

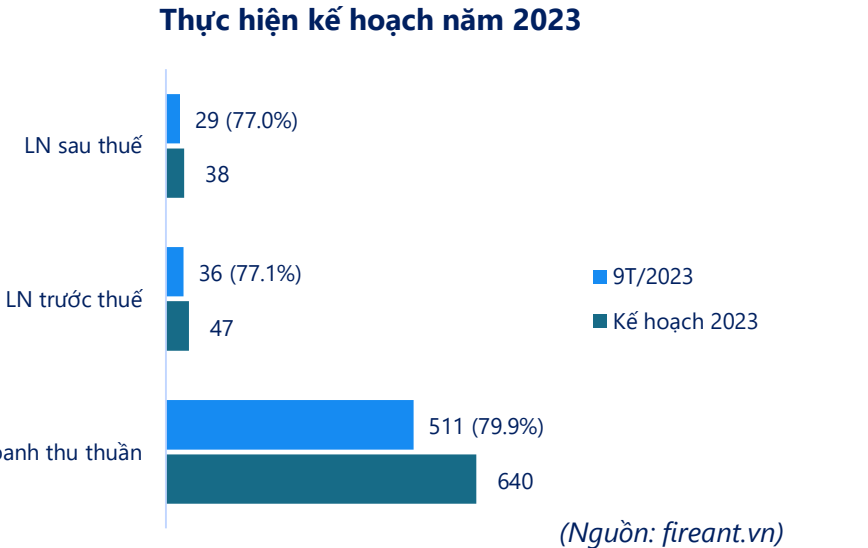
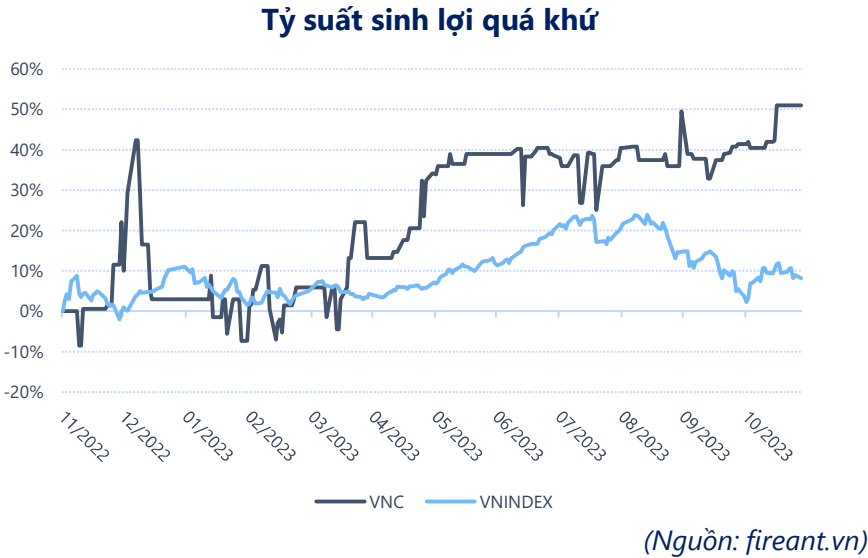
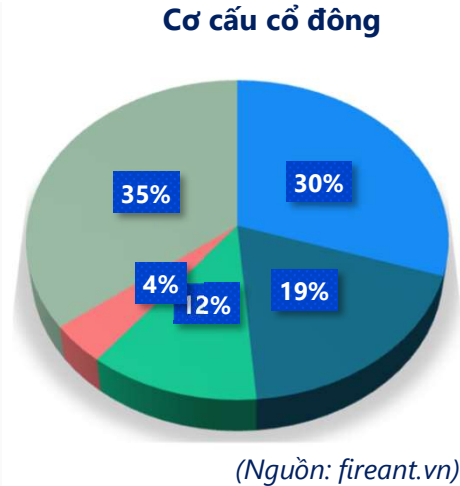
CTCP Tập đoàn Vinacontrol (HNX)

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

Giá	50,000 VNĐ		
(27/11/2023)			
Thay đổi	1 tháng	3 tháng	6 tháng
	6.8%	9.9%	14.1%

Sàn giao dịch	HNX
Khoảng giá 52 tuần	30,182 - 50,300
Vốn hóa (tỷ VNĐ)	525
Số lượng CPLH (CP)	10,499,560
KLGD BQ 20 phiên (CP)	345
Sở hữu nước ngoài	2.07%
Beta	0.39

■ Tổng Công ty Đầu tư và kinh doanh vốn Nhà nước
■ Công ty TNHH Daho Đầu tư
■ CTCP Chứng khoán Asean
■ Bùi Duy Chinh (Chủ tịch HĐQT)
■ Khác

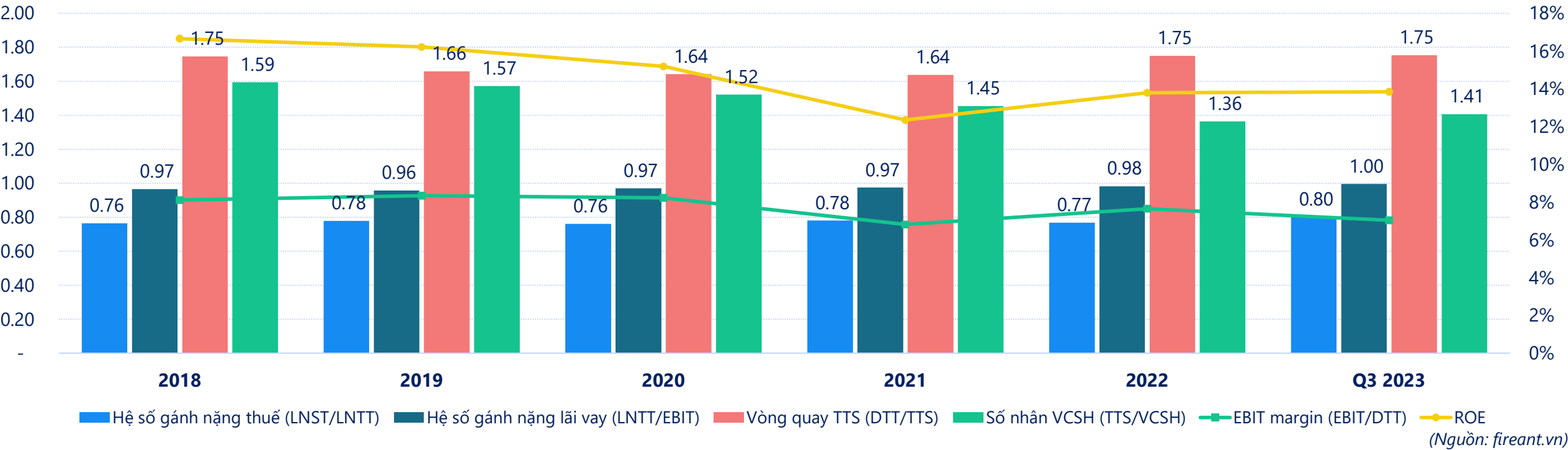


CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 3/2023 - VNC

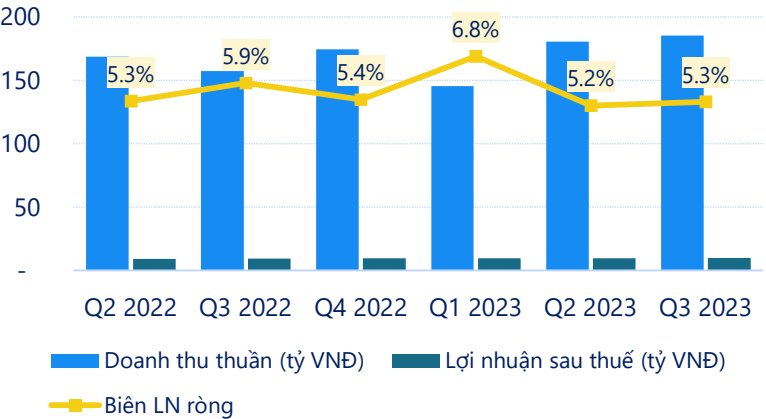
Đơn vị: tỷ VNĐ							Đơn vị: tỷ VNĐ				
KẾT QUẢ KINH DOANH							TÀI SẢN - NGUỒN VỐN				
	Q3 2023	Q3 2022	Thay đổi	9T/2023	9T/2022	Thay đổi	Tại ngày 30/9/2023	Tại ngày 31/12/2022	Thay đổi	% / TTS	
Doanh thu thuần	185.3	157.3	17.8%	511.4	454.3	12.6%	Tài sản ngắn hạn	257.2	202.6	26.9%	62.2%
Giá vốn hàng bán	137.4	130.0	5.7%	399.2	360.3	10.8%	Tiền và tương đương tiền	120.6	92.9	29.8%	29.2%
Lợi nhuận gộp	48.0	27.3	75.6%	112.2	93.9	19.5%	Các khoản đầu tư TC ngắn hạn	13.0	15.5	-16.4%	3.1%
Doanh thu HĐTC	1.1	0.6	81.3%	2.1	1.3	66.5%	Các khoản phải thu ngắn hạn	118.9	88.0	35.1%	28.7%
Chi phí tài chính	0.1	0.3	-69.0%	0.3	0.8	-67.4%	Hàng tồn kho	3.9	5.3	-25.1%	1.0%
Chi phí lãi vay	-	0.2	-100.0%	-	0.7	-100.0%	Tài sản ngắn hạn khác	0.7	1.0	-22.4%	0.2%
Chi phí bán hàng	10.0	8.8	14.1%	23.8	24.3	-2.1%	Tài sản dài hạn	156.6	156.2	0.3%	37.8%
Chi phí QLDN	27.1	7.0	285.0%	54.5	34.2	59.4%	Các khoản phải thu dài hạn	-	-	-	0.0%
LN thuần từ HĐKD	12.0	12.0	0.3%	35.9	36.1	-0.5%	Tài sản cố định	128.5	126.9	1.3%	31.1%
LN khác	0.3 -	0.1	287.6%	0.6 -	0.6	200.5%	Bất động sản đầu tư	-	-	-	0.0%
LN trước thuế	12.3	11.8	3.6%	36.4	35.5	2.7%	Tài sản dở dang dài hạn	0.2	-	-	0.0%
Thuế TNDN	2.4	2.5	-5.6%	7.4	7.8	-6.2%	Đầu tư tài chính dài hạn	1.7	1.6	4.7%	0.4%
Lợi nhuận sau thuế	9.9	9.3	6.1%	29.1	27.7	5.2%	Tài sản dài hạn khác	26.2	27.6	-5.4%	6.3%
LNST của CĐ công ty mẹ	9.7	9.1	6.2%	28.2	27.5	2.4%	Tổng cộng tài sản	413.8	358.8	15.3%	100.0%
(Nguồn: fireant.vn)							Nợ phải trả	125.6	82.1	52.9%	30.4%
Đơn vị: tỷ VNĐ							Nợ ngắn hạn	125.6	82.1	52.9%	30.4%
Lưu chuyển tiền tệ	Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Nợ vay ngắn hạn	1.3	0.1	2040.9%	0.3%
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	32.7	20.4 -	1.1 -	23.8	38.9	31.2	Nợ dài hạn	-	-	-	0.0%
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	- 0.8 -	2.0	6.3 -	3.2	4.4 -	9.2	Nợ vay dài hạn	-	-	-	0.0%
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	- 13.8 -	0.7 -	7.6	18.0 -	31.5	2.6	Nguồn vốn chủ sở hữu	288.2	276.7	4.1%	69.6%
Lưu chuyển tiền thuần	18.1	17.6 -	2.4 -	9.0	11.8	24.5	Vốn chủ sở hữu	288.2	276.7	4.1%	69.6%
(Nguồn: fireant.vn)							(Nguồn: fireant.vn)				

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

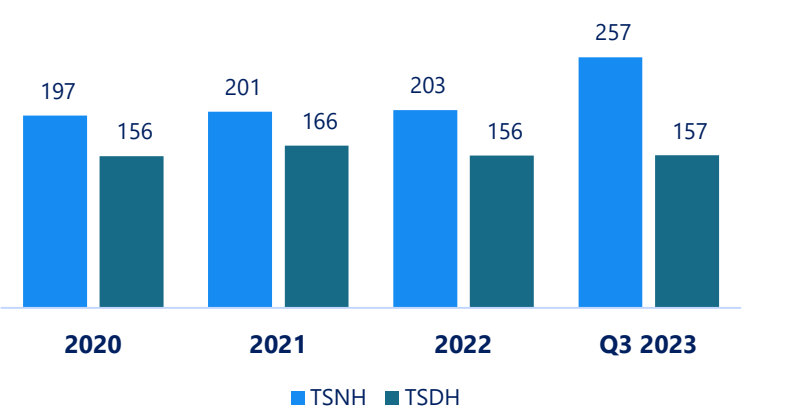
Phân tích Dupont



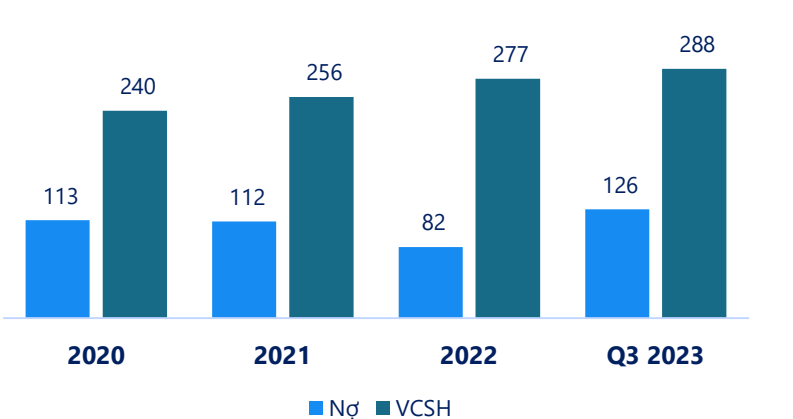
DT thuần và LN ròng



Tài sản



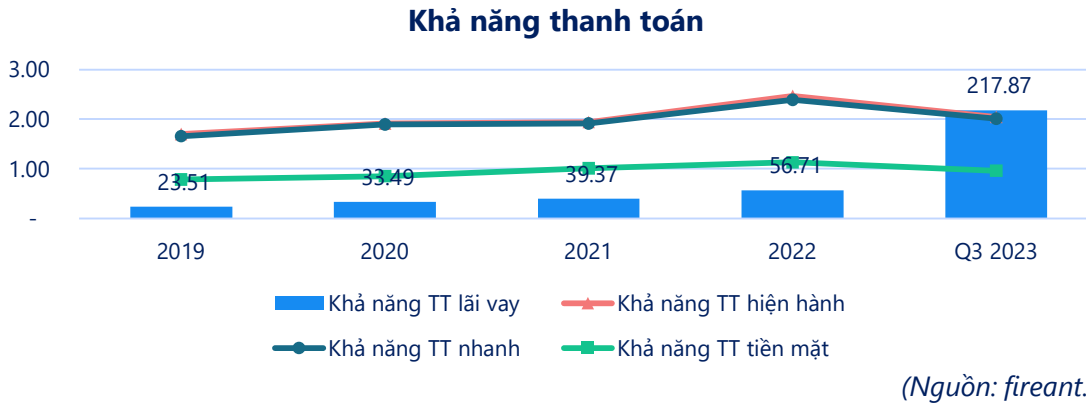
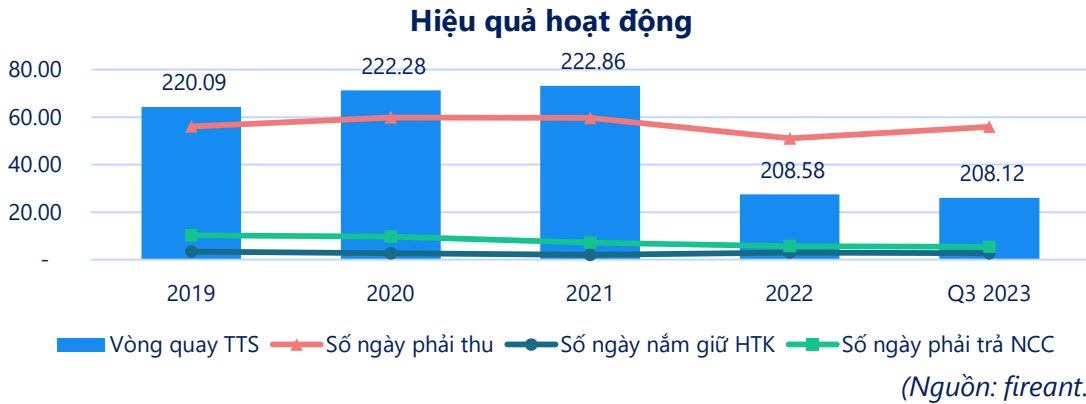
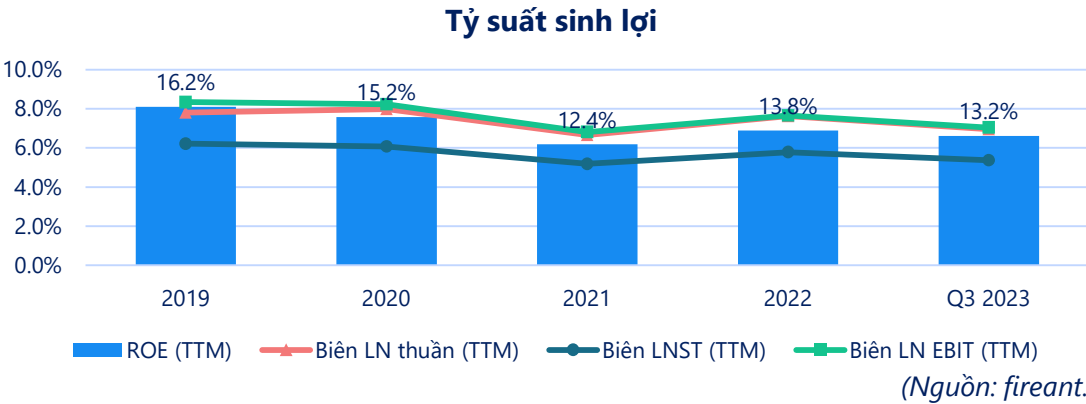
Nguồn vốn



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

Chỉ số tài chính						
Tỷ suất sinh lợi	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Biên LN thuần (TTM)	7.6%	7.8%	8.0%	6.7%	7.6%	7.0%
Biên LNST (TTM)	6.0%	6.2%	6.1%	5.2%	5.8%	5.4%
Biên LN EBIT (TTM)	8.1%	8.3%	8.2%	6.8%	7.7%	7.0%
ROE (TTM)	16.7%	16.2%	15.2%	12.4%	13.8%	13.2%
ROA (TTM)	10.4%	10.3%	10.0%	8.5%	10.1%	9.4%
Hiệu quả hoạt động						
	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Số ngày phải thu	53.9	56.1	59.9	59.7	51.0	56.0
Số ngày nắm giữ HTK	3.3	3.4	2.7	2.1	3.0	2.6
Số ngày phải trả NCC	9.5	10.3	9.7	7.2	5.7	5.4
Vòng quay TSCĐ	5.2	5.1	4.7	4.6	4.9	5.4
Vòng quay TTS	209.1	220.1	222.3	222.9	208.6	208.1
Thanh khoản						
	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Khả năng TT hiện hành	1.8	1.7	1.9	1.9	2.5	2.0
Khả năng TT nhanh	1.7	1.7	1.9	1.9	2.4	2.0
Khả năng TT tiền mặt	0.9	0.8	0.8	1.0	1.1	1.0
Khả năng TT lãi vay	29.3	23.5	33.5	39.4	56.7	217.9
Nhóm chỉ số định giá						
	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
EPS	3,194	3,336	3,351	2,913	3,497	3,503
Giá trị sổ sách (BVPS)	18,529	19,982	21,361	22,956	24,698	25,759
P/E	14.2	9.6	9.2	12.0	12.6	14.1
P/B	2.4	1.6	1.4	1.5	1.8	1.9
P/S	0.8	0.6	0.6	0.6	0.7	0.8

(Nguồn: fireant.vn)



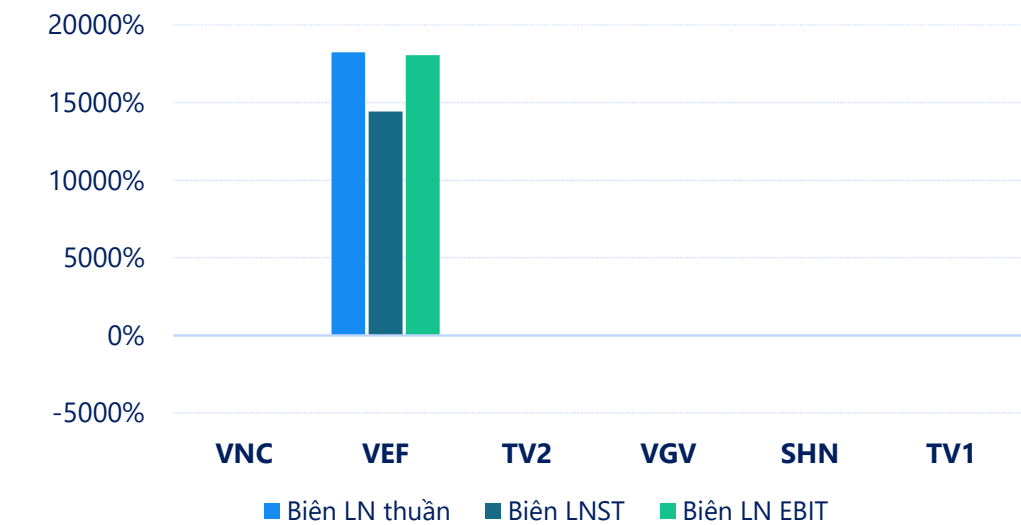
CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 3/2023 - VNC

Đơn vị: tỷ VNĐ

	DTT 9T/2023	Thay đổi YoY	LNST 9T/2023	Thay đổi YoY	Biên LNST 9T/2023	Biên LNST 9T/2022
VNC	511.4	12.6%	29.1	5.2%	5.7%	6.1%
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%
TV1	308	-24.3%	54	1116.8%	17.6%	1.1%

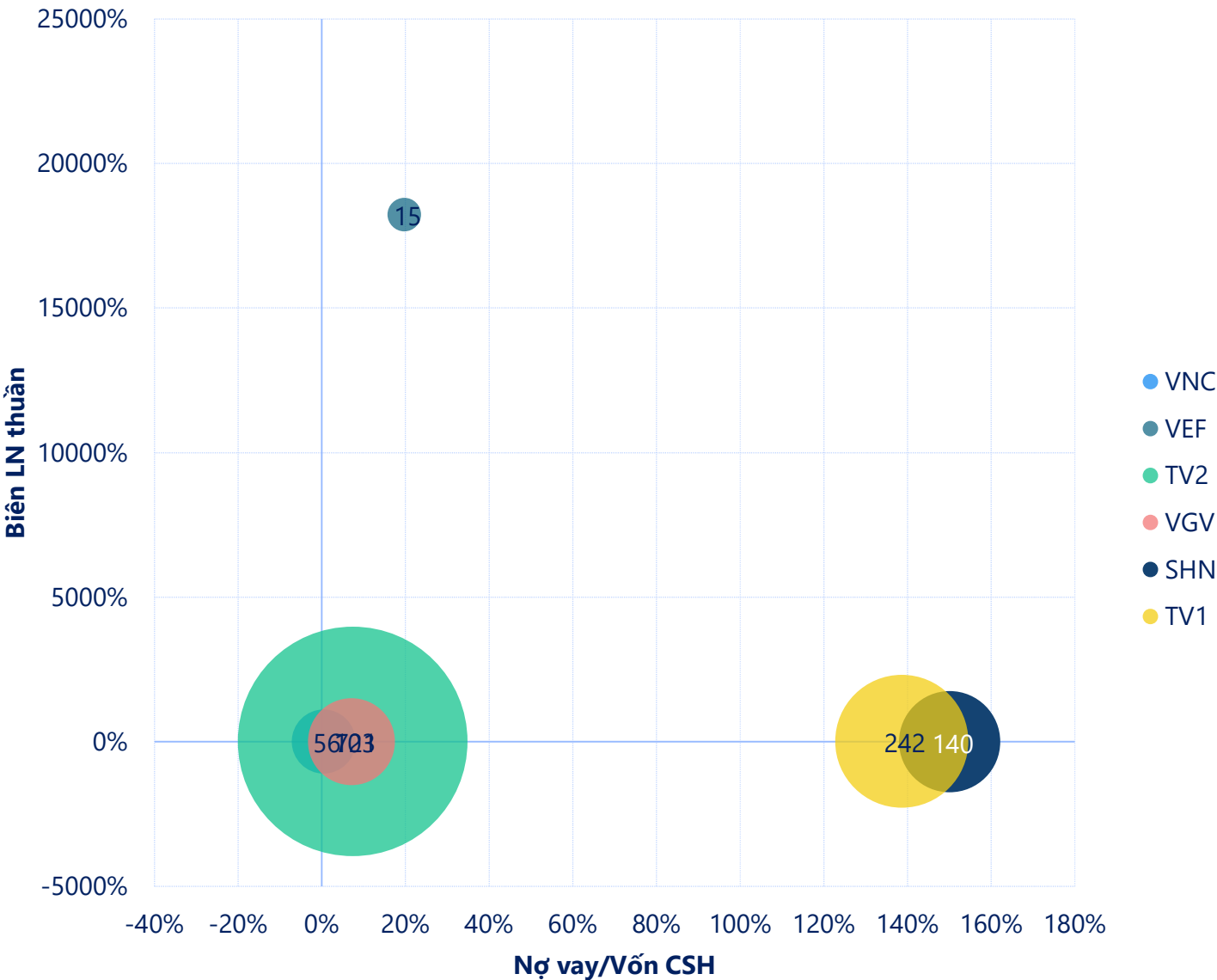
(Nguồn: fireant.vn)

Biên lợi nhuận (TTM)



(Nguồn: fireant.vn)

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



(Nguồn: fireant.vn)