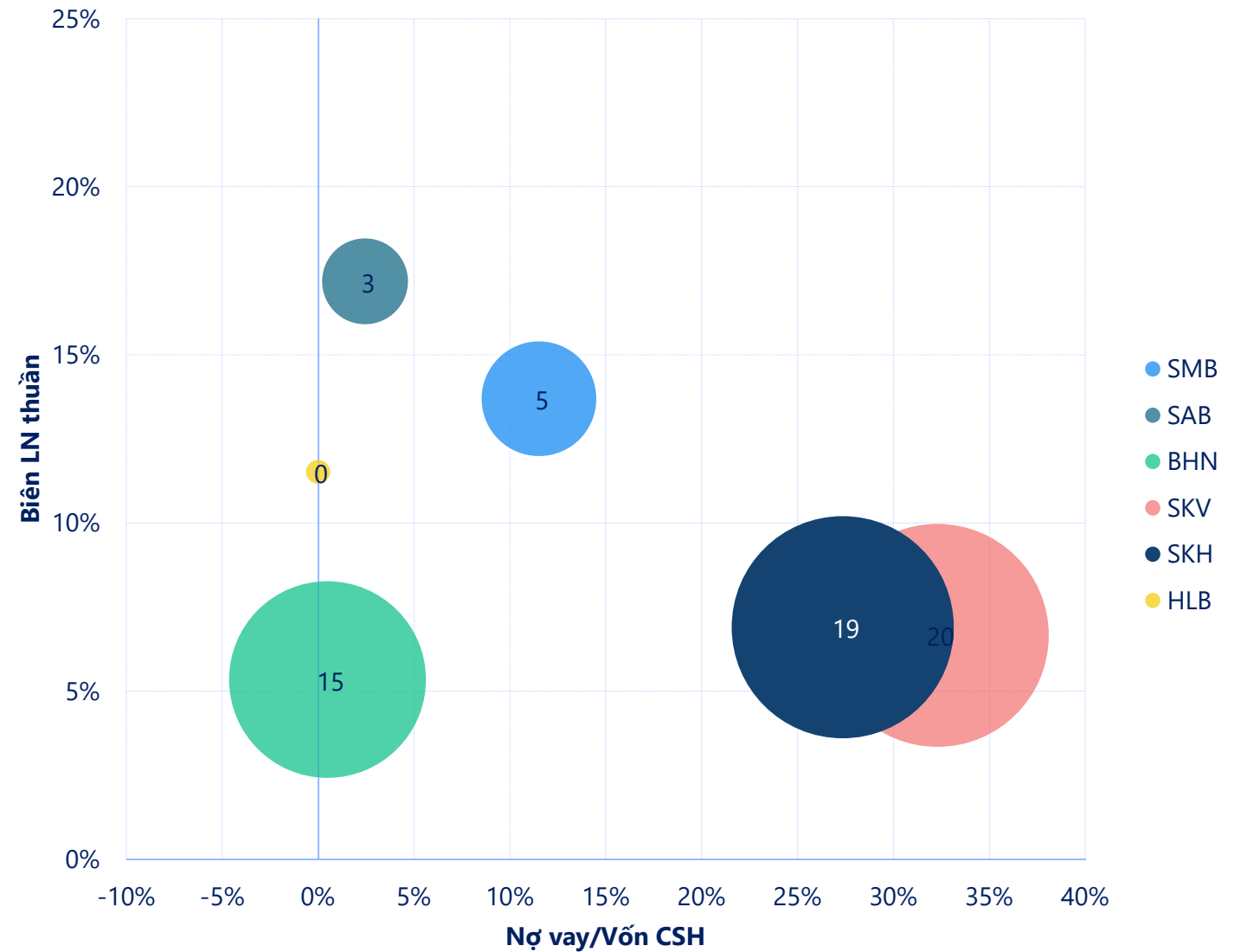
(Nguồn: fireant.vn)

Biên lợi nhuận (TTM)



(Nguồn: fireant.vn)

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



(Nguồn: fireant.vn)