

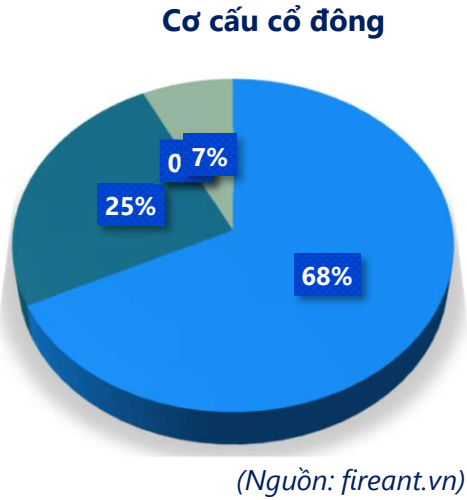
CTCP Việt Nam Kỹ nghệ Súc sản (UPCOM)

Ngành: Sản xuất thực phẩm

| Giá | 20,200 VNĐ | | |
|--------------|------------|---------|---------|
| (27/11/2023) | | | |
| Thay đổi | 1 tháng | 3 tháng | 6 tháng |
| | -4.8% | -10.8% | -6.2% |

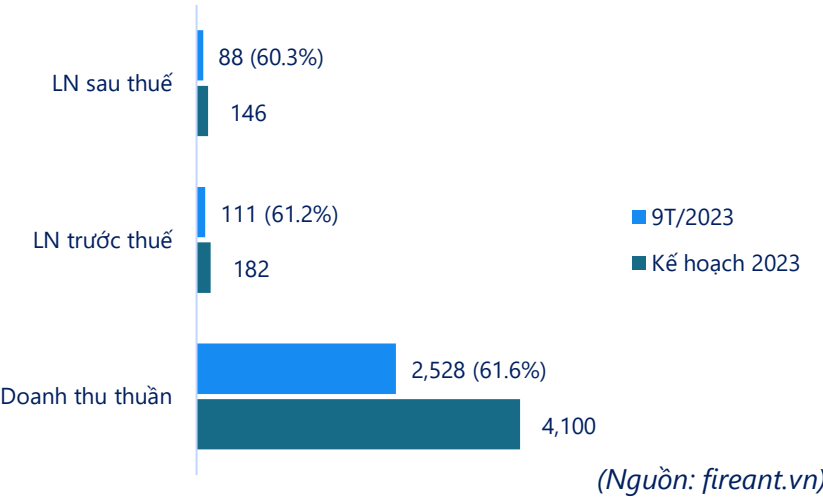
| | |
|-----------------------|-----------------|
| Sàn giao dịch | UPCOM |
| Khoảng giá 52 tuần | 17,800 - 32,236 |
| Vốn hóa (tỷ VNĐ) | 1,634 |
| Số lượng CPLH (CP) | 80,904,500 |
| KLGD BQ 20 phiên (CP) | 1,200 |
| Sở hữu nước ngoài | 4.28% |
| Beta | 0.15 |

- Tổng Công ty Thương mại Sài Gòn - TNHH MTV
- CTCP Masan MeatLife
- CTCP Việt Nam Kỹ nghệ Súc sản
- Nguyễn Ngọc An (Tổng giám đốc)
- Khác



(Nguồn: fireant.vn)

Thực hiện kế hoạch năm 2023



DT thuần
Q3 2023

823.1

tỷ VNĐ

Kỳ trước: ↗ 14.0 | +1.7%

Cùng kỳ: ↘ 121.0 | -12.8%

DT thuần
Lũy kế 9T/2023

2,527.6

tỷ VNĐ

Cùng kỳ: ↘ 272.3 | -9.7%

LN thuần
Q3 2023

31.6

tỷ VNĐ

Kỳ trước: ↘ 3.4 | -9.6%

Cùng kỳ: ↘ 7.4 | -18.9%

LN thuần
Lũy kế 9T/2023

109.3

tỷ VNĐ

Cùng kỳ: ↘ 8.1 | -6.9%

LNTT
Q3 2023

31.8

tỷ VNĐ

Kỳ trước: ↘ 3.4 | -9.6%

Cùng kỳ: ↘ 7.3 | -18.7%

LNTT
Lũy kế 9T/2023

111.4

tỷ VNĐ

Cùng kỳ: ↘ 11.7 | -9.5%

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

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 | 823.1 | 944.1 | -12.8% | 2,527.6 | 2,799.8 | -9.7% |
| Giá vốn hàng bán | 639.8 | 725.2 | -11.8% | 1,934.9 | 2,134.2 | -9.3% |
| Lợi nhuận gộp | 183.3 | 218.9 | -16.3% | 592.6 | 665.6 | -11.0% |
| Doanh thu HĐTC | 10.3 | 7.9 | 29.6% | 33.6 | 24.7 | 36.1% |
| Chi phí tài chính | 3.4 | 4.5 | -24.8% | 10.7 | 17.2 | -37.7% |
| Chi phí lãi vay | 0.4 | 0.9 | -53.9% | 1.4 | 6.1 | -77.5% |
| Chi phí bán hàng | 124.9 | 144.0 | -13.3% | 394.0 | 435.6 | -9.5% |
| Chi phí QLDN | 33.7 | 39.3 | -14.3% | 112.2 | 120.1 | -6.6% |
| LN thuần từ HĐKD | 31.6 | 38.9 | -18.9% | 109.3 | 117.4 | -6.9% |
| LN khác | 0.2 | 0.2 | 15.4% | 2.1 | 5.7 | -63.1% |
| LN trước thuế | 31.8 | 39.1 | -18.7% | 111.4 | 123.0 | -9.5% |
| Thuế TNDN | 6.8 | 8.1 | -15.8% | 7.9 | 30.1 | -73.9% |
| Lợi nhuận sau thuế | 25.0 | 31.1 | -19.5% | 87.8 | 97.5 | -10.0% |
| LNST của CĐ công ty mẹ | 25.0 | 31.1 | -19.5% | 87.8 | 97.5 | -10.0% |

(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 | 42.9 | 149.7 | 63.1 | - 66.7 | - 76.7 | 86.5 |
| Lưu chuyển tiền từ HĐĐT | - 4.9 | - 52.3 | - 26.2 | - 36.7 | 47.4 | 21.0 |
| Lưu chuyển tiền từ HĐTC | - 98.7 | - 168.6 | - 5.4 | - 2.1 | - 1.8 | - 0.7 |
| Lưu chuyển tiền thuần | - 60.6 | - 71.2 | 31.5 | - 105.4 | - 31.1 | 106.8 |

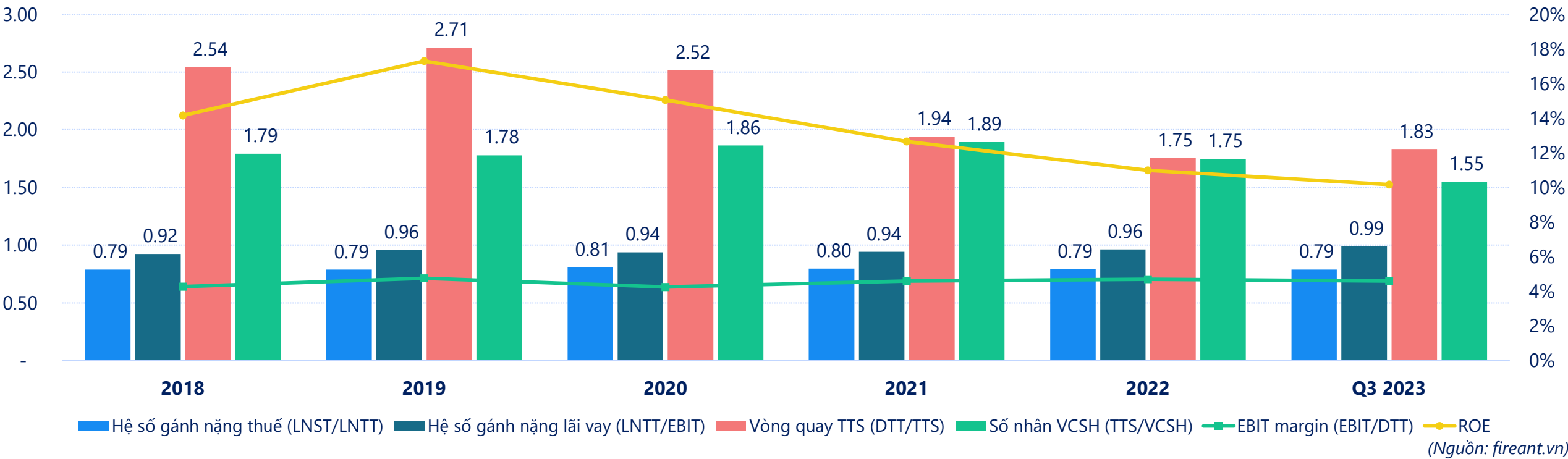
(Nguồn: fireant.vn)

| TÀI SẢN - NGUỒN VỐN | Tại ngày 30/9/2023 | Tại ngày 31/12/2022 | Thay đổi | % / TTS |
|------------------------------|--------------------|---------------------|----------|---------|
| Tài sản ngắn hạn | 1,464.6 | 1,637.4 | -10.6% | 78.0% |
| Tiền và tương đương tiền | 491.1 | 520.8 | -5.7% | 26.1% |
| Các khoản đầu tư TC ngắn hạn | 294.4 | 300.0 | -1.9% | 15.7% |
| Các khoản phải thu ngắn hạn | 219.8 | 265.0 | -17.1% | 11.7% |
| Hàng tồn kho | 450.9 | 545.2 | -17.3% | 24.0% |
| Tài sản ngắn hạn khác | 8.4 | 6.4 | 31.3% | 0.4% |
| Tài sản dài hạn | 414.1 | 444.3 | -6.8% | 22.0% |
| Các khoản phải thu dài hạn | 0.7 | 0.9 | -18.8% | 0.0% |
| Tài sản cố định | 364.2 | 387.4 | -6.0% | 19.4% |
| Bất động sản đầu tư | - | - | - | 0.0% |
| Tài sản dở dang dài hạn | 19.8 | 16.9 | 17.0% | 1.1% |
| Đầu tư tài chính dài hạn | - | - | - | 0.0% |
| Tài sản dài hạn khác | 29.4 | 39.1 | -24.8% | 1.6% |
| Tổng cộng tài sản | 1,878.7 | 2,081.7 | -9.7% | 100.0% |
| Nợ phải trả | 609.1 | 794.8 | -23.4% | 32.4% |
| Nợ ngắn hạn | 577.9 | 759.3 | -23.9% | 30.8% |
| Nợ vay ngắn hạn | 9.2 | 11.6 | -20.5% | 0.5% |
| Nợ dài hạn | 31.2 | 35.5 | -12.1% | 1.7% |
| Nợ vay dài hạn | 8.3 | 10.5 | -21.1% | 0.4% |
| Nguồn vốn chủ sở hữu | 1,269.6 | 1,286.8 | -1.3% | 67.6% |
| Vốn chủ sở hữu | 1,269.6 | 1,286.8 | -1.3% | 67.6% |

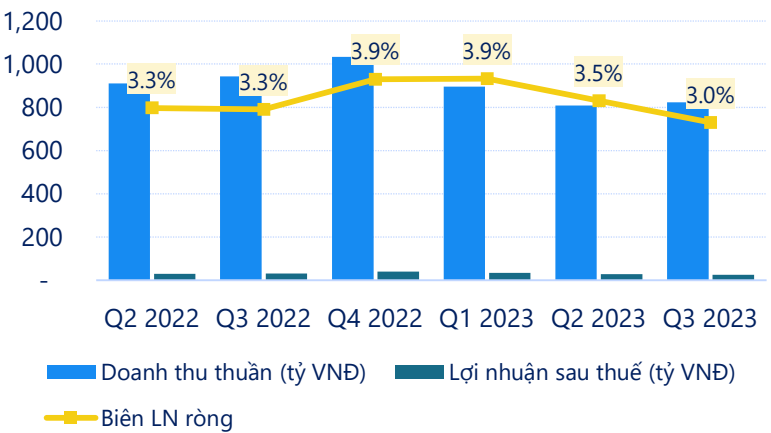
(Nguồn: fireant.vn)

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

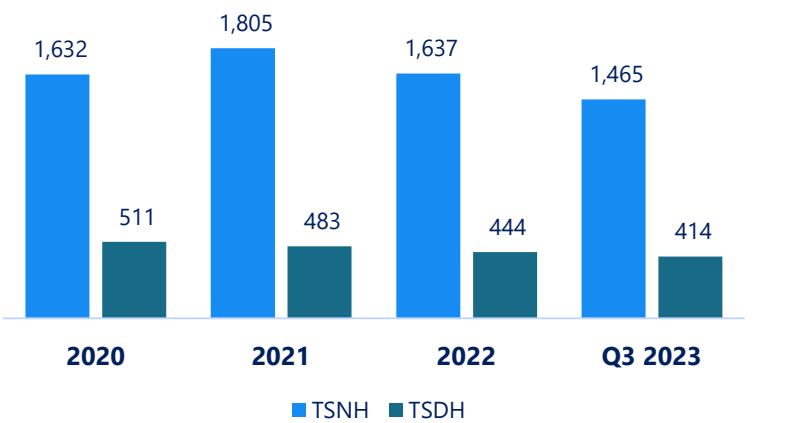
Phân tích Dupont



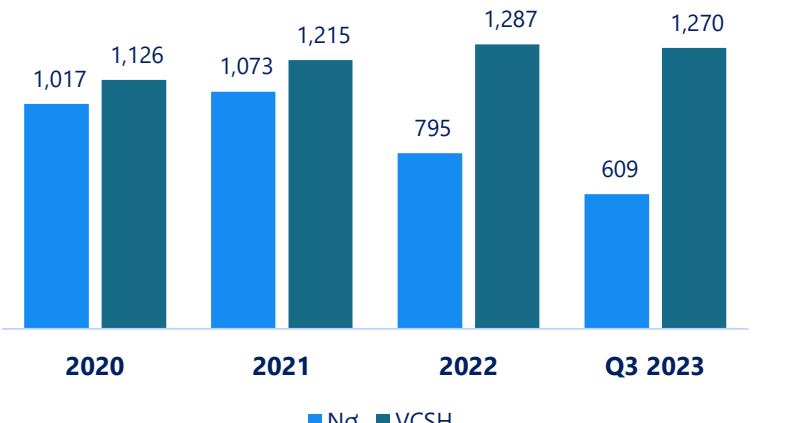
DT thuần và LN ròng



Tài sản



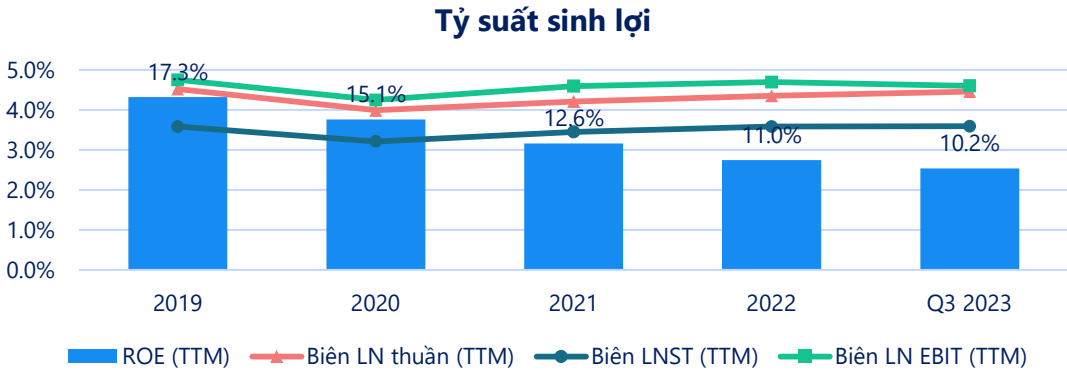
Nguồn vốn



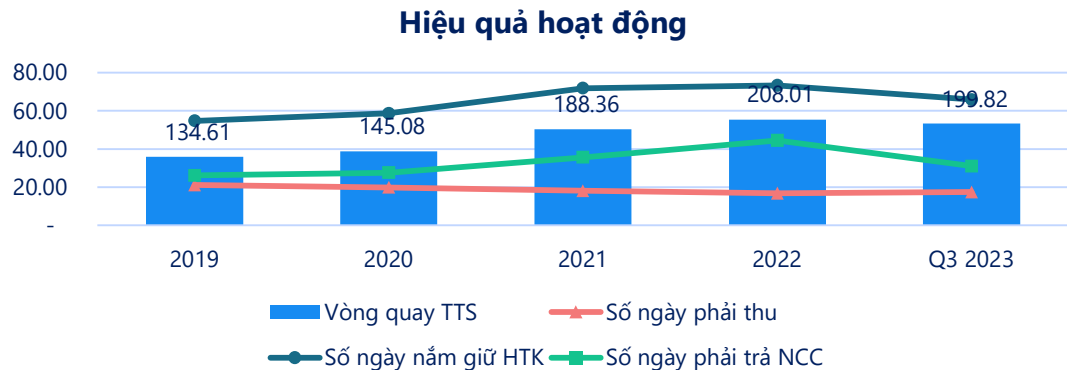
CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 3/2023 - VSN

| Chỉ số tài chính | | | | | | |
|------------------------|-------|--------|--------|--------|--------|---------|
| Tỷ suất sinh lợi | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | Q3 2023 |
| Biên LN thuần (TTM) | 3.9% | 4.5% | 4.0% | 4.2% | 4.4% | 4.5% |
| Biên LNST (TTM) | 3.1% | 3.6% | 3.2% | 3.4% | 3.6% | 3.6% |
| Biên LN EBIT (TTM) | 4.3% | 4.8% | 4.2% | 4.6% | 4.7% | 4.6% |
| ROE (TTM) | 14.2% | 17.3% | 15.1% | 12.6% | 11.0% | 10.2% |
| ROA (TTM) | 7.9% | 9.7% | 8.1% | 6.7% | 6.3% | 6.6% |
| Hiệu quả hoạt động | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | Q3 2023 |
| Số ngày phải thu | 21.5 | 21.1 | 19.9 | 18.0 | 16.8 | 17.3 |
| Số ngày nắm giữ HTK | 47.8 | 54.7 | 58.6 | 71.8 | 73.3 | 65.9 |
| Số ngày phải trả NCC | 25.0 | 26.2 | 27.5 | 35.6 | 44.5 | 31.0 |
| Vòng quay TSCĐ | 9.9 | 11.0 | 11.5 | 10.0 | 9.5 | 9.4 |
| Vòng quay TTS | 143.6 | 134.6 | 145.1 | 188.4 | 208.0 | 199.8 |
| Thanh khoản | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | Q3 2023 |
| Khả năng TT hiện hành | 1.8 | 1.7 | 1.7 | 1.8 | 2.2 | 2.5 |
| Khả năng TT nhanh | 1.0 | 0.9 | 1.0 | 1.1 | 1.4 | 1.7 |
| Khả năng TT tiền mặt | 0.6 | 0.5 | 0.6 | 0.8 | 0.7 | 0.8 |
| Khả năng TT lãi vay | 12.9 | 23.8 | 16.1 | 17.4 | 27.0 | 85.9 |
| Nhóm chỉ số định giá | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | Q3 2023 |
| EPS | 1,706 | 2,204 | 2,041 | 1,830 | 1,699 | 1,580 |
| Giá trị sổ sách (BVPS) | 9,015 | 10,080 | 10,936 | 12,136 | 13,138 | 13,005 |
| P/E | 24.0 | 14.1 | 12.9 | 20.6 | 13.5 | 13.2 |
| P/B | 4.5 | 3.1 | 2.4 | 3.1 | 1.8 | 1.6 |
| P/S | 0.7 | 0.5 | 0.4 | 0.7 | 0.5 | 0.5 |

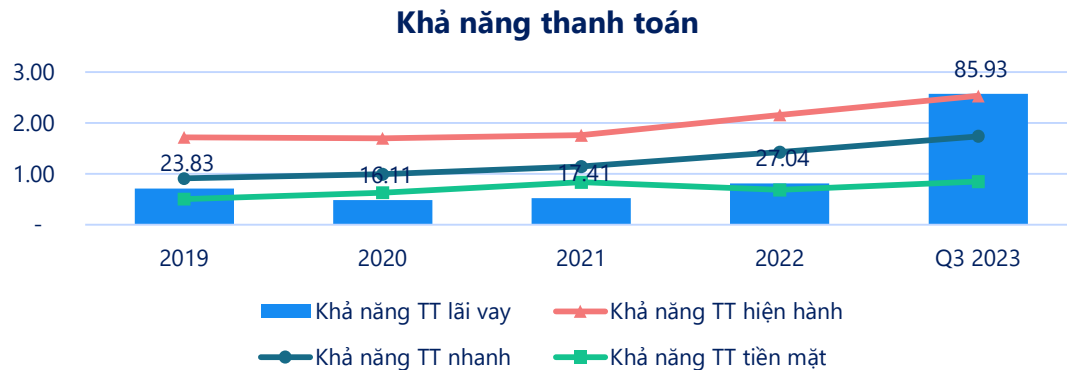
(Nguồn: fireant.vn)



(Nguồn: fireant.vn)



(Nguồn: fireant.vn)



(Nguồn: fireant.vn)

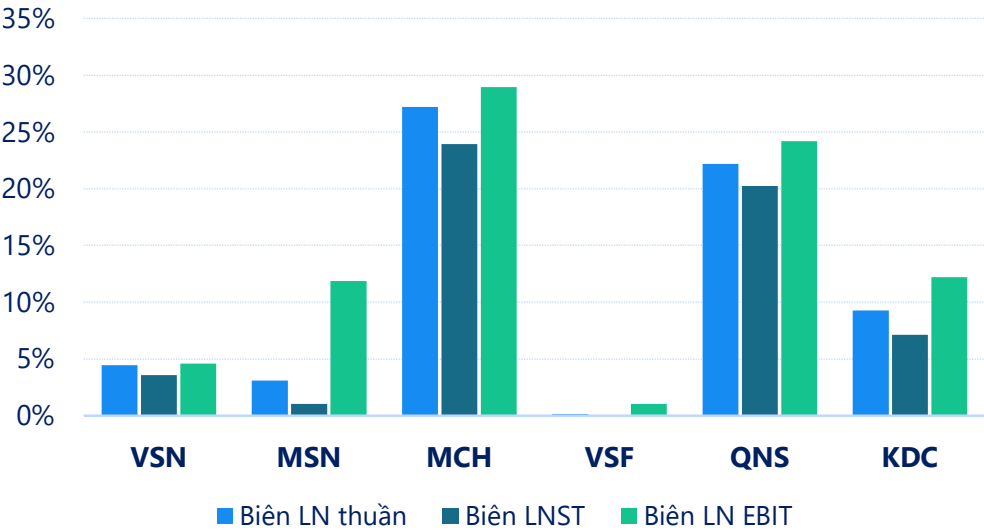
CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 3/2023 - VSN

Đơn vị: tỷ VNĐ

| | DTT 9T/2023 | Thay đổi YoY | LNST 9T/2023 | Thay đổi YoY | Biên LNST 9T/2023 | Biên LNST 9T/2022 |
|-----|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------------|----------------------|
| VSN | 2,527.6 | -9.7% | 87.8 | -10.0% | 3.5% | 3.5% |
| MSN | 57,469.7 | 3.5% | 1,353.2 | -65.8% | 2.4% | 7.1% |
| MCH | 19,747.5 | 4.4% | 4,888.0 | 33.2% | 24.8% | 19.4% |
| VSF | 30,002 | 177.0% | 42 | 703.3% | 0.1% | 0.0% |
| QNS | 7,749 | 22.8% | 1,535 | 79.0% | 19.8% | 13.6% |
| KDC | 6,670 | -30.3% | 647 | 75.1% | 9.7% | 3.9% |

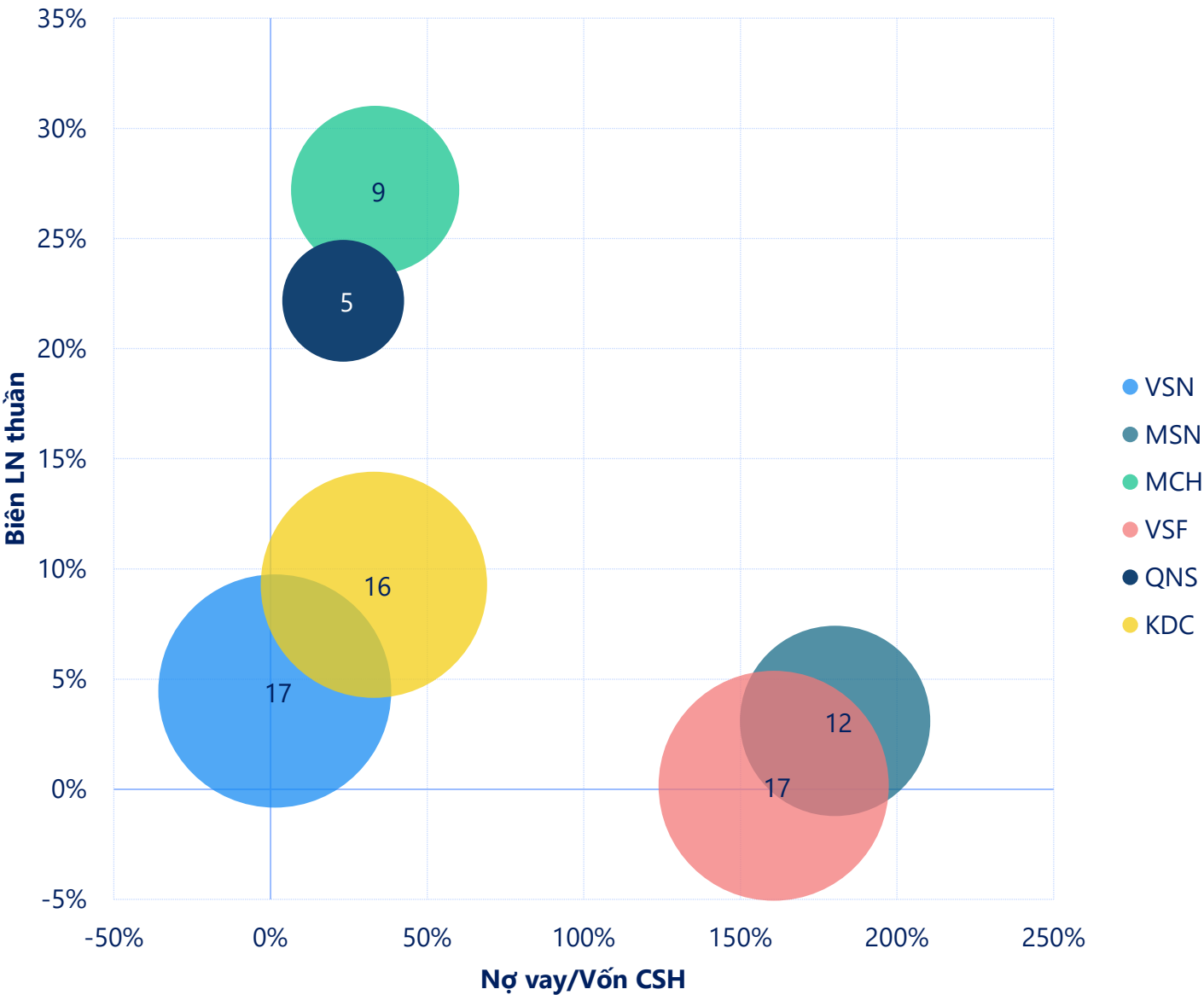
(Nguồn: fireant.vn)

Biên lợi nhuận (TTM)



(Nguồn: fireant.vn)

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



(Nguồn: fireant.vn)