

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

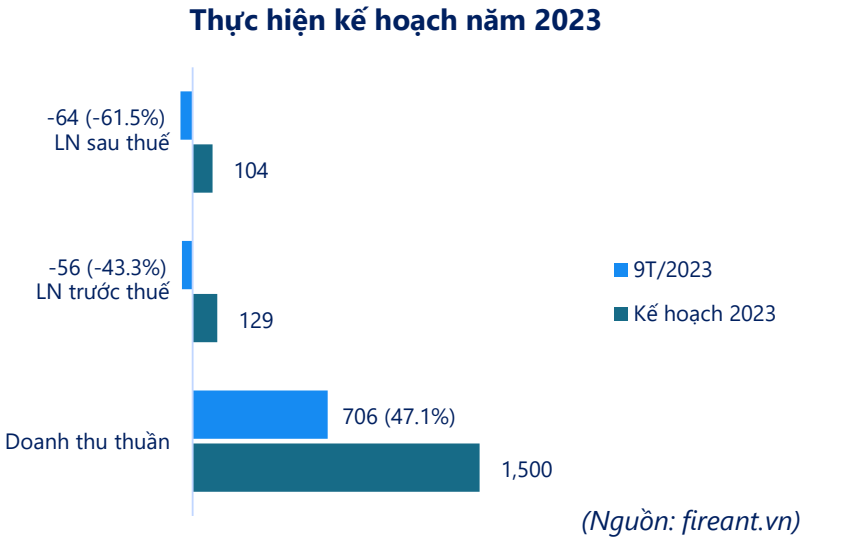
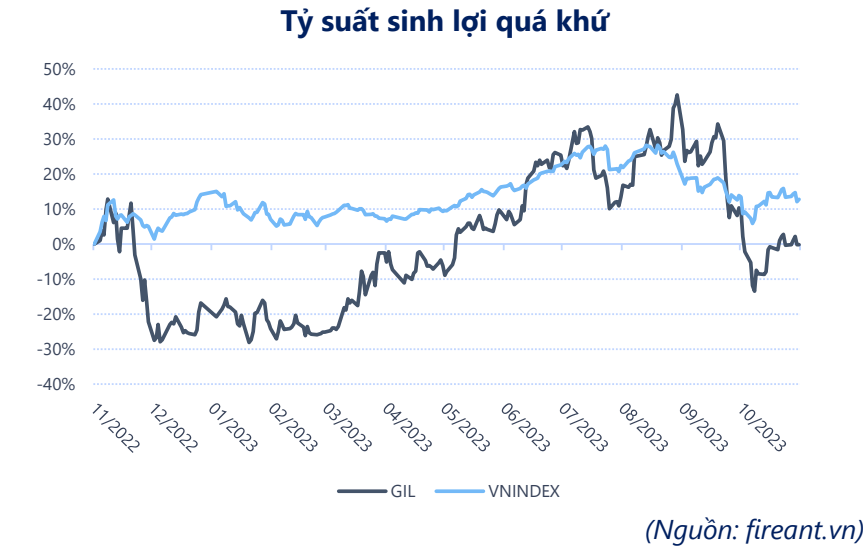
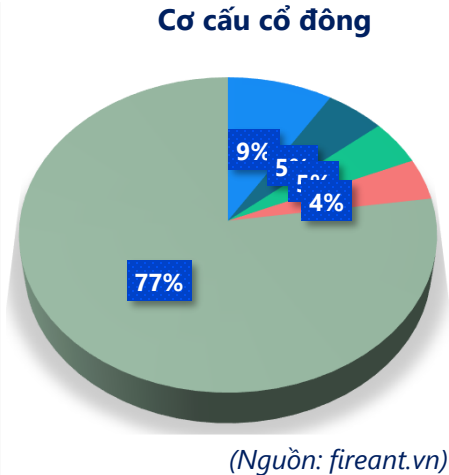
CTCP Sản xuất kinh doanh Xuất nhập khẩu Bình Thạnh (HSX)

Ngành: Đồ dùng cá nhân

| Giá          | 25,200 VNĐ |         |         |
|--------------|------------|---------|---------|
| (24/11/2023) |            |         |         |
| Thay đổi     | 1 tháng    | 3 tháng | 6 tháng |
|              | -7.7%      | -10.0%  | 4.6%    |

|                       |                 |
|-----------------------|-----------------|
| Sàn giao dịch         | HSX             |
| Khoảng giá 52 tuần    | 17,050 - 37,500 |
| Vốn hóa (tỷ VNĐ)      | 1,764           |
| Số lượng CPLH (CP)    | 69,999,286      |
| KLGD BQ 20 phiên (CP) | 758,215         |
| Sở hữu nước ngoài     | 4.10%           |
| Beta                  | 1.64            |

|                           |
|---------------------------|
| ■ Lê Hùng (Chủ tịch HĐQT) |
| ■ Lê Anh Thư              |
| ■ Nguyễn Phương Đông      |
| ■ Nguyễn Việt Hùng        |
| ■ Khác                    |



**DT thuần**  
Q3 2023

**280.1**  
tỷ VNĐ

Kỳ trước: ↗ 11.0 | +4.1%  
Cùng kỳ: ↗ 67.0 | +31.4%

**DT thuần**  
Lũy kế 9T/2023

**706.0**  
tỷ VNĐ

Cùng kỳ: ↘ 2,198.6 | -75.7%

**LN thuần**  
Q3 2023

**-19.3**  
tỷ VNĐ

Kỳ trước: ↘ 19.2 | -11385.5%  
Cùng kỳ: ↘ 175.3 | -112.4%

**LN thuần**  
Lũy kế 9T/2023

**-56.1**  
tỷ VNĐ

Cùng kỳ: ↘ 492.8 | -112.9%

**LNTT**  
Q3 2023

**-16.9**  
tỷ VNĐ

Kỳ trước: ↘ 19.2 | -11385.5%  
Cùng kỳ: ↘ 172.6 | -110.9%

**LNTT**  
Lũy kế 9T/2023

**-56.0**  
tỷ VNĐ

Cùng kỳ: ↘ 494.0 | -112.8%

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

| 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        | 280.1   | 213.1   | 31.4%    | 706.0   | 2,904.7 | -75.7%   | Tài sản ngắn hạn             | 2,961.8            | 3,492.4             | -15.2%   | 86.3%   |
| Giá vốn hàng bán       | 252.5   | 192.0   | 31.5%    | 673.2   | 2,412.8 | -72.1%   | Tiền và tương đương tiền     | 542.3              | 759.1               | -28.6%   | 15.8%   |
| Lợi nhuận gộp          | 27.6    | 21.1    | 30.6%    | 32.9    | 491.9   | -93.3%   | Các khoản đầu tư TC ngắn hạn | 477.6              | 997.2               | -52.1%   | 13.9%   |
| Doanh thu HĐTC         | 14.2    | 269.1   | -94.7%   | 82.3    | 363.4   | -77.3%   | Các khoản phải thu ngắn hạn  | 330.8              | 283.2               | 16.8%    | 9.6%    |
| Chi phí tài chính      | 16.5    | 100.6   | -83.6%   | 50.5    | 164.8   | -69.3%   | Hàng tồn kho                 | 1,385.9            | 1,253.9             | 10.5%    | 40.4%   |
| Chi phí lãi vay        | 2.1     | 7.3     | -71.0%   | 8.4     | 15.6    | -46.2%   | Tài sản ngắn hạn khác        | 225.2              | 199.1               | 13.1%    | 6.6%    |
| Chi phí bán hàng       | 1.3     | 0.9     | 50.7%    | 3.8     | 124.4   | -97.0%   | Tài sản dài hạn              | 469.7              | 495.9               | -5.3%    | 13.7%   |
| Chi phí QLDN           | 43.3    | 43.6    | -0.7%    | 117.0   | 129.3   | -9.5%    | Các khoản phải thu dài hạn   | 4.4                | 29.0                | -84.8%   | 0.1%    |
| LN thuần từ HĐKD       | - 19.3  | 155.9   | -112.4%  | - 56.1  | 436.7   | -112.9%  | Tài sản cố định              | 256.0              | 255.6               | 0.2%     | 7.5%    |
| LN khác                | 2.4 -   | 0.3     | 990.9%   | 0.2     | 1.3     | -88.2%   | Bất động sản đầu tư          | -                  | -                   | -        | 0.0%    |
| LN trước thuế          | - 16.9  | 155.7   | -110.9%  | - 56.0  | 438.1   | -112.8%  | Tài sản dở dang dài hạn      | 26.8               | 17.1                | 57.4%    | 0.8%    |
| Thuế TNDN              | 2.8     | 27.4    | -90.0%   | 8.8     | 74.7    | -88.3%   | Đầu tư tài chính dài hạn     | 22.0               | 22.0                | 0.0%     | 0.6%    |
| Lợi nhuận sau thuế     | - 19.7  | 128.2   | -115.3%  | - 63.7  | 351.5   | -118.1%  | Tài sản dài hạn khác         | 160.5              | 172.3               | -6.9%    | 4.7%    |
| LNST của CĐ công ty mẹ | - 19.1  | 128.7   | -114.8%  | - 63.4  | 351.6   | -118.0%  | Tổng cộng tài sản            | 3,431.6            | 3,988.3             | -14.0%   | 100.0%  |

(Nguồn: fireant.vn)

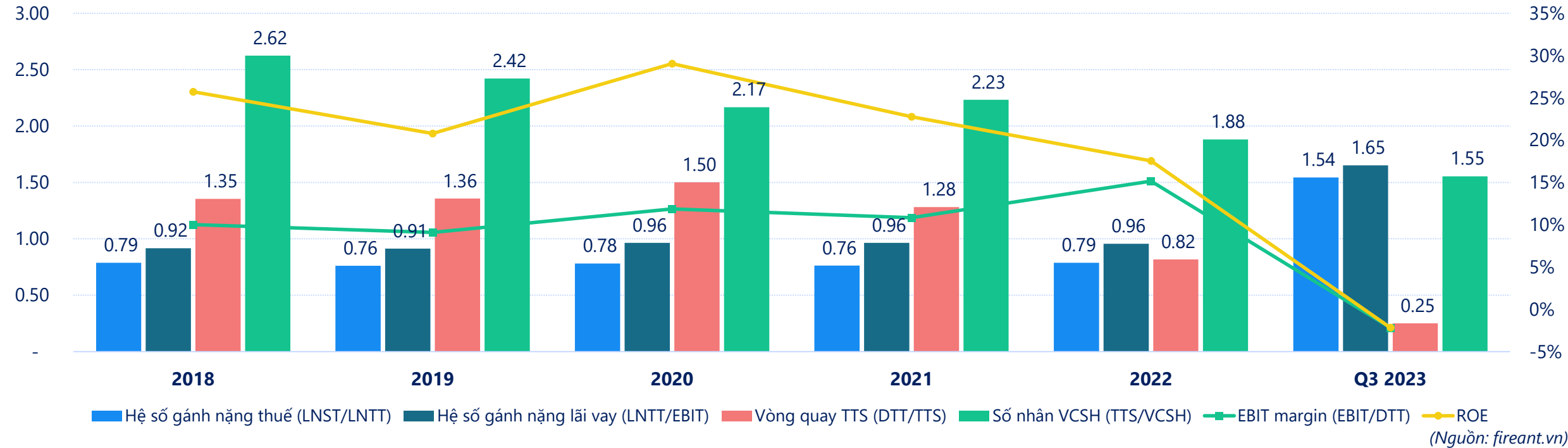
| Đơn vị: tỷ VNĐ          |           |         |         |         |         |         | Nợ phải trả          | 803.9   | 1,329.9 | -39.5% | 23.4% |
|-------------------------|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|----------------------|---------|---------|--------|-------|
| Lưu chuyển tiền tệ      | Q2 2022   | Q3 2022 | Q4 2022 | Q1 2023 | Q2 2023 | Q3 2023 | Nợ ngắn hạn          | 177.0   | 663.6   | -73.3% | 5.2%  |
| Lưu chuyển tiền từ HĐKD | 260.8 -   | 418.3 - | 143.2 - | 133.0 - | 84.0 -  | 73.7    | Nợ dài hạn           | 175.4   | 146.8   | 19.4%  | 5.1%  |
| Lưu chuyển tiền từ HĐĐT | - 770.3   | 414.2   | 327.5   | 94.4    | 471.5 - | 65.5    | Nợ vay ngắn hạn      | 173.4   | 143.1   | 21.1%  | 5.1%  |
| Lưu chuyển tiền từ HĐTC | 1,078.1 - | 380.2 - | 132.1 - | 445.0   | 34.8 -  | 36.3    | Nợ vay dài hạn       |         |         |        |       |
| Lưu chuyển tiền thuần   | 568.6 -   | 384.2   | 52.2 -  | 483.6   | 422.3 - | 175.5   | Nguồn vốn chủ sở hữu | 2,452.3 | 2,511.7 | -2.4%  | 71.5% |

(Nguồn: fireant.vn)

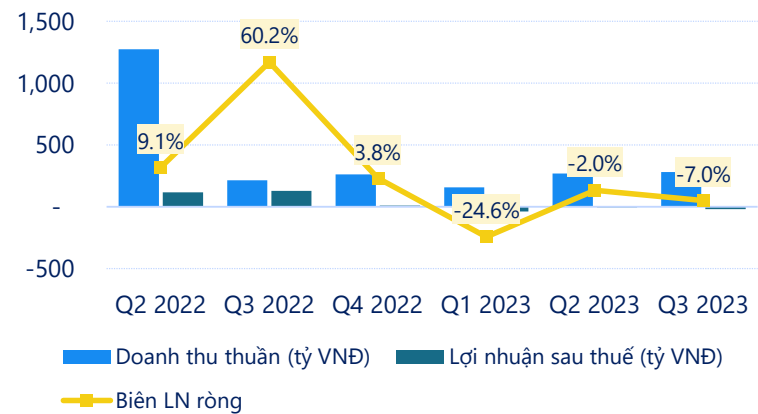
(Nguồn: fireant.vn)

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

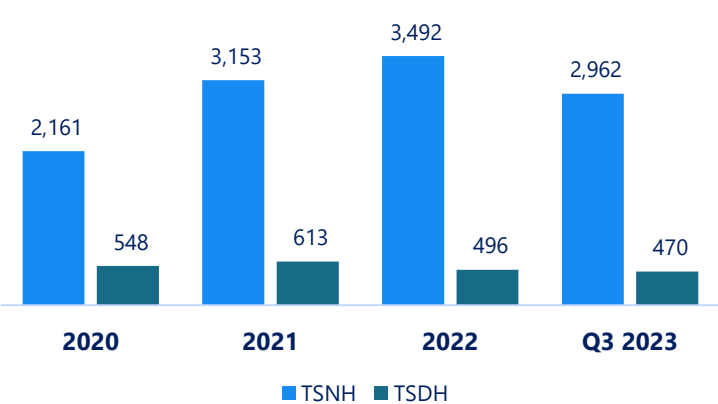
Phân tích Dupont



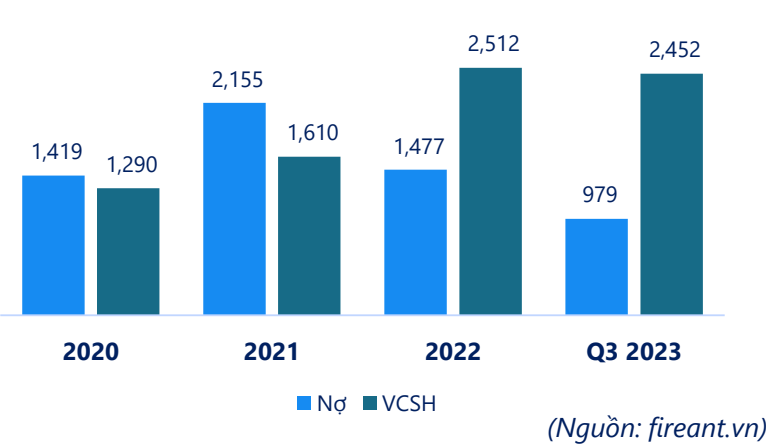
DT thuần và LN ròng



Tài sản



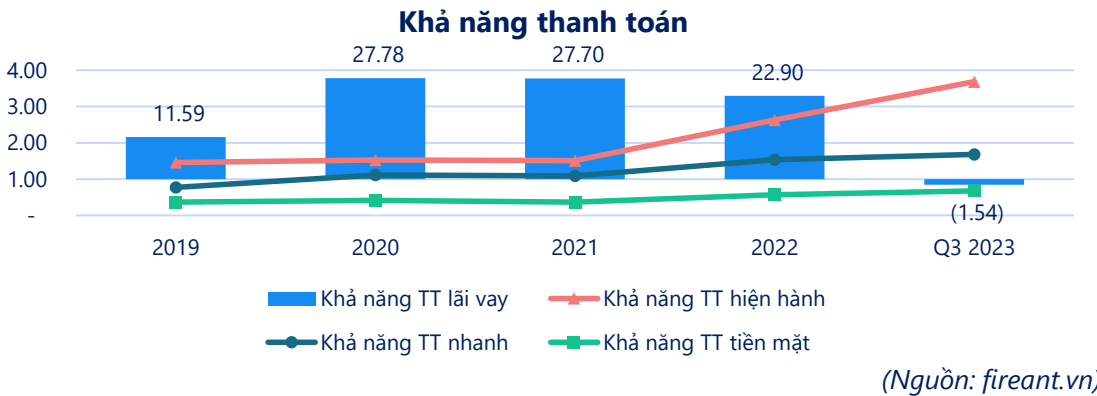
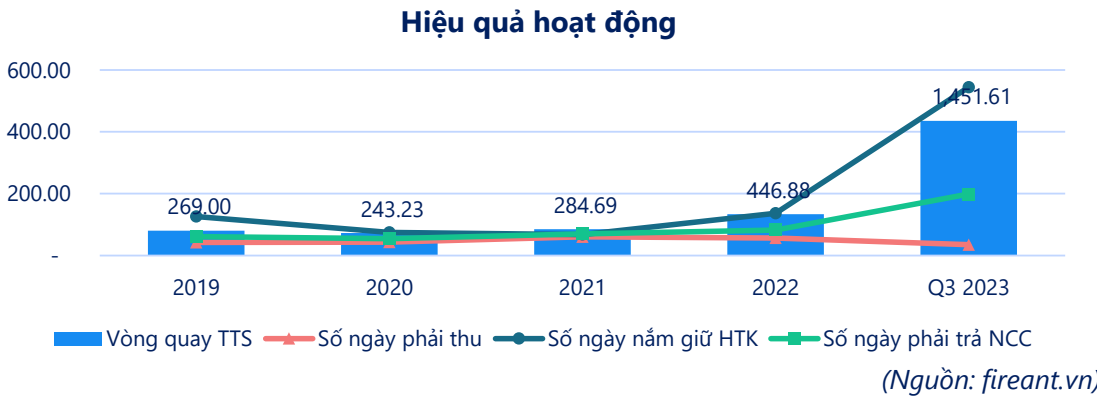
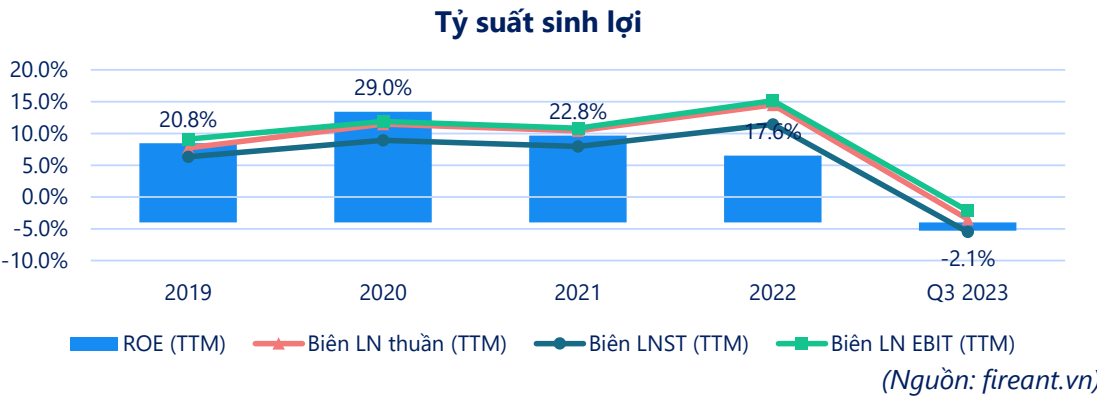
Nguồn vốn



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

| Chi số tài chính       |        |        |        |        |        |         |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| Tỷ suất sinh lợi       | 2018   | 2019   | 2020   | 2021   | 2022   | Q3 2023 |
| Biên LN thuần (TTM)    | 9.1%   | 7.7%   | 11.5%  | 10.4%  | 14.5%  | -3.5%   |
| Biên LNST (TTM)        | 7.2%   | 6.3%   | 8.9%   | 8.0%   | 11.4%  | -5.5%   |
| Biên LN EBIT (TTM)     | 10.0%  | 9.1%   | 11.9%  | 10.8%  | 15.2%  | -2.2%   |
| ROE (TTM)              | 25.7%  | 20.8%  | 29.0%  | 22.8%  | 17.6%  | -2.1%   |
| ROA (TTM)              | 9.8%   | 8.6%   | 13.4%  | 10.2%  | 9.3%   | -1.4%   |
| Hiệu quả hoạt động     |        |        |        |        |        |         |
|                        | 2018   | 2019   | 2020   | 2021   | 2022   | Q3 2023 |
| Số ngày phải thu       | 58.1   | 42.6   | 43.7   | 60.6   | 56.4   | 35.2    |
| Số ngày nắm giữ HTK    | 121.5  | 125.9  | 74.6   | 67.7   | 136.9  | 544.4   |
| Số ngày phải trả NCC   | 46.1   | 61.0   | 54.6   | 70.0   | 82.8   | 198.9   |
| Vòng quay TSCĐ         | 17.6   | 19.4   | 21.3   | 18.7   | 12.3   | 3.8     |
| Vòng quay TTS          | 269.7  | 269.0  | 243.2  | 284.7  | 446.9  | 1,451.6 |
| Thanh khoản            |        |        |        |        |        |         |
|                        | 2018   | 2019   | 2020   | 2021   | 2022   | Q3 2023 |
| Khả năng TT hiện hành  | 1.3    | 1.5    | 1.5    | 1.5    | 2.6    | 3.7     |
| Khả năng TT nhanh      | 0.5    | 0.8    | 1.1    | 1.1    | 1.5    | 1.7     |
| Khả năng TT tiền mặt   | 0.2    | 0.4    | 0.4    | 0.4    | 0.6    | 0.7     |
| Khả năng TT lãi vay    | 11.9   | 11.6   | 27.8   | 27.7   | 22.9   | (1.5)   |
| Nhóm chỉ số định giá   |        |        |        |        |        |         |
|                        | 2018   | 2019   | 2020   | 2021   | 2022   | Q3 2023 |
| EPS                    | 8,553  | 6,689  | 8,582  | 7,646  | 5,243  | - 761   |
| Giá trị sổ sách (BVPS) | 36,639 | 34,449 | 34,874 | 35,622 | 34,970 | 33,451  |
| P/E                    | 3.9    | 2.5    | 4.9    | 8.4    | 3.5    | (41.9)  |
| P/B                    | 0.9    | 0.5    | 1.2    | 1.8    | 0.5    | 1.0     |
| P/S                    | 0.2    | 0.1    | 0.4    | 0.6    | 0.3    | 2.3     |

(Nguồn: fireant.vn)



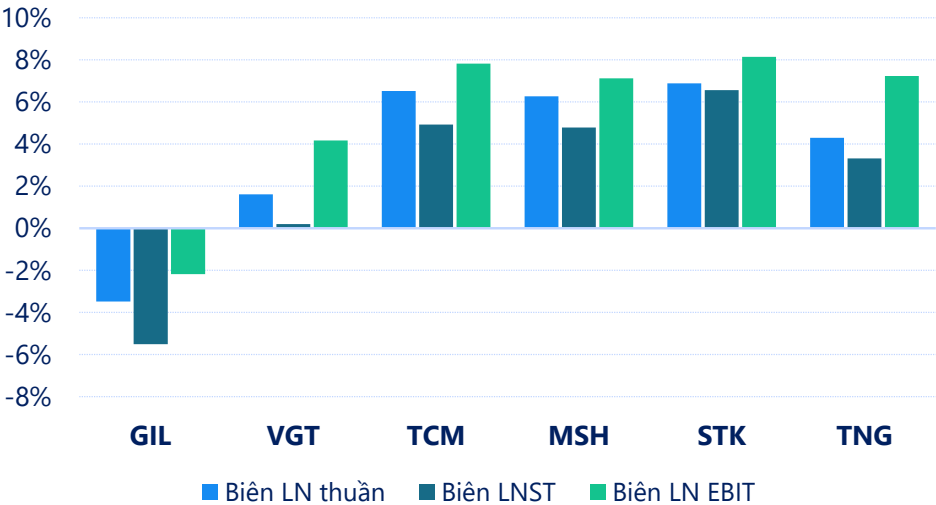
CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 3/2023 - GIL

Đơn vị: tỷ VNĐ

|     | DTT<br>9T/2023 | Thay<br>đổi YoY | LNST<br>9T/2023 | Thay đổi<br>YoY | Biên<br>LNST<br>9T/2023 | Biên LNST<br>9T/2022 |
|-----|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------------|----------------------|
| GIL | 706.0          | -75.7%          | 63.7            | -118.1%         | -9.0%                   | 12.1%                |
| VGT | 12,186.9       | -14.2%          | 197.8           | -81.6%          | 1.6%                    | 7.6%                 |
| TCM | 2,510.2        | -26.2%          | 111.4           | -49.7%          | 4.4%                    | 6.5%                 |
| MSH | 3,385          | -22.7%          | 164             | -41.5%          | 4.8%                    | 6.4%                 |
| STK | 1,073          | -36.3%          | 56              | -71.8%          | 5.2%                    | 11.7%                |
| TNG | 5,439          | 3.3%            | 171             | -26.1%          | 3.1%                    | 4.4%                 |

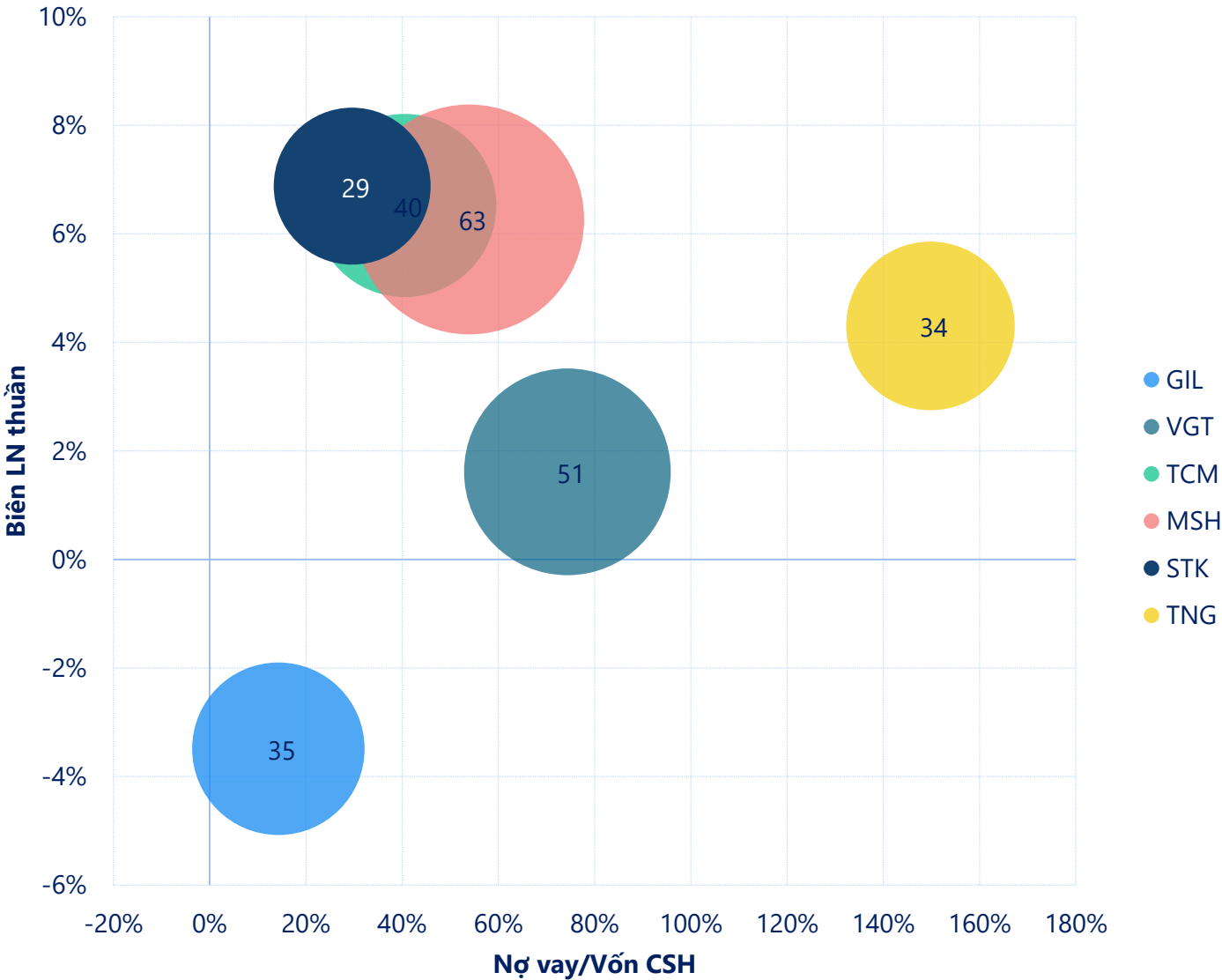
(Nguồn: fireant.vn)

Biên lợi nhuận (TTM)



(Nguồn: fireant.vn)

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



(Nguồn: fireant.vn)