

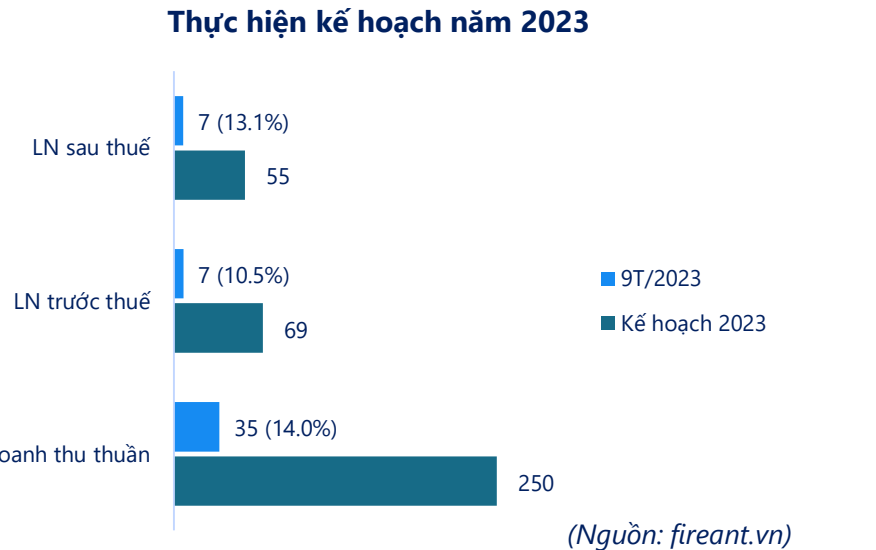
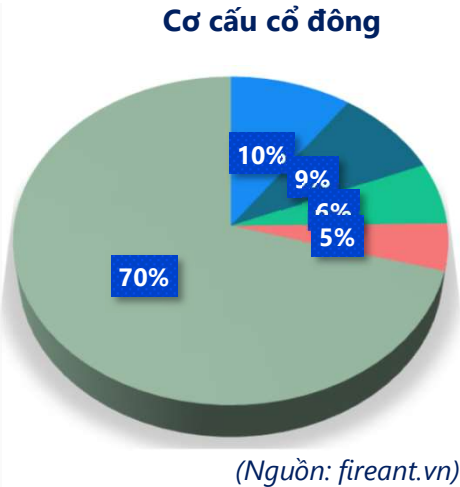
CTCP Sara Việt Nam (HNX)

Ngành: Phần mềm và dịch vụ điện toán

Giá	3,400 VNĐ		
(27/11/2023)			
Thay đổi	1 tháng	3 tháng	6 tháng
	0.0%	-20.9%	-12.8%

Sàn giao dịch	HNX
Khoảng giá 52 tuần	2,800 - 5,500
Vốn hóa (tỷ VNĐ)	147
Số lượng CPLH (CP)	43,199,974
KLGD BQ 20 phiên (CP)	224,075
Sở hữu nước ngoài	0.40%
Beta	0.98

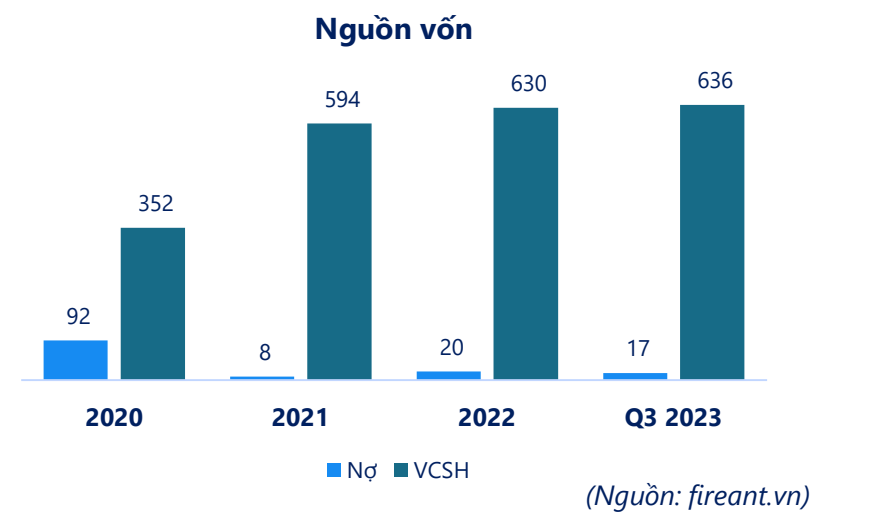
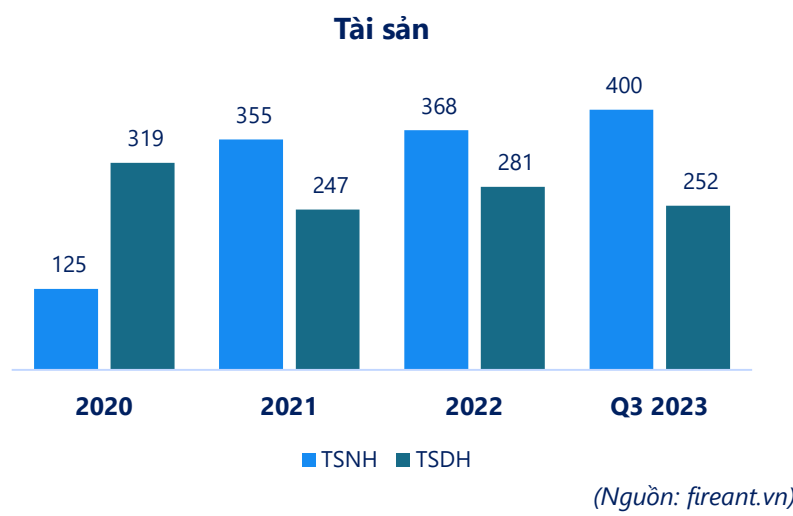
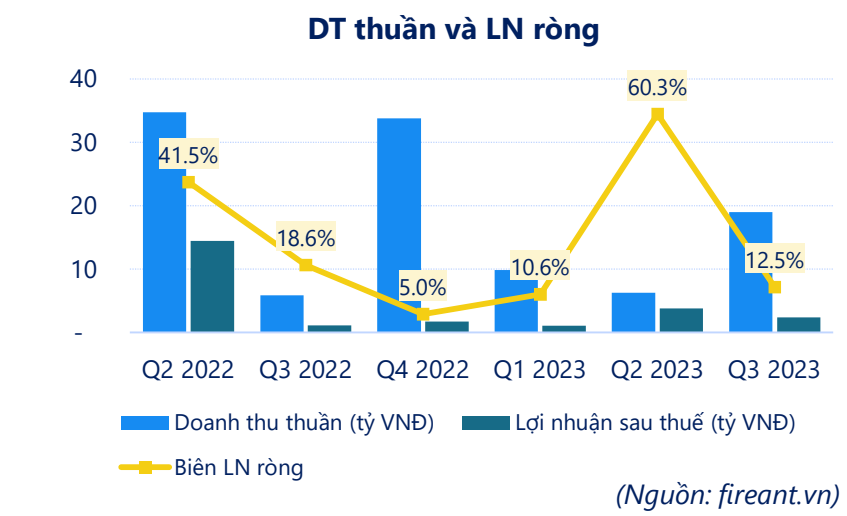
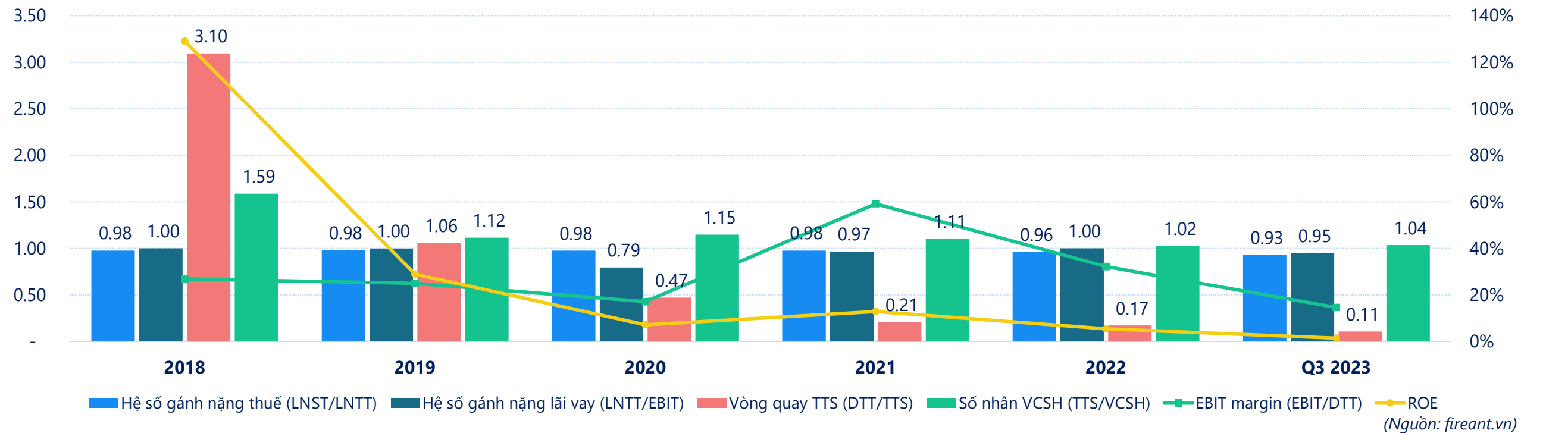
■ Hoàng Văn Ba (Thành viên HĐQT)
■ Hoàng Quách Việt
■ Lê Nam Hùng
■ Lê Thị Tuyết
■ Khác



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

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				19.0	5.9	223.3%	35.1	73.5	-52.3%	Tài sản ngắn hạn		400.4	368.4	8.7%	61.4%			
Giá vốn hàng bán				15.6	3.5	349.5%	27.7	36.7	-24.5%	Tiền và tương đương tiền		14.1	23.7	-40.7%	2.2%			
Lợi nhuận gộp				3.4	2.4	41.0%	7.4	36.8	-79.9%	Các khoản đầu tư TC ngắn hạn		79.0	-	-	12.1%			
Doanh thu HĐTC				0.4	0.0	94103.9%	1.8	0.0	10167.7%	Các khoản phải thu ngắn hạn		285.6	316.7	-9.8%	43.8%			
Chi phí tài chính				0.3	0.0	3968.5%	0.8	0.0	4278.3%	Hàng tồn kho		20.0	26.0	-23.0%	3.1%			
Chi phí lãi vay				-	-	-	0.5	-	-	Tài sản ngắn hạn khác		1.8	1.9	-9.2%	0.3%			
Chi phí bán hàng				0.2	0.3	-27.0%	0.7	0.9	-25.7%	Tài sản dài hạn		252.1	281.3	-10.4%	38.6%			
Chi phí QLDN				1.0	1.3	-20.8%	4.3	4.1	4.6%	Các khoản phải thu dài hạn		10.1	10.1	0.0%	1.5%			
LN thuần từ HĐKD				2.5	0.8	202.8%	3.6	31.8	-88.6%	Tài sản cố định		0.8	1.0	-25.0%	0.1%			
LN khác				-	0.1	-126.8%	3.6	0.1	2329.9%	Bất động sản đầu tư		-	-	-	0.0%			
LN trước thuế				2.4	1.2	105.5%	7.2	31.9	-77.3%	Tài sản dở dang dài hạn		38.2	64.6	-40.9%	5.8%			
Thuế TNDN				-	0.1	-100.0%	0.1	0.4	-86.2%	Đầu tư tài chính dài hạn		201.9	204.2	-1.1%	30.9%			
Lợi nhuận sau thuế				2.4	1.1	117.3%	7.2	31.5	-77.2%	Tài sản dài hạn khác		1.2	1.4	-11.4%	0.2%			
LNST của CĐ công ty mẹ				2.1	1.1	96.5%	6.9	31.0	-77.6%	Tổng cộng tài sản		652.6	649.7	0.4%	100.0%			
							(Nguồn: fireant.vn)		Nợ phải trả		16.8	19.8	-15.1%	2.6%				
							Đơn vị: tỷ VNĐ		Nợ ngắn hạn		14.7	17.7	-17.0%	2.2%				
Lưu chuyển tiền tệ				Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Nợ vay ngắn hạn		10.0	-	-	1.5%			
Lưu chuyển tiền từ HĐKD				-	19.5	28.6	-	16.7	127.0	-	2.2	-	121.4	Nợ dài hạn	2.1	2.1	0.0%	0.3%
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT				-	1.9	-	7.1	-	0.0	-	108.5	1.5	41.0	Nợ vay dài hạn	-	-	-	0.0%
Lưu chuyển tiền từ HĐTC					5.1	-	5.8	-	10.0	-	59.9	Nguồn vốn chủ sở hữu	635.8	629.9	0.9%	97.4%		
Lưu chuyển tiền thuần				-	16.3	15.7	-	28.5	-	-	20.5	Vốn chủ sở hữu	635.8	629.9	0.9%	97.4%		
							(Nguồn: fireant.vn)		(Nguồn: fireant.vn)									

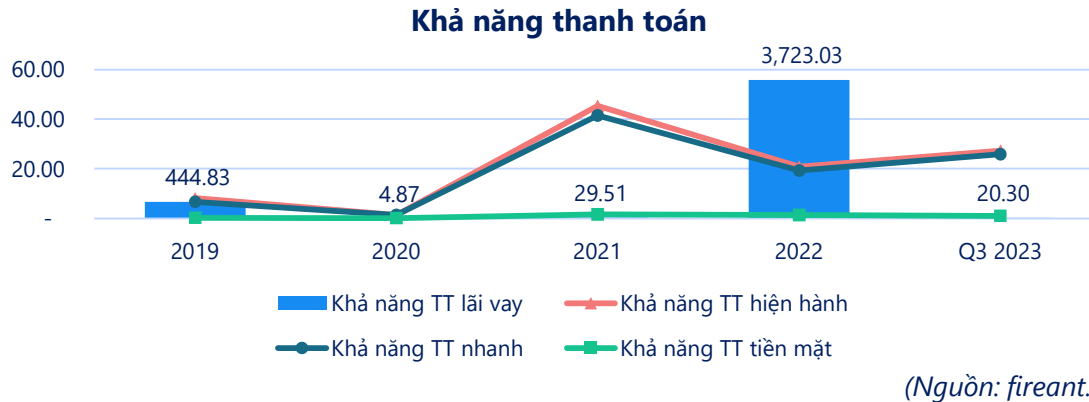
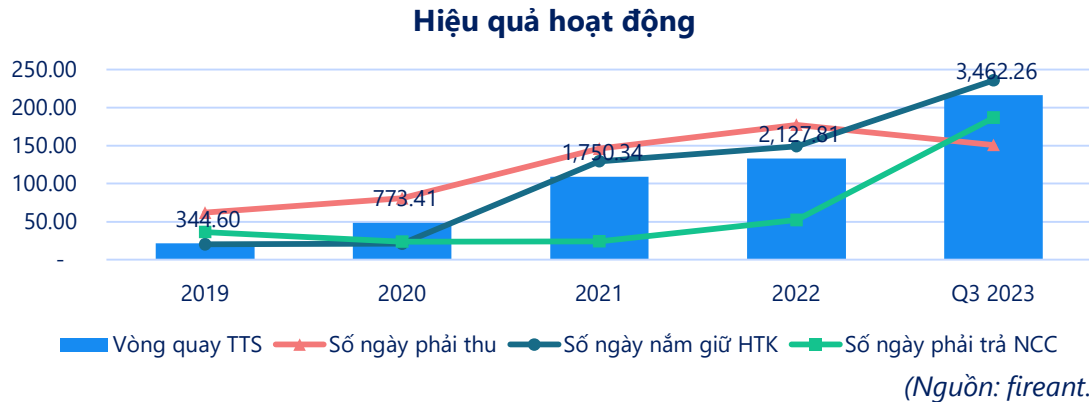
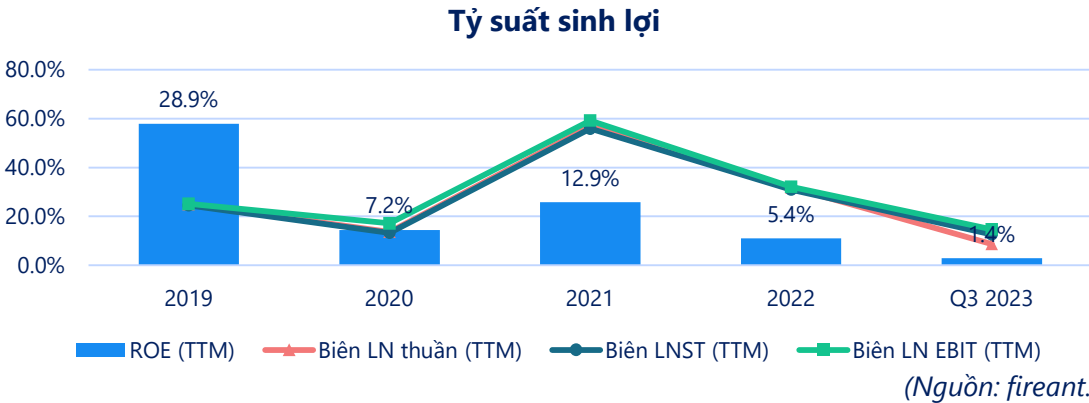
Phân tích Dupont



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

Chỉ số tài chính						
Tỷ suất sinh lợi	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Biên LN thuần (TTM)	26.7%	25.0%	13.6%	56.9%	31.8%	8.6%
Biên LNST (TTM)	26.2%	24.5%	13.3%	55.9%	30.9%	12.6%
Biên LN EBIT (TTM)	26.8%	25.0%	17.1%	59.2%	32.1%	14.6%
ROE (TTM)	129.1%	28.9%	7.2%	12.9%	5.4%	1.4%
ROA (TTM)	81.2%	25.9%	6.3%	11.7%	5.3%	1.3%
Hiệu quả hoạt động	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Số ngày phải thu	36.7	61.9	80.7	146.1	177.5	151.0
Số ngày nắm giữ HTK	30.9	20.3	20.8	129.6	149.0	235.9
Số ngày phải trả NCC	52.1	36.5	23.8	24.2	52.2	186.8
Vòng quay TSCĐ	54.8	14.1	7.1	8.0	60.7	71.9
Vòng quay TTS	117.9	344.6	773.4	1,750.3	2,127.8	3,462.3
Thanh khoản	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Khả năng TT hiện hành	3.4	8.2	1.4	45.4	20.9	27.3
Khả năng TT nhanh	3.2	6.8	1.3	41.5	19.3	25.8
Khả năng TT tiền mặt	0.1	0.3	0.1	1.6	1.3	1.0
Khả năng TT lãi vay	-	444.8	4.9	29.5	3,723.0	20.3
Nhóm chỉ số định giá	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
EPS	51,411	3,974	1,020	1,410	768	200
Giá trị sổ sách (BVPS)	65,284	20,029	13,911	13,700	14,489	14,595
P/E	0.8	2.2	9.9	8.3	3.9	19.5
P/B	0.7	0.4	0.7	0.9	0.2	0.3
P/S	0.2	0.5	1.0	4.5	1.2	2.4

(Nguồn: fireant.vn)



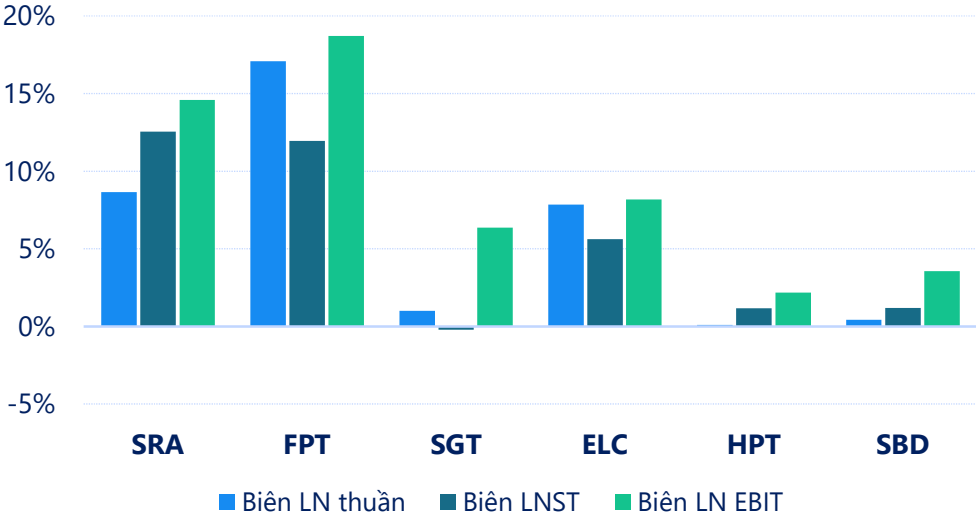
CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 3/2023 - SRA

Đơn vị: tỷ VNĐ

	DTT 9T/2023	Thay đổi YoY	LNST 9T/2023	Thay đổi YoY	Biên LNST 9T/2023	Biên LNST 9T/2022
SRA	35.1	-52.3%	7.2	-77.2%	20.5%	42.9%
FPT	37,927.5	22.4%	5,741.3	18.2%	15.1%	15.7%
SGT	752.6	-3.4%	24.8	-81.1%	3.3%	16.8%
ELC	457	-26.9%	43	19.8%	9.5%	5.8%
HPT						
SBD	594		40		6.8%	

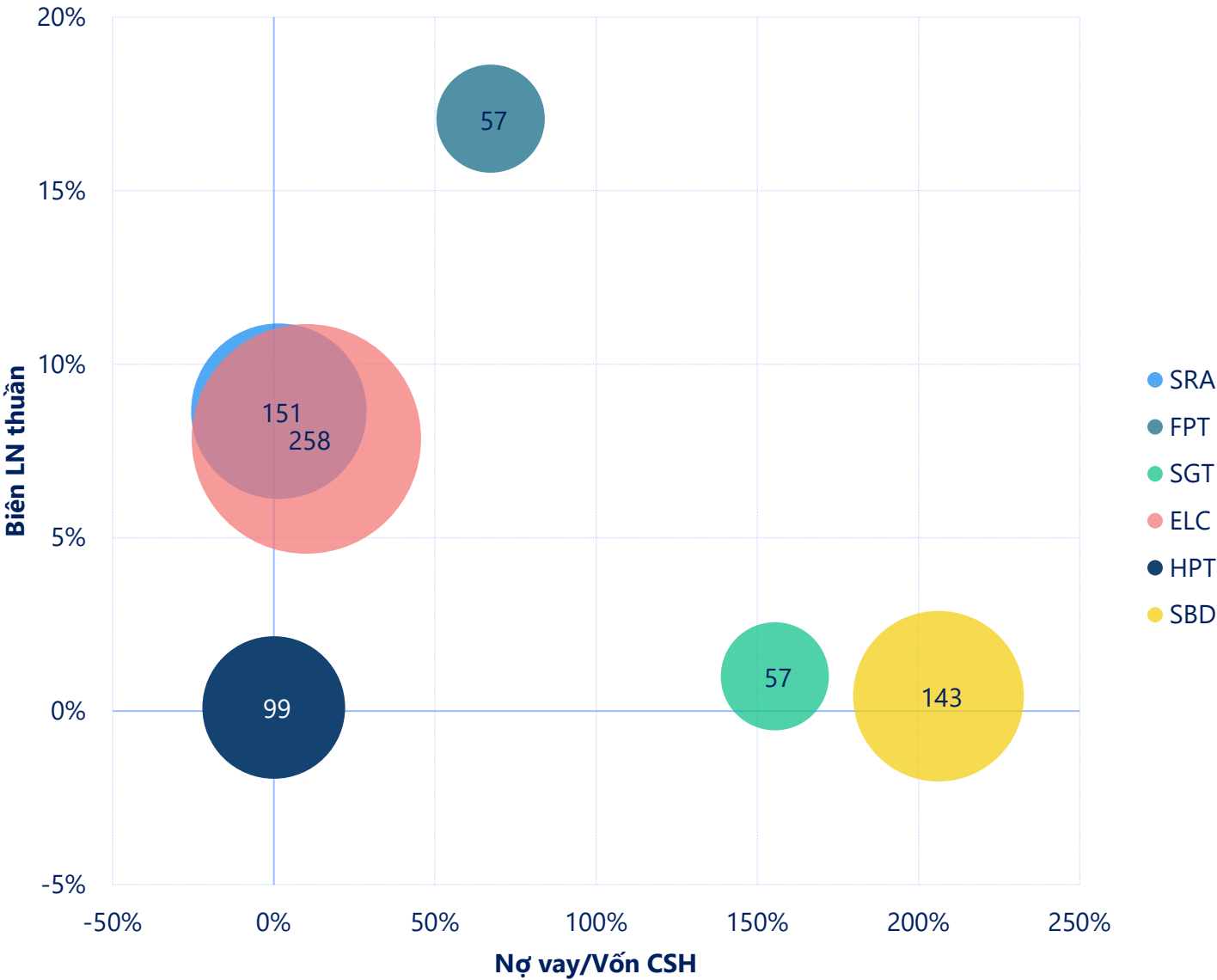
(Nguồn: fireant.vn)

Biên lợi nhuận (TTM)



(Nguồn: fireant.vn)

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



(Nguồn: fireant.vn)