

KẾT QUẢ KINH DOANH NĂM 2023 (VCG)

Tổng CTCP Xuất nhập khẩu và Xây dựng Việt Nam

Ngày 29/12/2023	24,700 VNĐ		
Thay đổi	1 tháng	3 tháng	6 tháng
	1.9%	1.4%	16.2%

DT thuần 2023
12,704
tỷ VNĐ
YoY: ▲ 4,251 50.3%

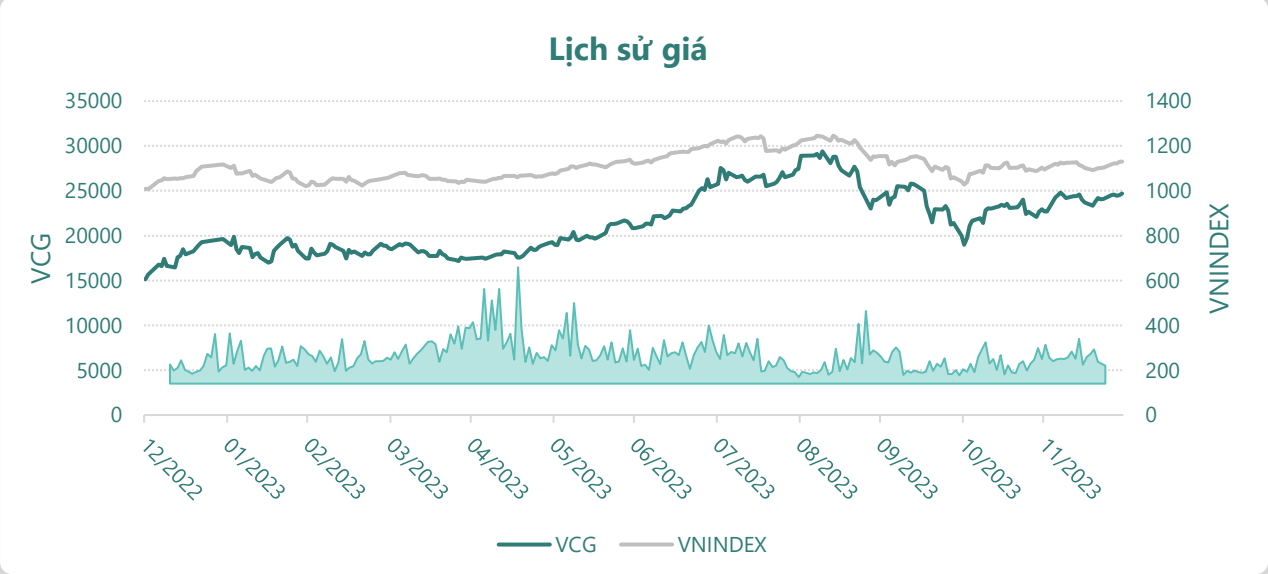
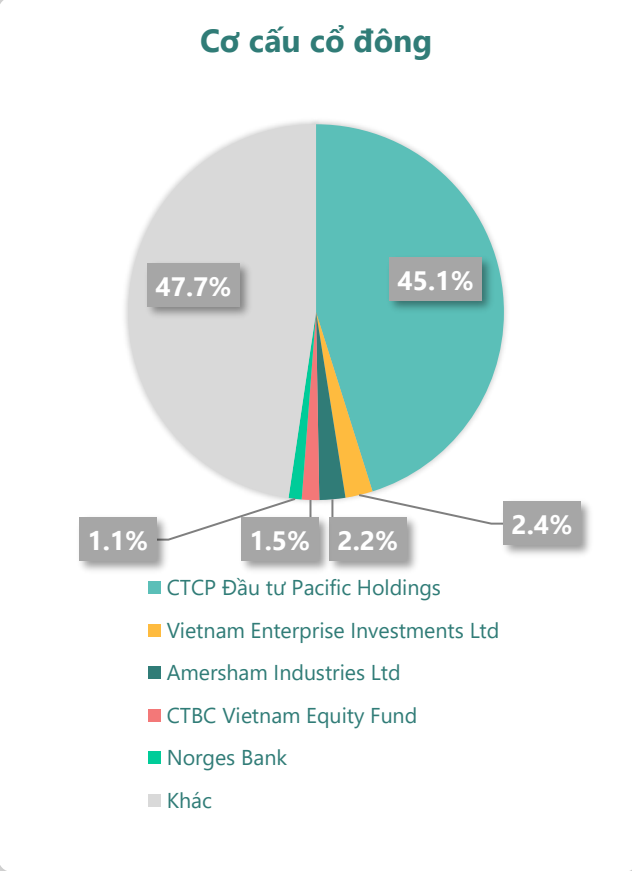
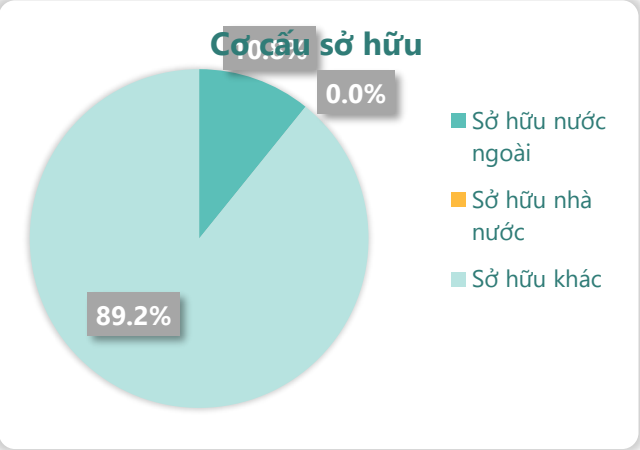
LN thuần 2023
552
tỷ VNĐ
YoY: ▼372 -40.3%

LN sau thuế 2023
396
tỷ VNĐ
YoY: ▼535 -57.4%

Tỷ suất lãi EBIT 2023
10.9%
YoY: +/-▼ 9.7%

ROE 2023
4.0%
YoY: +/-▼ 5.0%

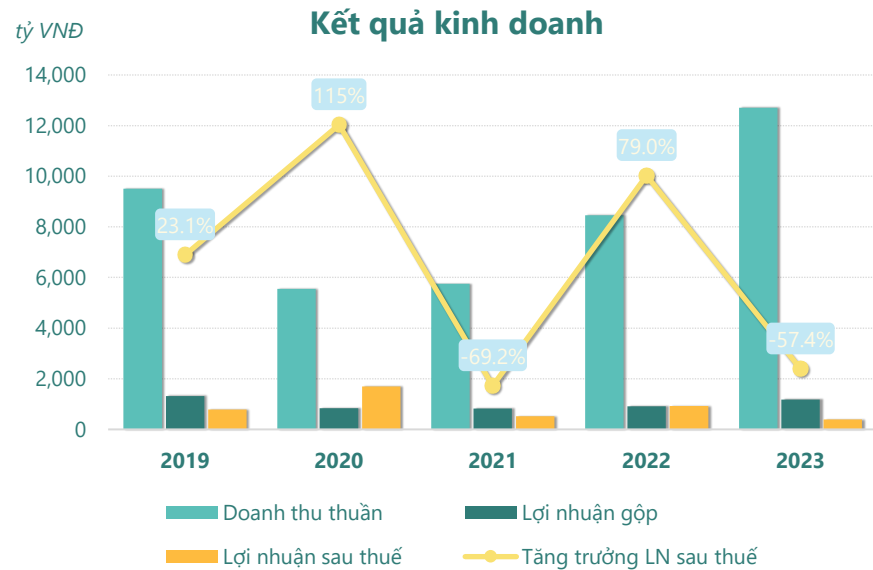
Sàn giao dịch	HSX
Khoảng giá 52 tuần	15,136 - 29,400
Vốn hóa (tỷ VNĐ)	13,201
Số lượng CPLH (CP)	534,465,514
KLGD BQ 20 phiên (CP)	7,905,105
Sở hữu nước ngoài	10.8%
Beta	1.80
EPS	707
P/E	34.9



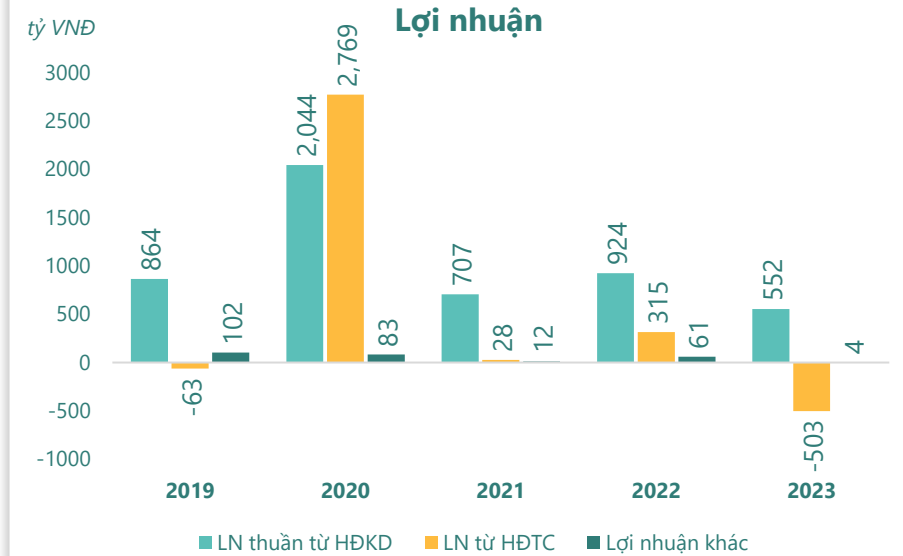
Năm **2023**, **VCG** ghi nhận doanh thu thuần **12,704** tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế **396.4** tỷ đồng, lần lượt **tăng 50.3%** và **giảm 57.4%** so với năm trước.

Kết quả kinh doanh chưa được cải thiện, với sự sụt giảm của lợi nhuận sau thuế. Với **ROE** bằng **4.04%** cho thấy công ty cần cải thiện hiệu quả hoạt động và quản lý tài chính hiệu quả.

KẾT QUẢ KINH DOANH

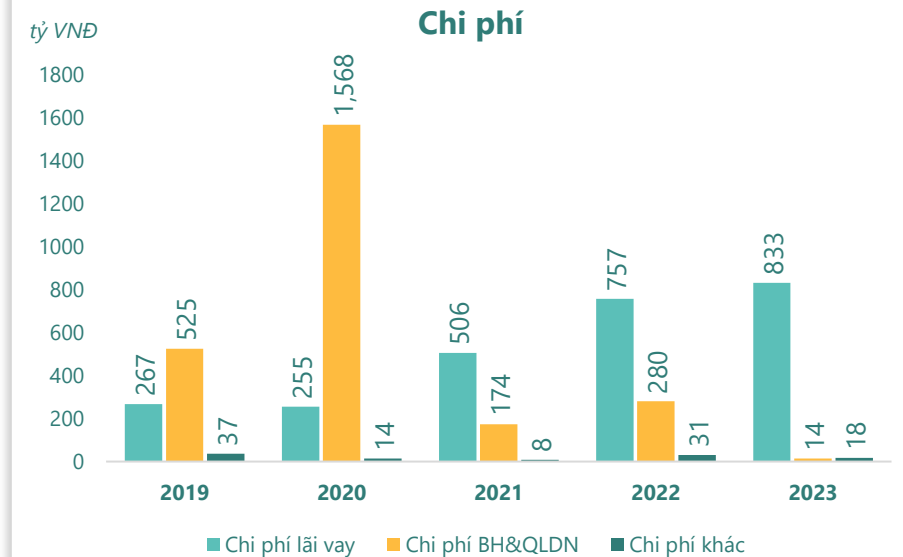
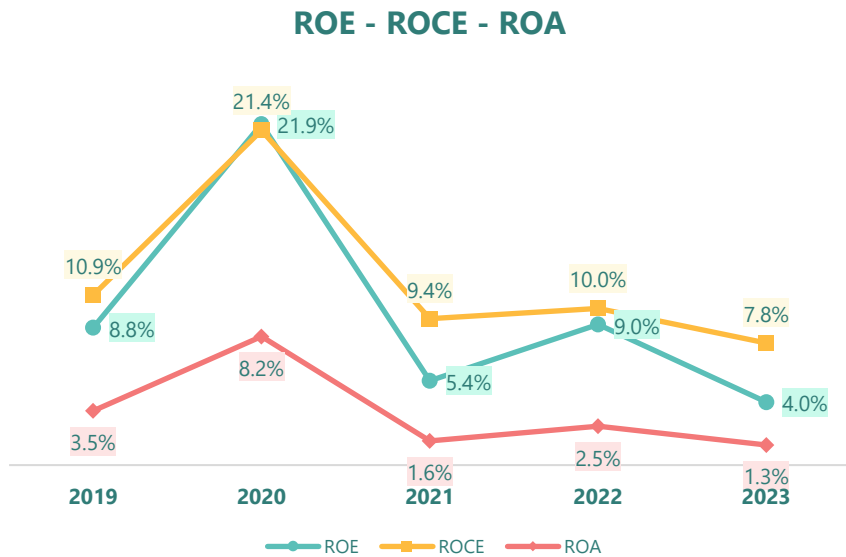


Năm **2023**, VCG có **lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh** đạt **551.6** tỷ đồng, **giảm đi 372.4** tỷ so với năm trước. Và thấp hơn mức bình quân lợi nhuận thuần 5 năm (1,018 tỷ đồng) là 466.3 tỷ đồng. Cho thấy xu hướng không tích cực từ hoạt động kinh doanh, cần điều chỉnh chiến lược để hoạt động kinh doanh phục hồi.



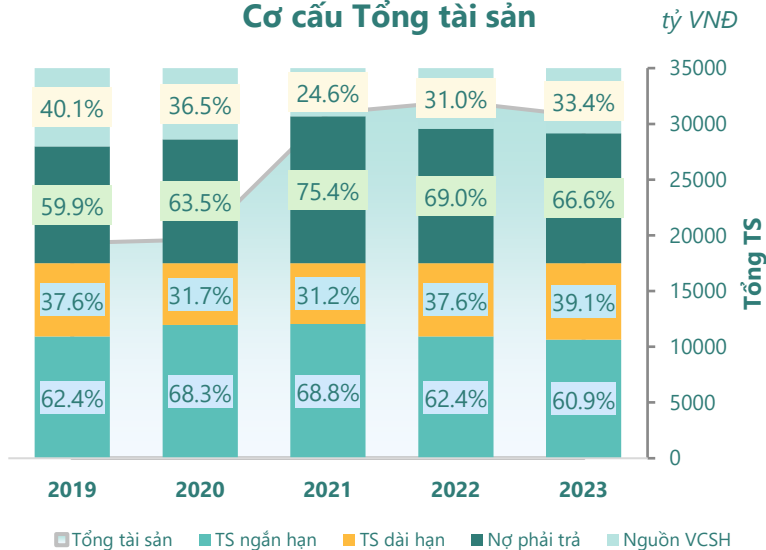
Chi phí lãi vay tăng lên so với năm trước, ở mức **832.9** tỷ đồng. Nhưng **chi phí bán hàng và quản lý doanh nghiệp giảm** xuống còn **13.70** tỷ đồng. Bên cạnh đó, **chi phí khác bằng 17.73** tỷ đồng, **giảm xuống** so với năm trước.

ROE của VCG năm 2023 **giảm** so với năm trước còn **4.04%**, đây là mức **thấp nhất** trong vòng 5 năm gần đây.



TÀI SẢN - NGUỒN VỐN

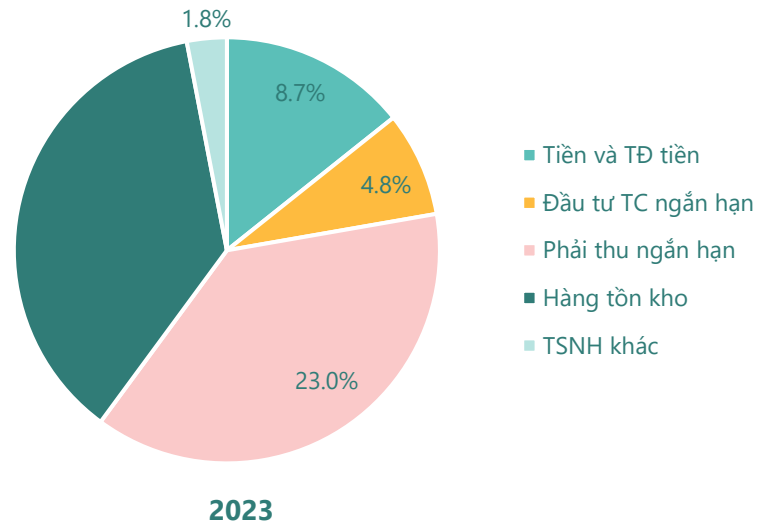
Cơ cấu Tổng tài sản



Tổng tài sản của **VCG** năm 2023 đạt **30,694** tỷ đồng, giảm **4.08%** so với năm trước. Trong đó, tỷ trọng của tài sản ngắn hạn trong Tổng tài sản là 60.9%, lớn hơn tài sản dài hạn. Với cơ cấu Nguồn vốn, nợ phải trả chiếm tỷ trọng là 66.6%, cao hơn vốn chủ sở hữu.

Cần phân tích cụ thể sự thay đổi giá trị cũng như cơ cấu tổng tài sản những năm gần đây.

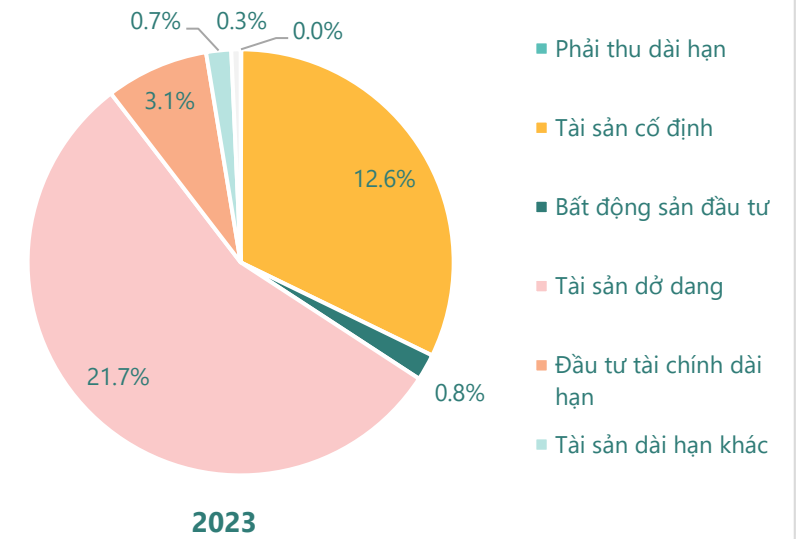
Cơ cấu Tài sản ngắn hạn/Tổng TS



Tài sản ngắn hạn của VCG năm 2023 giảm **6.48%** so với năm trước, đạt **18,681** tỷ đồng. Cùng với đó, tỷ trọng tài sản ngắn hạn giảm xuống so với năm trước chiếm **60.9%** tổng tài sản. Trong đó, **phải thu ngắn hạn** chiếm tỷ trọng lớn nhất **23.0%**, tiếp đến là hàng tồn kho chiếm 22.4% trên tổng tài sản.

Phân tích cơ cấu tài sản ngắn hạn giúp đánh giá khả năng thanh toán ngắn hạn và mức độ cân đối trong cấu trúc tài sản.

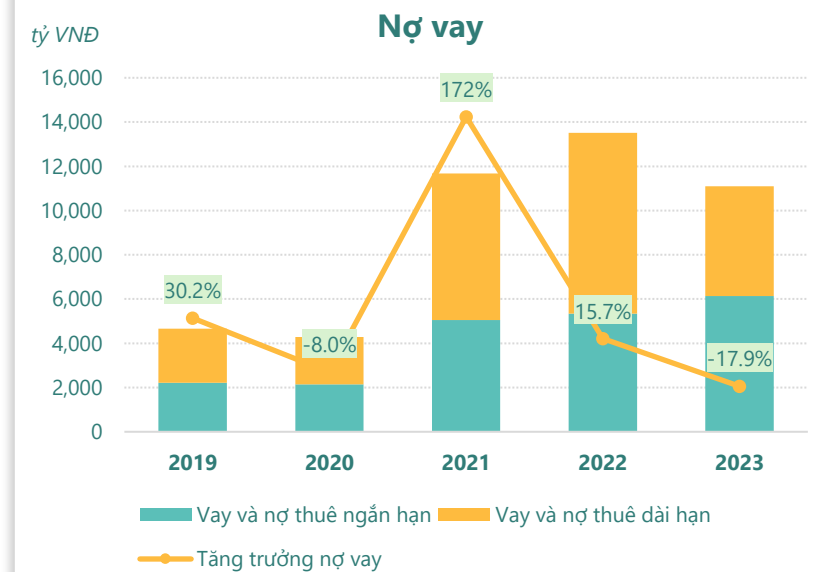
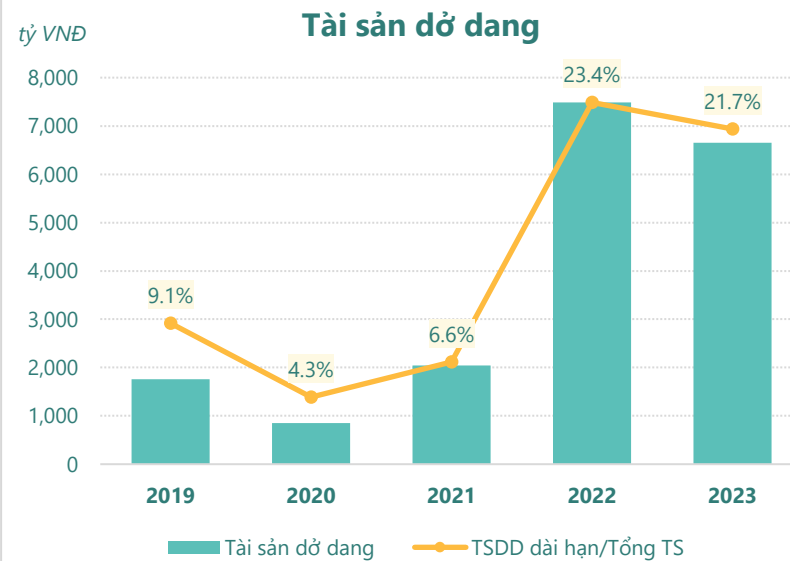
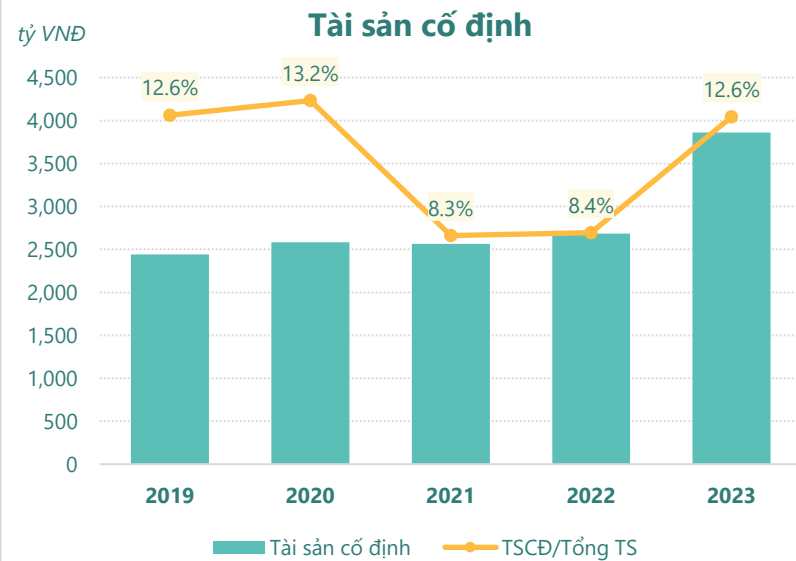
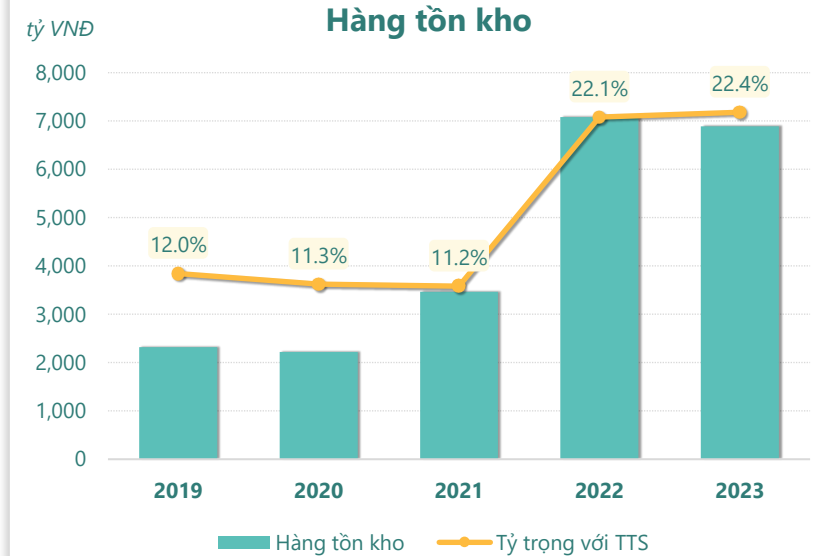
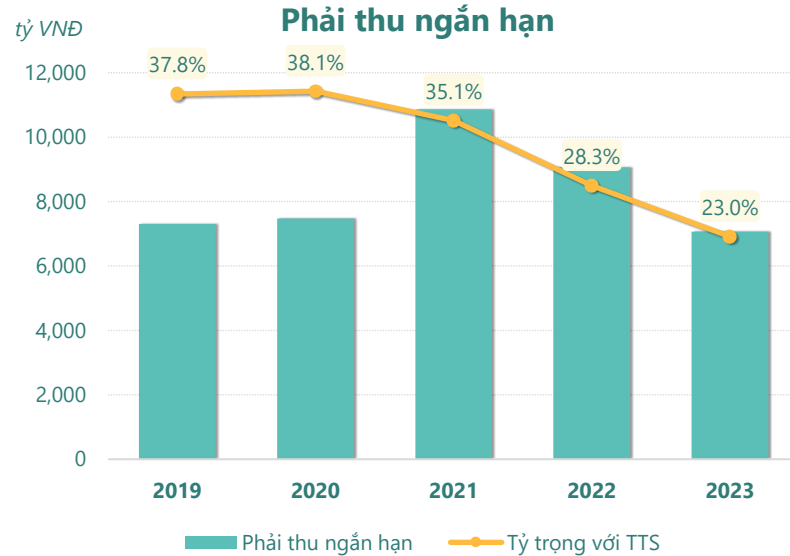
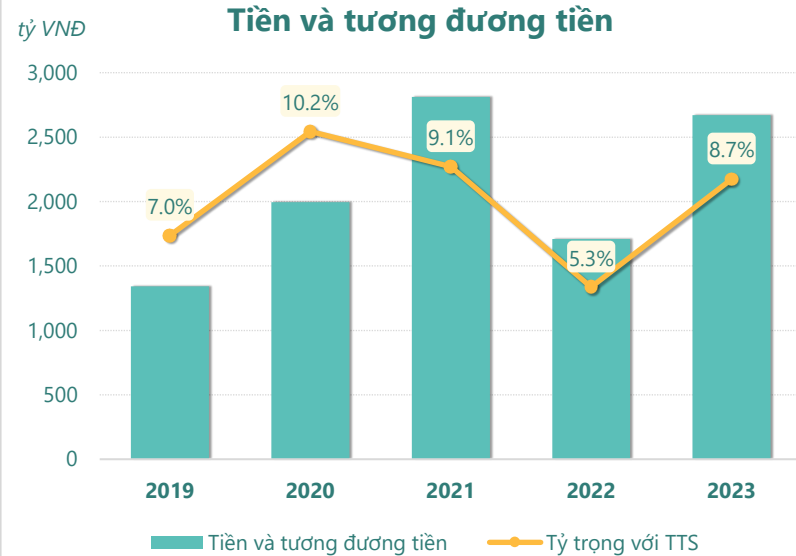
Cơ cấu Tài sản dài hạn/Tổng TS



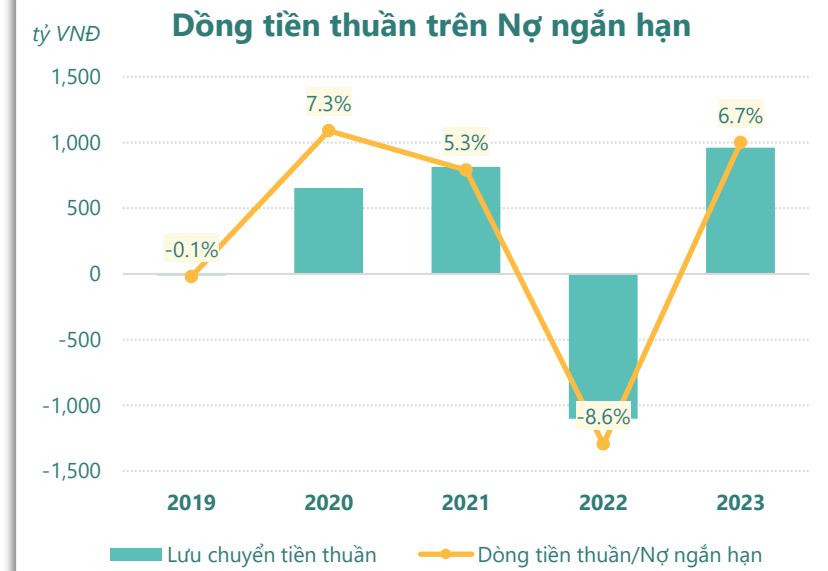
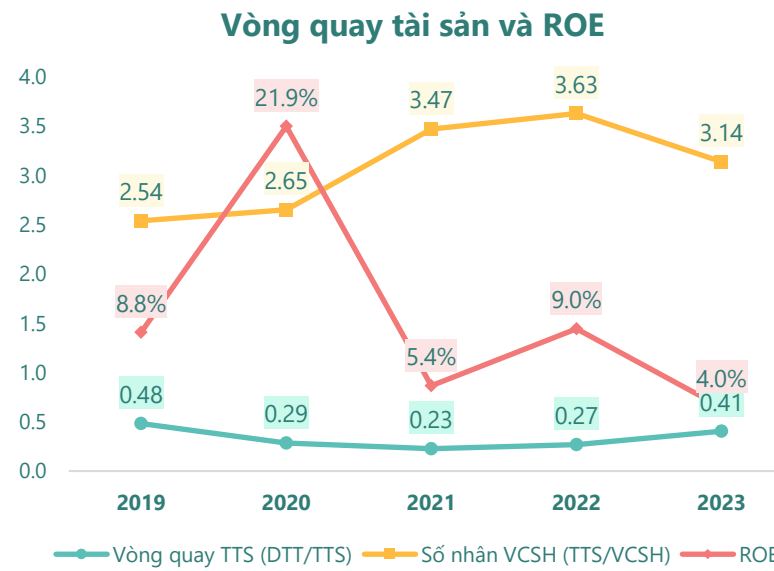
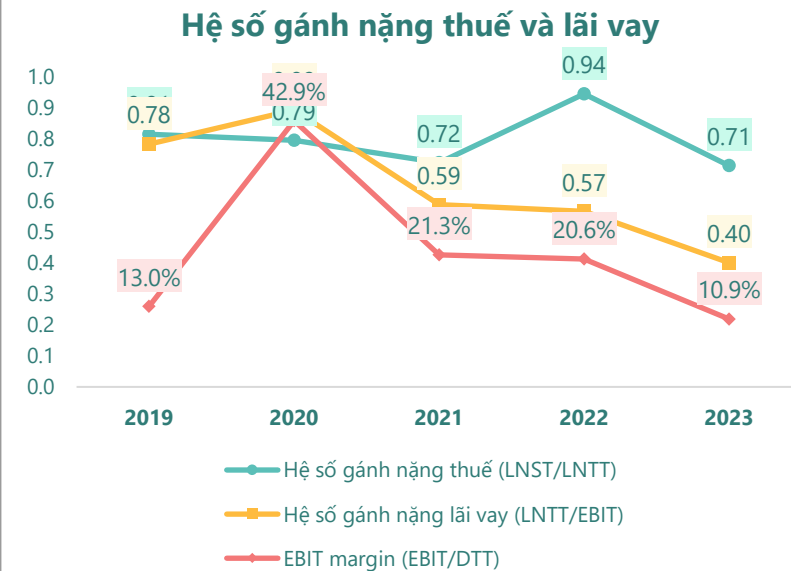
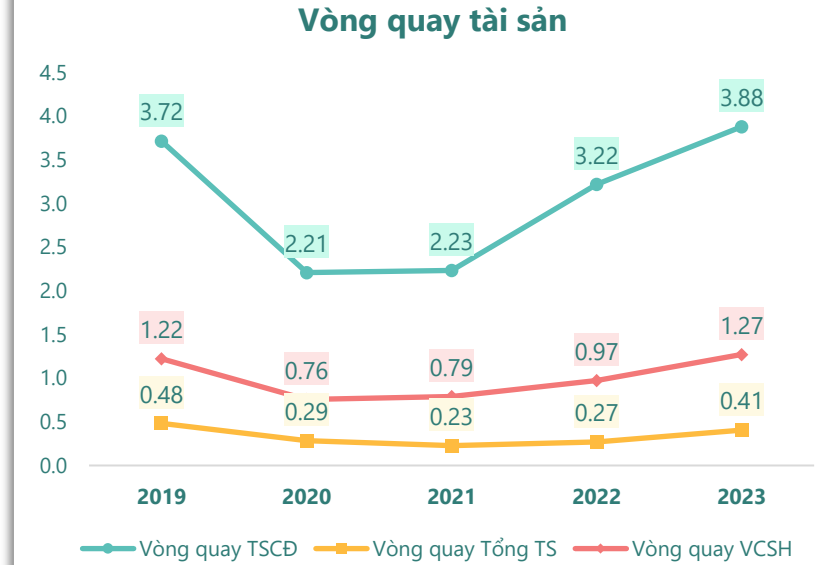
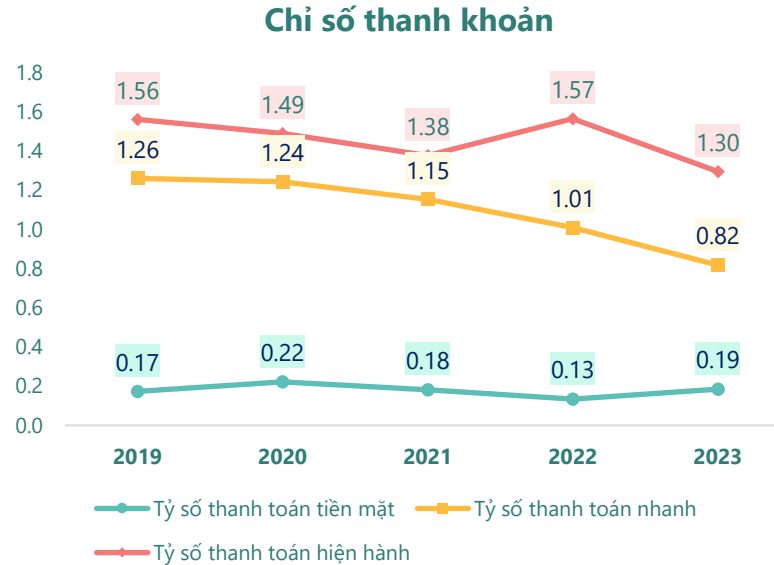
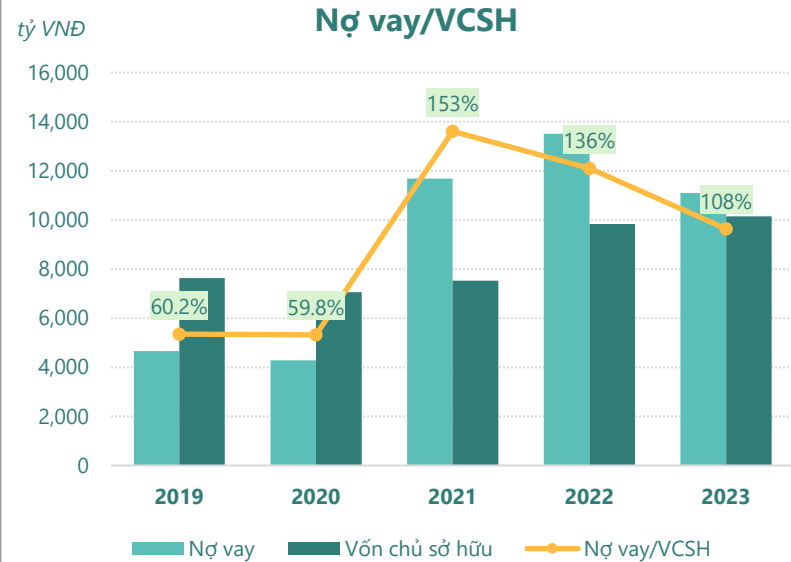
Tài sản dài hạn đạt **12,014** tỷ đồng giảm **0.09%** so với năm trước. Tuy nhiên, tỷ trọng trên tổng tài sản tăng lên, chiếm **39.1%**. Trong đó **tài sản dở dang** chiếm cao nhất **21.7%**, sau đó là tài sản cố định chiếm 12.6%.

Phân tích cơ cấu tài sản dài hạn giúp đánh giá khả năng sinh lợi dài hạn, khả năng chi trả nợ dài hạn và khả năng tạo ra giá trị cho cổ đông. Cần đánh giá tổng quan với các doanh nghiệp cùng ngành để đưa ra kết luận tốt hơn.

TÀI SẢN - NGUỒN VỐN



HIỆU QUẢ HOẠT ĐỘNG



KẾT QUẢ KINH DOANH

(tỷ VNĐ)

	2020	2021	2022	2023
Doanh thu thuần	5,551	5,749	8,453	12,704
Giá vốn hàng bán	4,715	4,920	7,536	11,523
Lợi nhuận gộp	836	829	917	1,181
Doanh thu HĐTC	3,046	527	1,080	351
Chi phí TC	277	499	765	854
Chi phí lãi vay	255	506	757	833
LN trong công ty LKLD	6.51	23.4	-27.4	-113
Chi phí bán hàng	61.5	36.3	57.5	92.7
Chi phí QLDN	1,506	138	223	-79.0
LN thuần từ HĐKD	2,044	707	924	552
Lợi nhuận khác	83.1	12.1	61.3	4.35
LN trước thuế	2,127	719	985	556
Lợi nhuận sau thuế	1,690	520	931	396
LNST của CĐ cty mẹ	1,605	394	782	404

LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ

(tỷ VNĐ)

	2020	2021	2022	2023
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	-25.2	394	-1,767	3,648
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	2,864	-6,075	1,886	-168
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-2,186	6,494	-1,222	-2,521
Tiền đầu kỳ	1,343	1,995	2,812	1,710
Lưu chuyển tiền thuần	653	813	-1,102	960
Ảnh hưởng tỷ giá	-0.20	3.24	-0.01	0.02
Tiền cuối kỳ	1,995	2,812	1,710	2,670

CÂN ĐỐI KẾ TOÁN

(tỷ VNĐ)

	2020	2021	2022	2023
Tổng tài sản	19,610	30,969	31,999	30,694
Tài sản ngắn hạn	13,397	21,296	19,975	18,681
Tiền và tương đương tiền	1,995	2,812	1,710	2,670
Đầu tư tài chính ngắn hạn	1,551	3,870	1,616	1,488
Phải thu ngắn hạn	7,468	10,856	9,059	7,070
Hàng tồn kho	2,220	3,466	7,080	6,888
Tài sản ngắn hạn khác	162	292	509	565
Tài sản dài hạn	6,213	9,673	12,025	12,014
Phải thu dài hạn	210	2,380	172	6.18
Tài sản cố định	2,582	2,564	2,684	3,862
Bất động sản đầu tư	800	745	245	240
Tài sản dở dang	850	2,046	7,486	6,652
Đầu tư tài chính dài hạn	1,062	1,469	1,124	940
Tài sản dài hạn khác	677	447	215	228
Lợi thế thương mại	30.7	20.7	99.0	84.8
Nợ phải trả	12,447	23,342	22,069	20,453
Nợ ngắn hạn	8,992	15,470	12,763	14,422
Vay và nợ thuê ngắn hạn	2,141	5,047	5,345	6,136
Phải trả người bán ngắn hạn	1,996	1,844	2,502	2,240
Nợ dài hạn	3,454	7,872	9,305	6,031
Vay và nợ thuê dài hạn	2,146	6,632	8,168	4,962
Nguồn vốn chủ sở hữu	7,163	7,628	9,931	10,241
Vốn chủ sở hữu	7,053	7,527	9,834	10,144
Vốn điều lệ	4,417	4,417	4,859	5,345
Kinh phí và quỹ khác	111	101	97.0	97.0