

BÁO CÁO CẬP NHẬT KQKD
Q1.2023

2023

SCS – CTCP ĐỊNH VỤ HÀNG HÓA SÀI GÒN



FIDT

FOCUS ON PERFORMANCE

Phòng nghiên cứu và phân tích
Công ty CP FIDT

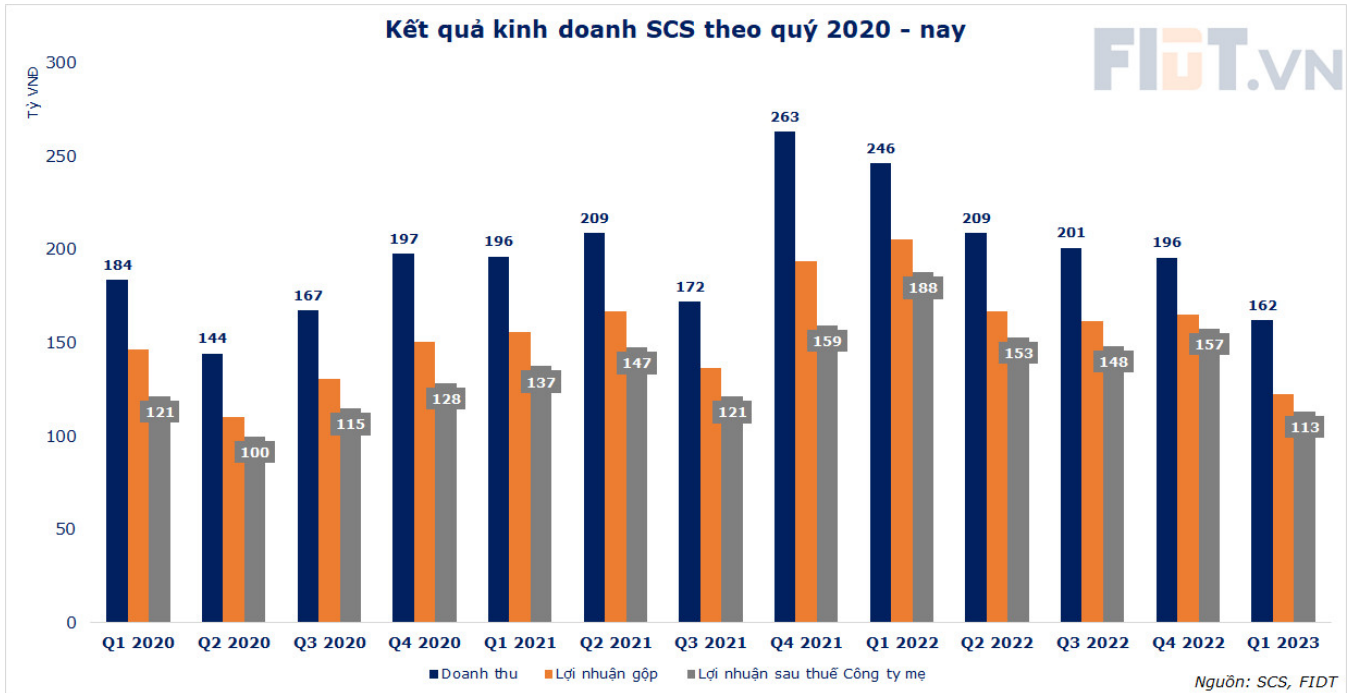
Website: **Fidt.vn**

Phone: **02.888.935.79**

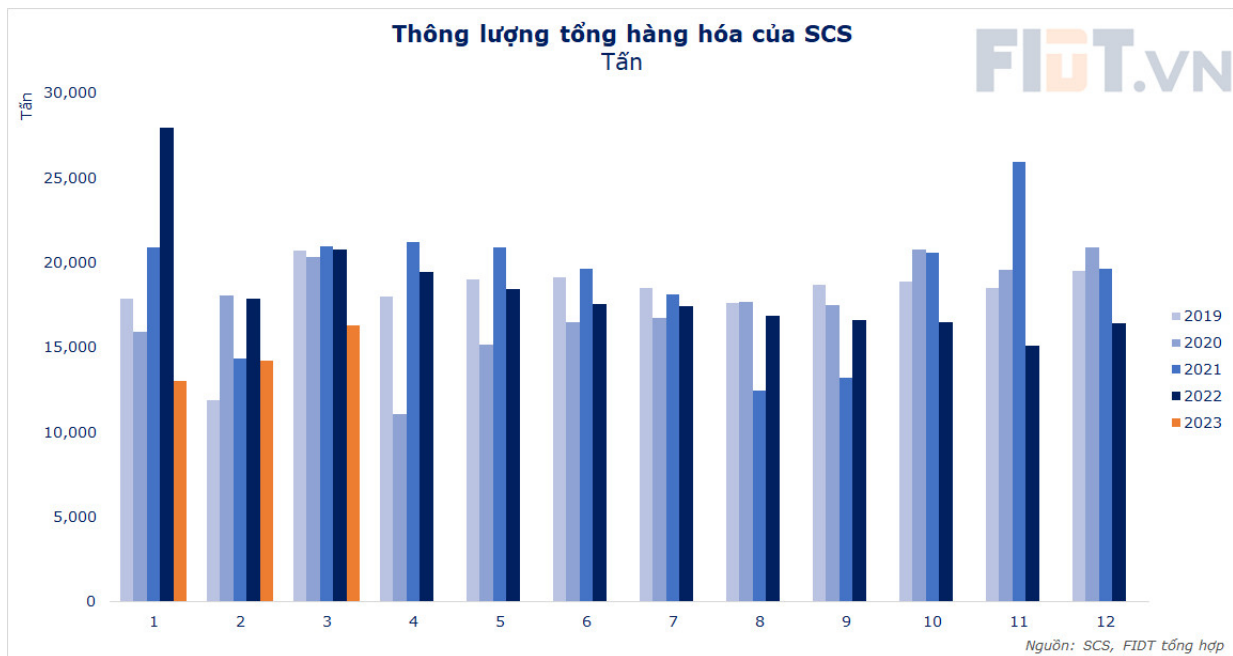
Email: **support@fidt.vn**

Kết quả kinh doanh

Quý 1/2023, SCS ghi nhận doanh thu Công ty đạt 162 tỷ đồng - giảm hơn 34% so với cùng kỳ. Lợi nhuận gộp Công ty giảm gần nửa chỉ còn 122 tỷ đồng.

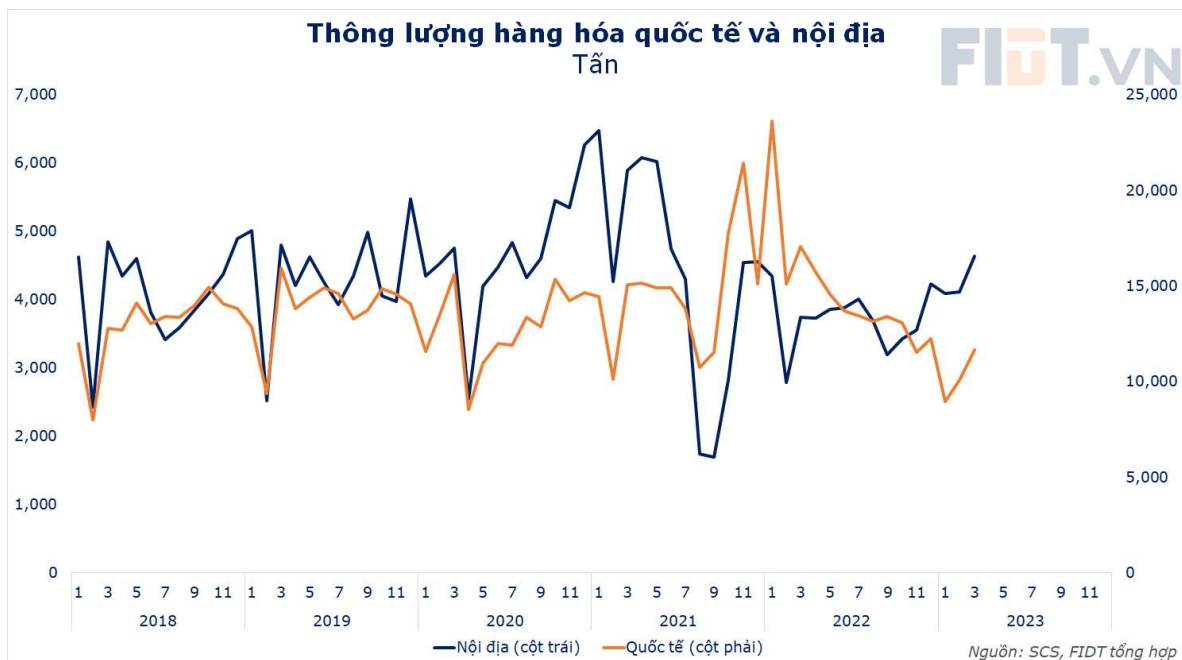


Kết thúc quý đầu 2023, dù kinh doanh với độ hiệu quả “1 vốn 4 lời” lợi nhuận sau thuế của SCS đã quay đáy dịch Covid-19 năm 2020. Đây là quý lợi nhuận SCS suy giảm mạnh nhất so với nền 2022, nguyên nhân chủ yếu đến từ thông lượng hàng hóa giảm mạnh trong 3 tháng đầu năm nay.



Thông lượng hàng hóa hàng không trong nước có phục hồi nhưng không đủ để bù đắp cho những thách thức đối với hàng hóa quốc tế. Hàng hóa hàng không quốc tế thường chiếm hơn 70% thông lượng và doanh thu xử lý hàng hóa của SCS.

Trong khi hàng hóa trong nước tăng 18% YoY trong quý 1/2023 nhờ dòng chảy thương mại giữa miền bắc và miền nam tăng lên khi thương mại biên giới với Trung Quốc được nối lại, hàng hóa quốc tế giảm 45% YoY còn 30.700 tấn, khiến tổng thông lượng hàng hóa giảm 30% YoY. Ngoài ra, xuất khẩu hàng điện tử của Việt Nam giảm 11% YoY và xuất khẩu hàng dệt may giảm 17% YoY trong quý 1/2023.



Nguyên nhân yếu nhất vẫn đến từ hoạt động thương mại Việt Nam thấp điểm, suy thoái toàn cầu, giá cước container đường biển giảm về mức trước COVID, khiến vận chuyển hàng không ít cạnh tranh hơn so với cùng kỳ.

Chúng tôi cho rằng SCS sẽ có thể ghi nhận lợi nhuận đáy vào Q2/2023 và ổn định tăng trưởng MoM trở lại vào cuối 2023 nhờ: (1) tình hình sản xuất ổn định hơn và sản lượng hàng hóa SCS đã có dấu hiệu phục hồi vào tháng 3, (2) SCS sẽ có thêm khách hàng mới từ TCS do hạn chế về công suất.

Phân tích tài chính

Đầu tiên vẫn là “tiền đầu”, nhìn vào khoản tiền gửi ngân hàng và tiền trong két của SCS có thể thấy ngay sự tăng đáng kể từ Đầu tư nắm giữ đến NDH. Khoản này và tiền mặt tăng lần lượt 13.25% và 60% so với đầu năm.

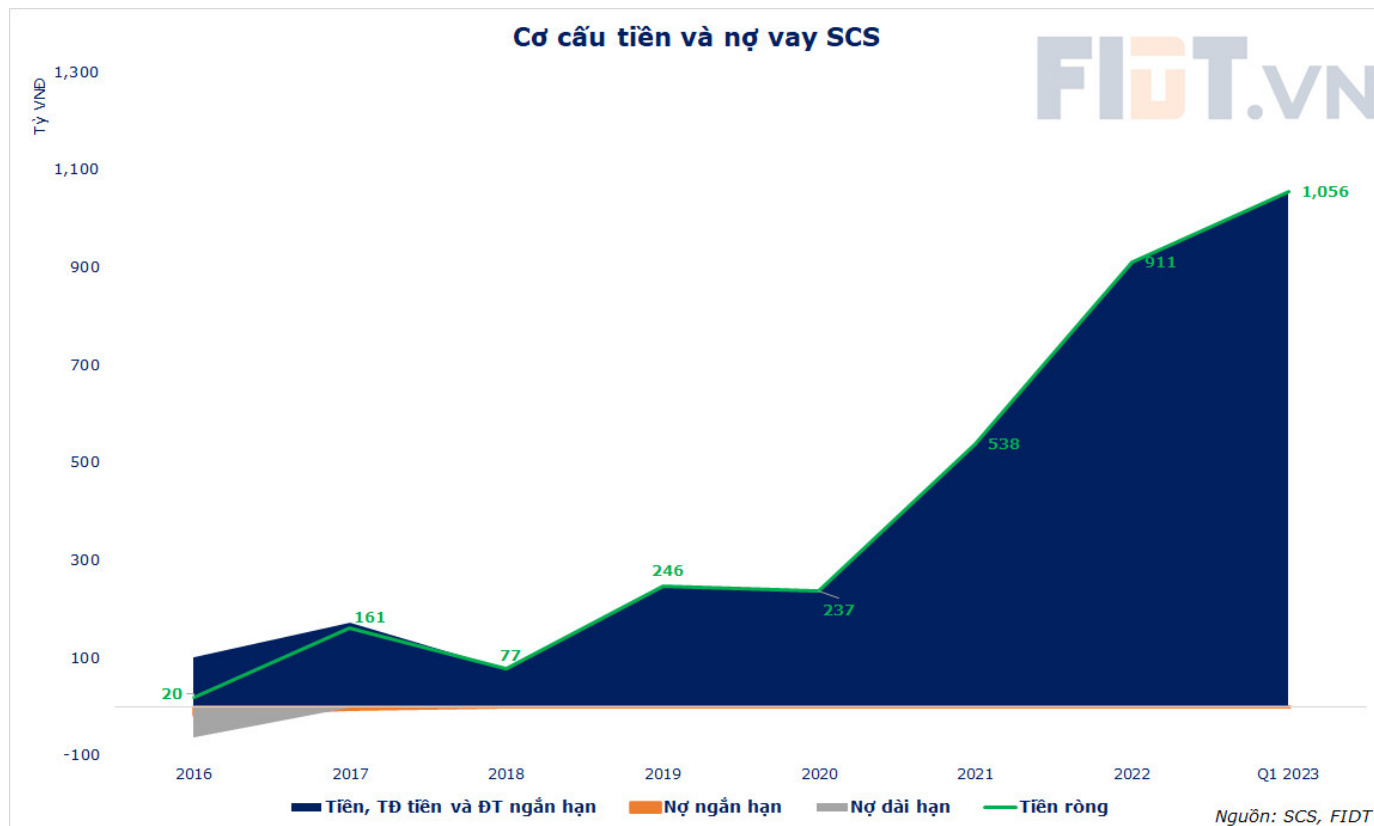
TÀI SẢN	Mã số	Thuyết minh	Số cuối quý	Số đầu năm
1	2	3	4	5
A. TÀI SẢN NGẮN HẠN	100		1,136,257,315,528	1,000,419,909,813
I. Tiền và các khoản tương đương tiền	110	V.1	82,078,777,555	51,311,279,255
1. Tiền	111		82,078,777,555	51,311,279,255
2. Các khoản tương đương tiền	112			
II. Đầu tư tài chính ngắn hạn	120	V.2	974,000,000,000	860,000,000,000
1. Chứng khoán kinh doanh	121			
2. Dự phòng giảm giá chứng khoán kinh doanh (*)	122			
3. Đầu tư nắm giữ đến ngày đáo hạn	123		974,000,000,000	860,000,000,000

Cả 2 khoản này là yếu tố chính giúp SCS tăng trưởng doanh thu tài chính 61% so với cùng kỳ.

3. Doanh thu hoạt động tài chính

	Quý I /2023	Quý I/2022
Lãi tiền gửi	19.748.200.788	8.372.425.926
Lãi cho vay	-	3.883.561.644
Lãi chênh lệch tỷ giá	-	7.520.000
Cộng	19.748.200.788	12.263.507.570

Vẫn duy trì với phong độ cũ, SCS tiếp tục không có vay nợ và bỏ kết tổng cộng 1056 tỷ VNĐ. Với số tiền này, SCS có thể dư sức đầu tư cho các dự án mở rộng HĐKD sắp tới mà không cần dùng đến đòn bẩy từ nợ vay.



Về tiến độ xây dựng các dự án, trong kỳ SCS vẫn chưa có phát sinh bất kỳ khoản nào. Nguyên nhân việc triển khai này còn chậm trễ chúng tôi cho rằng BLĐ đang trong giai đoạn tập trung cơ cấu lại hoạt động kinh doanh. Theo đó, SCS hiện tại vẫn chưa hoạt động hết công suất thiết kế, dự kiến năm nay có thể chỉ đạt 180,000 tấn, do đó doanh nghiệp có thể đang tạm ngưng hoạt động mở rộng công suất nhà ga tại Sân bay Tân Sơn Nhất. Tuy nhiên, chúng tôi lại đánh giá thấp việc này do doanh nghiệp có thể tận dụng nguồn tiền lớn để M&A, thay máy móc hiện đại hoặc tiếp tục mở rộng tạo dư kế nhằm đáp ứng ngay khi thị trường có nhu cầu.

11. Chi phí xây dựng cơ bản dở dang

	<u>Số đầu năm</u>	<u>Chi phí phát sinh trong kỳ</u>	<u>Kết chuyển vào TSCĐ trong kỳ</u>	<u>Số cuối kỳ</u>
Xây dựng cơ bản dở dang	20.768.326.262	-	-	20.768.326.262
<i>Công trình tòa nhà văn phòng</i>	56.350.000	-	-	56.350.000
<i>Công trình BLD3</i>	5.029.053.255	-	-	5.029.053.255
<i>Hệ Thống máy móc thiết bị</i>	15.682.923.007	-	-	15.682.923.007
Cộng	<u>20.768.326.262</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20.768.326.262</u>

Nhìn chung, kết quả kinh doanh quý 1/2023 của SCS không nổi bật do còn vướng mắc nhiều khó khăn từ hoạt động thương mại. Doanh nghiệp vẫn duy trì sức khỏe tài chính rất tốt nhưng tiến độ mở rộng kinh doanh đang bị chững lại. Chúng tôi vẫn giữ quan điểm tích sản đối với SCS và cho rằng doanh nghiệp có thể phục hồi thông lượng hàng hóa trong cuối năm 2023.

LƯU Ý NHÀ ĐẦU TƯ

Quý khách nên đọc kỹ các rủi ro mà chúng tôi có dự phòng và đề cập trong báo cáo cũng như nhận diện về rủi ro thị trường để có lựa chọn đầu tư hiệu quả.

Báo cáo này là tài sản và được giữ bản quyền bởi FIDT.

Không được phép sao chép, phát hành cũng như tái phân phối báo cáo vì bất kỳ mục đích gì nếu không có văn bản chấp thuận của FIDT. Vui lòng ghi rõ nguồn khi trích dẫn nếu sử dụng các thông tin trong báo cáo này.

Chúng tôi xin chân thành cảm ơn quý khách hàng!

FIDT

FOCUS ON PERFORMANCE