

GIL – Công ty cổ phần Xuất nhập khẩu Bình Thạnh (HOSE)

Lịch sử hình thành và phát triển

1982	Thành lập	
2000	Công ty cổ phần - VĐL 12 tỷ	
2001	VĐL 17 tỷ	
2003	VĐL 25.5 tỷ	
2005	VĐL 45.5 tỷ	Dự án cáo tốc văn phòng 24C Phan Đăng Lưu - đã chuyển nhượng
2007	VĐL 102 tỷ	Dự án xí nghiệp may gia dụng - Cty TNHH May Thạch Mỹ
2010	VĐL 127 tỷ	Cao ốc văn phòng Gilimex hoàn thiện
2011		Hợp tác với Phong Phú
2012	VĐL 139 tỷ	ESOP 550 ngàn cổ phiếu + 600 ngàn cổ phiếu
2018	VĐL 190 tỷ	
2019	VĐL 240 tỷ	ESOP 919 ngàn cổ phiếu
2006	Cao ốc văn phòng 24C Phan Đăng Lưu	đã chuyển nhượng
2007	CT TNHH May Thạch Mỹ	
2008	Cao ốc văn phòng Gilimex	
2013	CTCP Sản xuất và kinh doanh thiết bị chiếu sáng Thái Bình Dương	Đèn trang trí xuất khẩu
2013	CTCP sản xuất kinh doanh Kim khí Đại Tây Dương	SX khung kim loại may
2016	CTCP Dệt may Gia Định - 25%	

Ngành nghề kinh doanh

Sản xuất và xuất khẩu hàng may gia dụng - vải kết hợp nhựa, kim loại. Thị trường chính của GIL tập trung vào Mỹ và Châu Âu, thông qua 2 nhag phân phối chính là Amazon và IKEA.

Công ty con – Công ty liên kết

Công ty con	Vốn	Tỷ lệ SH	
CT TNHH Thạch Mỹ	60	100%	May hàng gia dụng Bà Rịa Vũng Tàu
CT TNHH MTV BĐS Gia Định	35	100%	xây dựng Gò Vấp, HCM
CTCP May hàng gia dụng Gilimex - PPJ	130	99.45%	May trang phục ... Bình Thạnh, HCM
CTCP SX và KD Thiết bị chiếu sáng Thái Bình Dương	20	99.90%	SX thiết bị chiếu sáng
CTCP SX và KD Kim khí Đại Tây Dương	20	100%	SX sản phẩm kim loại
CT TNHH MTV Kho vận Gilimex	100	100%	kho vận
Công ty liên kết			
CTCP Dệt may Gia Định	627	25%	may mặc

Cơ cấu cổ đông

Bảng trên là cơ cấu cổ đông trước thời điểm phát hành 12 tr cổ phiếu. GIL mới phát hành 12tr cổ phiếu để tăng vốn trong năm 2020. Nâng tổng số lượng cổ phiếu đang lưu hành của GIL hiện tại là 36 tr cổ phiếu.

Năm 2019 GIL đã ESOP hơn 900 ngàn cổ phiếu cho 305 cán bộ công nhân viên. Thời gian hạn chế chuyển nhượng trong 3 năm, mỗi năm được giao dịch 1/3 lượng cổ phiếu đã ESOP, tương đương khoảng 300 ngàn cổ phiếu.

STT	CƠ CẤU CỔ ĐÔNG	SỐ LƯỢNG CỔ PHIẾU	SỐ CỔ PHIẾU ĐANG LƯU HÀNH	TỶ LỆ SỞ HỮU
1	Cổ đông trong nước	22,939,085	22,939,085	95.58%
	1.1 Cá nhân	20,288,402	20,288,402	84.54%
	1.2 Tổ chức	2,650,683	2,650,683	11.04%
2	Cổ đông nước ngoài	1,060,915	1,060,915	4.42%
	2.1 Cá nhân	492,839	492,839	2.05%
	2.2 Tổ chức	568,076	568,076	2.37%
	TỔNG CỘNG	24,000,000	24,000,000	100.00%

Định hướng phát triển 2020

- **Ngành hàng - hàng gia dụng vải + kim loại ; Vải + nhựa**

Đầu tư mở rộng ngành may - vùng 3 và 4

Trong năm 2019, GIL sử dụng 72 chuyền may, tăng 14.3% so với năm 2018. Kế hoạch 2020 GIL dự định sử dụng 95 chuyền, tăng 32% so với năm 2019.

	2019	KH 2020
Nhà máy Bình Thạnh	21 chuyền	21
Nhà máy Thạnh Mỹ	15 chuyền	16
Nhà máy gia công bên ngoài	36 chuyền	58
Tổng cộng	72 chuyền may (+14.3%)	95 (+32%)

- **Phát triển bất động sản khu công nghiệp - xây chuỗi khách sạn đi kèm**

- **Tập trung vào 2 khu công nghiệp tại miền Trung (Phú Bài 4)**

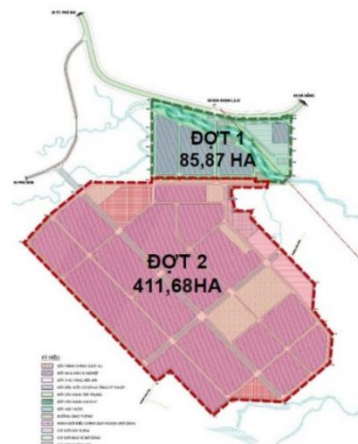
Về khu công nghiệp Phú Bài 4 rộng 460 ha, tổng đầu tư 3000 tỷ đồng chia thành 2 giai đoạn GIL dự kiến đầu tư 500 tỷ, đi vay 2500 tỷ, thời gian triển khai từ 2020 – 2027

Theo đó, Dự án Đầu tư xây dựng và kinh doanh kết cấu hạ tầng KCN Phú Bài giai đoạn III và giai đoạn IV, đợt 2 với mục tiêu đầu tư xây dựng và kinh doanh kết cấu hạ tầng KCN sẽ được thực hiện tại thị xã Hương Thủy, tỉnh Thừa Thiên Huế với tổng mức đầu tư dự án dự kiến **khoảng 3.400 tỷ đồng** tương đương **khoảng 147 triệu đô la Mỹ** (suất vốn đầu tư dự án khoảng 7,4 tỷ đồng/ha); **có diện tích sử dụng đất, mặt nước khoảng 460ha**; trong đó KCN Phú Bài giai đoạn III diện tích khoảng 49ha; giai đoạn IV, đợt 2 diện tích khoảng 411,68ha.

Phú Bài là dự án khu công nghiệp có vị trí địa lý đẹp, cách Huế 15km về hướng Đông Nam, gần đường lớn, gần biển, nằm sát sân bay Phú Bài. Giai đoạn 1 và 2 của dự án có tỷ lệ lấp đầy là 98%

Hiện, KCN Phú Bài giai đoạn I, II, diện tích khoảng 185 ha được cấp phép đầu tư cho Công ty CP Xây lắp Thừa Thiên Huế làm chủ đầu tư (CĐT) HTKT, thu hút được 48 dự án (DA) và tỷ lệ lấp đầy KCN khoảng 98%. Khu B và Khu B mở rộng KCN Phong Điền, diện tích khoảng 147 ha, đã cấp phép đầu tư cho Công ty CP Prime Thiên Phúc làm CĐT hạ tầng; KCN La Sơn có diện tích khoảng 120ha, được cấp phép đầu tư cho Công ty TNHH Vitto làm CĐT hạ tầng, hiện đã thu hút 3 DA, với diện tích 27ha, thuộc ngành nghề sản xuất vật liệu xây dựng, chế biến cát, tỷ lệ lấp đầy KCN khoảng 37%.

Ngoài ra, các KCN đã cấp phép đầu tư DA cho nhà đầu tư HTKT, nhưng chưa thành lập KCN gồm Phú Bài giai đoạn 4, đợt 1 có diện tích khoảng 85 ha; Phong Điền mở rộng, diện tích khoảng 284 ha, đã cấp phép cho Tổng công ty Viglacera - CTCP làm CĐT hạ tầng; KCN Tứ Hạ, diện tích khoảng 37,6 ha, đã cấp phép cho Công ty CP Hello Quốc tế Việt Nam.



Khu công nghiệp Phú Bài giai đoạn IV được chia thành 2 phân khu chức năng, làm cơ sở quản lý, lập quy hoạch chi tiết hoặc phân khu theo từng giai đoạn phát triển:

1. Khu công nghiệp phía Bắc (đợt 1): Bao gồm các chức năng chính: Nhà máy xí nghiệp sản xuất, kho bãi, khu hành chính công cộng, dịch vụ, cây xanh công viên ven sông Phú Bài, sông Phú Bài và hành lang bảo vệ sông, hạ tầng kỹ thuật,...

2. Khu công nghiệp phía Nam (đợt 2): Bao gồm các chức năng chính: Nhà máy xí nghiệp sản xuất, khu hành chính công cộng, dịch vụ, cây xanh công viên tập trung, khu hạ tầng đầu mối kỹ thuật, kho bãi,...

GIL cũng đã thành lập công ty con là CTCP KCN Gilimex, vốn 500 tỷ, GIL đóng 255 tỷ, sở hữu 51%

- **Bên cạnh đó GIL có chủ trương xin đầu tư vào điện mặt trời (phụ - chưa có dự án)**

Báo cáo tài chính – Kết quả hoạt động kinh doanh

	2Q20		2019		2018	
Tài sản	2288		1898		1842	
Tiền mặt	806	35.2%	422	22.2%	306	16.6%
Chứng khoán kinh doanh	14	0.6%	3	0.2%	3	0.2%
Phải thu	608	26.6%	382	20.1%	309	16.8%
Hàng tồn kho	402	17.6%	643	33.9%	845	45.9%
Thuế VAT được khấu trừ	54	2.4%	81	4.3%	47	2.6%
TSCĐ	176	7.7%	166	8.7%	135	7.3%
Đầu tư tài chính dài hạn	171	7.5%	158	8.3%	195	10.6%
Tài sản dài hạn khác	49	2.1%	26	1.4%	23	1.2%
Nguồn vốn						
Phải trả người bán	449	19.6%	338	17.8%	316	17.2%
Người mua trả tiền trước	28	1.2%	28	1.5%	9	0.5%
Phải trả ngắn hạn khác	237	10.4%	45	2.4%	31	1.7%
Vay	579	25.3%	579	30.5%	693	37.6%
Vốn chủ	929	40.6%	836	44.0%	708	38.4%

Tiền gửi ngoại tệ chiếm tỷ trọng lớn
 2019 - 59% - 8 tr USD 185.6 tỷ
 2020 - 54% - 18tr USD 417.6 tỷ

Năm 2020 GIL đầu tư cổ phiếu GMC – số lượng 777.867 cổ phiếu - Lê Hùng là TV HĐQT - giá mua 18.65

Phải thu chủ yếu IKEA và Amazon - khả năng thu hồi tốt

Năm 2020 GIL phát hành 12tr cp giá 15, mục đích để mua USD và trả nợ vay USD

Nhìn chung GIL là doanh nghiệp có nền tảng cơ bản ổn định, tỷ trọng nợ vay thấp và được đảm bảo bởi tiền mặt và vốn chủ sở hữu. Trong cơ cấu tài sản, tiền mặt cũng thường chiếm tỷ trọng lớn, đảm bảo khả năng an toàn cho công ty cũng như phát triển các kế hoạch như mở rộng sang mảng khu công nghiệp.

	2Q20		2019		2018	
Doanh thu thuần	1638		2538		2253	
Giá vốn hàng bán	1380	84.2%	2158	85.0%	1877	83.3%
Lãi gộp	257	15.7%	379	14.9%	375	16.6%
Doanh thu tài chính	32	2.0%	33	1.3%	48	2.1%
Chi phí tài chính	33	2.0%	39	1.5%	53	2.4%
Chi phí lãi vay	8	0.5%	19	0.7%	18	0.8%
Lãi lỗ cty liên doanh liên kết	-1	-0.1%				
Chi phí bán hàng	72	4.4%	87	3.4%	73	3.2%
Chi phí quản lý doanh nghiệp	52	3.2%	84	3.3%	92	4.1%
Lãi thuần	131	8.0%	195	7.7%	204	9.1%
Thu nhập khác	0	0.0%	24	0.9%	5	0.2%
Chi phí khác	1	0.1%	9	0.4%	3	0.1%
Lãi trước thuế	130	7.9%	210	8.3%	206	9.1%
Thuế hiện hành	28	1.7%	50	2.0%	43	1.9%
Lãi sau thuế	102	6.2%	160	6.3%	163	7.2%

Biên lãi gộp của doanh nghiệp được duy trì ổn định trong khoảng 15% các năm gần đây.

Đối tác chính của GIL là các sản phẩm túi, may mặc dùng nhựa và kim loại, bán trên Amazon và IKEA online nên ít bị ảnh hưởng hơn đại dịch.

Đánh giá

Trong 2020 GIL bán 12 tr cp giá 15 - thu về 180 tỷ, số tiền nay dùng để mua USD trả khoản vay 7.83tr USD - 181 tỷ	Hạn chế rủi ro biến động tỷ giá
GIL đạt kết quả kinh doanh tốt trong 6 tháng đầu năm 2020, lãi sau thuế là 102 tỷ	Tốt
Đối tác chính là Amazon và IKEA buôn bán online	Hạn chế ảnh hưởng dịch Covid
GIL đầu tư vào KCN Phú Bài 4 - 460 ha chia 2 giai đoạn – quy mô 460 ha - tổng vốn đầu tư 3000 tỷ, GIL có 500 tỷ và vay 2500 tỷ	Vị trí và KCN đang có lợi thế GIL cần cơ cấu vốn để tránh ảnh hưởng bởi dòng tiền Đây vừa là cơ hội vừa là rủi ro với GIL khi đầu tư vào ngành nghề mới
Tài chính cơ bản tốt, nắm giữ nhiều USD, được lợi nhờ tỷ giá USD không biến động và lãi suất vay giảm trong 2020	Tốt
Mức giá hiện tại đang giao dịch là 25.x	Mức giá phù hợp đối với giá trị doanh nghiệp là 30