

Mã cổ phiếu	Ngành	SLCP lưu hành	Giá (09/09/2020)	P/E	P/B
GEX	Sản xuất thiết bị điện	469.969.050	26.050	18,75	1,94

ĐIỂM NHẤN CƠ BẢN

- Trong Q2/2020, GEX ghi nhận doanh thu đạt 3,8 nghìn tỷ đồng (-6% qoq) trong khi LNST tăng trưởng đạt 297 tỷ đồng (+58% qoq) nhờ ghi nhận khoản lãi bất thường tới từ việc thoái vốn khỏi công ty Gelex Logistics. Lũy kế 6 tháng đầu năm 2020, doanh thu đạt 7,4 nghìn tỷ đồng(+3% HoH) và LNST đạt 352 tỷ đồng(+12% HoH) .
- GELEX là nhà sản xuất và kinh doanh vật liệu, thiết bị điện hàng đầu Việt Nam thông qua việc sở hữu chi phối các doanh nghiệp sản xuất hàng đầu về dây và cáp điện là CADIVI, THIBIDI, HEM, TBD. Đây là mảng kinh doanh chủ đạo của GEX khi chiếm 83% cơ cấu doanh thu và 72,5% cơ cấu Lợi nhuận gộp. Tăng trưởng mảng này khá ổn định trong thời gian qua.
- Lĩnh vực hạ tầng tiện ích: đến nay công ty đã đưa vào vận hành các nhà máy Thủy điện Sông Bung 4A công suất 49MW, nhà máy thủy điện Canan 1&2 công suất 25MW, dự án điện mặt trời Bình Thuận 50MWp và đang tập trung thực hiện đầu tư dự án điện gió GELEX-Hướng Phùng 1 với công suất 50MW. Dự kiến công ty sẽ tiếp tục đầu tư các dự án năng lượng tái tạo khác tại Quảng Trị, Bình Phước để đến 2025, công suất phát điện các nhà máy đạt từ 350-500MW. Đối với lĩnh vực nước sạch, Công ty đang thực hiện đầu tư vào CTCP nước sạch Sông Đà, đây là đơn vị quản lý vận hành nhà máy nước sạch lớn nhất tại Hà Nội với công suất 300.000 m3/ngày đêm. Nhà máy cũng đang trong giai đoạn đầu tư nâng công suất lên 600.000 m3/ngày đêm với 2 dự án thành phần, dự kiến thực hiện trong giai đoạn 2020-2024.
- Công ty sở hữu các bất động sản ở vị trí đẹp: GELEX Tower - 52 Lê Đại Hành, Khách sạn Melia Hà Nội, Khách sạn Bình Minh - Số 10 Trần Nguyên Hãn - Hà Nội...
- Công ty còn mở rộng phát triển sang lĩnh vực bds khu công nghiệp, vật liệu xây dựng. Mới đây, GEX đã thông qua việc chào mua 95 triệu cổ phiếu VGC. Giá chào mua là 17,700 đồng/cp. Thời gian dự kiến từ 26/8—25/9/2020, nhằm tăng sở hữu từ 24,96% lên 46,15% vốn điều lệ thực góp tại VGC.
- Gần đây, FTSE ETF đã thêm GEX vào chỉ số cho kỳ review quý 3/2020.

RỦI RO ĐẦU TƯ

- Tỷ lệ nợ vay ở mức cao:** tính tại thời điểm 30/6, tổng vay nợ tài chính là 10.105 tỷ đồng, tăng hơn 1.534 tỷ so với đầu năm. Tỷ lệ nợ vay trên tổng tài sản là 47,5%, còn tỷ lệ nợ vay trên vốn chủ sở hữu ở mức 132%.

ĐIỂM NHẤN KỸ THUẬT

- GEX đang trong xu hướng tăng mạnh mẽ, tuy nhiên trong ngắn hạn các chỉ báo như Stoch, RSI, MFI đều vào trạng thái quá mua mạnh nên vị thế là hold, canh chốt lời

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

Vùng giá mua kỳ vọng:

23.500 - 24.500

Vùng giá bán kỳ vọng:

26.000 - 27.000

Ngưỡng cut-loss:

<22.500

(đơn vị: đồng/cổ phiếu)

Thời gian nắm giữ:

3 tháng

Lợi nhuận dự kiến:

14,89%



KHUYẾN CÁO

Báo cáo này được thực hiện dựa trên dữ liệu thu thập từ các nguồn được cho là đáng tin cậy, mà chúng tôi có thể cập nhật bằng nỗ lực tối đa của mình. Do vậy, báo cáo chỉ nhằm mục đích tham khảo và chúng tôi không đảm bảo về tính chính xác tuyệt đối của thông tin. Trong thực tế, giao dịch có thể phát sinh tùy theo thỏa thuận của các bên mua/bán và chúng tôi không chịu trách nhiệm do việc sử dụng những thông tin trên gây ra hoặc bất kỳ mục đích sử dụng nào liên quan đến báo cáo này.