

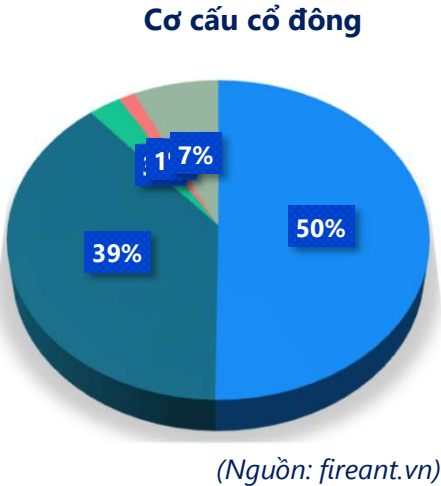
Tổng Công ty Viglacera - CTCP (HSX)

Ngành: Xây dựng và vật liệu xây dựng

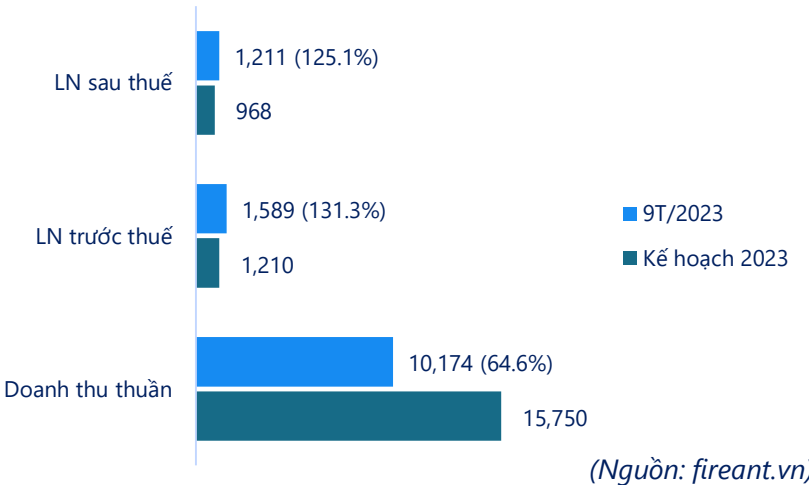
Giá	52,000 VNĐ		
(24/11/2023)			
Thay đổi	1 tháng	3 tháng	6 tháng
	2.8%	18.5%	49.1%

Sàn giao dịch	HSX
Khoảng giá 52 tuần	28,657 - 55,500
Vốn hóa (tỷ VNĐ)	23,314
Số lượng CPLH (CP)	448,350,000
KLGD BQ 20 phiên (CP)	967,035
Sở hữu nước ngoài	4.82%
Beta	1.63

■ CTCP Hạ tầng Gelex
■ Bộ Xây dựng
■ Vietnam Enterprise Investments Ltd
■ CTCP Chứng khoán VIX
■ Khác



Thực hiện kế hoạch năm 2023



DT thuần
Q3 2023

3,471.1
tỷ VNĐ

Kỳ trước: ↘ 456.7 | -11.6%
Cùng kỳ: ↗ 259.4 | +8.1%

DT thuần
Lũy kế 9T/2023

10,173.6
tỷ VNĐ

Cùng kỳ: ↘ 1,139.4 | -10.1%

LN thuần
Q3 2023

583.2
tỷ VNĐ

Kỳ trước: ↘ 208.1 | -26.3%
Cùng kỳ: ↗ 278.4 | +91.3%

LN thuần
Lũy kế 9T/2023

1,605.3
tỷ VNĐ

Cùng kỳ: ↘ 441.4 | -21.6%

LNTT
Q3 2023

563.7
tỷ VNĐ

Kỳ trước: ↘ 208.1 | -26.3%
Cùng kỳ: ↗ 255.6 | +83.0%

LNTT
Lũy kế 9T/2023

1,588.6
tỷ VNĐ

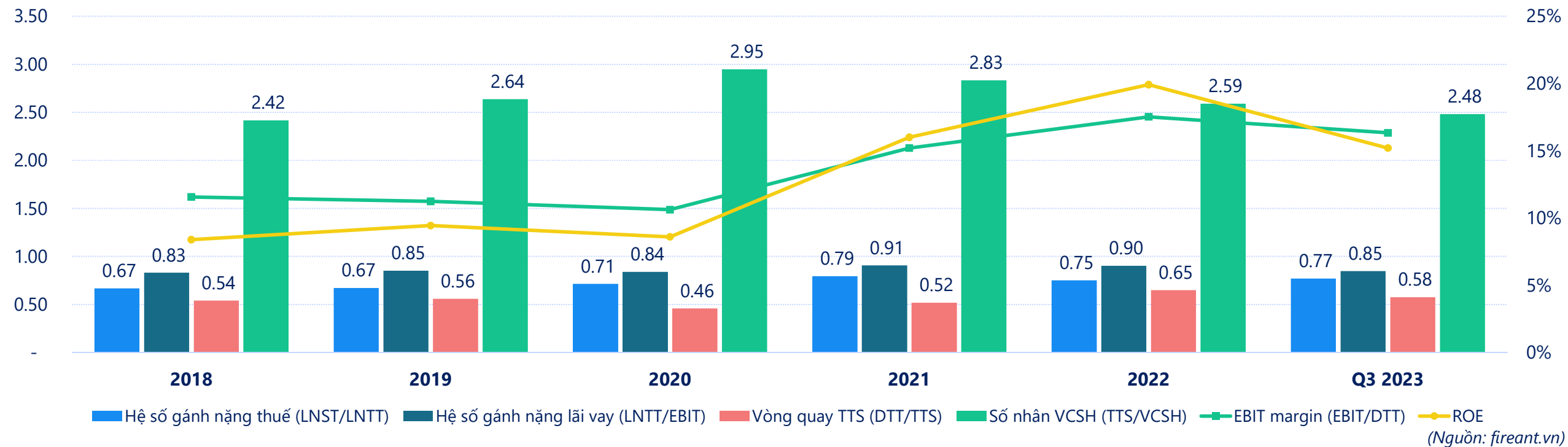
Cùng kỳ: ↘ 460.0 | -22.5%

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

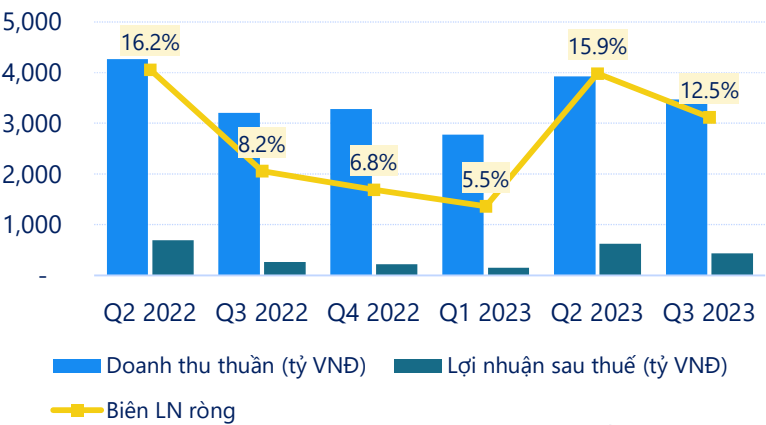
Đơn vị: tỷ VNĐ							Đơn vị: tỷ VNĐ				
KẾT QUẢ KINH DOANH	Q3 2023	Q3 2022	Thay đổi	9T/2023	9T/2022	Thay đổi	TÀI SẢN - NGUỒN VỐN	Tại ngày 30/9/2023	Tại ngày 31/12/2022	Thay đổi	% / TTS
Doanh thu thuần	3,471.1	3,211.7	8.1%	10,173.6	11,313.0	-10.1%	Tài sản ngắn hạn	9,358.3	8,108.0	15.4%	39.6%
Giá vốn hàng bán	2,401.9	2,392.3	0.4%	7,219.6	7,787.6	-7.3%	Tiền và tương đương tiền	1,593.1	2,018.7	-21.1%	6.7%
Lợi nhuận gộp	1,069.2	819.4	30.5%	2,954.0	3,525.4	-16.2%	Các khoản đầu tư TC ngắn hạn	630.7	129.0	389.1%	2.7%
Doanh thu HĐTC	19.5	20.2	-3.7%	55.0	59.7	-7.9%	Các khoản phải thu ngắn hạn	1,642.2	1,183.3	38.8%	7.0%
Chi phí tài chính	98.7	73.1	35.1%	292.1	236.1	23.7%	Hàng tồn kho	4,780.8	4,235.0	12.9%	20.3%
Chi phí lãi vay	92.5	66.3	39.4%	263.4	182.6	44.3%	Tài sản ngắn hạn khác	711.5	541.9	31.3%	3.0%
Chi phí bán hàng	215.0	253.5	-15.2%	602.1	691.2	-12.9%	Tài sản dài hạn	14,247.4	14,850.9	-4.1%	60.4%
Chi phí QLDN	185.6	242.6	-23.5%	489.4	708.7	-30.9%	Các khoản phải thu dài hạn	262.7	303.8	-13.5%	1.1%
LN thuần từ HĐKD	583.2	304.8	91.3%	1,605.3	2,046.7	-21.6%	Tài sản cố định	5,428.8	5,383.2	0.8%	23.0%
LN khác	- 19.6	3.2	-709.1%	- 16.7	1.9	-969.7%	Bất động sản đầu tư	1,949.5	1,951.9	-0.1%	8.3%
LN trước thuế	563.7	308.0	83.0%	1,588.6	2,048.6	-22.5%	Tài sản dở dang dài hạn	5,403.0	5,774.8	-6.4%	22.9%
Thuế TNDN	130.0	43.4	199.3%	366.7	331.3	10.7%	Đầu tư tài chính dài hạn	438.8	688.5	-36.3%	1.9%
Lợi nhuận sau thuế	433.6	264.6	63.9%	1,210.8	1,709.6	-29.2%	Tài sản dài hạn khác	764.5	748.7	2.1%	3.2%
LNST của CĐ công ty mẹ	413.1	221.4	86.6%	1,199.8	1,566.6	-23.4%	Tổng cộng tài sản	23,605.7	22,958.9	2.8%	100.0%
(Nguồn: fireant.vn)							Nợ phải trả	13,565.4	13,873.5	-2.2%	57.5%
Đơn vị: tỷ VNĐ							Nợ ngắn hạn	8,015.1	8,390.8	-4.5%	34.0%
Lưu chuyển tiền tệ	Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Nợ vay ngắn hạn	2,724.2	1,959.4	39.0%	11.5%
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	432.7	386.9	- 1,069.9	545.7	855.2	149.9	Nợ dài hạn	5,550.3	5,482.7	1.2%	23.5%
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	- 403.4	- 850.8	1,183.1	- 935.8	- 437.0	- 1,253.4	Nợ vay dài hạn	1,814.4	1,657.1	9.5%	7.7%
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	- 545.8	118.5	- 566.7	424.7	- 78.9	305.7	Nguồn vốn chủ sở hữu	10,040.3	9,085.4	10.5%	42.5%
Lưu chuyển tiền thuần	- 516.5	- 345.4	- 453.5	34.6	339.3	- 797.9	Vốn chủ sở hữu	10,001.7	9,044.6	10.6%	42.4%
(Nguồn: fireant.vn)							(Nguồn: fireant.vn)				

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

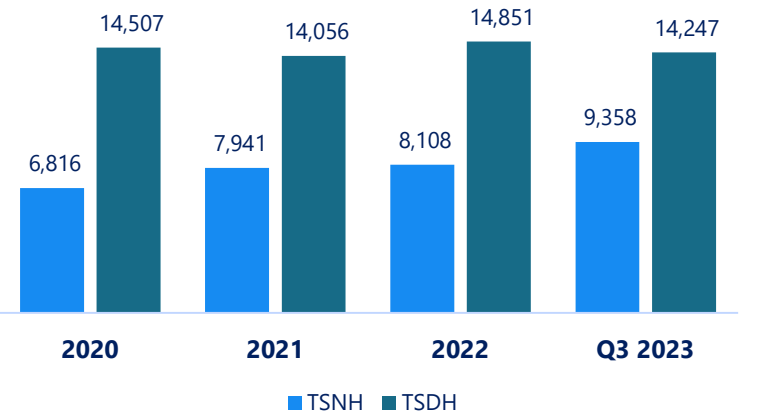
Phân tích Dupont



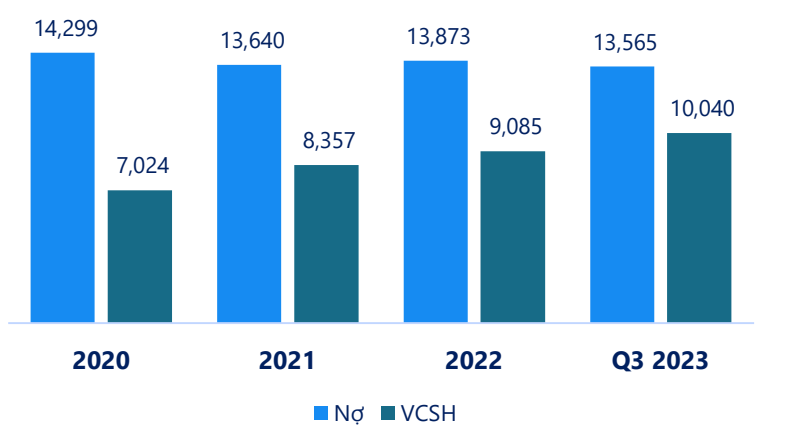
DT thuần và LN ròng



Tài sản



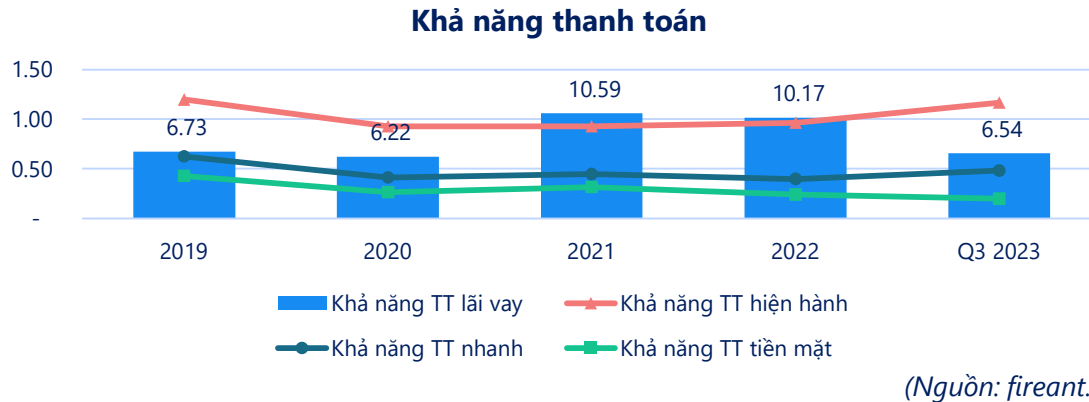
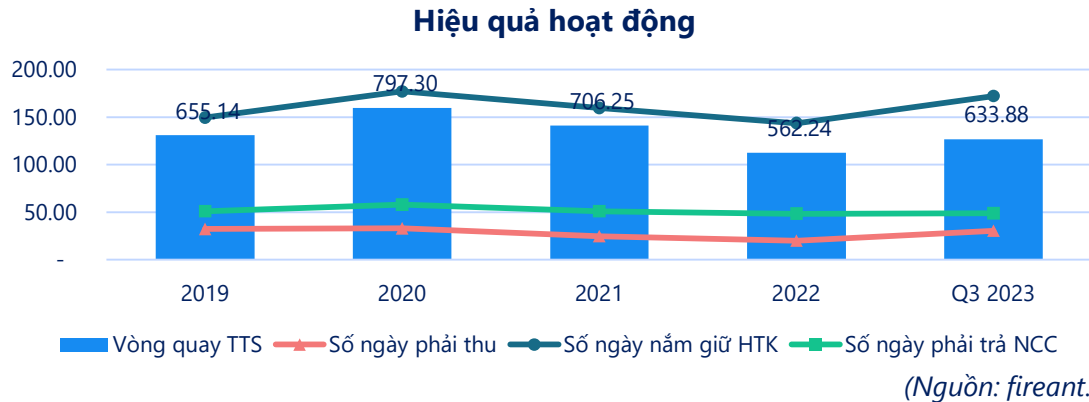
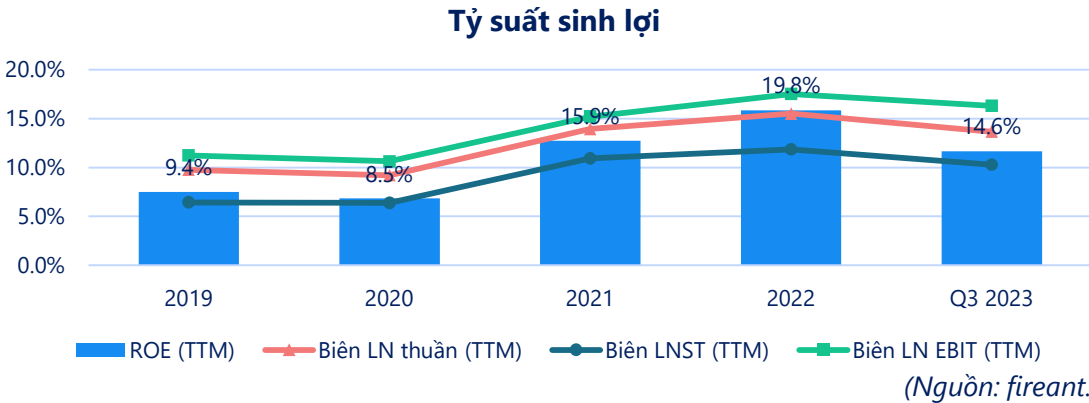
Nguồn vốn



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

Chỉ số tài chính						
Tỷ suất sinh lợi	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Biên LN thuần (TTM)	9.6%	9.8%	9.2%	13.9%	15.5%	13.7%
Biên LNST (TTM)	6.4%	6.4%	6.4%	10.9%	11.8%	10.3%
Biên LN EBIT (TTM)	11.6%	11.2%	10.6%	15.2%	17.5%	16.3%
ROE (TTM)	8.3%	9.4%	8.5%	15.9%	19.8%	14.6%
ROA (TTM)	3.5%	3.6%	2.9%	5.6%	7.7%	5.9%
Hiệu quả hoạt động						
	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Số ngày phải thu	40.8	32.4	33.0	24.8	19.9	30.5
Số ngày nắm giữ HTK	158.6	149.5	177.1	159.5	143.7	172.1
Số ngày phải trả NCC	58.5	50.9	58.0	51.0	48.3	48.7
Vòng quay TSCĐ	2.3	2.5	2.4	2.5	2.7	2.5
Vòng quay TTS	674.5	655.1	797.3	706.2	562.2	633.9
Thanh khoản						
	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Khả năng TT hiện hành	1.3	1.2	0.9	0.9	1.0	1.2
Khả năng TT nhanh	0.6	0.6	0.4	0.4	0.4	0.5
Khả năng TT tiền mặt	0.3	0.4	0.3	0.3	0.2	0.2
Khả năng TT lãi vay	5.9	6.7	6.2	10.6	10.2	6.5
Nhóm chỉ số định giá						
	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
EPS	1,261	1,453	1,340	2,729	3,855	3,078
Giá trị sổ sách (BVPS)	13,734	13,937	13,807	16,127	16,850	18,482
P/E	14.4	12.7	20.0	19.5	8.8	15.1
P/B	1.3	1.3	1.9	3.3	2.0	2.5
P/S	0.9	0.8	1.3	2.1	1.0	1.5

(Nguồn: fireant.vn)



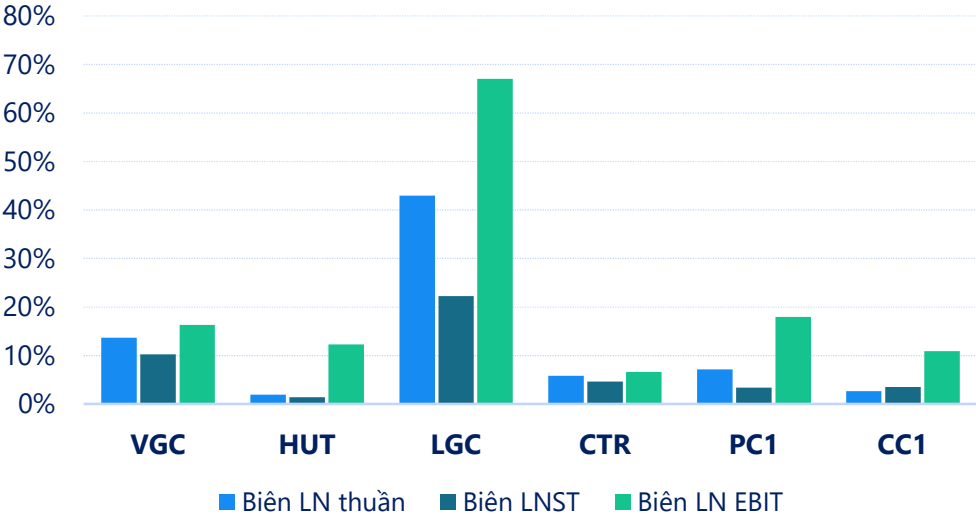
CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ 3/2023 - VGC

Đơn vị: tỷ VNĐ

	DTT 9T/2023	Thay đổi YoY	LNST 9T/2023	Thay đổi YoY	Biên LNST 9T/2023	Biên LNST 9T/2022
VGC	10,173.6	-10.1%	1,210.8	-29.2%	11.9%	15.1%
HUT	3,180.4	316.7%	25.8	-76.8%	0.8%	14.6%
LGC	1,016.9	0.5%	378.5	24.6%	37.2%	30.0%
CTR	8,124	18.9%	373	16.5%	4.6%	4.7%
PC1	5,198	-13.3%	159	-36.8%	3.1%	4.2%
CC1	3,052	-24.2%	38	-19.9%	1.2%	1.2%

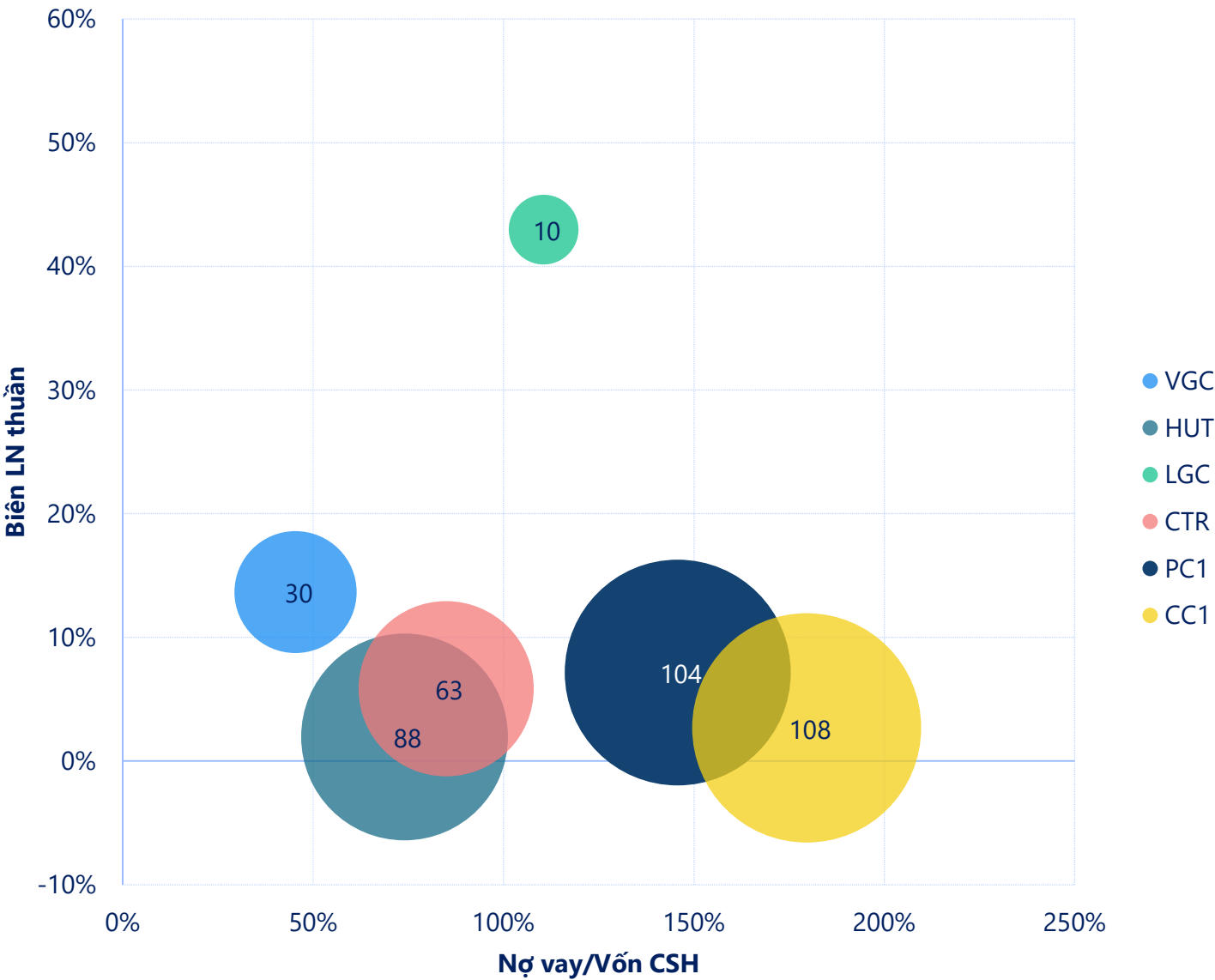
(Nguồn: fireant.vn)

Biên lợi nhuận (TTM)



(Nguồn: fireant.vn)

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



(Nguồn: fireant.vn)