

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

CTCP Tập đoàn GELEX (HSX)

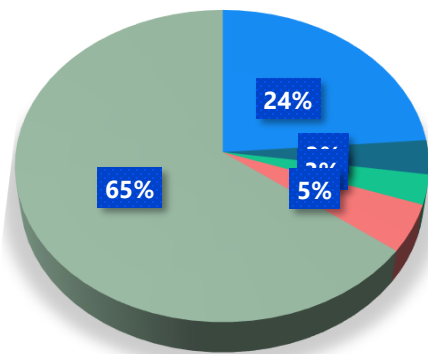
Ngành: Thiết bị điện, điện tử

Giá	23,350 VNĐ		
(29/12/2023)			
Thay đổi	1 tháng	3 tháng	6 tháng
	8.8%	11.7%	20.0%

Sàn giao dịch	HSX
Khoảng giá 52 tuần	11,250 - 26,300
Vốn hóa (tỷ VNĐ)	19,882
Số lượng CPLH (CP)	851,495,793
KLGD BQ 20 phiên (CP)	18,185,020
Sở hữu nước ngoài	11.89%
Beta	2.04

- Nguyễn Văn Tuấn (Tổng giám đốc)
- CTCP Chứng khoán VIX
- Đào Thị Lơ
- CTCP Đầu tư nước sạch và môi trường ECO & MORE
- Khác

Cơ cấu cổ đông



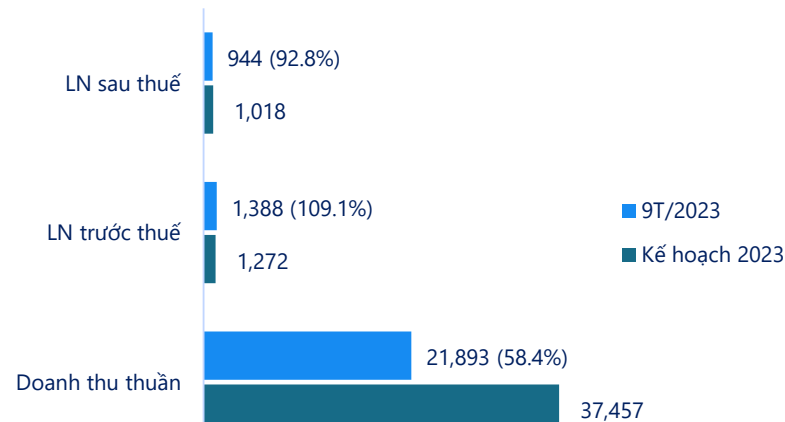
(Nguồn: fireant.vn)

Tỷ suất sinh lợi quá khứ



(Nguồn: fireant.vn)

Thực hiện kế hoạch năm 2023



(Nguồn: fireant.vn)

DT thuần
Q3 2023

7,487.2

tỷ VNĐ

Kỳ trước: ↘ 508.6 | -6.4%

Cùng kỳ: ↗ 473.4 | +6.7%

DT thuần
Lũy kế 9T/2023

21,892.9

tỷ VNĐ

Cùng kỳ: ↘ 2,835.6 | -11.5%

LN thuần
Q3 2023

389.8

tỷ VNĐ

Kỳ trước: ↘ 497.9 | -56.1%

Cùng kỳ: ↗ 116.5 | +42.6%

LN thuần
Lũy kế 9T/2023

1,423.3

tỷ VNĐ

Cùng kỳ: ↘ 323.0 | -18.5%

LNTT
Q3 2023

374.0

tỷ VNĐ

Kỳ trước: ↘ 497.9 | -56.1%

Cùng kỳ: ↗ 92.0 | +32.6%

LNTT
Lũy kế 9T/2023

1,388.2

tỷ VNĐ

Cùng kỳ: ↘ 378.9 | -21.4%

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

Đơn vị: tỷ VNĐ

KẾT QUẢ KINH DOANH	Q3 2023	Q3 2022	Thay đổi	9T/2023	9T/2022	Thay đổi
Doanh thu thuần	7,487.2	7,013.8	6.7%	21,892.9	24,728.5	-11.5%
Giá vốn hàng bán	6,092.5	5,687.5	7.1%	17,541.9	19,581.4	-10.4%
Lợi nhuận gộp	1,394.7	1,326.3	5.2%	4,351.0	5,147.1	-15.5%
Doanh thu HĐTC	196.9	167.6	17.5%	381.9	559.4	-31.7%
Chi phí tài chính	533.8	417.8	27.8%	1,473.8	1,759.0	-16.2%
Chi phí lãi vay	358.8	317.8	12.9%	1,052.7	1,034.5	1.8%
Chi phí bán hàng	293.5	328.2	-10.6%	828.6	964.9	-14.1%
Chi phí QLDN	375.5	452.3	-17.0%	1,055.1	1,288.4	-18.1%
LN thuần từ HĐKD	389.8	273.3	42.6%	1,423.3	1,746.3	-18.5%
LN khác	- 15.7	8.7	-280.8%	35.2	20.8	-269.1%
LN trước thuế	374.0	282.0	32.6%	1,388.2	1,767.1	-21.4%
Thuế TNDN	115.8	61.1	89.4%	505.2	472.1	7.0%
Lợi nhuận sau thuế	258.2	220.8	16.9%	944.3	1,305.6	-27.7%
LNST của CĐ công ty mẹ	122.0	14.5	740.8%	350.9	295.7	18.7%

(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	4,163.5	1,525.0	1,473.3	299.7	2,706.6	1,286.5
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	- 942.3	- 425.8	- 1,574.3	- 845.5	- 2,540.9	- 2,042.5
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	- 3,836.2	- 2,257.6	- 1,070.4	1,456.5	- 588.8	1,009.1
Lưu chuyển tiền thuần	- 615.0	- 1,158.4	- 1,171.3	910.7	- 423.1	253.1

(Nguồn: fireant.vn)

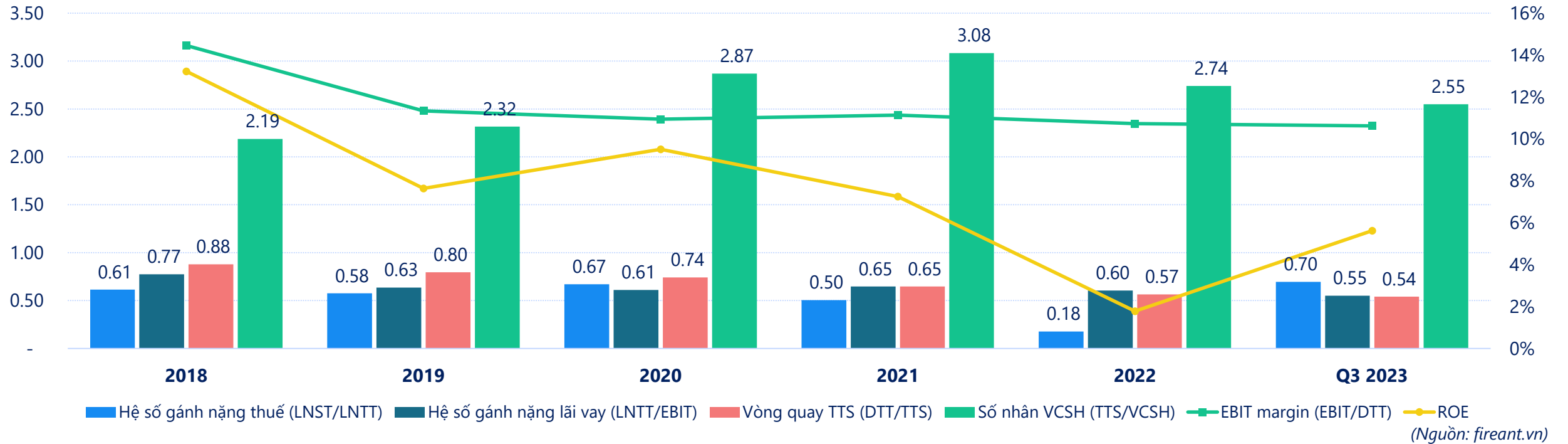
Đơn vị: tỷ VNĐ

TÀI SẢN - NGUỒN VỐN	Tại ngày 30/9/2023	Tại ngày 31/12/2022	Thay đổi	% / TTS
Tài sản ngắn hạn	20,591.0	19,800.3	4.0%	37.9%
Tiền và tương đương tiền	3,895.5	3,156.3	23.4%	7.2%
Các khoản đầu tư TC ngắn hạn	2,812.2	2,520.7	11.6%	5.2%
Các khoản phải thu ngắn hạn	4,442.6	4,184.5	6.2%	8.2%
Hàng tồn kho	8,488.9	9,110.7	-6.8%	15.6%
Tài sản ngắn hạn khác	951.8	828.1	14.9%	1.8%
Tài sản dài hạn	33,692.8	32,584.5	3.4%	62.1%
Các khoản phải thu dài hạn	758.6	335.2	126.3%	1.4%
Tài sản cố định	18,418.2	16,954.1	8.6%	33.9%
Bất động sản đầu tư	2,600.6	2,626.7	-1.0%	4.8%
Tài sản dở dang dài hạn	6,537.3	8,072.0	-19.0%	12.0%
Đầu tư tài chính dài hạn	2,686.5	1,818.2	47.8%	4.9%
Tài sản dài hạn khác	2,691.5	2,778.4	-3.1%	5.0%
Tổng cộng tài sản	54,283.7	52,384.8	3.6%	100.0%
Nợ phải trả	32,666.3	31,341.5	4.2%	60.2%
Nợ ngắn hạn	17,471.8	17,276.0	1.1%	32.2%
Nợ vay ngắn hạn	8,254.3	7,195.9	14.7%	15.2%
Nợ dài hạn	15,194.6	14,065.4	8.0%	28.0%
Nợ vay dài hạn	10,580.1	9,645.9	9.7%	19.5%
Nguồn vốn chủ sở hữu	21,617.4	21,043.4	2.7%	39.8%
Vốn chủ sở hữu	21,572.2	20,996.1	2.7%	39.7%

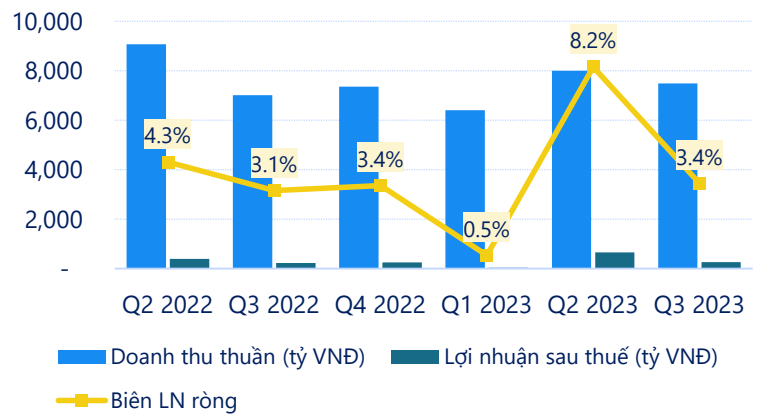
(Nguồn: fireant.vn)

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

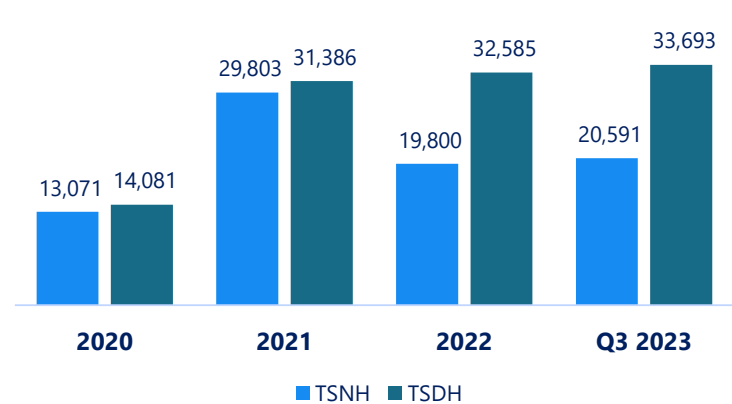
Phân tích Dupont



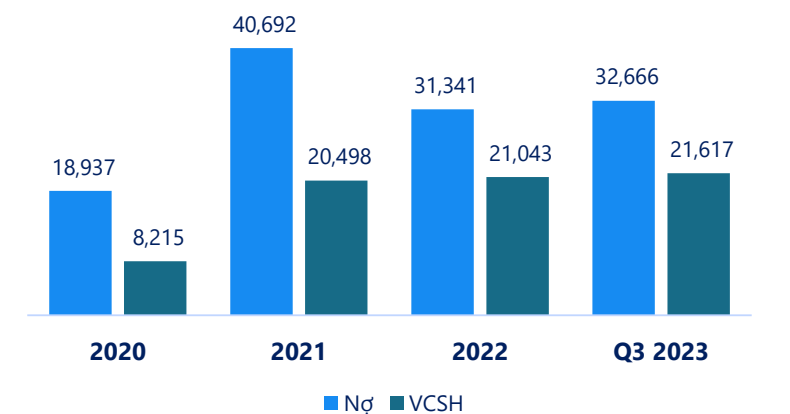
DT thuần và LN ròng



Tài sản



Nguồn vốn



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

Chi số tài chính

Tỷ suất sinh lợi	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Biên LN thuần (TTM)	10.9%	7.6%	6.3%	7.1%	6.2%	5.8%
Biên LNST (TTM)	6.9%	4.1%	4.5%	3.6%	1.1%	1.5%
Biên LN EBIT (TTM)	14.5%	11.3%	10.9%	11.1%	10.7%	10.6%
ROE (TTM)	13.2%	7.6%	9.5%	7.2%	1.8%	2.0%
ROA (TTM)	6.0%	3.3%	3.3%	2.4%	0.6%	0.8%

Hiệu quả hoạt động

	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Số ngày phải thu	52.9	48.8	62.6	50.8	37.5	42.6
Số ngày nắm giữ HTK	63.6	70.1	70.9	112.5	149.1	142.6
Số ngày phải trả NCC	45.0	44.2	47.1	37.4	55.1	43.9
Vòng quay TSCĐ	3.6	2.9	3.0	2.5	1.9	1.6
Vòng quay TTS	415.1	458.9	492.3	564.1	645.9	674.7

Thanh khoản

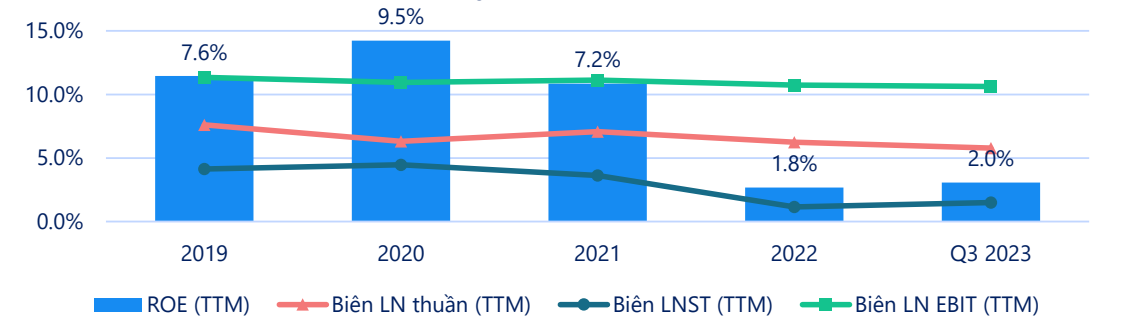
	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Khả năng TT hiện hành	1.2	1.1	1.2	1.3	1.1	1.2
Khả năng TT nhanh	0.9	0.7	0.9	0.8	0.6	0.6
Khả năng TT tiền mặt	0.1	0.1	0.1	0.2	0.2	0.2
Khả năng TT lãi vay	4.4	2.7	2.6	2.8	2.5	2.2

Nhóm chỉ số định giá

	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
EPS	2,318	1,300	1,706	1,220	433	511
Giá trị sổ sách (BVPS)	13,081	11,984	12,575	17,472	13,706	14,098
P/E	9.6	14.9	13.2	33.3	28.6	40.7
P/B	1.7	1.6	1.8	2.3	0.9	1.5
P/S	0.5	0.6	0.6	0.9	0.3	0.6

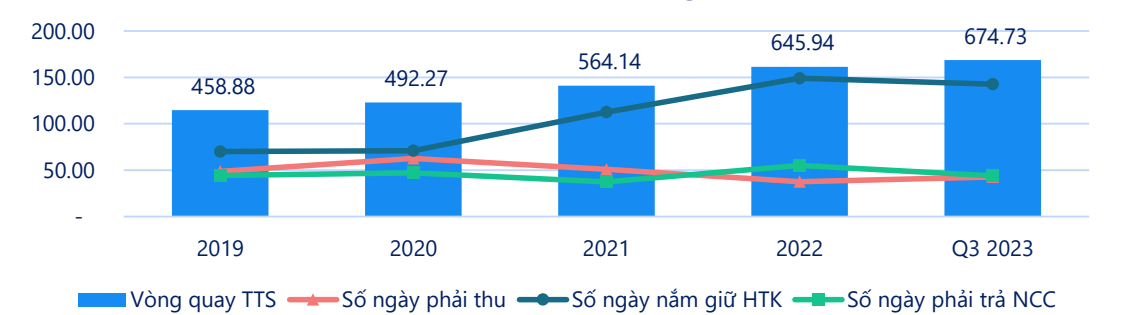
(Nguồn: fireant.vn)

Tỷ suất sinh lợi



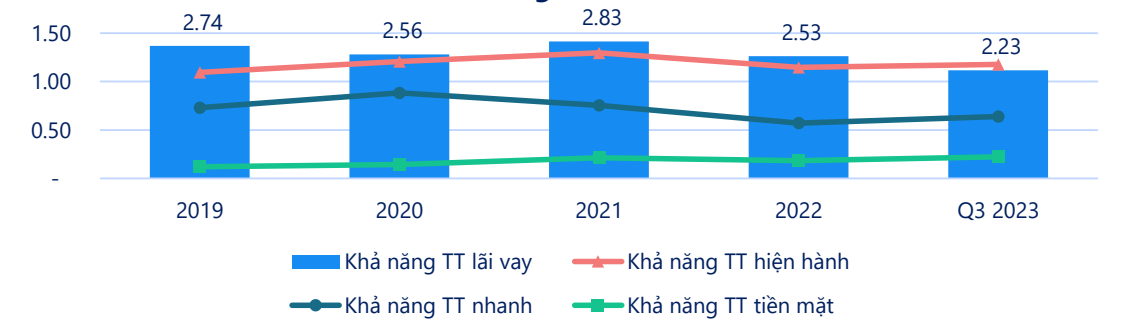
(Nguồn: fireant.vn)

Hiệu quả hoạt động



(Nguồn: fireant.vn)

Khả năng thanh toán



(Nguồn: fireant.vn)

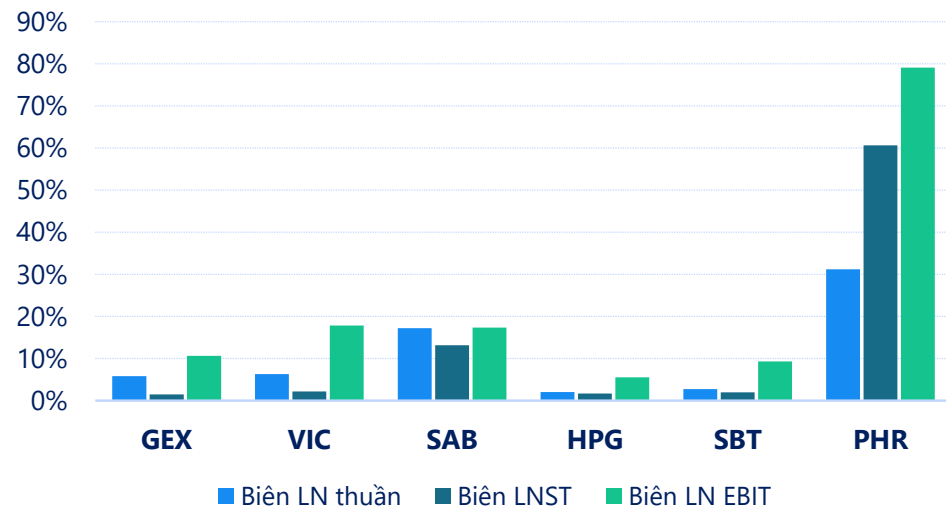
CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 3/2023 - GEX

Đơn vị: tỷ VNĐ

	DTT 9T/2023	Thay đổi YoY	LNST 9T/2023	Thay đổi YoY	Biên LNST 9T/2023	Biên LNST 9T/2022
GEX	21,892.9	-11.5%	944.3	-27.7%	4.3%	5.3%
VIC	134,206.5	122.4%	1,556.4	-1.0%	1.2%	2.6%
SAB	21,941.0	-12.1%	3,288.5	-25.7%	15.0%	17.7%
HPG	84,569	-26.8%	3,831	-63.3%	4.5%	9.0%
SBT	18,874	31.7%	441	-36.9%	2.3%	4.9%
PHR	890	-21.4%	505	2.0%	56.8%	43.8%

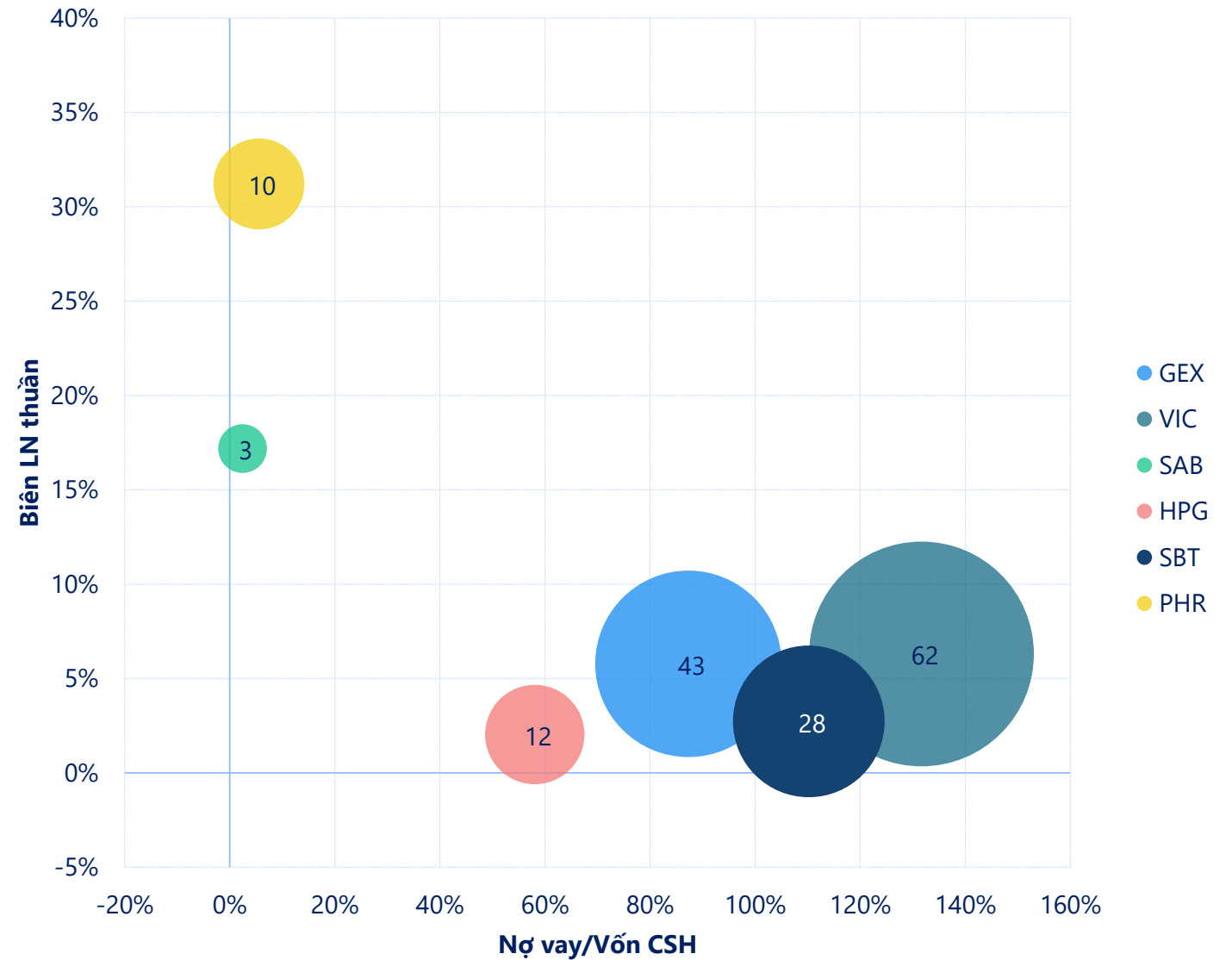
(Nguồn: fireant.vn)

Biên lợi nhuận (TTM)



(Nguồn: fireant.vn)

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



(Nguồn: fireant.vn)