

CTCP Vinhomes (VHM)

Lãi ròng tăng cao nhờ doanh thu tài chính đột biến

Lợi nhuận Quý 1/2020 tăng 169% so với cùng kỳ nhờ ghi nhận doanh thu tài chính đột biến.

— Kết quả kinh doanh quý 1/2020 tăng trưởng cao nhờ (1) Hoạt động kinh doanh cốt lõi vẫn khả quan với doanh thu từ chuyển nhượng bất động sản đạt 5,717 tỷ VND, tăng 18% yoy (chủ yếu từ 3 dự án Ocean Park, Smart City, Vinhomes Marina). (2) Biên lợi nhuận tăng đáng kể đạt 45% so với mức 23% trong năm 2019 nhờ hoạt động bán buôn hiệu quả. (3) Ghi nhận doanh thu tài chính đột biến gần 8,180 tỷ VND từ chuyển nhượng khoản đầu tư vào công ty con.

Dịch Covid 19 không ảnh hưởng đến tiến độ chung của dự án

- Sau một thời gian ngắn tạm dừng các hoạt động xây dựng, các công trường xây dựng của Vinhomes và các showroom đã hoạt động trở lại.
- Các đại dự án vẫn tiếp tục được đẩy mạnh triển khai và mở bán. Trong quý 1/2020, Vinhomes chính thức ra mắt phân khu Sapphire Parkville tại dự án Smart City. Dự án Ocean Park tiếp tục mở bán phân khu Sapphire by the Sea (Sapphire 1) và bàn giao những căn hộ đầu tiên tại phân khu Sapphire 2. Mặc dù, dịch bệnh không ảnh hưởng đến tiến độ chung của dự án nhưng cũng có những tác động tiêu cực đến tâm lý của người mua nhà trong quá trình bàn giao căn hộ.
- Ngoài ra, Vinhomes tiến hành mở bán tại các dự án Symphony tại Hà Nội và Marina tại Hải Phòng.

Tiếp tục đẩy mạnh hoạt động bán buôn và mở bán các dự án mới

- Đầu năm 2020, Vinhomes có kế hoạch mở bán ba dự án lớn là Dream City, Wonder Park và Galaxy. Tuy nhiên, trước những khó khăn do đại dịch Covid-19, kế hoạch mở bán các dự án có thể phải lùi lại so với kế hoạch. Như vậy, Vinhomes chỉ dự kiến mở bán dự án Wonder Park trong năm 2020. Theo đó, chúng tôi ước tính số lượng căn dự kiến mở bán dự kiến giảm còn 43,300 căn, thấp hơn so với kế hoạch ban đầu là 46,300 căn hộ.

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
anhhd@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.