

CTCP Nam Việt (ANV)

Lợi nhuận Quý 1 bị ảnh hưởng nặng do phụ thuộc nhiều vào thị trường Trung Quốc

Kết quả sơ bộ lợi nhuận ròng quý 1 giảm mạnh 78% YoY do doanh thu xuất khẩu suy giảm

— Lợi nhuận hợp nhất sơ bộ Quý 1 giảm 78% YoY xuống còn 43.4 tỷ đồng với doanh thu thuần đạt 811 tỷ (giảm 11% YoY), chủ yếu do 1) doanh thu xuất khẩu giảm do phụ thuộc nhiều vào thị trường Trung Quốc, 2) biên lãi gộp giảm mạnh và 3) chi phí bán hàng tăng cao. Doanh thu xuất khẩu chiếm tỷ trọng 70% tổng doanh thu của ANV trong Quý 1, giảm 23% YoY do ảnh hưởng mạnh từ việc đóng cửa vì dịch bệnh tại thị trường Trung Quốc. Biên lãi gộp giảm từ mức 30% năm 2019 xuống còn 15% cho Quý 1 với lợi nhuận gộp Quý 1 đạt 121 tỷ đồng (-56% YoY) do giá bán trung bình của ngành cá tra Việt Nam sụt giảm mạnh so với cùng kỳ năm 2019. Chi phí bán hàng trong Quý 1 tăng khoảng 31% YoY lên 55 tỷ đồng chủ yếu đến từ chi phí hoa hồng, chi phí vận chuyển và các dịch vụ mua ngoài như tiền thuê kho bãi.

Cần thêm thông tin về việc chuyển trọng tâm từ thị trường Trung Quốc sang thị trường ASEAN và EU

— Thị trường Trung Quốc là một thị trường quan trọng của ANV, chiếm 30.5% tổng doanh thu xuất khẩu của ANV trong năm 2019. Để ứng phó với đại dịch hiện nay, trong Quý 1 ANV đã có chiến lược nhanh chóng chuyển đổi trọng tâm từ thị trường chủ lực này sang thị trường ASEAN và EU. Việc này đã dẫn đến sự thay đổi trong tỷ trọng doanh thu xuất khẩu của các thị trường này trong 2 tháng đầu năm 2020, với EU tăng từ mức 14% năm 2019 lên mức 23% và ASEAN tăng từ mức 20% lên 39%. Tuy vậy, với kết quả kinh doanh quý 1 sụt giảm mạnh, cần có thêm thông tin để đánh giá liệu việc chuyển đổi thị trường này có được tiếp tục trong tháng 3 hay không.

Kế hoạch lợi nhuận 2020 giảm 72% so với 2019

— Ban lãnh đạo ANV đặt ra kế hoạch lợi nhuận 2020 là 200 tỷ đồng (-72% YoY) cùng với doanh thu thuần 3,000 tỷ (-33% YoY). Sau khi ANV thông báo mức cổ tức tiền mặt 1000 đồng/cổ phiếu cho năm 2019 vào tháng 3 năm nay, vẫn chưa có thông tin cụ thể gì thêm về mức cổ tức còn lại cho năm 2019. Công ty đã điều chỉnh mức cổ tức mục tiêu cho năm 2020 xuống còn 1,000 đồng/cổ phiếu từ dự kiến ban đầu là 2,000 đồng/cổ phiếu cho giai đoạn 2020-2024.

KHOÍ PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM

Giám đốc Khối Phân Tích – Nguyễn Xuân Bình
binhnx@kbsec.com.vn

Phân tích Ví mô & Chiến lược Thị trường

Giám đốc Kinh tế Ví mô & Chiến lược thị trường – Trần Đức Anh
anhtd@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Ví mô – Thái Thị Việt Trinh
trinhhtt@kbsec.com.vn

Chuyên viên Chiến lược Thị trường – Lê Anh Tùng
tungla@kbsec.com.vn

Phân tích Doanh nghiệp (Hà Nội)

Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp (Hà Nội) – Dương Đức Hiếu
hieudd@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Công nghệ & Logistics – Nguyễn Anh Tùng
tungna@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Bất động sản – Phạm Hoàng Bảo Nga
ngaphb@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Năng lượng & Vật liệu xây dựng – Lê Thành Công
congl@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Ngân hàng Tài chính – Nguyễn Thị Thu Huyền
huyenntt@kbsec.com.vn

Phân tích Doanh nghiệp (Hồ Chí Minh)

Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp (Hồ Chí Minh) – Harrison Kim
harrison.kim@kbf.com

Chuyên viên Phân tích Hàng tiêu dùng & Bán lẻ – Đào Phúc Phương Dung
dungdpp@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Thủy sản & Dược phẩm – Nguyễn Thanh Danh
danhnt@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Dầu Khí & Hóa chất – Nguyễn Vinh
vinhn@kbsec.com.vn

Bộ phận Marketing Research

Chuyên viên Marketing Hàn Quốc – Seon Yeong Shin
shin.sy@kbsec.com.vn

CTCP CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM (KBSV)

Trụ sở chính:

Địa chỉ: Tầng G, tầng 2 và 7, Tòa nhà Sky City số 88 Láng Hạ, Đống Đa, Hà Nội
Điện thoại: (+84) 24 7303 5333 - Fax: (+84) 24 3776 5928

Chi nhánh Hà Nội:

Địa chỉ: Tầng 1, Tòa nhà VP, số 5 Điện Biên Phủ, Quận Ba Đình, Hà Nội
Điện thoại: (+84) 24 7305 3335 - Fax: (+84) 24 3822 3131

Chi nhánh Hồ Chí Minh:

Địa chỉ: Tầng 2, TNR Tower Nguyễn Công Trứ, 180-192 Nguyễn Trứ, Q1, TP Hồ Chí Minh
Điện thoại: (+84) 28 7303 5333 - Fax: (+84) 28 3914 1969

Chi nhánh Sài Gòn:

Địa chỉ: Tầng 1, Saigon Trade Center, 37 Tôn Đức Thắng, Phường Bến Nghé, Q1, Hồ Chí Minh
Điện thoại: (+84) 28 7306 3338 - Fax: (+84) 28 3910 1611

LIÊN HỆ

Trung Tâm Khách hàng Tổ chức: (+84) 28 7303 5333 – Ext: 2656

Trung Tâm Khách hàng Cá nhân: (+84) 24 7303 5333 – Ext: 2276

Email: ccc@kbsec.com.vn

Website: www.kbsec.com.vn

Hệ thống khuyến nghị

Hệ thống khuyến nghị đầu tư cổ phiếu

(dựa trên kỳ vọng tăng giá tuyệt đối trong 6 tháng tới)

Mua:	Nắm giữ:	Bán:
+15% hoặc cao hơn	trong khoảng +15% và -15%	-15% hoặc thấp hơn

Hệ thống khuyến nghị đầu tư ngành

(dựa trên kỳ vọng tăng giá tuyệt đối trong 6 tháng tới)

Khả quan:	Trung lập:	Kém khả quan:
Vượt trội hơn thị trường	Phù hợp thị trường	Kém hơn thị trường

Ý kiến trong báo cáo này phản ánh đánh giá chuyên môn của (các) chuyên viên phân tích kể từ ngày phát hành và dựa trên thông tin và dữ liệu thu được từ các nguồn mà KBSV cho là đáng tin cậy. KBSV không tuyên bố rằng thông tin và dữ liệu là chính xác hoặc đầy đủ và các quan điểm được trình bày trong báo cáo này có thể thay đổi mà không cần thông báo trước. Khách hàng nên đọc lập xem xét các trường hợp và mục tiêu cụ thể của riêng mình và tự chịu trách nhiệm về các quyết định đầu tư của mình và chúng tôi sẽ không có trách nhiệm đối với các khoản đầu tư hoặc kết quả của chúng. Những tài liệu này là bản quyền của KBSV và không được sao chép, phân phối lại hoặc sửa đổi mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của KBSV. Nhận xét và quan điểm trong báo cáo này có tính chất chung và chỉ nhằm mục đích tham khảo và không được phép sử dụng cho bất kỳ mục đích nào khác.