

CTCP Vincom Retail (VRE)

Doanh thu cho thuê sụt giảm do Covid-19

Lợi nhuận Quý 1/2020 sụt giảm 20% so với cùng kỳ do ảnh hưởng bởi dịch bệnh.

- Lợi nhuận quý 1/2020 sụt giảm 20% yoy do (1) VRE đã triển khai một phần gói hỗ trợ 300 tỷ VND để giúp đỡ các khách thuê bị ảnh hưởng bởi dịch Covid-19 (2) Doanh thu từ mảng chuyển nhượng bất động sản giảm 67% yoy do trong quý 1 năm 2019, VRE ghi nhận doanh thu từ bàn giao dự án shophouse lớn tại Cà Mau. (3) Biên lợi nhuận sụt giảm từ mức 61% trong quý 1/2019 xuống còn 52% trong quý 1/2020 do biên lợi nhuận từ hoạt động cho thuê sụt giảm.

Tỷ lệ lấp đầy giảm do đóng cửa của các cửa hàng Vinpro

- Tính đến cuối quý 1/2020, tổng diện tích cho thuê của VRE đạt gần 1.6 triệu m² sàn, tăng 9.7% yoy.
- Tỷ lệ lấp đầy trung bình của các trung tâm thương mại (TTTM) đạt 84.9%, giảm 4.3bps yoy.

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

- Dịch bệnh Covid-19 có những ảnh hưởng rõ rệt đến hoạt động kinh doanh của VRE khi 79 TTTM phải tạm đóng cửa trong giai đoạn cách ly xã hội. Số lượt khách đến TTTM sau khi mở cửa trở lại giảm 50% so với cùng kỳ năm 2019.
- Theo như kế hoạch của VRE, trong năm 2020, công ty dự kiến mở mới 10 TTTM bao gồm 3 Vincom Mega Mall, 5 Vincom Plaza và 2 Vincom +. Tuy nhiên, do dịch bệnh, VRE sẽ chỉ mở mới 3/10 TTTM theo như kế hoạch là 3 Vincom Mega Mall trong nửa cuối năm 2020.
- Như vậy đến cuối năm 2020, VRE sở hữu 82 TTTM (tương đương với gần 1.8 triệu m² sàn) trên 43 tỉnh/thành phố trên khắp cả nước.

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
conglt@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.