

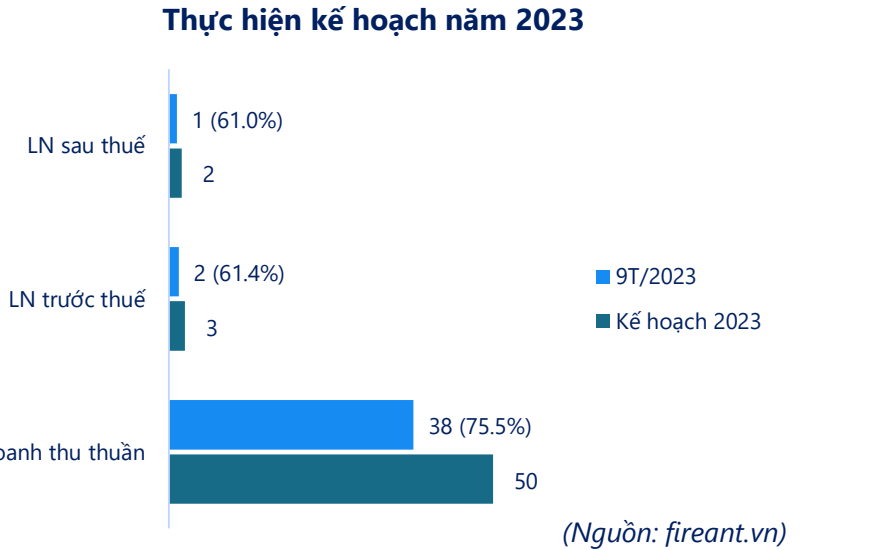
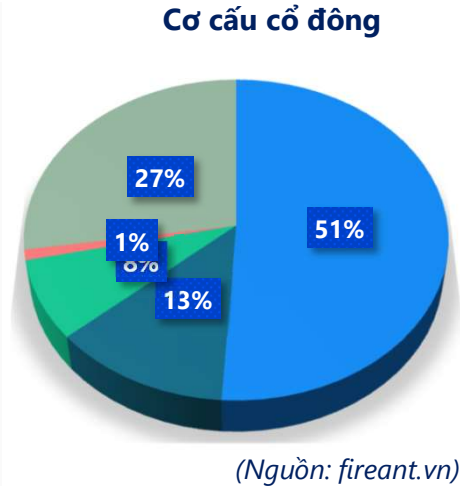
CTCP Tư vấn sông Đà (HNX)

Ngành: Dịch vụ hỗ trợ, tư vấn, thiết kế

Giá	9,300 VNĐ		
(27/11/2023)			
Thay đổi	1 tháng	3 tháng	6 tháng
	16.3%	25.7%	16.3%

Sàn giao dịch	HNX
Khoảng giá 52 tuần	6,800 - 9,300
Vốn hóa (tỷ VNĐ)	24
Số lượng CPLH (CP)	2,609,648
KLGD BQ 20 phiên (CP)	10
Sở hữu nước ngoài	3.26%
Beta	0.21

■ Tổng Công ty Sông Đà - CTCP
■ Phạm Anh Đức (Thành viên HĐQT)
■ Phạm Minh Hoàng
■ Nguyễn Thị Mỹ Hương
■ Khác



**DT thuần**  
Q3 2023

**9.3**  
tỷ VNĐ

Kỳ trước: ↘ 9.4 | -50.3%  
Cùng kỳ: ↘ 4.9 | -34.5%

**DT thuần**  
Lũy kế 9T/2023

**37.8**  
tỷ VNĐ

Cùng kỳ: ↗ 7.0 | +22.9%

**LN thuần**  
Q3 2023

**0.3**  
tỷ VNĐ

Kỳ trước: ↘ 0.5 | -64.1%  
Cùng kỳ: ↘ 0.4 | -58.4%

**LN thuần**  
Lũy kế 9T/2023

**1.3**  
tỷ VNĐ

Cùng kỳ: ↘ 0.1 | -8.1%

**LNTT**  
Q3 2023

**0.3**  
tỷ VNĐ

Kỳ trước: ↘ 0.5 | -64.1%  
Cùng kỳ: ↘ 0.4 | -56.1%

**LNTT**  
Lũy kế 9T/2023

**1.5**  
tỷ VNĐ

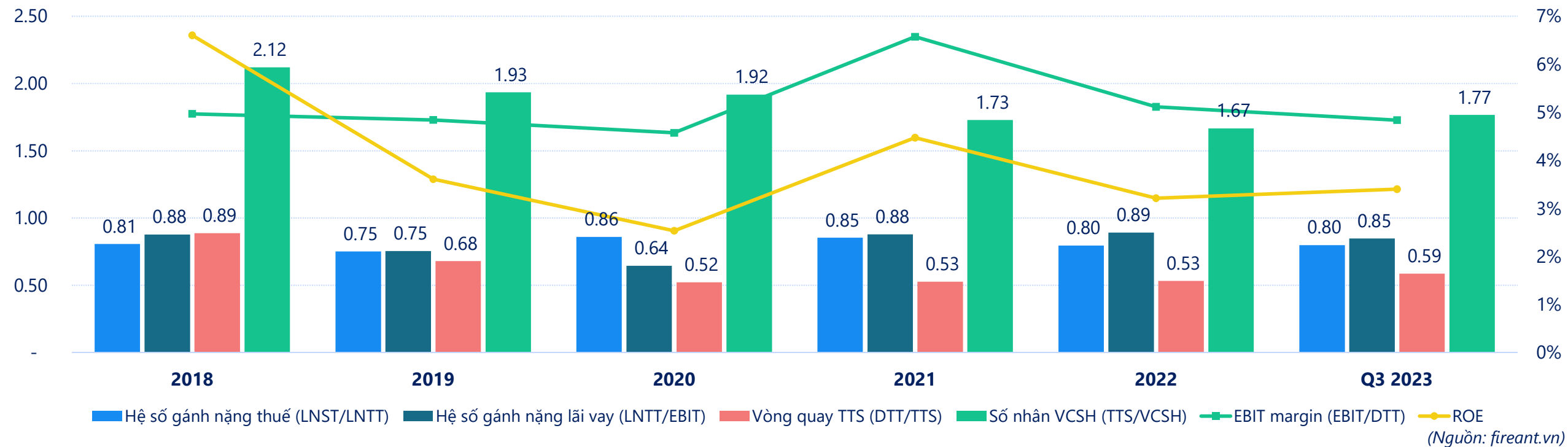
Cùng kỳ: ↗ 0.1 | +5.9%

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

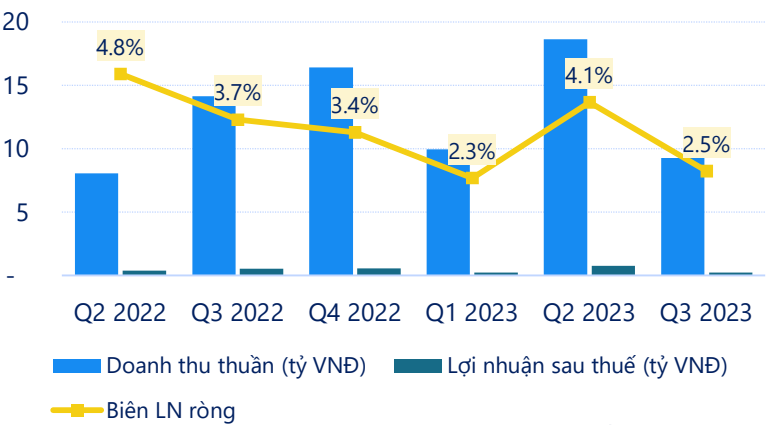
Đơn vị: tỷ VNĐ							Đơn vị: tỷ VNĐ				
KẾT QUẢ KINH DOANH							TÀI SẢN - NGUỒN VỐN				
	Q3 2023	Q3 2022	Thay đổi	9T/2023	9T/2022	Thay đổi		Tại ngày 30/9/2023	Tại ngày 31/12/2022	Thay đổi	% / TTS
Doanh thu thuần	9.3	14.1	-34.5%	37.8	30.8	22.9%	Tài sản ngắn hạn	72.7	69.8	4.1%	78.7%
Giá vốn hàng bán	7.1	11.2	-36.5%	29.5	23.0	28.2%	Tiền và tương đương tiền	2.6	2.0	28.2%	2.8%
Lợi nhuận gộp	2.2	3.0	-26.7%	8.3	7.8	7.0%	Các khoản đầu tư TC ngắn hạn	4.5	4.2	5.2%	4.8%
Doanh thu HĐTC	0.0	0.0	-54.8%	0.1	0.2	-43.0%	Các khoản phải thu ngắn hạn	44.8	41.7	7.5%	48.6%
Chi phí tài chính	0.1	0.1	57.2%	0.3	0.2	81.9%	Hàng tồn kho	20.2	21.3	-5.2%	21.9%
Chi phí lãi vay	0.1	0.1	57.2%	0.3	0.2	81.9%	Tài sản ngắn hạn khác	0.6	0.5	12.9%	0.6%
Chi phí bán hàng	0.0	0.0	-0.5%	0.1	0.1	7.3%	Tài sản dài hạn	19.6	19.5	0.4%	21.3%
Chi phí QLDN	1.8	2.3	-21.1%	6.7	6.3	6.6%	Các khoản phải thu dài hạn	14.2	13.8	2.9%	15.3%
LN thuần từ HĐKD	0.3	0.6	-58.4%	1.3	1.4	-8.1%	Tài sản cố định	4.1	4.7	-13.6%	4.4%
LN khác	0.0	0.0	54.0%	0.2	0.0	1062.3%	Bất động sản đầu tư	-	-	-	0.0%
LN trước thuế	0.3	0.7	-56.1%	1.5	1.4	5.9%	Tài sản dở dang dài hạn	-	-	-	0.0%
Thuế TNDN	0.1	0.1	-56.1%	0.3	0.3	1.6%	Đầu tư tài chính dài hạn	0.6	0.6	0.0%	0.6%
Lợi nhuận sau thuế	0.2	0.5	-56.1%	1.2	1.1	6.5%	Tài sản dài hạn khác	0.8	0.5	61.7%	0.9%
LNST của CĐ công ty mẹ	0.2	0.5	-54.0%	1.2	1.2	7.9%	Tổng cộng tài sản	92.3	89.3	3.3%	100.0%
(Nguồn: fireant.vn)							Nợ phải trả	40.0	36.3	10.0%	43.3%
Đơn vị: tỷ VNĐ							Nợ ngắn hạn	35.4	32.1	10.2%	38.4%
Lưu chuyển tiền tệ	Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Nợ vay ngắn hạn	4.7	3.6	30.1%	5.1%
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	-	3.4	-	1.4	1.5	2.2	Nợ dài hạn	4.6	4.2	8.4%	5.0%
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-	0.1		0.1	0.0	0.0	Nợ vay dài hạn	-	-	-	0.0%
Lưu chuyển tiền từ HĐTC		1.5	0.8	-	1.0	0.6	Nguồn vốn chủ sở hữu	52.3	53.0	-1.3%	56.7%
Lưu chuyển tiền thuần	-	2.1	-	0.6	0.5	2.8	Vốn chủ sở hữu	52.3	53.0	-1.3%	56.7%
(Nguồn: fireant.vn)							(Nguồn: fireant.vn)				

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

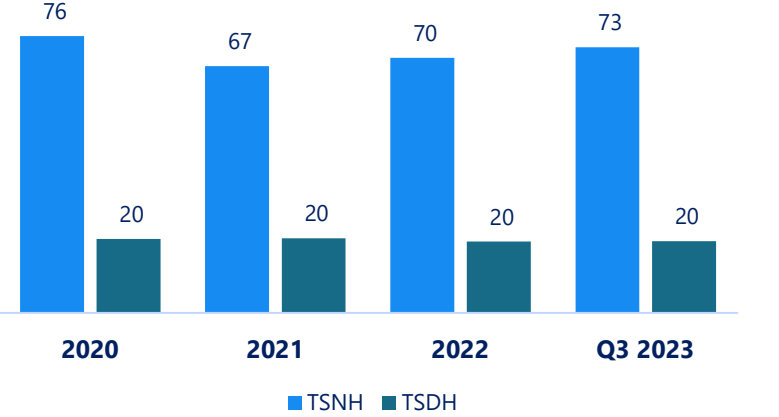
Phân tích Dupont



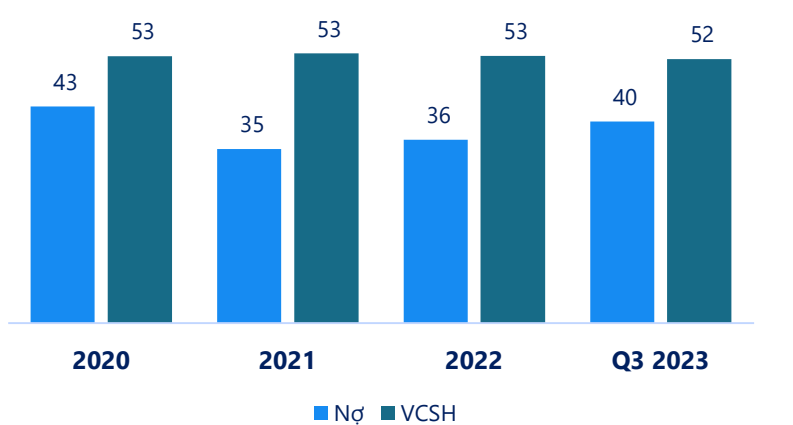
DT thuần và LN ròng



Tài sản



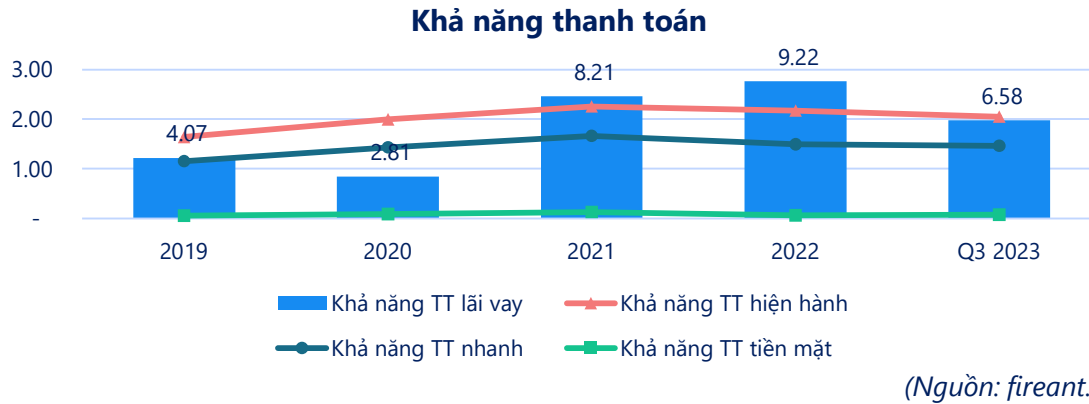
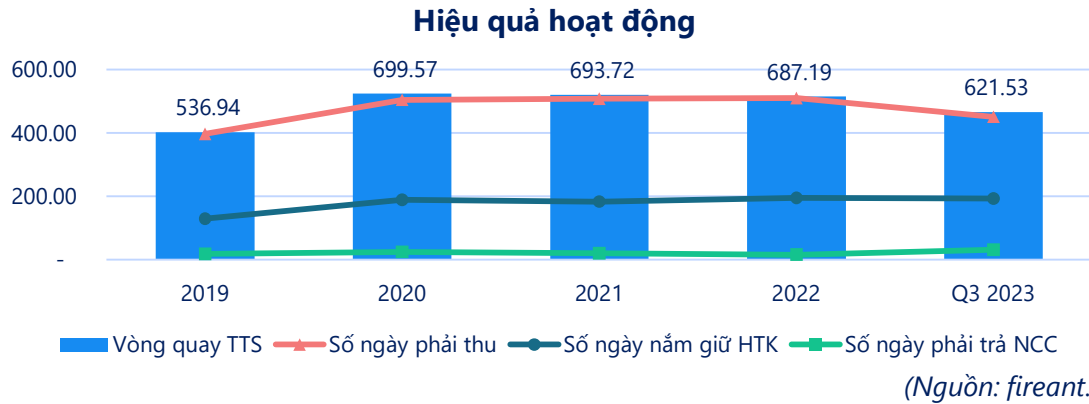
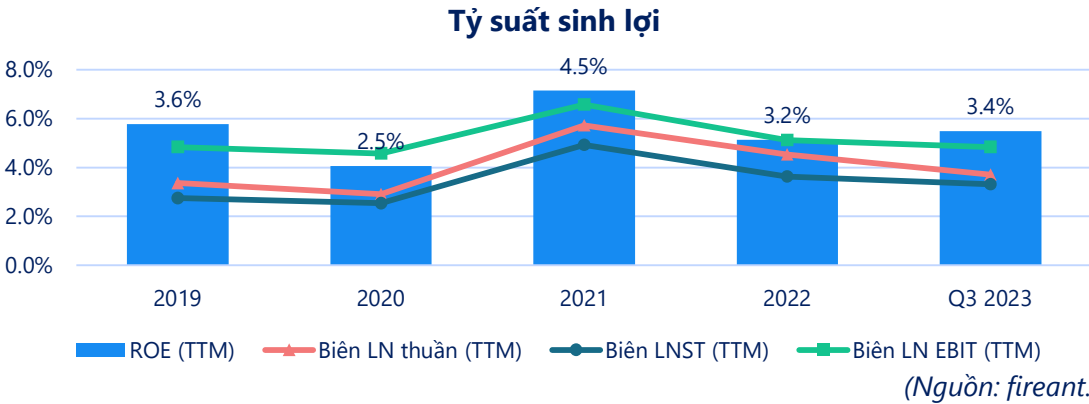
Nguồn vốn



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

Chỉ số tài chính						
Tỷ suất sinh lợi	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Biên LN thuần (TTM)	4.1%	3.4%	2.9%	5.7%	4.5%	3.7%
Biên LNST (TTM)	3.5%	2.7%	2.5%	4.9%	3.6%	3.3%
Biên LN EBIT (TTM)	5.0%	4.8%	4.6%	6.6%	5.1%	4.8%
ROE (TTM)	6.6%	3.6%	2.5%	4.5%	3.2%	3.4%
ROA (TTM)	3.1%	1.9%	1.3%	2.6%	1.9%	1.9%
Hiệu quả hoạt động						
	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Số ngày phải thu	285.4	397.4	504.1	507.8	510.2	451.6
Số ngày nắm giữ HTK	99.4	129.2	189.0	183.0	194.7	193.3
Số ngày phải trả NCC	24.1	18.3	24.8	20.1	15.8	31.1
Vòng quay TSCĐ	14.5	11.1	8.6	8.5	9.4	12.1
Vòng quay TTS	411.5	536.9	699.6	693.7	687.2	621.5
Thanh khoản						
	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Khả năng TT hiện hành	1.9	1.6	2.0	2.3	2.2	2.1
Khả năng TT nhanh	1.4	1.2	1.4	1.7	1.5	1.5
Khả năng TT tiền mặt	0.2	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
Khả năng TT lãi vay	8.1	4.1	2.8	8.2	9.2	6.6
Nhóm chỉ số định giá						
	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
EPS	1,388	752	517	911	654	688
Giá trị sổ sách (BVPS)	21,105	20,422	20,183	20,382	20,207	19,952
P/E	9.0	21.9	22.4	10.5	12.7	11.6
P/B	0.6	0.8	0.6	0.5	0.4	0.4
P/S	0.3	0.6	0.6	0.5	0.5	0.4

(Nguồn: fireant.vn)



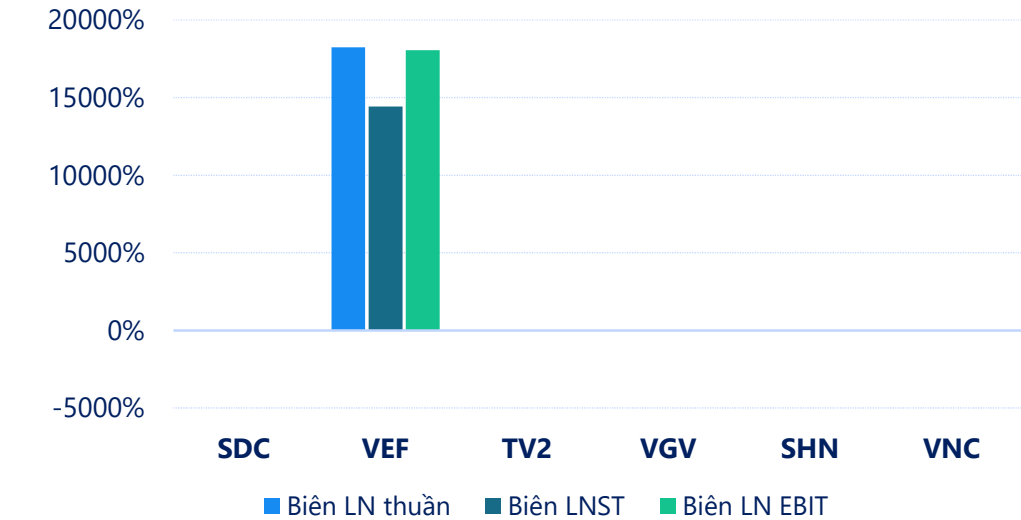
CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 3/2023 - SDC

Đơn vị: tỷ VNĐ

	DTT 9T/2023	Thay đổi YoY	LNST 9T/2023	Thay đổi YoY	Biên LNST 9T/2023	Biên LNST 9T/2022
SDC	37.8	22.9%	1.2	6.5%	3.2%	3.7%
VEF	2.8	280.4%	343.9	55.6%	12186.8%	29795.5%
TV2	480.5	-53.5%	39.6	-4.9%	8.2%	4.0%
VGV	399	-12.0%	22	-6.1%	5.6%	5.3%
SHN	4,375	7.7%	6	-78.6%	0.1%	0.6%
VNC	511	12.6%	29	5.2%	5.7%	6.1%

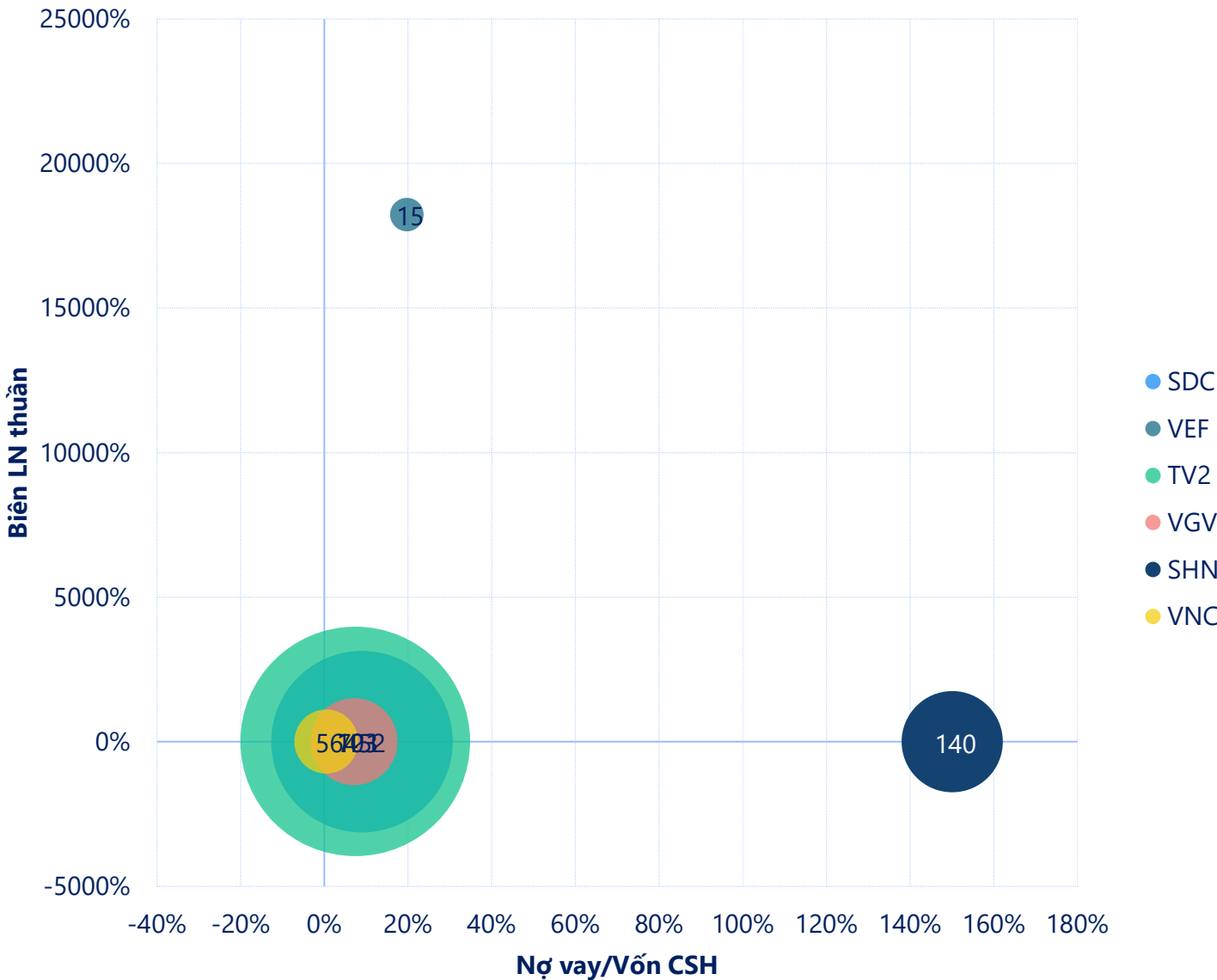
(Nguồn: fireant.vn)

Biên lợi nhuận (TTM)



(Nguồn: fireant.vn)

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



(Nguồn: fireant.vn)