

Xuất khẩu tháng 11/2019 của VHC

Chưa thoát khỏi tăng trưởng âm trong năm 2019

Giá trị xuất khẩu tháng 11 vẫn chưa thoát khỏi tăng trưởng âm so với cùng kỳ năm 2018

- Giá trị xuất khẩu tháng 11/2019 của VHC đạt 33 triệu USD, giảm 13% so với cùng kỳ năm trước. Giá xuất khẩu cá tra vẫn chưa có dấu hiệu cải thiện tại các thị trường chính của VHC khiến giá trị xuất khẩu cá tra của VHC trong thời gian này vẫn giảm so với cùng kỳ năm 2018. Giá cá nguyên liệu hiện tại vẫn ở mức thấp 18.500 VND/kg khiến giá xuất khẩu cá tra khó có khả năng phục hồi trong ngắn hạn. Giá cá tra giống cũng đang ở mức thấp nhất trong 3 năm trở lại đây và kéo dài từ khoảng giữa năm 2019 đến nay, dự báo tình trạng thiếu cá trong năm 2020.
- Tính đến hết tháng 11 năm 2019, giá trị xuất khẩu của VHC đạt tổng cộng 296 triệu USD, giảm 13% so với cùng kỳ năm 2018. Nguyên nhân đến từ sự sụt giảm mạnh nhập khẩu cá tra ở thị trường Mỹ, vốn chiếm gần 60% cơ cấu doanh thu xuất khẩu của VHC trong 5 năm gần đây. Xuất khẩu cá tra sang thị trường Mỹ của toàn ngành cá tra Việt Nam chỉ đạt 285,5 triệu USD trong 11 tháng đầu năm 2019, giảm 47,7% so với cùng kỳ năm 2018. VHC đã có những cố gắng trong việc chuyển dịch cơ cấu doanh thu xuất khẩu từ thị trường Mỹ sang thị trường Trung Quốc và châu Âu nhưng chỉ giúp giảm nhẹ chứ chưa thể giúp VHC thoát khỏi tình trạng tăng trưởng âm trong năm nay.

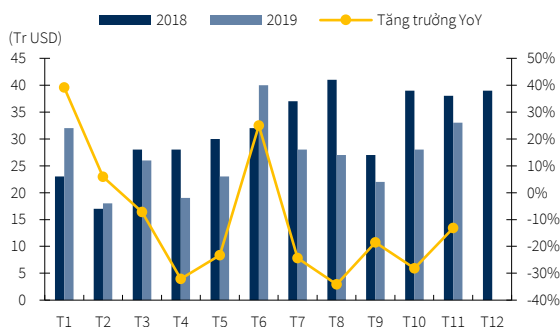
Trả cổ tức 2019 bằng cổ phiếu tỷ lệ 1:1

- VHC đã quyết định chi trả cổ tức năm 2019 bằng cổ phiếu tỷ lệ 1:1, với ngày đăng ký cuối cùng vào ngày 31/12/2019.

Dự kiến hoàn thành kế hoạch lợi nhuận 2019

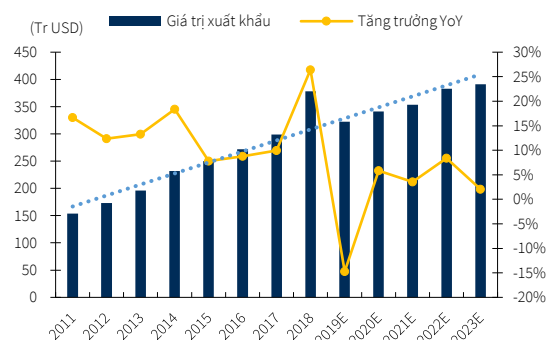
- Chúng tôi giữ nguyên quan điểm VHC sẽ hoàn thành kế hoạch lợi nhuận năm 2019 do giá cá tra nguyên liệu đầu vào vẫn ở mức thấp trong quý 4/2019. Với lợi nhuận sau thuế 9 tháng 2019 đạt 981 tỷ VND, VHC đã hoàn thành 78% kế hoạch lợi nhuận năm 2019.

Biểu đồ 1. Giá trị xuất khẩu của VHC theo tháng



Nguồn: VHC, KBSV

Biểu đồ 2. Giá trị xuất khẩu của VHC qua các năm



Nguồn: VHC, KBSV

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

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 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.