

VEA – Tổng Công ty Máy động lực và Máy nông nghiệp Việt Nam - UPCOM

VEA là cổ phiếu có tài chính lành mạnh, thiên hơn về tính phòng thủ, nắm giữ dài hạn và phù hợp với giai đoạn thị trường biến động.

Luận điểm đầu tư hiện tại:

- Ngành nghề kinh doanh là chế tạo máy móc và động cơ, được hưởng lợi từ việc phát triển khu công nghiệp và xu hướng sản xuất nông nghiệp.
- Tỷ trọng tiền mặt lớn, chiếm 48.3% tổng tài sản, gần như không có nợ vay.
- Phần lớn lợi nhuận đến từ công ty con, công ty liên danh liên kết trả cổ tức cao như Diesel Sông Công, Honda Việt Nam và Toyota Việt Nam.
- Cổ tức hàng năm đều và cao, mức D/P ~ 11.4%.
- Câu chuyện của VEA nằm ở việc Bộ công thương thoái vốn (sở hữu 88.4%).
- Mức giá phù hợp với VEA khoảng 52 – 55.

Cân đối kế toán	Năm 2018 01/01-31/12 KT/HN	Năm 2019 01/01-31/12 KT/HN	Năm 2020 01/01-31/12 KT/HN	Năm 2021 01/01-31/12 CKT/HN
Tài sản ngắn hạn	16,408	22,987	19,269	17,287
Tiền và các khoản tương đương tiền	342	5,576	306	279
Các khoản đầu tư tài chính ngắn hạn	9,650	11,265	13,265	11,802
Các khoản phải thu ngắn hạn	4,011	4,186	4,278	3,603
Hàng tồn kho	2,306	1,826	1,309	1,472
Tài sản ngắn hạn khác	100	134	112	131
Tài sản dài hạn	9,998	10,302	7,955	7,714
Tài sản cố định	2,347	2,153	2,122	1,895
Bất động sản đầu tư	40			
Các khoản đầu tư tài chính dài hạn	6,970	7,432	5,303	5,249
Tổng cộng tài sản	26,406	33,289	27,224	25,001
Nợ phải trả	1,556	6,451	1,942	1,310
Nợ ngắn hạn	1,399	6,300	1,887	1,250
Nợ dài hạn	158	151	55	60
Vốn chủ sở hữu	24,850	26,838	25,282	23,691
Vốn đầu tư của chủ sở hữu	13,288	13,288	13,288	13,288
Thặng dư vốn cổ phần				
Lợi nhuận sau thuế chưa phân phối	11,360	13,355	11,786	10,192
Lợi ích của cổ đông thiểu số				
Tổng cộng nguồn vốn	26,406	33,289	27,224	25,001

Kết quả kinh doanh	Năm 2018 01/01-31/12 KT/HN	Năm 2019 01/01-31/12 KT/HN	Năm 2020 01/01-31/12 KT/HN	Năm 2021 01/01-31/12 CKT/HN
Doanh thu thuần về bán hàng và cung cấp dịch vụ	7,070	4,488	3,667	4,019
Giá vốn hàng bán	6,467	4,422	3,480	3,454
Lợi nhuận gộp về bán hàng và cung cấp dịch vụ	603	65	187	565
Doanh thu hoạt động tài chính	416	903	977	713
Chi phí tài chính	79	22	7	6
Chi phí bán hàng	176	89	63	74
Chi phí quản lý doanh nghiệp	480	468	416	418
Lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh	7,135	7,516	5,803	5,956
Lợi nhuận khác	-9	-101	-8	-14
Phần lợi nhuận/lỗ từ công ty liên kết liên doanh				
Tổng lợi nhuận kế toán trước thuế	7,126	7,415	5,795	5,942
Lợi nhuận sau thuế thu nhập doanh nghiệp	7,047	7,319	5,594	5,794
Lợi nhuận sau thuế của cổ đông Công ty mẹ	7,010	7,280	5,552	5,752
Lãi cơ bản trên cổ phiếu (VND)	5,276	5,479	4,166	4,321