

Tập đoàn Vingroup - CTCP(VIC)

Kết quả kinh doanh Quý 1 bị ảnh hưởng bởi khách sạn và TTTM đóng cửa

Doanh thu Quý 1/2020 đạt 15,368 tỷ VND, giảm 30% so với cùng kỳ do không còn ghi nhận doanh thu bán hàng từ các siêu thị/cửa hàng Vinmart/Vinmart+.

— Lợi nhuận gộp quý 1/2020 đạt 1,986 tỷ VND, sụt giảm 58% yoy do (1) Khách sạn và các khu vui chơi bị đóng cửa do giãn cách xã hội (2) Hoạt động sản xuất vẫn ghi nhận lợi nhuận gộp âm (3) Doanh thu từ mảng chuyển nhượng bất động sản (BDS) giảm 18% yoy (4) Tuy nhiên, lợi nhuận trước thuế đạt 3,428 tỷ VND, tăng 78% yoy nhờ ghi nhận khoản doanh thu hoạt động tài chính từ chuyển nhượng khoản đầu tư vào công ty con 8,359 tỷ VND. Lợi nhuận sau thuế của cổ đông công ty mẹ đạt 438 tỷ VND, giảm 58% yoy do khoản thuế phải trả từ lợi nhuận chuyển nhượng BDS, không được khấu trừ các khoản lỗ.

Hoạt động cho thuê bất động sản đầu tư và dịch vụ du lịch, khách sạn bị ảnh hưởng đáng kể bởi dịch Covid-19.

- 19 khách sạn/khu nghỉ dưỡng Vinpearl phải đóng cửa trong tháng 3 khiến số lượt khách lưu trú giảm 32% yoy và không đem lại doanh thu trong quý 3. và nhiều khách sạn của Vinpearl phải đóng cửa, tạm dừng hoạt động. Trong tháng 4, toàn bộ các khách sạn và khu nghỉ dưỡng đóng cửa, tuy nhiên, hiện nay Vinpearl đã dần mở cửa trở lại hệ thống khách sạn.
- Do dịch bệnh Covid-19, các trung tâm thương mại (TTTM) của Vingroup đã phải tạm thời đóng cửa trong giai đoạn giãn cách xã hội. Tỷ lệ lấp đầy trung bình giảm còn 85% từ mức 89.3% so với quý trước do đóng cửa các cửa hàng VinPro.
- Trong quý 1/2020, Vingroup đã bàn giao 5,230 xe ô tô và 10,100 xe máy điện cho khách hàng. Ngoài ra, VinFast đã nhận đặt hàng 1,100 xe ô tô và 6,800 xe máy điện (so với kế hoạch năm là 20,000 ô tô và 85,000 xe máy điện).
- Trong quý 1/2020, Vinsmart đã bán 456,000 điện thoại, trở thành top 3 thương hiệu có thị phần trên 15% với thị phần 16.7% trong tuần 4 của tháng 3/2020. Tính đến hết tháng 3/2020, Vinsmart đã ra mắt thị trường 12 mẫu điện thoại và 5 mẫu tivi thông minh, mở rộng thị trường sang Myanmar và Nga.

VIC điều chỉnh kế hoạch kinh doanh do ảnh hưởng của dịch bệnh.

- Kế hoạch kinh doanh điều chỉnh năm 2020 gồm: (1) Vingroup tiếp tục đẩy mạnh hoạt động bán buôn tại 3 đại dự án (Ocean Park, Smart City và Grand Park). Đối với kế hoạch mở bán các dự án mới, công ty sẽ chỉ mở bán dự án Wonder Park trong năm 2020 và đẩy lùi thời gian mở bán dự án Dream City và Galaxy sang năm 2021. (2) Công ty dự kiến chỉ mở mới 3/10 TTTM theo như kế hoạch là 3 Vincom Mega Mall. (3) VinFast sẽ ra mắt mẫu ô tô mới V8 và 3 mẫu xe máy điện. Tuy nhiên, theo quan điểm của chúng tôi, kế hoạch bán hàng cả năm với 20,000 ô tô và 85,000 xe máy điện có thể phải điều chỉnh. (4) VinSmart tiếp tục giới thiệu các mẫu điện thoại mới để mở rộng thị phần.

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 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.