

Vingroup (VIC)

Lợi nhuận tăng trưởng mạnh

Vingroup đã công bố KQKD Quý 3/2024 với doanh thu đạt 62.9 nghìn tỷ (+31%YoY) và LNST của cổ đông công ty mẹ đạt 5.3 nghìn tỷ VND (so với khoản lỗ 0.7 nghìn tỷ VND cùng kỳ) chủ yếu nhờ (1) bàn giao tại dự án Ocean Park 2,3, và Royal Island và (2) ghi nhận khoản lãi trước thuế (~230 triệu USD) từ chuyển nhượng 30% vốn điều lệ còn lại tại SDI. Lũy kế 9T2024, doanh thu đạt 126.9 nghìn tỷ VND (-5%YoY), LNST của cổ đông công ty mẹ đạt 9.7 nghìn tỷ VND (+4.4xYoY).

Doanh số bán hàng Quý 3 tăng mạnh nhờ hoạt động bán lẻ

- Doanh thu Quý 3/2024 của riêng Vinhomes đạt 33.3 nghìn tỷ VND (+2%YoY), LNST của CĐTCTM đạt 7.9 tỷ VND (-26%YoY) đến từ bàn giao tại dự án Ocean Park 1,2,3, Golden Avenue và bắt đầu bàn giao cho khách hàng bán lẻ tại dự án Royal Island (ghi nhận vào doanh thu tài chính). Lũy kế 9T2024, doanh thu của Vinhomes (tính cả các giao dịch bán buôn và các dự án BCC) đạt 90.9 nghìn tỷ (-16%YoY) và LNST của CĐTCTM đạt 19.6 nghìn tỷ VND (-39%YoY).
- Doanh số bán hàng của Vinhomes trong quý 3/2024 tăng trưởng mạnh đạt 37.9 nghìn tỷ VND (+135%YoY), trong đó phần lớn đến từ các giao dịch bán lẻ (chiếm 91%). Lũy kế 9T2024, doanh số bán hàng của VHM đạt 89.6 nghìn tỷ VND (+58%YoY), trong đó dự án Royal Island chiếm 67%. Doanh số bán và chưa ghi nhận doanh thu đến cuối quý 3/2024 đạt 123 nghìn tỷ VND (+60%YoY), trong đó 41% từ dự án Royal Island, 23% đến từ dự án Ocean Park 2 và 3.
- Ngày 29,30/10/2024, Vinhomes đã công bố thông tin về kế hoạch phát hành trái phiếu bao gồm: (1) Phát hành trái phiếu riêng lẻ với tổng mệnh giá tối đa là 4 nghìn tỷ VND, kỳ hạn tối đa là 3 năm với lãi suất cố định, không chuyển đổi, không kèm theo chứng quyền và có bảo đảm bằng tài sản và (2) Phát hành trái phiếu quốc tế bằng đồng USD với tổng mệnh giá tối đa là 500 triệu USD, kỳ hạn tối đa là 5 năm, không chuyển đổi, không kèm theo chứng quyền, không có bảo đảm.

Mảng kinh doanh khác

- Doanh thu mảng sản xuất trong quý 3/2024 đạt 14.1 nghìn tỷ VND (+89%YoY). Mảng sản xuất ghi nhận khoản lỗ gộp 4.1 nghìn tỷ VND. Trong quý 3, VinFast đã bàn giao 21,912 xe ô tô điện (+116%YoY); lũy kế 9T2024, VinFast bàn giao 44,260 xe ô tô điện (+108%YoY) (bao gồm VF3, VF e34, VF5, VF6, VF7, VF8, VF9 và xe buýt điện).
- Doanh thu mảng du lịch khách sạn, vui chơi giải trí đạt 2.6 nghìn tỷ VND (+7%YoY). Số lượng đêm phòng bán trong quý 3/2024 đạt 0.5 triệu (+4%YoY), số lượt khách đến VinWonders đạt 2.3 triệu (+53%YoY). Lũy kế 9T2024, số lượng đêm phòng bán đạt 1.4 triệu (+23%YoY) và số lượt khách đến Vin Wonder đạt 5.6 triệu (+38%YoY).
- Tại thời điểm cuối Quý 3/2024, VIC đã thoái 100% vốn điều lệ Công ty TNHH Đầu tư và Phát triển Thương mại SDI (đang sở hữu trên 99% vốn điều lệ của CTCP Kinh doanh Thương mại Sado, sở hữu 41.5% Vincom Retail). Tổng giá trị thương vụ trên là 39.1 nghìn tỷ VND (tương đương 1.56 tỷ USD), VIC đã nhận toàn bộ số tiền này.

KHOÍ PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM

Khối phân tích

research@kbsec.com.vn

Nguyễn Xuân Bình – Giám đốc phân tích

binhnx@kbsec.com.vn

Tài chính

Nguyễn Anh Tùng – Trưởng nhóm

tungna@kbsec.com.vn

Phạm Phương Linh – Chuyên viên phân tích

linhpp@kbsec.com.vn

Hàng tiêu dùng

Nguyễn Đức Quân – Chuyên viên phân tích

quannd@kbsec.com.vn

Nguyễn Hoàng Duy Anh – Chuyên viên phân tích

anhnhd@kbsec.com.vn

Bất động sản

Phạm Hoàng Bảo Nga – Trưởng nhóm

ngaphb@kbsec.com.vn

Nguyễn Thị Trang – Chuyên viên phân tích

trangnt6@kbsec.com.vn

Công nghiệp & Vật liệu

Nguyễn Thị Ngọc Anh – Chuyên viên phân tích

anhntn@kbsec.com.vn

Nguyễn Dương Nguyên – Chuyên viên phân tích

nguyennd1@kbsec.com.vn

Vĩ mô & Chiến lược

Trần Đức Anh – Giám đốc vĩ mô & chiến lược

anhthd@kbsec.com.vn

Nghiêm Sỹ Tiến – Chuyên viên phân tích

tienss@kbsec.com.vn

Nguyễn Đình Thuận – Chuyên viên phân tích

thuannd@kbsec.com.vn

Năng lượng, Tiện ích & Công nghệ

Phạm Minh Hiếu – Chuyên viên phân tích

hieupm@kbsec.com.vn

Nguyễn Việt Anh – Chuyên viên phân tích

anhnv3@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

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.