

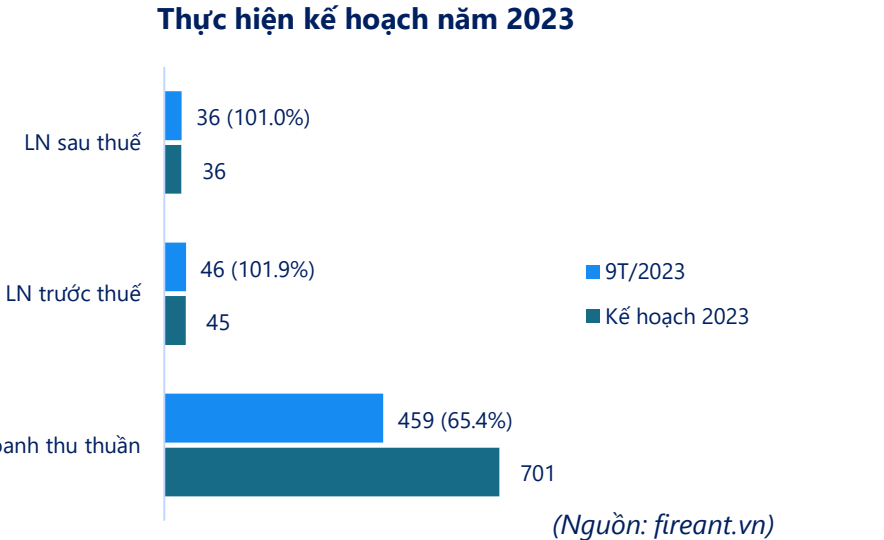
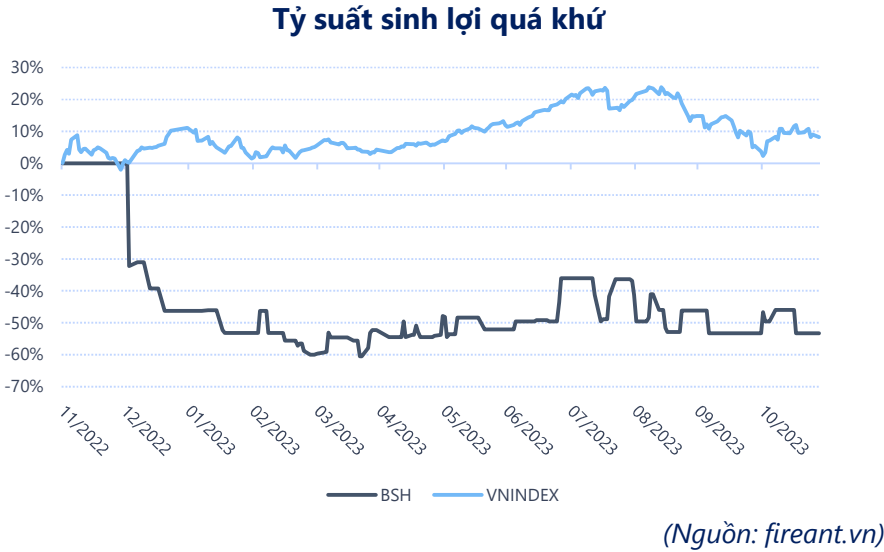
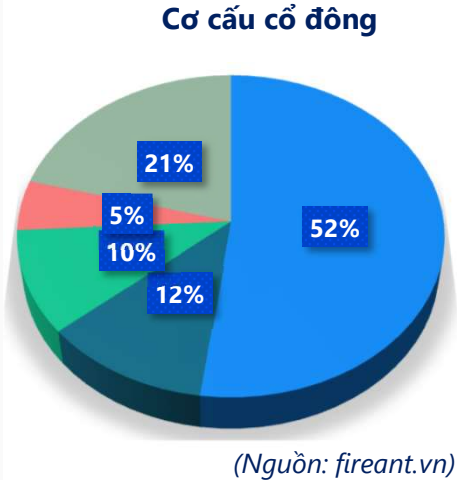
CTCP Bia Sài Gòn - Hà Nội (UPCOM)

Ngành: Đồ uống

Giá	19,000 VNĐ		
(27/11/2023)			
Thay đổi	1 tháng	3 tháng	6 tháng
	0.0%	-26.6%	1.6%

Sàn giao dịch	UPCOM
Khoảng giá 52 tuần	16,072 - 40,702
Vốn hóa (tỷ VNĐ)	342
Số lượng CPLH (CP)	18,000,000
KLGD BQ 20 phiên (CP)	2,485
Sở hữu nước ngoài	0.30%
Beta	(1.08)

■ Tổng CTCP Bia - Rượu - Nước giải khát Sài Gòn
■ Công ty TNHH Cơ nhiệt điện lạnh Bách khoa
■ CTCP Đầu tư Thương mại Thuận Thành
■ CTCP Bia Sài Gòn - Bình Tây
■ Khác



DT thuần Q3 2023 180.2 tỷ VNĐ Kỳ trước: ↗ 20.8 +13.1% Cùng kỳ: ↗ 5.1 +2.9%	DT thuần Lũy kế 9T/2023 458.5 tỷ VNĐ Cùng kỳ: ↘ 14.7 -3.1%
LN thuần Q3 2023 16.2 tỷ VNĐ Kỳ trước: ↘ 3.2 -16.3% Cùng kỳ: ↗ 2.7 +20.0%	LN thuần Lũy kế 9T/2023 45.9 tỷ VNĐ Cùng kỳ: ↘ 11.8 -20.5%
LNTT Q3 2023 16.2 tỷ VNĐ Kỳ trước: ↘ 3.2 -16.3% Cùng kỳ: ↗ 2.6 +19.4%	LNTT Lũy kế 9T/2023 45.7 tỷ VNĐ Cùng kỳ: ↘ 12.5 -21.4%

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

Đơn vị: tỷ VNĐ

KẾT QUẢ KINH DOANH	Q3 2023	Q3 2022	Thay đổi	9T/2023	9T/2022	Thay đổi
Doanh thu thuần	180.2	175.1	2.9%	458.5	473.2	-3.1%
Giá vốn hàng bán	163.2	158.1	3.2%	409.6	406.5	0.8%
Lợi nhuận gộp	17.1	17.0	0.7%	49.0	66.7	-26.6%
Doanh thu HĐTC	5.9	3.0	92.8%	16.0	6.9	133.4%
Chi phí tài chính	0.9	0.2	312.2%	3.5	0.3	933.9%
Chi phí lãi vay	-	-	-	2.6	-	-
Chi phí bán hàng	1.1	1.1	8.4%	1.9	2.9	-35.6%
Chi phí QLDN	4.7	5.2	-10.3%	13.7	12.6	8.9%
LN thuần từ HĐKD	16.2	13.5	20.0%	45.9	57.7	-20.5%
LN khác	-	0.1	-291.7%	0.1	0.5	-122.4%
LN trước thuế	16.2	13.5	19.4%	45.7	58.2	-21.4%
Thuế TNDN	3.2	2.8	15.5%	9.4	11.2	-15.8%
Lợi nhuận sau thuế	12.9	10.7	20.4%	36.3	46.9	-22.6%
LNST của CĐ công ty mẹ	12.9	10.7	20.4%	36.3	46.9	-22.6%

(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	9.4	77.7	-	50.0	-	5.9
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	-	80.9	-	54.5	-	32.2
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-	15.5	12.9	49.2	-	69.9
Lưu chuyển tiền thuần	-	87.0	36.2	-	33.0	-

(Nguồn: fireant.vn)

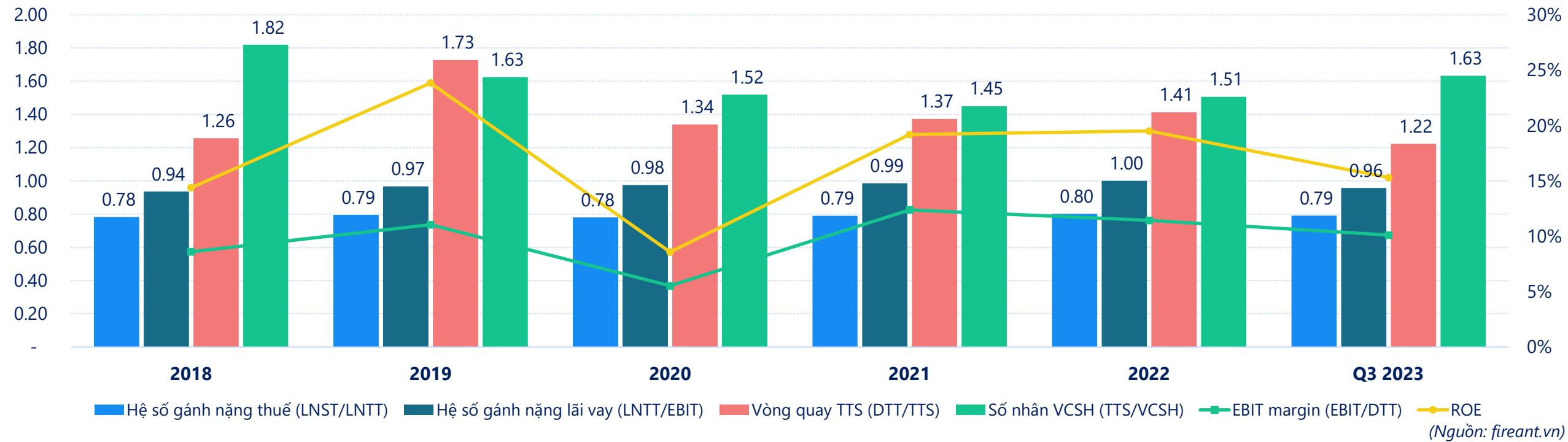
Đơn vị: tỷ VNĐ

TÀI SẢN - NGUỒN VỐN	Tại ngày 30/9/2023	Tại ngày 31/12/2022	Thay đổi	% / TTS
Tài sản ngắn hạn	433.1	405.5	6.8%	83.8%
Tiền và tương đương tiền	29.9	10.7	180.4%	5.8%
Các khoản đầu tư TC ngắn hạn	318.3	305.8	4.1%	61.6%
Các khoản phải thu ngắn hạn	37.3	28.1	32.9%	7.2%
Hàng tồn kho	46.9	59.3	-21.0%	9.1%
Tài sản ngắn hạn khác	0.7	1.6	-54.7%	0.1%
Tài sản dài hạn	83.8	89.2	-6.1%	16.2%
Các khoản phải thu dài hạn	0.0	0.0	0.0%	0.0%
Tài sản cố định	79.7	84.1	-5.3%	15.4%
Bất động sản đầu tư	-	-	-	0.0%
Tài sản dở dang dài hạn	-	-	-	0.0%
Đầu tư tài chính dài hạn	-	-	-	0.0%
Tài sản dài hạn khác	4.0	5.0	-19.3%	0.8%
Tổng cộng tài sản	516.8	494.6	4.5%	100.0%
Nợ phải trả	205.9	199.6	3.1%	39.8%
Nợ ngắn hạn	205.6	199.4	3.1%	39.8%
Nợ vay ngắn hạn	51.2	108.0	-52.6%	9.9%
Nợ dài hạn	0.2	0.2	-1.4%	0.0%
Nợ vay dài hạn	-	-	-	0.0%
Nguồn vốn chủ sở hữu	311.0	295.0	5.4%	60.2%
Vốn chủ sở hữu	311.0	295.0	5.4%	60.2%

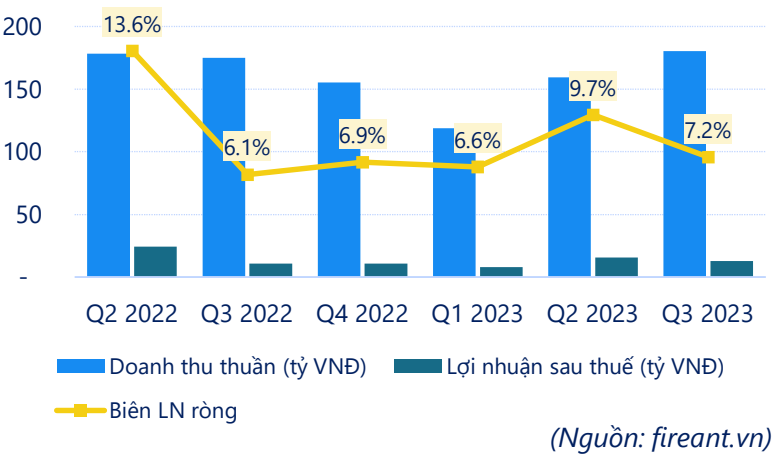
(Nguồn: fireant.vn)

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

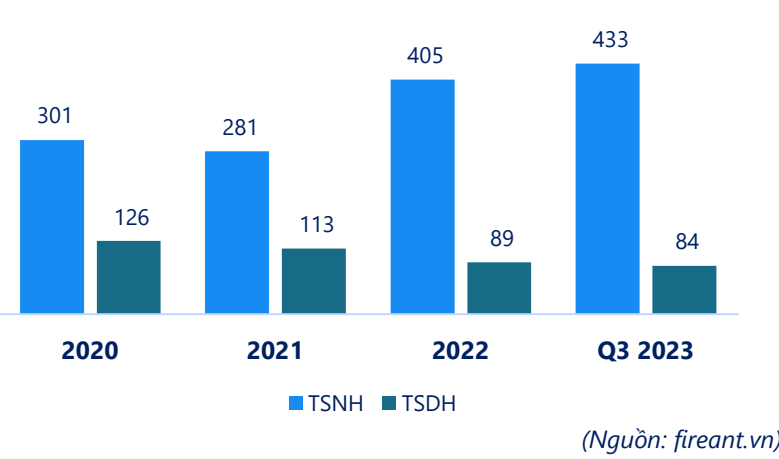
Phân tích Dupont



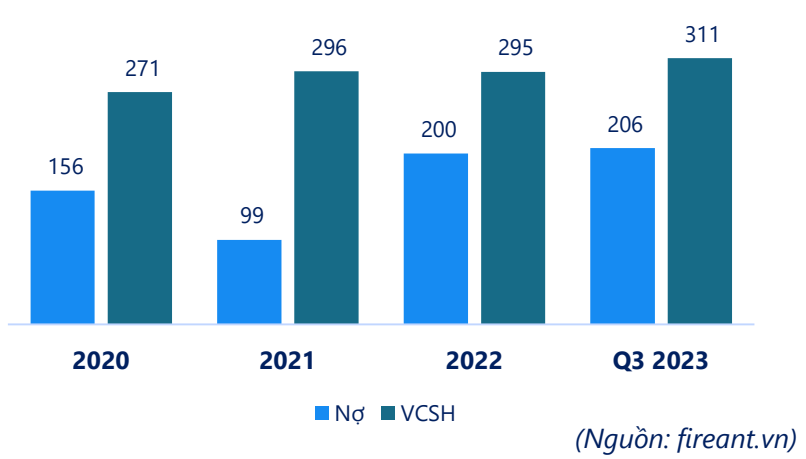
DT thuần và LN ròng



Tài sản



Nguồn vốn



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

Chỉ số tài chính

Tỷ suất sinh lợi	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Biên LN thuần (TTM)	8.1%	10.5%	5.3%	11.8%	10.6%	9.0%
Biên LNST (TTM)	6.3%	8.5%	4.2%	9.6%	9.2%	7.7%
Biên LN EBIT (TTM)	8.6%	11.0%	5.5%	12.4%	11.4%	10.1%
ROE (TTM)	14.4%	23.8%	8.6%	19.2%	19.5%	15.3%
ROA (TTM)	7.9%	14.7%	5.6%	13.2%	13.0%	9.4%

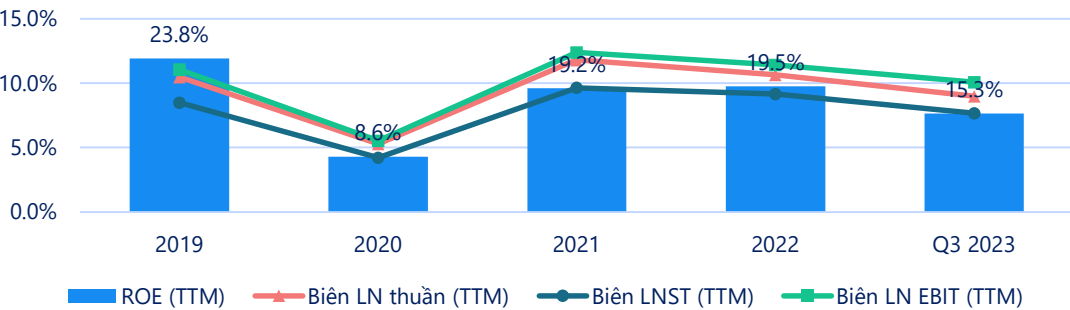
Hiệu quả hoạt động	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Số ngày phải thu	18.2	17.2	19.6	11.3	10.8	13.0
Số ngày nắm giữ HTK	49.5	41.5	50.9	48.3	41.8	42.4
Số ngày phải trả NCC	11.7	10.0	7.8	7.3	6.4	10.8
Vòng quay TSCĐ	2.8	3.9	3.8	5.3	6.9	7.3
Vòng quay TTS	290.5	211.3	272.4	265.8	258.2	298.4

Thanh khoản	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Khả năng TT hiện hành	1.2	1.7	1.9	2.8	2.0	2.1
Khả năng TT nhanh	0.8	1.1	1.5	2.4	1.7	1.9
Khả năng TT tiền mặt	0.3	0.5	1.4	2.0	0.1	0.1
Khả năng TT lãi vay	15.6	30.2	42.0	69.5	-	23.6

Nhóm chỉ số định giá	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
EPS	2,369	3,671	1,290	3,022	3,199	2,609
Giá trị sổ sách (BVPS)	15,792	15,014	15,026	16,402	16,381	17,275
P/E	13.5	6.5	20.5	7.6	9.1	8.4
P/B	2.0	1.6	1.8	1.4	1.8	1.3
P/S	0.9	0.6	0.9	0.7	0.8	0.6

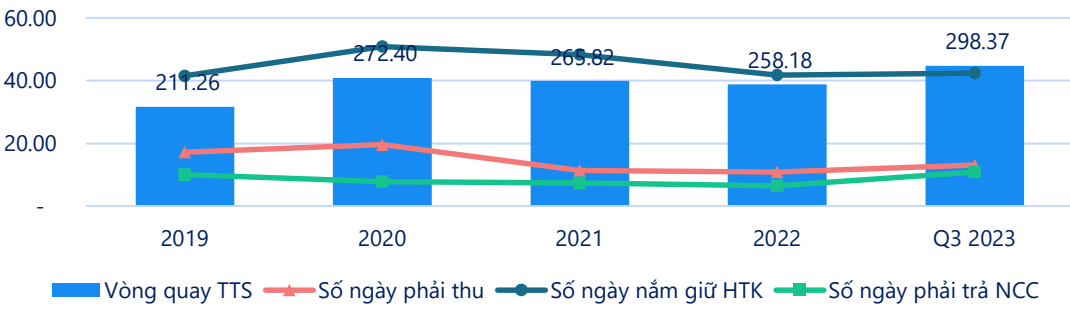
(Nguồn: fireant.vn)

Tỷ suất sinh lợi



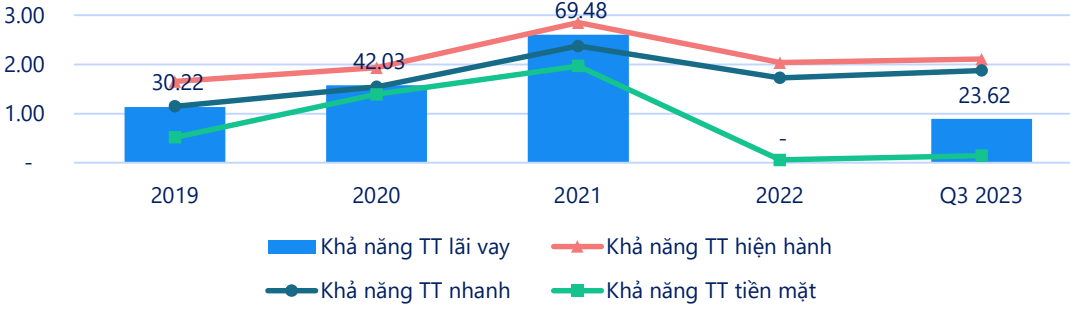
(Nguồn: fireant.vn)

Hiệu quả hoạt động



(Nguồn: fireant.vn)

Khả năng thanh toán



(Nguồn: fireant.vn)

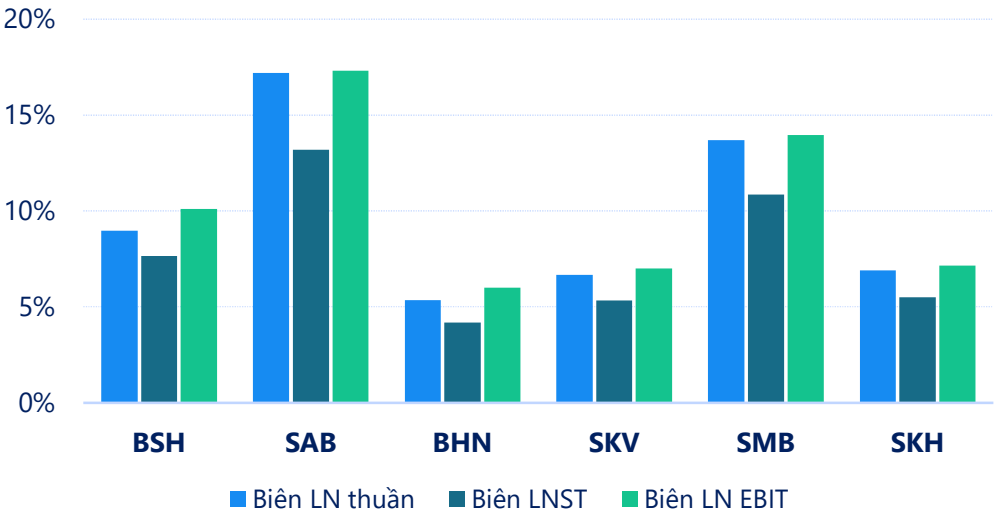
CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 3/2023 - BSH

Đơn vị: tỷ VNĐ

	DTT 9T/2023	Thay đổi YoY	LNST 9T/2023	Thay đổi YoY	Biên LNST 9T/2023	Biên LNST 9T/2022
BSH	458.5	-3.1%	36.3	-22.6%	7.9%	9.9%
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%
SMB	962	-6.7%	113	-26.9%	11.7%	14.9%
SKH	1,426	5.5%	78	14.9%	5.5%	5.0%

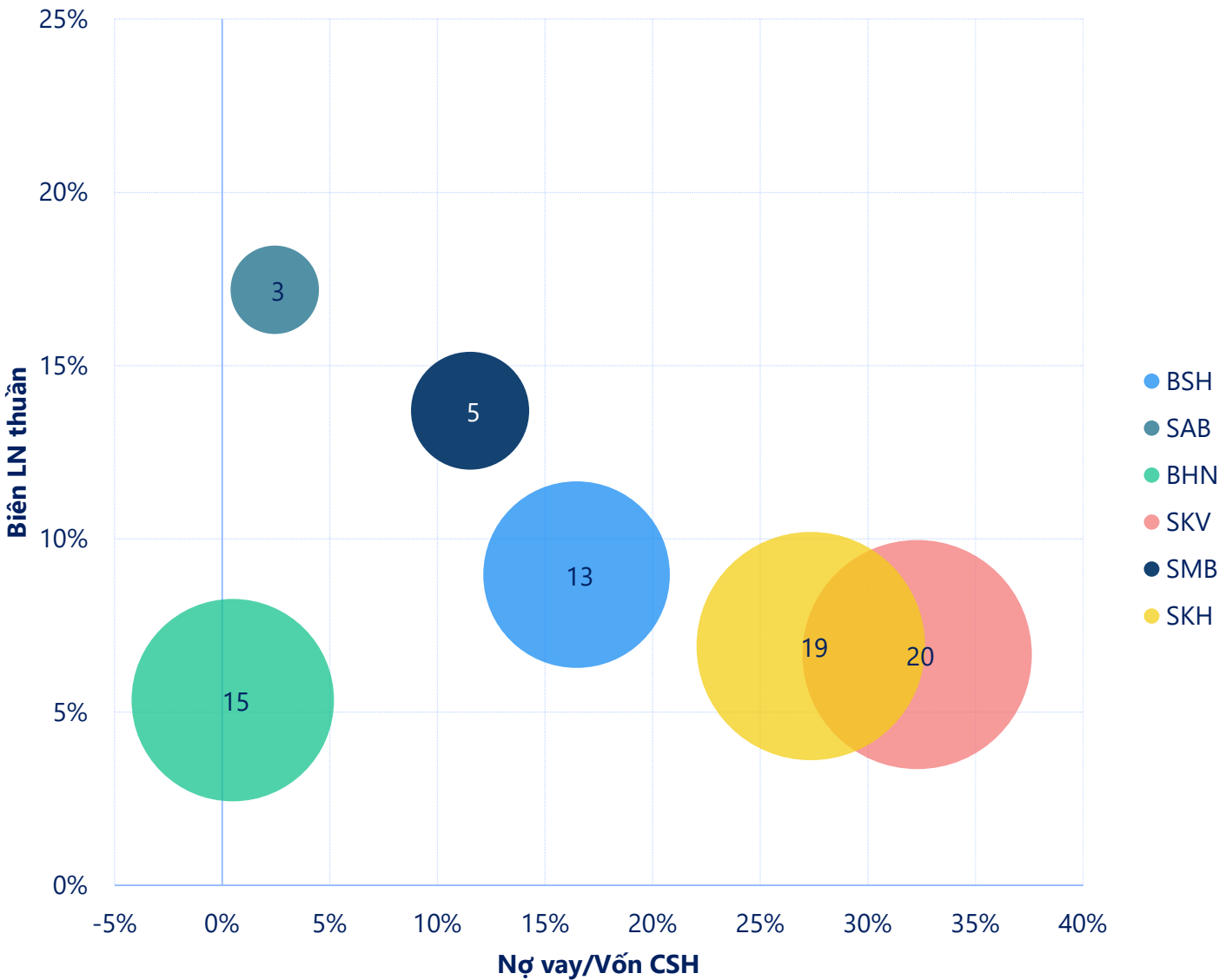
(Nguồn: fireant.vn)

Biên lợi nhuận (TTM)



(Nguồn: fireant.vn)

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



(Nguồn: fireant.vn)