

GTN

HOSE

Vốn hóa tỷ
4,775

GTGD tỷ/ngày
17.2

P/E
57.5

P/B
1.9

Cổ tức
0.0%

Giá
19.1

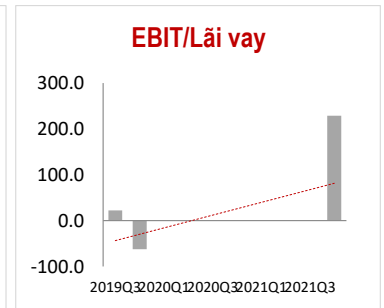
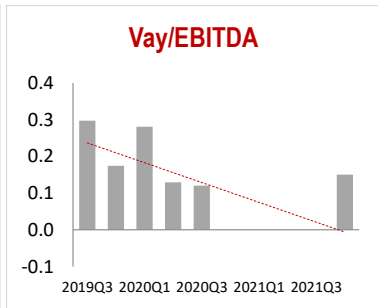
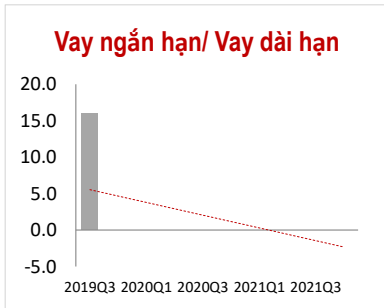
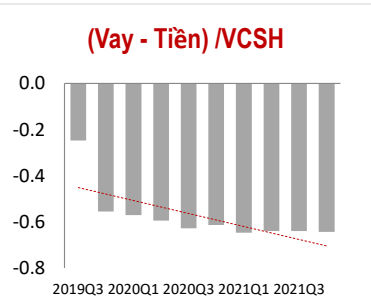
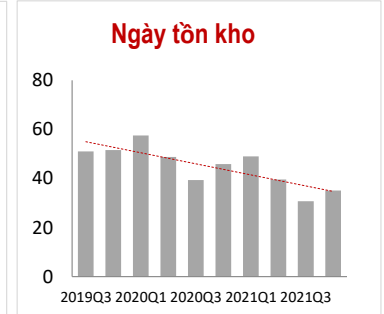
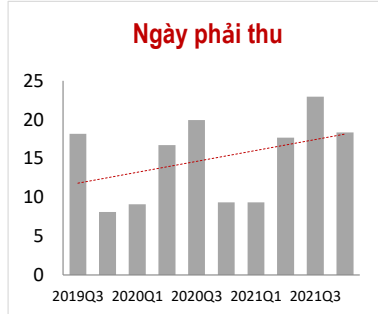
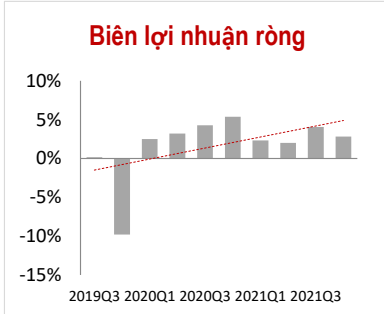
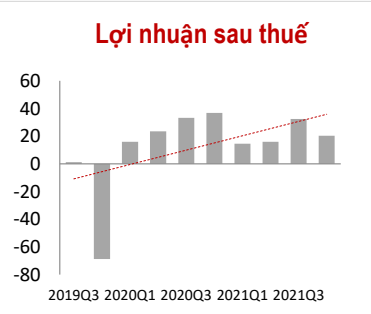
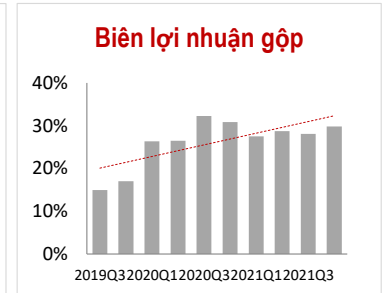
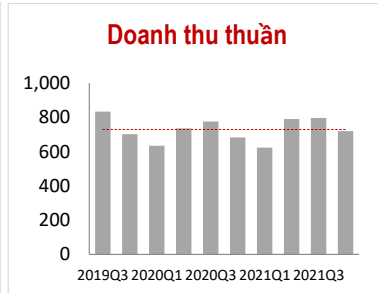
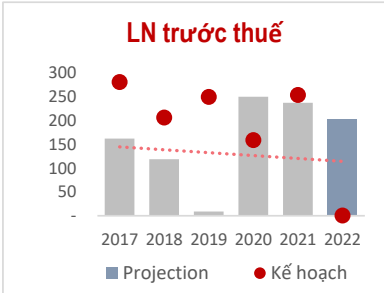
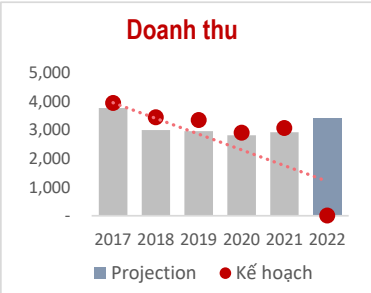
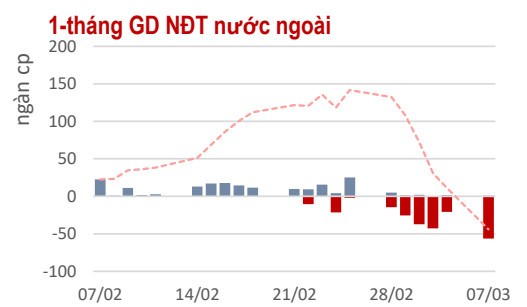
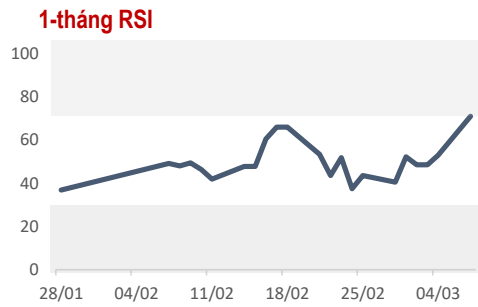
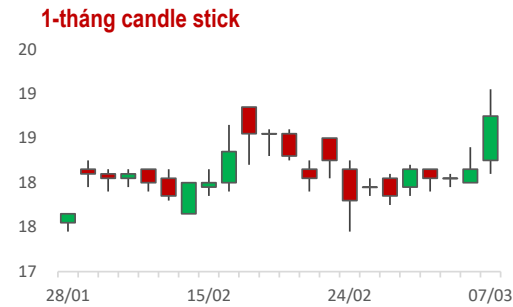
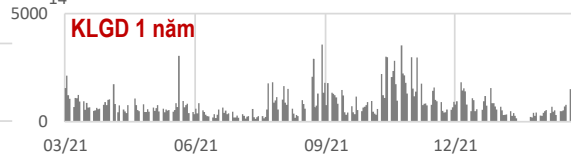
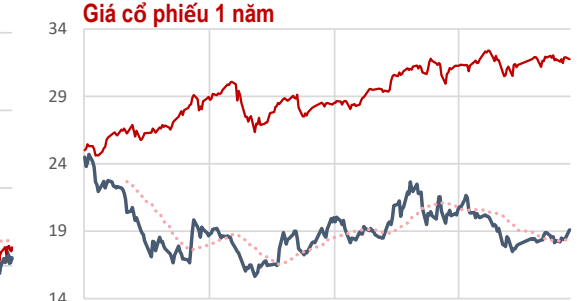
TCRating
2.8/5

NDTNN %
0

Thực Phẩm Và Đồ Uống

ĐC: 92 Võ Thị Sáu, Thanh Nhân,

Nhà nước: 0% SL CD 0



GTN GTNFOODS	HOSE	Vốn hóa tỷ 4,775	GTGD tỷ/ngày 17.2	P/E 57.5	P/B 1.9	Giá 19.1	1Y Hi/Lo 25.1 -- 15.7	TCRating 2.8/5	NĐTNN % 0	Thực Phẩm Và Đồ Uống			
										Analyst: Le Quang Hung Ngày cập nhật :03/12/2021			

CTCP GTNFOODS (GTN) có tiền thân là CTCP Khoáng sản và Môi trường Đại Việt được thành lập vào năm 2011. Từ năm 2014, Cty đã thay đổi định hướng phát triển, tập trung vào lĩnh vực nông nghiệp xanh và hàng tiêu dùng. Để thực hiện chiến lược kinh doanh này, GTN đã đầu tư vào TCT Chè Việt Nam (Vinatea), TCT Chăn nuôi Việt Nam (Vilico) sở hữu thương hiệu Sữa Mộc Châu và CTCP Thực phẩm Lâm Đồng (Ladofoods) với thương hiệu Vang Đà Lạt. GTN được niêm yết và giao dịch trên Sở Giao dịch Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh (HOSE) từ năm 2014.

Năm - VNDbn	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	Ng. chốt	Năm	Cổ tức	Đợt
SL Cổ phiếu (tr)	250	250	250	250	250	250	250	250	250	250				
PE	100.3	324.5	-71.7	65.4	60.2	40.2	32.6	28.9	24.5					
EPS (đ/cp)	162	32	-265	418	332	475	586	661	780					
PB	1.5	1.0	1.9	2.6	1.9	1.7	1.7	1.6	1.6					
BVPS (đ/cp)	10,571	10,646	10,057	10,357	10,274	11,290	11,466	11,665	11,899					
EV/EBITDA	15.4	29.4	41.3	15.8	23.4	15.9	13.0	12.0	10.9					
ROE	2%	0%	-3%	4%	3%	4%	5%	6%	7%					
Biên LN gộp	12%	16%	16%	29%	29%	28%	29%	29%	29%					
Biên LN hoạt động	1%	0%	-1%	4%	4%	4%	5%	5%	6%					
Biên LN ròng	1%	0%	-2%	4%	3%	3%	4%	4%	5%					
Doanh thu/Tài sản	0.8	0.6	0.7	0.7	0.7	0.7	0.8	0.8	0.9					
(Vay - Tiền)/VCSH	-0.3	-0.3	-0.6	-0.6	-0.6	-0.5	-0.5	-0.6	-0.7					
Vay NH/Vay DH	17.4	16.1												
EBIT/Lãi vay	5.1	5.1	-18.0		792.2									
Vay/EBITDA	0.2	0.2	0.2	0.0	0.3	0.1	0.0	0.0	0.0					
Ngày phải thu	11	14	9	9	18	17	14	14	14					
Ngày tồn kho	44	58	52	46	35	33	37	37	37					
Capex/TSCĐ	13%	3%	15%	3%	14%	38%	13%	6%	8%					
Doanh thu thuần	3,781	3,008	2,970	2,826	2,929	3,419	3,761	3,949	4,147					
% tăng trưởng		-20%	-1%	-5%	4%	17%	10%	5%	5%					
EBITDA	190	180	116	301	256	377	460	501	550					
Lợi nhuận sau thuế	40	8	-66	104	83	119	146	165	195					
% tăng trưởng		-80%	-935%	-258%	-20%	43%	23%	13%	18%					
Tiền & ĐT NH	1,207	1,122	1,979	2,282	2,741	2,021	2,125	2,410	2,667					
Phải thu KH	115	114	31	114	181	137	159	152	174					
Hàng tồn kho	400	410	297	207	196	248	293	273	319					
Tổng tài sản	4,802	4,730	4,025	4,185	4,654	4,565	4,657	4,715	4,837					
Vay ngắn hạn	41	38	0	0	77	0	0	0	0					
Vay dài hạn	2	2	0	0	0	0	0	0	0					
Tổng vay	43	40	0	0	77	0	0	0	0					
Tổng nợ	988	966	469	474	513	621	668	677	741					
Vốn CSH	3,814	3,764	3,556	3,712	4,141	3,944	3,988	4,038	4,097					
Cân đối vốn TDH	1,535	1,647	2,109	2,460	2,900	2,223	2,368	2,640	2,926					
Free CashFlow	383	120	226	450	121	-91	290	496	507					

Vị thế doanh nghiệp

Chế biến sản xuất sữa và các sản phẩm từ sữa: Cty con - CTCP Giống bò sữa Mộc Châu có đàn bò sữa với tổng số lượng khoảng 23.000 con, trong đó 3.000 con bò được nuôi tại 03 trại chăn nuôi tập trung, 20.000 bò khoán cho các hộ nông dân, với sản lượng khoảng 100.000 tấn sữa tươi/năm. Cty hiện đang chiếm 09% thị phần sữa uống trên cả nước, khoảng 14% thị phần khu vực miền Bắc. Kinh doanh sản xuất chè: Cty con - TCT Chè Việt Nam hiện có diện tích trồng chè với quy mô 4.700 ha với sản lượng tiêu thụ bình quân đạt 10.000 tấn chè/năm. Sản phẩm chè của Cty được phân phối tiêu thụ qua hơn 400.000 điểm phân phối và được xuất khẩu tới hơn 50 quốc gia trên thế giới. Sản xuất kinh doanh rượu vang: Cty liên kết - CTCP Thực phẩm Lâm đồng (Ladofoods) sở hữu thương hiệu Vang Đà Lạt. Hệ thống phân phối của Vang Đà Lạt đã được xây dựng với hơn 80.000 điểm bán lẻ phủ rộng 64 tỉnh thành và hơn 50 đối tác xuất khẩu.

Cổ đông lớn	Công ty con	Peers	Vốn hóa	PE	PB	ROE	Biên LN	RVay/VSH	Div.Yld%
CTCP Sữa Việt Nam (75%)	(74%) Tổng CT Chăn nuôi Việt Nam -	GTN	4,775	57.5	1.9	3%	3%	0.0	0%
Nghiêm Văn Tùng (4.96%)	(27%) Giống bò sữa Mộc Châu	Top 100	33,353	19.6	2.7	16%	20%	0.8	0%
sellchaft, London Branch (2.14%)	(38%) Thực phẩm Lâm Đồng	Ngành	6,254	22.2	1.6	5%	5%	0.9	1%
UBS AG London Branch (1.44%)	(96%) Sản xuất Tre Công nghiệp Mộc C	ASM	5,788	9.6	0.8	9%	6%	1.3	0%
Dương Thị Hồng Hạnh (1.28%)	(95%) Tổng CT Chè Việt Nam -	VHC	13,464	12.2	2.3	19%	12%	0.5	3%
Công thương Việt Nam (1.01%)	(93%) Vinatea Kim Anh	IDI	4,280	31.3	1.4	5%	3%	1.2	0%
Khác (14.17%)	(49%) Chè Liên Sơn	ANV	4,786	37.4	2.1	5%	4%	1.1	1%

GTN GTNFOODS	HOSE	Vốn hóa tỷ 4,775	GTGD tỷ/ngày 17.2	P/E 57.5	P/B 1.9	Giá 19.1	1Y Hi/Lo 25.1 -- 15.7	TCRating 2.8/5	NĐTNN % 0	Thực Phẩm Và Đồ Uống http://www.gtnfoods.com.vn			
										Năm TL	2015	SL NV	2,190
Quý - VNDbn	2019Q3	2019Q4	2020Q1	2020Q2	2020Q3	2020Q4	2021Q1	2021Q2	2021Q3	2021Q4	Tên & chức vụ	Sở hữu	
Thông số cơ bản											Mai Kiều Liên	0.0%	
Biên LN gộp	15%	17%	26%	26%	32%	31%	28%	29%	28%	30%	Lars Kjaer	0.0%	
Biên LN hoạt động	1%	-7%	2%	2%	8%	4%	3%	3%	6%	5%	Nguyễn Trí Thiện	0.0%	
Biên LN ròng	0%	-10%	3%	3%	4%	5%	2%	2%	4%	3%	Hoàng Mạnh Cường (KT trưởng)	0.0%	
ROE	0%	-2%	-2%	-1%	0%	4%	4%	4%	4%	3%	Tạ Văn Quyền	0.1%	
(Vay - Tiền)/VCSH	-0.2	-0.6	-0.6	-0.6	-0.6	-0.6	-0.6	-0.6	-0.6	-0.6	Nguyễn Trọng Việt	0.0%	
Tổng nợ/VCSH	0.3	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	Bùi Thị Thanh Hải	0.0%	
Vay NH/Vay DH	16.0										Vũ Thị Dung	0.0%	
EBIT/Lãi vay	22.5	-62.5								228.6	Nguyễn Anh Quân	0.0%	
Vay/EBITDA	0.3	0.2	0.3	0.1	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.2	Vũ Văn Phong	0.0%	
Tài sản NH/Nợ NHận	3.4	8.3	8.5	8.3	8.2	10.7	14.6	11.2	10.0	9.5	Cty kiểm toán Năm		
Ngày phải thu	18	8	9	17	20	9	9	18	23	18	KPMG	2021	
Ngày tồn kho	51	52	57	49	39	46	49	40	31	35	DELOITTE VIỆT NAM	2020	
Capex/Doanh thu	4%	-3%	244%	-209%	1%	0%	281%	-210%	2%	3%	DELOITTE VIỆT NAM	2019	
Cân đối vốn TDH	1,830	2,108	2,155	2,216	2,340	2,460	2,878	2,813	2,862	2,900	DELOITTE VIỆT NAM	2018	
Kết quả kinh doanh											Tin tức		
Doanh thu thuần	834	702	633	735	776	682	622	791	796	720	*24/02/22-Thông báo ngày ĐKCC hoán đổi cổ phiếu		
QoQ %		-16%	-10%	16%	6%	-12%	-9%	27%	1%	-10%	*17/02/22-250 triệu cổ phiếu sẽ hủy niêm yết từ ngày 8/3		
YoY %					-7%	-3%	-2%	8%	3%	6%	*16/02/22-Quyết định về việc hủy niêm yết cổ phiếu		
Giá vốn bán hàng	-709	-582	-467	-540	-525	-472	-451	-564	-572	-505	*16/02/22-Thông báo về việc hủy niêm yết đối với cổ phiếu		
Lợi nhuận gộp	125	120	167	195	250	210	171	227	224	215	*28/01/22-Thông báo chốt DSCĐ để hủy niêm yết, hoán đổi cổ phiếu thành VLC		
Chi phí hoạt động	-118	-172	-154	-177	-186	-181	-151	-200	-179	-177	*25/01/22-Báo cáo tình hình quản trị công ty năm 2021		
LN hoạt động KD	7	-52	12	18	64	29	21	27	44	37	*24/01/22-Giải trình chênh lệch LNST HN và riêng quý 4/2021 so với cùng kỳ năm trước		
Chi phí lãi vay	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	*24/01/22-Quý IV/2021, biên lợi nhuận gộp thu hẹp và lợi nhuận giảm 22,1%		
LN trước thuế	25	-58	42	52	91	69	47	51	76	63	*29/11/21-Vilco thông qua phương án sáp nhập Foods		
LN sau thuế	1	-69	16	24	33	37	14	16	32	20	*29/11/21-HĐQT thông qua hồ sơ phát hành và ký hợp đồng sáp nhập		
QoQ %		-5633%	-123%	49%	41%	11%	-61%	9%	104%	-37%	*29/11/21-Nghị quyết và Biên bản kiểm phiếu lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
YoY %					2575%	-153%	-9%	-33%	-3%	-45%	Giao dịch CB nội bộ		
Bảng cân đối kế toán													
Tài sản ngắn hạn	2,603	2,396	2,441	2,521	2,663	2,714	3,089	3,087	3,180	3,242	*06/12/19-CĐL bán 531,000cp		
Tiền & tương đương	93	1,289	121	134	942	947	116	232	352	178	*25/03/19-CĐL mua 1,393,380cp		
Đầu tư ngắn hạn	887	690	1,929	2,011	1,374	1,335	2,537	2,370	2,286	2,563	*09/11/18-CĐ/NLQ CĐ sáng lập bán 38,100cp		
Phải thu KH	176	31	34	115	135	114	110	163	228	181	*05/10/18-CĐNB bán 3,650,000cp		
Hàng tồn kho	316	297	294	190	140	207	241	246	206	196	*15/08/18-CĐ/NLQ CĐ sáng lập bán 341,400cp		
Tài sản dài hạn	2,172	1,634	1,616	1,566	1,520	1,475	1,438	1,471	1,443	1,412	*15/08/18-CĐNB bán 751,500cp		
Phải thu dài hạn	19	0	0	0	0	0	0	0	0	0	*16/04/18-CĐL mua 500,000cp		
Tài sản cố định	609	480	1,031	1,001	967	937	933	902	872	848	*09/04/18-CĐNB mua 140,400cp		
Tổng tài sản	4,775	4,030	4,057	4,087	4,183	4,189	4,527	4,558	4,623	4,654	*05/04/18-CĐNB mua 100,000cp		
Tổng nợ	978	468	463	477	491	473	429	489	495	513	*30/03/18-CĐNB mua 100,000cp		
Vay & nợ ngắn hạn	38	0	0	0	0	0	0	0	0	77			
Phải trả người bán	107	59	85	60	83	89	81	112	122	92			
Vay & nợ dài hạn	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
Vốn chủ sở hữu	3,797	3,562	3,594	3,609	3,692	3,716	4,098	4,070	4,128	4,141			
Vốn điều lệ	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500			
Lưu chuyển tiền tệ													
Từ HĐ Kinh doanh	-30	316	81	118	130	0	-7	77	27	60			
Từ HĐ Đầu tư	-97	937	-1,200	-81	679	0	-1,181	106	94	-279			
Vay cho WC (=I+R-P)	385	270	242	245	192	232	270	297	313	285			
Capex	32	-18	1,545	-1,536	8	0	1,749	-1,658	15	19			

GTN GTNFOODS	HOSE	Vốn hóa tỷ	GTGD tỷ/ngày	P/E	P/B	Giá	1Y Hi/Lo	TCRating	NĐTNN %	Thực Phẩm Và Đồ Uống		
		4,775	17.2	57.5	1.9	19.1	25.1 -- 15.7	2.8/5	0	ĐC: 92 Võ Thị Sáu, Thanh Nhân,		
										Nhà nước: 0%	SL CĐ	0

