

CẬP NHẬT ĐỊNH GIÁ

CTCP Vận tải Biển Việt Nam

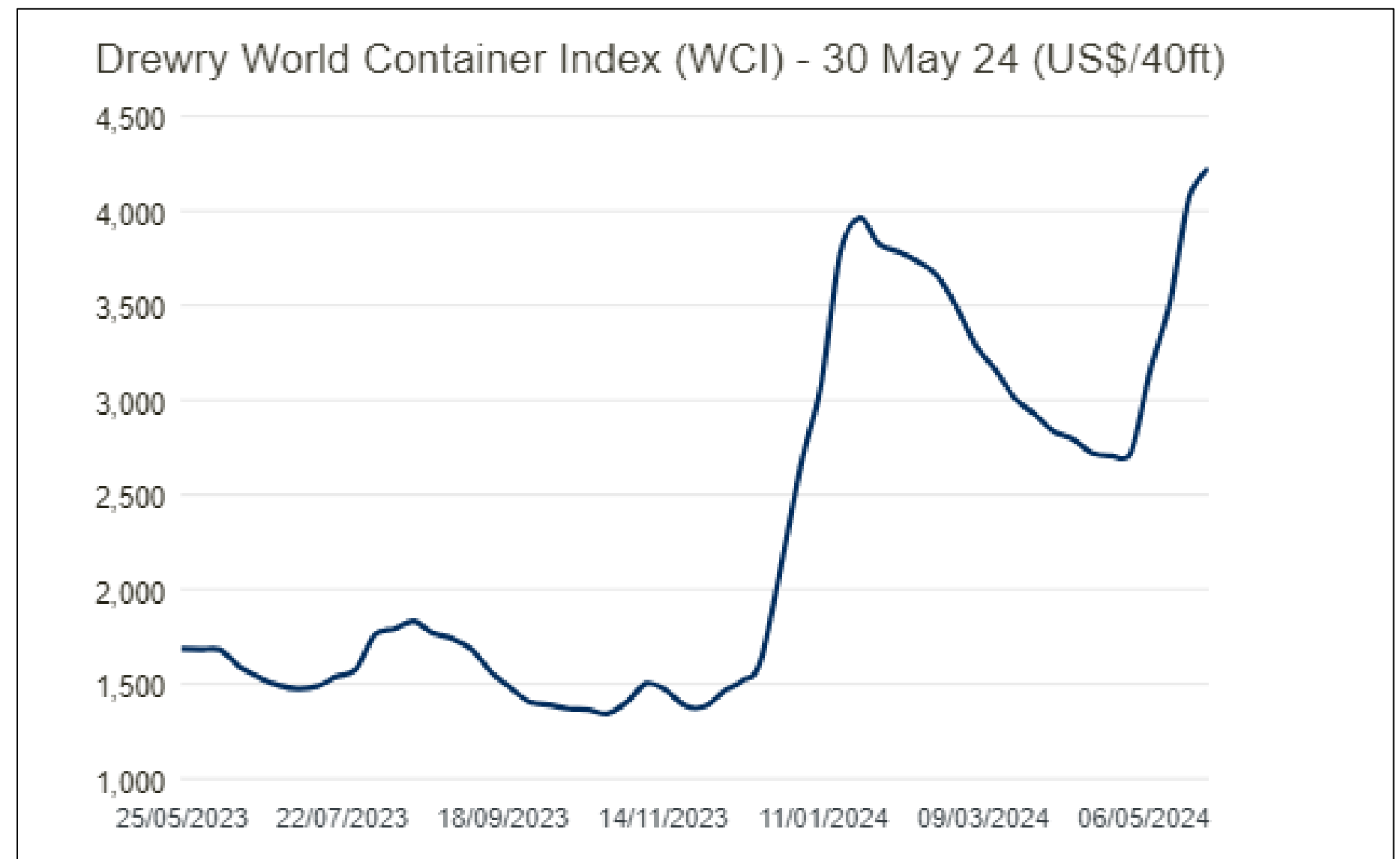
(HSX: VOS)

HOẠT ĐỘNG KINH DOANH

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

Hưởng lợi từ làn sóng vận tải biển

- Với Công ty cổ phần Vận tải biển Việt Nam, đội tàu đa dạng với 7 tàu hàng khô và hàng rời, 4 tàu dầu sản phẩm, 2 tàu container. Trong Quý 1 đã bổ sung thêm 2 tàu dầu Đại Hưng và Đại Thành (thuê tàu trên 3 năm). Doanh nghiệp tập trung khai thác các tuyến châu Á, Tây Phi, Úc và Nam Mỹ.
- Giá cước hiện tại trên thế giới đang ở mức cao. Trong khi 90% doanh thu của doanh nghiệp đến từ vận tải biển, giá cước hiện tại sẽ là động lực để hoạt động kinh doanh cốt lõi tăng trưởng tốt từ Quý 2/2024.




Giá vận tải biển đã tăng hơn 150% so với năm 2023. Nguồn: [drewry.co](https://www.drewry.co)

HOẠT ĐỘNG KINH DOANH

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

Thanh lý tàu cũ tạo ra lợi nhuận đột biến

- Kế hoạch 2024 doanh nghiệp sẽ thanh lý tàu Đại Minh từ 2004 của Nhật Bản. Đấu giá tổ chức vào 20/2 và đến 5/3/2024 đã có thông tin về thoả thuận bán cho đối tác Hy Lạp với giá \$15.85 nghìn.
- Tàu Đại Minh đã hết khấu hao, nếu bán toàn bộ sẽ được tính vào lợi nhuận Quý 2/2024, **ƯỚC TÍNH KHOẢNG 400 TỶ ĐỒNG**. Việc có một khoản tiền lớn sẽ thúc đẩy công ty đầu tư vào các tàu mới với công nghệ tân tiến hơn để phục vụ hoạt động kinh doanh



GOLDEN DESTINY

WEEKLY S&P MARKET REPORT
Week ending: May 3rd 2024 (Week 18 Report No: 18.24)
(Given in good faith but without guarantee)

This Report/Analysis is distributed for the primary use of GOLDEN DESTINY'S subscribers and should not be redistributed to any third parties without the written consent of GOLDEN DESTINY. An extraction of market information from GOLDEN DESTINY'S Reports/Analysis is allowed only when GOLDEN DESTINY is mentioned as a source.

TANKERS		US\$/Dwt
EURONIKE	164,565 DWT BLT 05 KRS DH 14 TNKS COATED - COILED OIL CAP. 172,100 CBM B&W 25,370 BHP SOLD FOR ABT US \$40,5 MIL TO UNDISCLOSED BYRS	246.10
FRONT LOKI	156,642 DWT BLT 10 CHR DH 14 TNKS COILED OIL CAP. 167,554 CBM MAN-B&W 25,370 BHP SOLD FOR ABT US \$47 MIL TO NORWEGIAN BYRS - SCRUBBER FITTED	300.05
GSTAAD GRACE II	113,021 DWT BLT 09 CHR DH 14 TNKS COATED - COILED OIL CAP. 124,679 CBM MAN-B&W 21,509 BHP SOLD FOR ABT US \$42 MIL TO CHINESE BYRS	371.61
AFRAGOLD	112,871 DWT BLT 09 CHR DH 14 TNKS COILED OIL CAP. 124,398 CBM MAN-B&W 21,509 BHP SOLD FOR ABT US \$41 MIL TO CHINESE BYRS - SS/DD 11/2024	363.25
STIRLING	112,750 DWT BLT 21 CHR DH 14 TNKS COATED OIL CAP. 123,848 CBM MAN-B&W 17,131 BHP SOLD FOR ABT US \$71 MIL TO GREEK BYRS - DD 6/2024 - BWTS & SCRUBBER FITTED	629.71
CLARET PRINCE	109,005 DWT BLT 10 CHR DH 14 TNKS COILED OIL CAP. 123,030 CBM MAN-B&W 18,450 BHP SOLD FOR ABT US \$43,5 MIL TO CHINESE BYRS - BWTS & SCRUBBER FITTED	399.06
SONA STAR	105,483 DWT BLT 03 JPN DH 14 TNKS COATED - COILED OIL CAP. 115,572 CBM SU/LZER 16,315 BHP SOLD FOR ABT US \$27,5 MIL TO UNDISCLOSED BYRS - BWTS FITTED	260.71
SEAWAYS NIAGARA SEAWAYS NANTUCKET	51,257 DWT BLT 08 KRS DH 14 TNKS COATED - COILED OIL CAP. 52,279 CBM MAN-B&W 13,542 BHP 51,225 DWT BLT 08 KRS DH 14 TNKS COATED OIL CAP. 52,134 CBM MAN-B&W 12,889 BHP SOLD ENBLOC FOR ABT US \$50 MIL TO MIDDLE EASTERN BYRS	487.89
DAI MINH	47,148 DWT BLT 04 JPN DH 16 TNKS COATED - COILED OIL CAP. 50,336 CBM B&W 11,665 BHP SOLD FOR ABT US \$15,85 MIL TO GREEK BYRS - BWTS FITTED	336.18

Thông báo tàu Đại Minh đã có đối tác mua ngày 3/5. Nguồn: Golden Destiny

HOẠT ĐỘNG KINH DOANH

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

Không nợ vay, tài chính khoẻ mạnh

- Tính tới thời điểm Quý 1/2024, doanh nghiệp không có nợ vay tài chính. Tổng Nợ/TTS < 30% trong đó chủ yếu là nợ dài hạn. Các chỉ số về đòn bẩy tài chính rất thấp so với các doanh nghiệp cùng ngành.
- Tổng tài sản 2.800 tỷ, trong đó sở hữu 850 tỷ là tiền gửi/tiền mặt, cho thấy doanh nghiệp không phải lo về vấn đề thanh khoản và cũng là nguồn lực cho thời gian tới. VCSH đạt 1.400 tỷ, giá trị cổ phiếu/sổ sách tối thiểu đạt 12.400 VND/CP.



ĐỊNH GIÁ & KHUYẾN NGHỊ

VOS đã gần đạt giá mục tiêu ở trong báo cáo mới nhất, chúng tôi tiếp tục nâng giá mục tiêu của VOS lên với các luận điểm:

- Hưởng lợi từ làn sóng vận tải biển đang ở mức cao, hỗ trợ cho hoạt động kinh doanh cốt lõi.
- Bán tàu Đại Minh sẽ tạo ra nguồn lợi nhuận đột biến, ước tính lợi nhuận Quý 2 của doanh nghiệp sẽ ~500 tỷ VND.
- Doanh nghiệp không nợ vay, tài chính lành mạnh, là tiền đề tốt cải thiện HĐKD cốt lõi đang trì trệ thời gian qua.

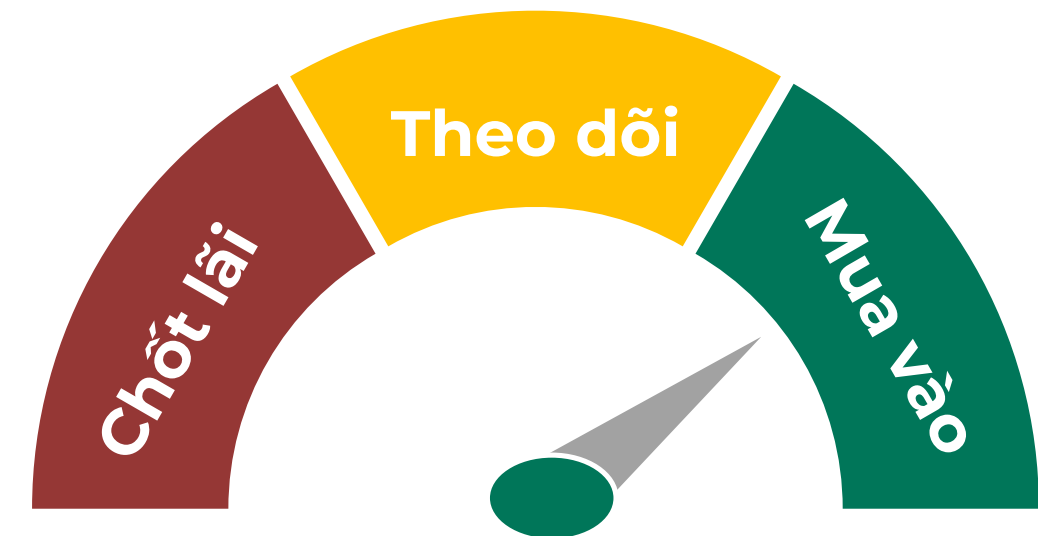
AAS khuyến nghị **MUA VÀO** đối với cổ phiếu VOS cho mục tiêu trung hạn.

AAS Research đưa ra khuyến nghị

MUA VÀO

đối với cổ phiếu VOS

GIÁ MỤC TIÊU: 26.300VNĐ/CP





CTCP CHỨNG KHOÁN SMART INVEST (AAS)

🌐 <https://www.aas.com.vn>

☎️ Tổng đài: 1900 1811

✉️ trungtamcskh@aas.com.vn

Mở tài khoản ngay

