

Vingroup (VIC)

Hoàn thành kế hoạch kinh doanh

Vingroup đã công bố KQKD năm 2023 với doanh thu đạt 161.6 nghìn tỷ VND (+59%YoY), LNST của cổ đông công ty mẹ đạt 2.1 nghìn tỷ VND (-77%YoY).

Vinhomes tiếp tục đẩy mạnh hoạt động bán buôn, KQKD vượt kế hoạch nhờ bàn giao tại Ocean Park 2 và 3

- Doanh thu quý 4/2023 của riêng Vinhomes đạt 8.7 nghìn tỷ VND (-72%YoY), LNST của cổ đông công ty mẹ đạt 0.8 nghìn tỷ VND (-91%YoY) do (1) Thời điểm bàn giao và (2) Phần lớn các căn bàn giao tại dự án Ocean Park 2 và 3 dưới hợp đồng BCC có biên lợi nhuận thấp hơn so với bán buôn và bán lẻ. Lũy kế cả năm 2023, doanh thu của Vinhomes đạt 103.3 nghìn tỷ VND (+66%YoY), nếu tính cả các giao dịch bán buôn và các dự án BCC, doanh thu Vinhomes đạt 121.4 nghìn tỷ (+49%YoY), phần lớn đến từ 9,800 căn thấp tầng tại dự án Ocean Park 2 và 3. LNST đạt 33.1 nghìn tỷ VND (+15%YoY), vượt kế hoạch lợi nhuận cả năm 2023.
- Doanh số bán hàng của Vinhomes trong quý 4/2023 đạt 30.3 nghìn tỷ VND (+68%YoY), trong đó 73% đến từ giao dịch bán buôn (bao gồm dự án tại Tp. HCM). Lũy kế cả năm, doanh số bán hàng đạt 87.0 nghìn tỷ VND (-32%YoY), trong đó 51% đến từ bán buôn; dự án Ocean Park 2 và 3 chiếm lần lượt 14% và 37%. Doanh số bán và chưa ghi nhận doanh thu đến cuối quý 4/2023 đạt 99.7 nghìn tỷ VND (-7%YoY), trong đó 67% từ bán buôn. Hai dự án Ocean Park 2 và 3 đóng góp lần lượt 17% và 21%.
- Trong năm 2024, VHM sẽ mở bán tại 3 dự án lớn Vinhomes Cổ Loa, Wonder Park và Vũ Yên và một số dự án Nhà ở xã hội.

Kết quả kinh doanh của Vincom Retail hồi phục mạnh mẽ

- Doanh thu quý 4/2023 đạt 2.3 nghìn tỷ VND (+10%YoY) và LNST của cổ đông công ty mẹ đạt 1.1 nghìn tỷ VND (+28%YoY). KQKD tăng trưởng so với cùng kỳ nhờ (1) Doanh thu kinh doanh TTTM ổn định đạt 1.9 nghìn tỷ (-0.4%YoY); (2) Bàn giao 54 căn shophouse tại dự án Quảng Trị và dự án khác đạt 267 tỷ VND (+76%YoY) (so với 28 căn trong Quý 4/2022) và (3) Doanh thu khác đạt 124 tỷ VND (+368%YoY) từ doanh thu môi giới liên quan đến Mega Grand World. Lũy kế cả năm 2023, doanh thu đạt 9.8 nghìn tỷ VND (+33%YoY), LNST của cổ đông công ty mẹ đạt 4.4 nghìn tỷ VND (+59%YoY).
- Tỷ lệ lấp đầy trong năm 2023 đạt 84.8%, tăng 1.3 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 Grand Park và Ocean Park 2 và 04 Vincom Plaza Hà Giang, Bắc Giang, Điện Biên Phủ, Đông Hà Quảng Trị.

Mảng kinh doanh khác: Doanh thu bán xe điện tăng trưởng mạnh

- Doanh thu mảng sản xuất trong quý 4/2023 đạt 11.3 nghìn tỷ VND (+178%YoY). Mảng sản xuất ghi nhận khoản lỗ gộp 5.3 nghìn tỷ VND. Trong quý 4, VinFast đã bàn giao 13,513 xe ô tô điện (+35%QoQ) (bao gồm VF e34, VF5, VF8, VF9 và xe bus điện). Lũy kế cả năm, VinFast đã bàn giao 34,855 xe ô tô điện.
- Doanh thu mảng du lịch khách sạn, vui chơi giải trí đạt 2.4 nghìn tỷ VND (+103%YoY). Số lượng đêm phòng bán trong quý 4/2023 đạt 379 nghìn (+73%YoY), số lượt khách đến VinWonders đạt 947 nghìn (+31%YoY).

KHỐI PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM

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 – Chuyên viên phân tích cao cấp
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

Công nghệ thông tin & Tiện ích

Nguyễn Đình Thuận – Chuyên viên phân tích
thuann1@kbsec.com.vn

Dầu khí & Hóa Chất

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

Khoảng 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

Hồ Đức Thành – Chuyên viên phân tích
thanhdh@kbsec.com.vn

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

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 và 7, Tòa nhà Capital Place, Số 29 Liễu Giai, Ngọc Khánh, 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:	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.