

Vingroup (VIC)

Lợi nhuận Quý 1 được hỗ trợ bởi lãi thoái vốn SDI

Vingroup đã công bố KQKD Quý 1/2024 với doanh thu đạt 21.7 nghìn tỷ VND (-44%YoY), LNST của cổ đông công ty mẹ đạt 7.9 nghìn tỷ VND (+7.4xYoY) nhờ khoản lãi từ chuyển nhượng 55% vốn điều lệ Công ty TNHH Đầu tư và Phát triển Thương mại SDI.

Mở bán dự án mới Vinhomes Vũ Yên

- Doanh thu Quý 1/2024 của riêng Vinhomes đạt 8.2 nghìn tỷ VND (-72%YoY), LNST của cổ đông công ty mẹ đạt 885 tỷ VND (-93%YoY) do số lượng căn hộ bàn giao thấp hơn so với cùng kỳ. Nếu tính cả các dự án BCC, doanh thu Vinhomes đạt 8.6 nghìn tỷ (-80%YoY).
- Doanh số bán hàng của Vinhomes trong quý 1/2024 đạt 16.2 nghìn tỷ VND (+3%YoY) đều đến từ các giao dịch bán lẻ, trong đó 86% đến từ dự án Vũ Yên (Hải Phòng). Dự án này được giới thiệu vào 15/3/2024 với 1,800 giao dịch đặt chỗ, tương đương 82% số lượng căn mở bán đợt đầu. VHM đặt kế hoạch doanh số bán hàng năm 2024 đạt 90-110 nghìn tỷ VND so với doanh số năm 2023 là 87 nghìn tỷ VND.
- Doanh số bán và chưa ghi nhận doanh thu đến cuối quý 1/2024 đạt 111.8 nghìn tỷ VND (+21%YoY), trong đó 23% từ dự án Vũ Yên, 32% đến từ dự án Ocean Park 2 và 3. Khoảng 70% doanh số chưa ghi nhận này sẽ được ghi nhận trong các quý tới.

Bàn giao BĐS hỗ trợ lợi nhuận Quý 1/2024 của Vincom Retail

- Doanh thu quý 1/2024 đạt 2.25 nghìn tỷ VND (+16%YoY) và LNST của cổ đông công ty mẹ đạt 1.08 nghìn tỷ VND (+6%YoY). KQKD tăng trưởng so với cùng kỳ nhờ (1) Doanh thu kinh doanh TTTM ổn định đạt 1.9 nghìn tỷ (+0.8%YoY); (2) Bàn giao 45 căn shophouse tại dự án Quảng Trị và Hải Phòng đạt 277 tỷ VND (+98xYoY) (so với 1 căn trong Quý 1/2023) và (3) Doanh thu khác đạt 50 tỷ VND (+84.4%YoY) nhờ lợi nhuận từ vận hành condotel với Vinpearl sau khi điều chỉnh tỷ lệ chia doanh thu.
- Tỷ lệ lấp đầy trong năm Quý 1/2024 đạt 82.8%, giảm 2.6 điểm phần trăm so với cùng kỳ.
- Trong năm 2024, Vincom Retail dự kiến mở mới 6 TTTM mới bao gồm 02 Vincom Mega Mall và 04 Vincom Plaza, với tổng diện tích mặt sàn bán lẻ khoảng 171 nghìn m², nâng tổng số TTTM lên 89 TTTM.

Mảng kinh doanh khác

- Doanh thu mảng sản xuất trong quý 1/2024 đạt 6.1 nghìn tỷ VND (+244%YoY). Mảng sản xuất ghi nhận khoản lỗ gộp 5.6 nghìn tỷ VND. Trong quý 1, VinFast đã bàn giao 9,689 xe ô tô điện (+444%QoQ) (bao gồm VF e34, VF5, VF6, VF7, VF8, VF9 và xe bus điện).
- Doanh thu mảng du lịch khách sạn, vui chơi giải trí đạt 2.5 nghìn tỷ VND (+24%YoY). Số lượng đêm phòng bán trong quý 1/2024 đạt 452 nghìn (+34%YoY), số lượt khách đến VinWonders đạt 1,694 nghìn (+62%YoY).

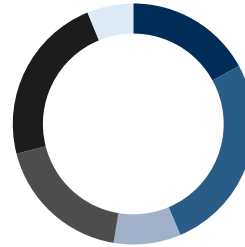
Tính tới cuối Quý 1/2024, nợ vay của VIC là 226.5 nghìn tỷ VND, tỷ lệ Nợ vay/TTS là 0.33x. Trong đó, nợ vay bằng USD chiếm 34.5%

Các khoản nợ đáo hạn trong vòng 1 năm tới bao gồm:

- (1) 41.8 nghìn tỷ VND hạn mức tín dụng
 - (2) 77.9 nghìn tỷ VND các khoản vay khác.
- Trong đó, 65.6 nghìn tỷ VND sẽ đáo hạn trong 9 tháng tới, 85% khoản này đã được đảm bảo hoặc đang được đàm phán để cơ cấu lại khoản vay

Biểu đồ 1. Cơ cấu nợ vay của VIC

■ Trái phiếu chuyển đổi ■ Vay hợp vốn ■ Vay ngân hàng dài hạn
■ Vay hạn mức tín dụng ■ Trái phiếu trong nước ■ Khác



Nguồn: Báo cáo công ty, KBSV tổng hợp

Nguyễn Xuân Bình – Giám đốc phân tích
binhnx@kbsec.com.vn

Phân tích doanh nghiệp

Ngân hàng, Bảo hiểm & Chứng khoán

Nguyễn Anh Tùng – Trưởng nhóm
tungna@kbsec.com.vn

Phạm Phương Linh – Chuyên viên phân tích
linhpp@kbsec.com.vn

Bất động sản, Xây dựng & Vật liệu xây dựng

Phạm Hoàng Bảo Nga – Trưởng nhóm
ngaphb@kbsec.com.vn

Nguyễn Dương Nguyên – Chuyên viên phân tích
nguyenn1@kbsec.com.vn

Bán lẻ & Hàng tiêu dùng

Nguyễn Trường Giang – Chuyên viên phân tích
giangnt1@kbsec.com.vn

Bất động sản khu công nghiệp & Logistics

Nguyễn Thị Ngọc Anh – Chuyên viên phân tích
anhntn@kbsec.com.vn

Dầu khí & Hóa Chất

Phạm Minh Hiếu – Chuyên viên phân tích
hieupm@kbsec.com.vn

Khối phân tích
research@kbsec.com.vn

Phân tích vĩ mô & Chiến lược đầu tư

Trần Đức Anh – Giám đốc vĩ mô & Chiến lược đầu tư
anhdt@kbsec.com.vn

Vĩ mô & Ngân hàng

Vũ Thu Uyên – Chuyên viên phân tích
uyenvt@kbsec.com.vn

Chiến lược đầu tư

Nghiêm Sỹ Tiến – Chuyên viên phân tích
tienss@kbsec.com.vn

Nguyễn Đình Thuận – Chuyên viên phân tích
thuannd@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 16&17, Tháp 2, Tòa nhà Capital Place, số 29 Liễu Giai, Ba Đình, 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:	Trung lập:	Bán:
+15% hoặc cao hơn	trong khoảng +15% và -15%	-15% hoặc thấp hơn

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.