

# CTCP Nam Việt (ANV)

## Kế hoạch lợi nhuận giảm 72%

### Kế hoạch lợi nhuận sau thuế năm 2020 giảm 72%

— Theo tài liệu họp ĐHCĐ, Ban lãnh đạo ANV đặt kế hoạch lợi nhuận sau thuế giảm 72% YoY xuống còn 200 tỷ VND và kế hoạch doanh thu 3,000 tỷ VND (-33% YoY). Các chỉ tiêu kế hoạch này đã được đưa ra trong Báo cáo thường niên 2019 trước đó và có tính đến ảnh hưởng của dịch COVID-19. Mặc dù ANV đã linh hoạt chuyển trọng tâm xuất khẩu sang thị trường ASEAN nhằm giảm bớt thiệt hại từ thị trường chủ lực Trung Quốc, nhưng các thị trường khác của ANV như EU và Mỹ La tinh cũng đã bắt đầu suy giảm do đại dịch nên tổng doanh thu xuất khẩu năm nay của ANV khả năng cao sẽ bị tổn thất. Trước tình hình khó khăn chung, Ban lãnh đạo đặt mục tiêu sẽ tập trung đầu tư vào chuỗi sản xuất theo hướng kiểm soát chi phí đầu vào, nâng cao chất lượng cá nuôi, chuẩn bị nắm bắt cơ hội cho giai đoạn kinh tế phục hồi sau đại dịch. Hệ thống cho cá ăn tự động tại vùng nuôi Bình Phú đã được lắp đặt để giảm chi phí nhân công. Ngoài ra, tháng 5/2020 ANV cũng đã thành lập công ty TNHH MTV Nam Việt SOLAR với vốn điều lệ 54 tỷ VND để xây dựng hệ thống điện áp mặt trời áp mái cung cấp điện cho các nhà máy đông lạnh. Đại hội cổ đông sẽ diễn ra vào ngày 26/6 tại tỉnh An Giang.

### Bổ sung ngành Sản xuất điện mặt trời vào ngành nghề kinh doanh và giải thể Ban Kiểm soát

- Ban lãnh đạo đưa ra tờ trình sửa đổi điều lệ công ty, trong đó bổ sung ngành sản xuất điện mặt trời vào ngành nghề kinh doanh của ANV. Hệ thống điện mặt trời áp mái sẽ giúp cung cấp điện cho các nhà máy đông lạnh của ANV, đặc biệt cần thiết sau khi dự án vùng nuôi Bình Phú bắt đầu đi vào hoạt động. Vùng nuôi này dự kiến sẽ giúp ANV tăng gấp đôi sản lượng hiện tại và có thể gấp 3 vào năm sau tùy vào tình hình phục hồi kinh tế toàn cầu sau đại dịch. Công ty dự kiến sẽ thu hoạch 105,000 tấn cá trong năm 2020 từ 156 ao cá (trong số 229 ao đã hoàn thành) của vùng nuôi Bình Phú.
- Ban lãnh đạo cũng đưa ra đề xuất áp dụng mô hình tổ chức mới, trong đó sẽ giải thể Ban Kiểm soát và thay bằng Ban Kiểm toán nội bộ trực thuộc HĐQT. Đề xuất này nhiều khả năng sẽ được thông qua do Chủ tịch kiêm Tổng giám đốc và người thân hiện đang nắm giữ khoảng 80% cổ phần tại ANV. Mô hình doanh nghiệp không có Ban Kiểm soát được Luật doanh nghiệp 2014 cho phép và cũng đã được áp dụng tại Vinamilk (VNM), Novaland (NVL), CTCP Cơ điện lạnh (REE).

### Mục tiêu cổ tức tiền mặt 1,000 đồng/cổ phiếu cho năm 2020

- Công ty đã điều chỉnh giảm mức cổ tức mục tiêu cho năm 2020 xuống còn 1,000 đồng/cổ phiếu so với mục tiêu dài hạn đưa ra trước đó cho giai đoạn 2020-2024 là 2,000 đồng/cổ phiếu. Tháng rồi, ANV đã chi trả tạm ứng cổ tức tiền mặt 1,000 đồng/cổ phiếu cho lợi nhuận năm 2019. Hiện vẫn chưa có thông tin cụ thể gì về phần cổ tức 1,000 đồng/cổ phiếu còn lại.

## KHOẢNG PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOẢN 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**

anhdt@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**

congt@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](mailto:ccc@kbsec.com.vn)

Website: [www.kbsec.com.vn](http://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:              | Năm 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 độc 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.