

Tập đoàn Vingroup (HOSE: VIC)

Số xe điện bàn giao của Vinfast tích cực như kỳ vọng

Cập nhật KQKD Q3/2024:

Tổng doanh thu thuần VIC ghi nhận 62,8 nghìn tỷ VND (+31,08% y/y) trong khi đó LNTT ghi nhận 4,7 nghìn tỷ VND (+5,13% y/y). Như vậy, trong 9T2024, VIC ghi nhận 126,9 nghìn tỷ đồng (-5,43% y/y), LNTT 11,2 nghìn tỷ đồng (-8,76% y/y) và mức LNST ghi nhận 4 nghìn tỷ đồng (+261% y/y) và hoàn thành 63,46% mục tiêu doanh thu và 90,4% mục tiêu LNST của 2024. Kết quả lợi nhuận khả quan đến từ hoạt động bán cổ phần tại Công ty TNHH Đầu tư và Phát triển Thương mại SDI và KQKD tích cực của VHM, bao gồm ghi nhận doanh số bán buôn tại Royal Island trong Q2/2024. LNST sau lợi ích CĐTS trong 9 tháng đầu năm 2024 của VIC đã đạt 9,7 nghìn tỷ đồng (gấp 4,4 lần y/y).

Trong buổi AM, VIC có chia sẻ về các trọng điểm trong hoạt động kinh doanh như sau:

- Mảng Bất động sản: Lũy kế 9T2024 doanh thu ghi nhận 69,9 nghìn tỷ đồng, giảm 30% svck. Tuy vậy, mảng bất động sản vẫn là trụ cột đóng góp lớn cho việc hoàn thành kế hoạch lợi nhuận của VIC cho tới thời điểm Q3/2024.

Để biết thêm chi tiết, vui lòng tham khảo báo cáo cập nhật KQKD Q3/2024 của VHM tại [đây](#).

- Mảng khách sạn nghỉ dưỡng: Hoạt động du lịch ghi nhận tăng trưởng so với cùng kỳ với (1) Vinpearl Hospitality tăng 31%, (2) Vinpearl Nha Trang tăng 44% và (3) Vinpearl Phú Quốc tăng 31%. Nhờ đó đóng góp 6,4 nghìn tỷ đồng vào doanh thu tới thời điểm Quý 3/2024. Mức lỗ từ HĐKD trong 9T2024 của mảng này đã giảm xuống còn 822 tỷ đồng, so với mức lỗ từ HĐKD 3,7 nghìn tỷ đồng ghi nhận trong 9T2023.
- Mảng Công nghiệp: Doanh thu đạt 28,1 nghìn tỷ đồng, tăng 64% y/y và vượt mức doanh thu năm 2023. Với 21.900 xe điện được bàn giao trong Quý 3/2024, nâng tổng số xe được bàn giao từ đầu năm lên 44.260 xe, đạt 55% kế hoạch VIC đề ra cho 2024. Ngoài ra, VIC đã thành công mở rộng hơn 1 triệu điểm sạc cho các dòng xe điện của Vinfast trên toàn quốc, tăng 25% so với đầu năm.

VIC chia sẻ đang thực hiện hoạt động mở rộng thị trường của Vinfast ra các quốc gia thuộc Châu Á. Hiện tại, Vinfast lên kế hoạch xuất khẩu 50 nghìn xe điện/năm ở quốc gia tỷ dân Ấn Độ.

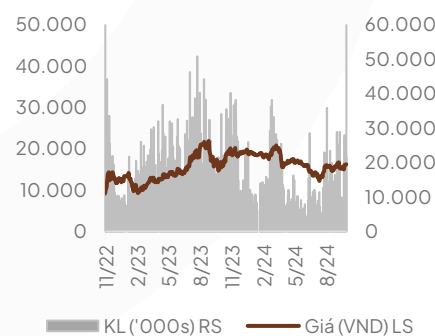
- Mảng Chăm sóc sức khỏe và Mảng Giáo dục: Doanh thu đạt lần lượt 3,2 nghìn tỷ đồng, không có nhiều thay đổi so với 9T2023 và 4,1 nghìn tỷ đồng, tăng trưởng 17,86%. Vinmec hiện tại đã mở rộng lên 8 bệnh viện và 5 phòng khám với tiêu chuẩn quốc tế.

Ngành	Bất động sản
Khuyến nghị	Giữ
Giá mục tiêu 1Y	45.200
Giá cp 1/11/2024	41.200
Upside	9,8%

THÔNG TIN GIAO DỊCH

Mã giao dịch	HOSE: VIC
KLGD TB 52 tuần	3.006.795 CP
Khối lượng lưu hành	3.813.935.561 CP
Biên độ 52 tuần	40.400 - 48.500
Vốn hóa doanh nghiệp	157.134 tỷ VND
Beta	0,97
Sở hữu NĐTNN	10,18%

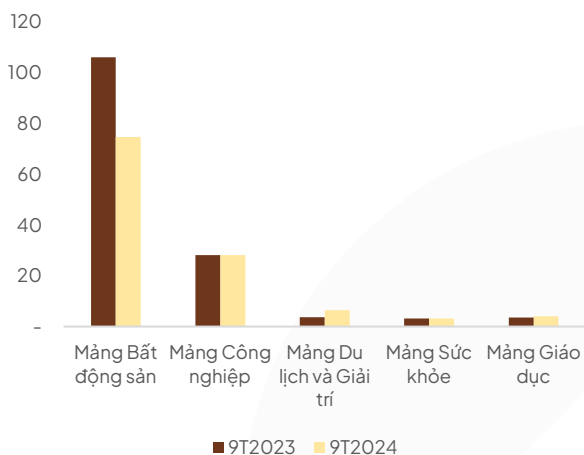
Diễn biến giá cổ phiếu VIC



MẢNG KINH DOANH

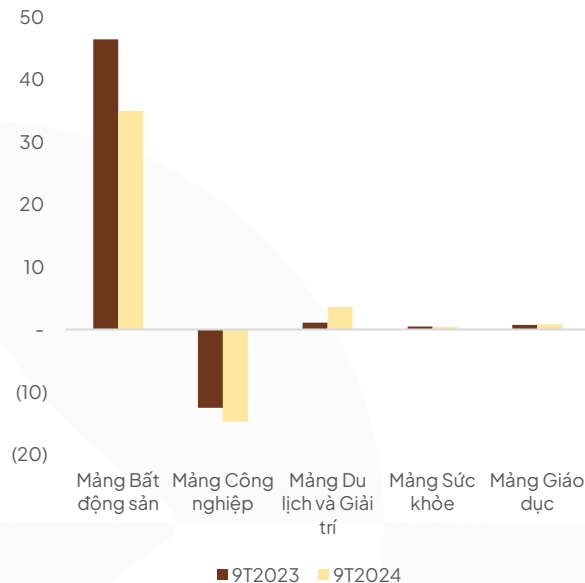
Doanh thu thuần từ các mảng kinh doanh

Đơn vị: nghìn tỷ



Lãi gộp từ các mảng kinh doanh

Đơn vị: nghìn tỷ



Nguồn: Báo cáo quý 3/2024 CTG & LPBS Research

CÁC VẤN ĐỀ LIÊN QUAN

Niêm yết Vinpearl lên sàn chứng khoán: VIC chia sẻ về dự án niêm yết Vinpearl lên sàn chứng khoán sẽ được thực hiện trong 12 tháng tiếp theo.

Hoạt động thoái vốn khỏi SDI (Công ty sở hữu 55% vốn của Vincom Retail): Tính đến cuối Q3/2024, VIC đã hoàn tất thoái toàn bộ 100% cổ phần tại SDI (bao gồm đợt 1 là 55% cổ phần trong Q1, đợt 2 là 15% cổ phần trong Q2, và đợt cuối là 30% cổ phần trong Q3) và ghi nhận 39,08 nghìn tỷ đồng trong Q3/24.

Dư nợ: Tính đến cuối quý 3/2024, tổng dư nợ vay của VIC là 215 nghìn tỷ đồng (+1% so với đầu năm và -3% QoQ), với 24,5% dư nợ vay là bằng USD. Các khoản nợ vay đáo hạn trong vòng 12 tháng bao gồm (1) khoản vay hạn mức tín dụng 47,1 nghìn tỷ đồng, (2) các khoản nợ vay dài hạn lên đến 23,4 nghìn tỷ đồng dự kiến sẽ đáo hạn trong quý 4/2024 (với kế hoạch tái cấp vốn đã được đảm bảo 100%) và 26,2 nghìn tỷ đồng trong giai đoạn 9 tháng đầu năm 2025 (kế hoạch tái cấp vốn đang được chuẩn bị).

Điều chỉnh chi phí vốn và mở rộng vào thị trường xe điện: Vinfast đã hoàn thành phần lớn hoạt động đầu tư và phát triển (R&D). Chi phí vốn cho hoạt động này đã giảm so với đầu năm và kỳ vọng sẽ tiến đến hòa vốn cho mảng xe điện trong trung hạn.

MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM

Các thông tin, số liệu thống kê và khuyến nghị trong bản báo cáo này, bao gồm cả các nhận định cá nhân, được dựa trên các nguồn thông tin công bố đại chúng theo quy định của pháp luật, hoặc các nguồn thông tin mà chúng tôi cho rằng đáng tin cậy tính đến thời điểm phát hành báo cáo, Phòng Phân tích chỉ sử dụng mà không thực hiện xác minh lại các thông tin này, do đó Phòng Phân tích không đảm bảo về tính chính xác và đầy đủ của các thông tin này.

Các nhận định, khuyến nghị, so sánh trong bản báo cáo này được đưa ra dựa trên cơ sở phân tích chi tiết và cẩn trọng, theo đánh giá chủ quan của người lập là hợp lý tại thời điểm thực hiện báo cáo. Do đó các phân tích này có thể thay đổi trong tương lai theo tình hình biến động thực tế mà chúng tôi không có trách nhiệm tự động cập nhật liên tục, trừ trường hợp được yêu cầu chính thức từ Ban lãnh đạo Công ty hoặc ràng buộc trong các điều khoản điều kiện của hợp đồng kinh tế đã được công ty ký kết với các đối tác liên quan.

Báo cáo phân tích cùng các định giá nằm trong báo cáo phân tích (nếu có) nhằm mục đích tham khảo và không có giá trị pháp lý như một chứng thư thẩm định giá. Báo cáo phân tích và các tài liệu đi kèm được lập bởi Phòng Phân tích - CTCP Chứng Khoán LPBank, tất cả các quyền sở hữu trí tuệ liên quan đến báo cáo này đều thuộc sở hữu của CTCP Chứng khoán LPBank. Công ty nghiêm cấm mọi việc sử dụng, in ấn, sao chép, tái xuất bản toàn bộ hoặc từng phần bản Báo cáo này vì bất cứ mục đích gì mà không có sự chấp thuận của Công ty

THÔNG TIN LIÊN HỆ

Công ty Cổ phần Chứng khoán LPBank

Tòa nhà Thaisquare The Merit

43-45-47 Nguyễn Thị Minh Khai, Quận 1, TP. Hồ Chí Minh

Điện thoại: (028) 730 98198

Phòng Phân tích

Email: research@lpbs.com.vn