

Vingroup (VIC)

Tập trung sản xuất xe hơi điện

Vingroup đã công bố KQKD Quý 4/2021 với doanh thu đạt 34,458 tỷ VND (-4%YoY), LNST của cổ đông công ty mẹ âm 5,964 tỷ VND. Lũy kế cả năm 2021, doanh thu đạt 125,306 tỷ VND (+13%YoY) và LNST của cổ đông công ty mẹ âm 2,771 tỷ VND do khoản chi phí phát sinh do dừng sản xuất xe xăng khoảng 5,484 tỷ VND và chi phí cho các hoạt động phòng chống dịch là 6,099 tỷ VND. Nếu ko tính các khoản chi phí phát sinh, LNST của VIC đạt 4,373 tỷ VND, đạt 97% kế hoạch năm 2021.

Mảng chuyển nhượng BĐS duy trì đà tăng trưởng, cho thuê BĐS hồi phục mạnh mẽ so với Quý 3.

- Trong quý 4, Vinhomes ghi nhận doanh số bán 17,400 căn (+544%YoY) với tổng giá trị hợp đồng đạt 37,900 tỷ VND (+130%YoY), trong đó bao gồm 7 giao dịch bán buôn (tại các dự án *Ocean Park, Smart City, Wonder Park, Dream City* và một dự án tại khu vực phía Nam) với tổng giá trị đạt 22,000 tỷ VND. Như vậy, lũy kế cả năm 2021, Vinhomes đã bán được 39,100 căn với tổng giá trị là 78,900 tỷ VND, đạt 83% kế hoạch pre-sales đã đặt ra.
- Doanh thu quý 4/2021 của riêng Vinhomes (bao gồm cả doanh thu bán buôn và BCC) đạt 25,400 tỷ VND (-26%YoY), LNST đạt 11,900 tỷ VND (+8%YoY). Doanh số bán và chưa ghi nhận doanh thu đến cuối quý 4/2021 đạt 52,400 tỷ VND (-16%YoY).
- Đối với Vincom Retail: Kết quả kinh doanh quý 4 giảm đáng kể so với cùng kỳ nhưng có sự hồi phục mạnh mẽ so với quý trước đó. Cụ thể, doanh thu quý 4/2021 đạt 1,367 tỉ VND (+64%QoQ và -58% YoY) và LNST của cổ đông công ty mẹ đạt 122 tỉ VND (+402%QoQ và -87% YoY). KQKD giảm so với cùng kỳ do trong quý công ty đã giải ngân gói hỗ trợ 766 tỉ VND cho khách thuê bị ảnh hưởng bởi dịch bệnh (Gói hỗ trợ của quý 4/2020 là 45.6 tỉ VND). Tính đến hết quý 4/2021, tổng diện tích sàn cho thuê của VRE là 1,654 nghìn m², giữ nguyên so với cùng kỳ. Tỷ lệ lấp đầy trong quý đạt 83%, giảm 1 điểm phần trăm so với cùng kỳ. VRE dự kiến mở mới 3 TTTM mới trong năm 2022 bao gồm Vincom Mega Mall tại *Vinhomes Smart City* và 2 Vincom Plaza tại Mỹ Tho và Bạc Liêu, đóng góp 95 nghìn m² sàn cho thuê. Công ty kì vọng kết quả kinh doanh năm 2022 sẽ hồi phục về mức năm 2020.

Mảng sản xuất: Dừng sản xuất xe xăng, tập trung phát triển ô tô điện.

- Doanh thu mảng sản xuất trong quý 4/2021 đạt 4,420 tỷ VND. Lãi trước thuế mảng sản xuất là 21 tỉ VND.
- Trong Quý 4, VinFast bán được 10,100 xe ô tô (-22%YoY) và 12,600 xe máy điện (+55% YoY), duy trì vị trí đứng đầu về thị phần trong các phân khúc, lũy kế cả năm công ty bán được 35,700 ô tô và 42,000 xe máy điện, đạt lần lượt 85% và 20% kế hoạch đặt ra.
- Vingroup quyết định ngừng sản xuất xe xăng từ cuối năm 2022 để tập trung phát triển ô tô điện. Trong năm, công ty đã ra mắt mẫu xe điện VF34 tại thị trường Việt Nam và hai mẫu xe điện VF8 và VF9 tại thị trường quốc tế. Tính đến cuối năm 2021, Vingroup đã nhận được gần 40,000 đơn đặt hàng trước cho các mẫu xe điện. Công ty hiện đang triển khai lắp đặt các

trạm sạc trên toàn quốc với 40,000 trạm sạc đã được lắp đặt trong năm 2021, dự kiến năm 2022 đạt 150,000 trạm sạc.

- Trong tháng 12, VinFast đã khởi công xây dựng nhà máy sản xuất pin VinES tại khu kinh tế Vũng Áng có công suất giai đoạn 1 đạt 100 nghìn pack pin/năm để cung cấp pin Lithium cho các dòng xe ô tô điện và xe buýt điện của VinFast trong tương lai.

Các hoạt động kinh doanh khác

- Mảng du lịch khách sạn đạt doanh thu 716 tỷ VND (-32%YoY), lỗ 2,278 tỷ VND do ảnh hưởng của dịch bệnh. Hoạt động du lịch khách sạn kì vọng hồi phục mạnh mẽ trong năm 2022 khi dịch bệnh được kiểm soát và Việt Nam bắt đầu mở cửa đón du khách nước ngoài.

KHỐI PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM

Nguyễn Xuân Bình
Giám đốc Khối Phân tích
binhnx@kbsec.com.vn

Phân tích Doanh nghiệp

Dương Đức Hiếu
Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp
hieudd@kbsec.com.vn

Nguyễn Anh Tùng
Chuyên viên cao cấp – Tài chính & Công nghệ
tungna@kbsec.com.vn

Phạm Hoàng Bảo Nga
Chuyên viên cao cấp – Bất động sản nhà ở
ngaphb@kbsec.com.vn

Lê Anh Tùng
Chuyên viên cao cấp – Dầu Khí & Ngân hàng
tungla@kbsec.com.vn

Nguyễn Ngọc Hiếu
Chuyên viên phân tích – Năng lượng & Vật liệu xây dựng
hieunn@kbsec.com.vn

Phạm Nhật Anh
Chuyên viên phân tích – Bất động sản công nghiệp & Logistics
anhpn@kbsec.com.vn

Lương Ngọc Tuấn Dũng
Chuyên viên phân tích – Bán lẻ & Hàng tiêu dùng
dunglnt@kbsec.com.vn

Khối Phân tích
research@kbsec.com.vn

Phân tích Ví mô & Chiến lược đầu tư

Trần Đức Anh
Giám đốc Ví mô & Chiến lược Đầu tư
anhtd@kbsec.com.vn

Lê Hạnh Quyên
Chuyên viên phân tích – Ví mô & Ngân hàng
quyenlh@kbsec.com.vn

Thái Hữu Công
Chuyên viên phân tích – Chiến lược & Cổ phiếu Mid cap
congth@kbsec.com.vn

Trần Thị Phương Anh
Chuyên viên phân tích – Chiến lược & Cổ phiếu Mid cap
anhhttp@kbsec.com.vn

Bộ phận Hỗ trợ

Nguyễn Cẩm Thơ
Chuyên viên hỗ trợ
thonc@kbsec.com.vn

Nguyễn Thị Hương
Chuyên viên hỗ trợ
huongnt3@kbsec.com.vn

CTCP CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM (KBSV)

Trụ sở chính:

Địa chỉ: Tầng G, tầng M, 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.