



CẬP NHẬT KQKD Q2.2023

SCS - CTCP Dịch vụ Hàng hóa Sài Gòn - SCSC



FIDT

FOCUS ON PERFORMANCE

Phòng Nghiên cứu và Phân tích
Công ty CP FIDT

Website: Fidt.vn

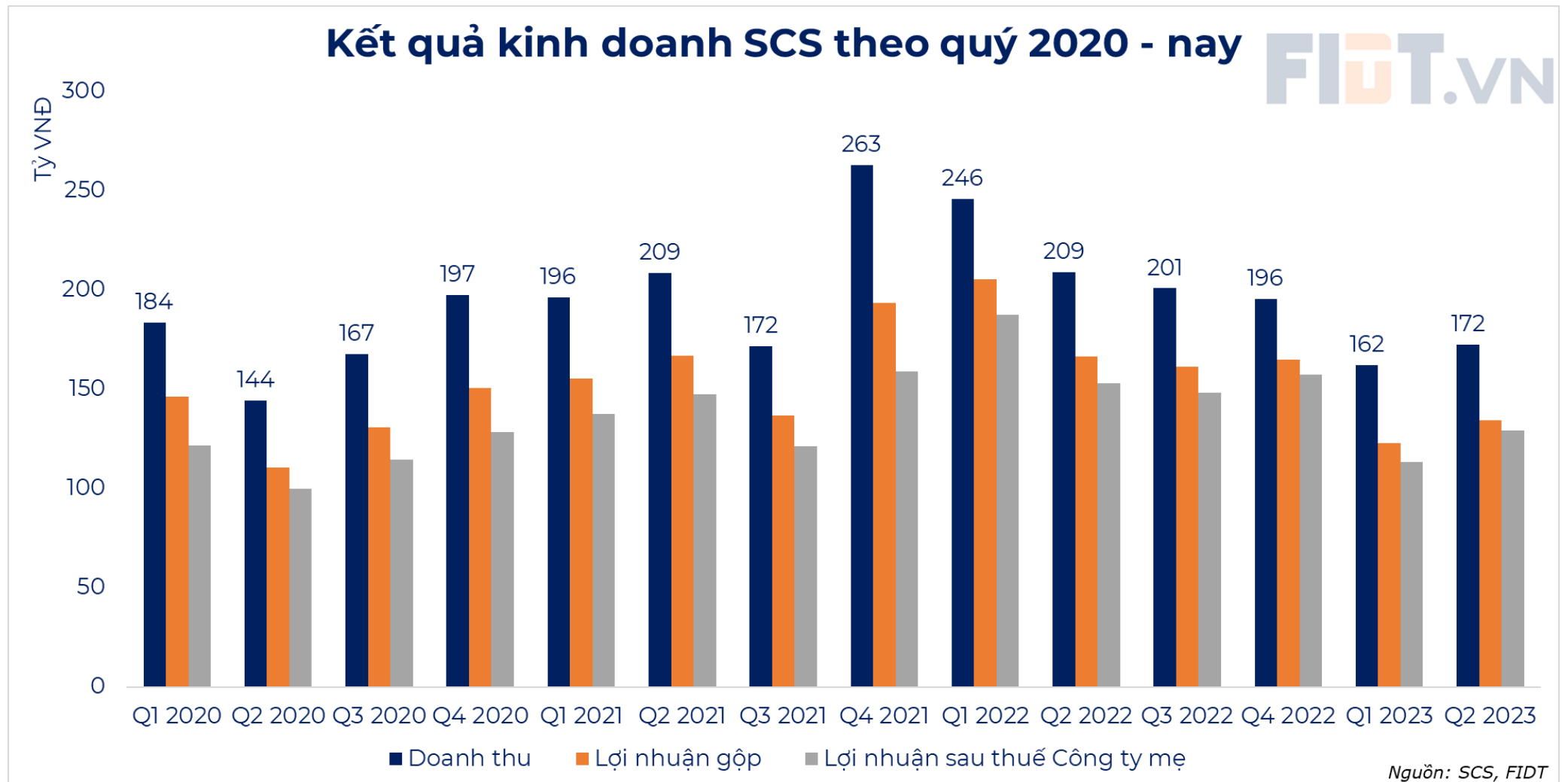
Phone: **02.888.935.79**

Email: support@fidt.vn

KẾT QUẢ KINH DOANH

KQKD quý 2/2023 đã tạo đáy nhưng phục hồi chậm

SCS công bố KQKD quý 2/2023 bao gồm doanh thu và LNST lần lượt giảm 17% YoY và 16% YoY. KQKD nửa đầu năm 2023 doanh thu và LNST nửa đầu năm 2023 của SCS lần lượt hoàn thành 42.9% và 49.4% kế hoạch cả năm.

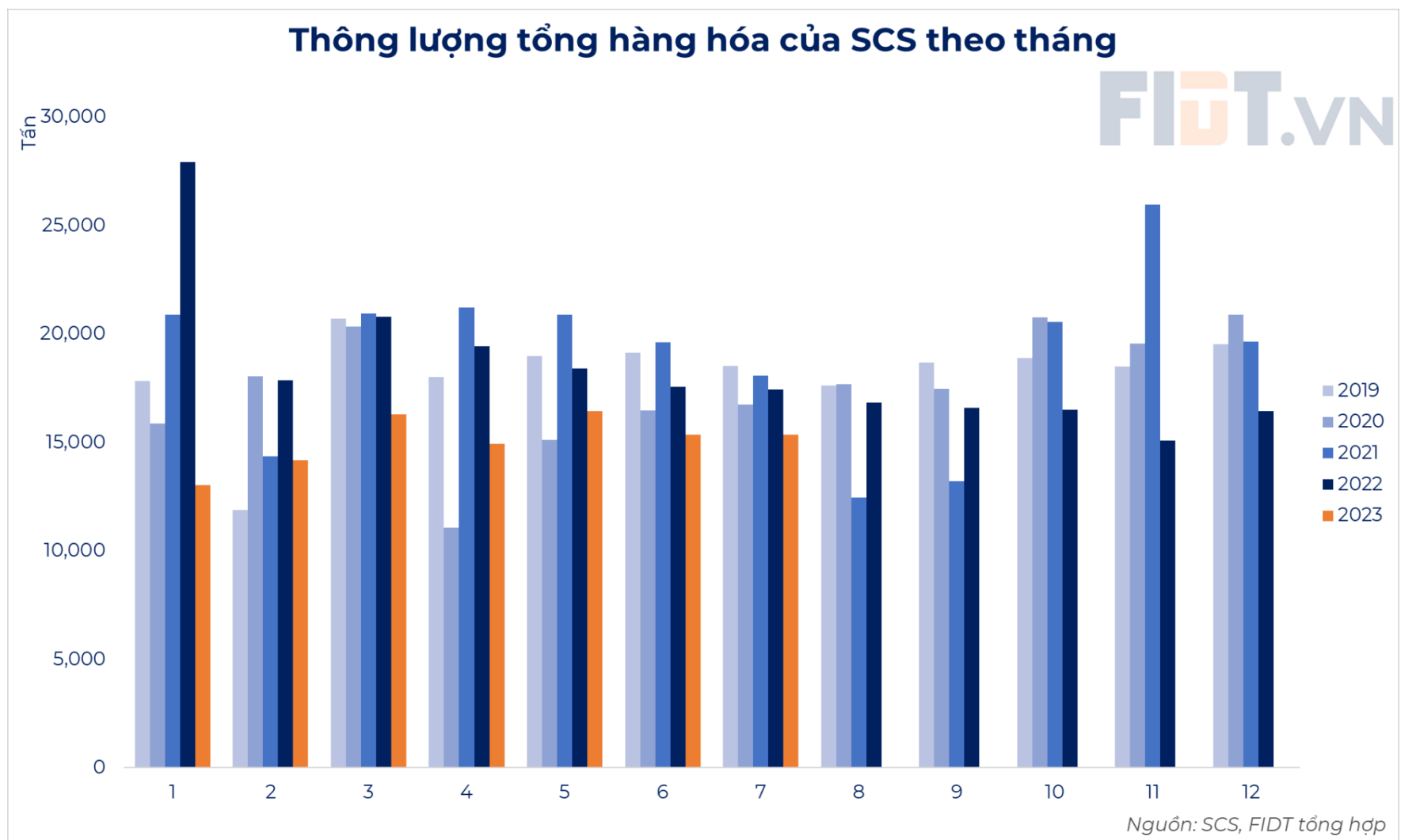


	Tỷ VNĐ					
Chỉ tiêu kế hoạch - SCS	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Doanh thu kế hoạch	694	765	725	780	960	780
Doanh thu thực hiện*	675	748	693	839	851	334
% Đạt kế hoạch	97.3%	97.8%	95.6%	107.6%	88.6%	42.9%
LNTT kế hoạch	466	537	501	540	668	560
LNTT thực hiện*	467	538	499	605	697	277
% Đạt kế hoạch	100.2%	100.2%	99.6%	112.0%	104.3%	49.4%

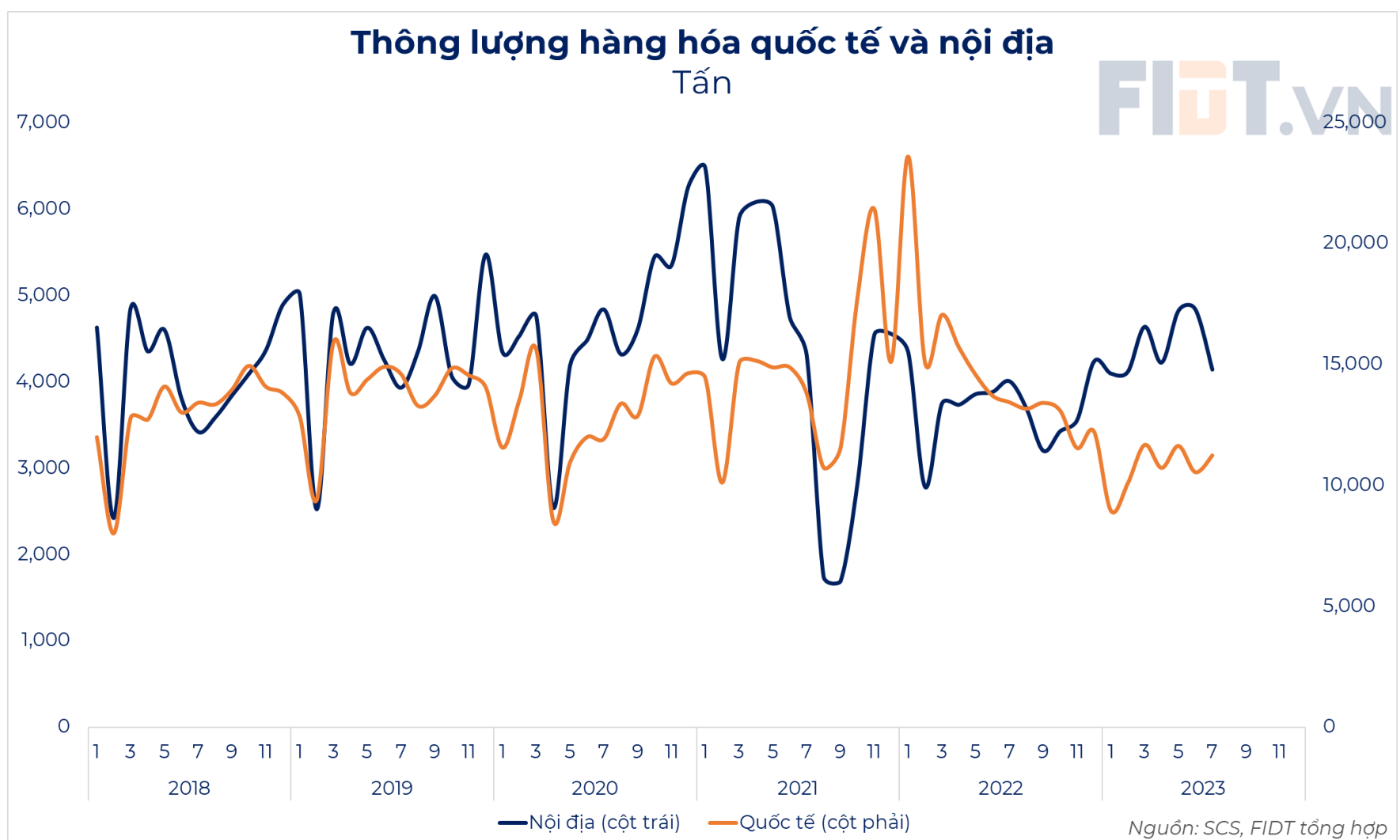
* Thực hiện đến hết 1H2023

Nguồn: SCS, FIDT tổng hợp

Hầu hết các mặt hàng XNK được vận chuyển bằng đường hàng không là những loại hàng hóa tiêu dùng lâu bền có giá trị cao và sức mua những mặt hàng này tại hai thị trường xuất khẩu lớn là Mỹ và EU (>50% sản lượng SCS) vẫn đang chịu ảnh tiêu cực bởi lạm phát dai dẳng. Các nhóm dịch vụ có đóng góp đáng kể trong rổ hàng hóa của hai thị trường này vẫn đang có mức tăng cao so với cùng kỳ như Nhà ở tại Mỹ và thực phẩm tại EU.



Về sản lượng hàng hóa hàng tháng, tính hết hết tháng 7 năm nay, tổng sản lượng hàng hóa lũy kế từ đầu năm đạt 105.638 tấn, giảm 24.3% YoY và đạt 58% kế hoạch 2023. Trong đó, sản lượng hàng hóa quốc tế liên tục suy giảm trong 7 tháng đầu năm, giảm 33.9% YoY. Do đó, lợi nhuận của doanh nghiệp trong quý 3 có thể vẫn còn âm đậm và do đóng góp thấp hơn từ hàng hóa quốc tế vốn có biên lợi nhuận cao. Ngược lại sản lượng nội địa tăng 17.2% YoY do tiêu thụ trong nước tương đối ổn định.



TRIỂN VỌNG

Về mặt triển vọng chung, FIDT nhận định lượng hàng hóa thông qua cảng hàng không Tân Sơn Nhất sẽ khó có khả năng khôi phục trên 20% như điều kiện tích sản đặt ra trước đây, nguyên nhân đến từ việc giá cước vận tải biển đã giảm sâu và duy trì khá ổn định, kèm với đó là nhu cầu đơn hàng thiếu ổn định, **Chúng tôi quyết định loại SCS khỏi danh mục tích sản.**

Một hãng hàng không lớn đã trì hoãn việc di dời từ Dịch vụ Hàng hóa Tân Sơn Nhất (TCS) sang SCS để quan sát hoạt động thương mại trước khi đưa ra quyết định. Trước đó, hãng hàng không này đang chuẩn bị di dời do TCS sắp hết công suất do không có quỹ đất để mở rộng. Trong khi đó, SCS cũng chỉ mới hoạt động được 65% công suất mà quỹ đất cho phép. TCS và SCS hình thành thế độc quyền vận chuyển hàng không miền Nam. Ban lãnh đạo SCS trước đây dự kiến thông lượng của khách hàng này sẽ đạt khoảng 27.000 tấn trong nửa cuối năm 2023.

Khung giá nhượng quyền hàng không mới dự kiến sẽ làm giảm biên lợi nhuận. Bắt đầu từ năm 2023, hoạt động nhượng quyền nhà ga hàng hóa hàng không là do Bộ Giao thông Vận tải quy định thay vì Tổng công ty Cảng hàng không Việt Nam (UPCoM: ACV). Trong khung giá mới này, SCS sẽ phải trả thêm 1,5%-4,5% doanh thu hàng hóa hàng không của công ty cho Nhà nước — con số chính xác còn phụ thuộc vào việc đàm phán trong thời gian tới.

PHÒNG NGHIÊN CỨU VÀ PHÂN TÍCH FIDT

Huỳnh Hoàng Phương – Giám đốc khối

Email: phuong.huynh@fidt.vn

Facebook: <https://www.facebook.com/huynhhoangphuongDFI>

Phạm Hoàng Quang Kiệt – Phó bộ phận

Email: kiet.pham@fidt.vn

Facebook: <https://www.facebook.com/hoangquangkiet>

Số điện thoại: 096.143.4058

Tạ Đoàn Long – Chuyên viên phân tích

Email: long.ta@fidt.vn

Facebook: <https://www.facebook.com/tdlong5112/>

Tiktok: https://www.tiktok.com/@longinvest_otm

Đoàn Tuấn, MFin – Chuyên viên phân tích

Email: tuan.doan@fidt.vn

Bùi Văn Hoài Trung – Chuyên viên phân tích

Số điện thoại: 037.833.0670

Nguyễn Kim Dũng – Chuyên viên phân tích

Số điện thoại: 038.991.3349

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 được viết dựa trên nguồn thông tin đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Quan điểm, dự báo và những ước lượng trong báo cáo này phản ánh đánh giá của FIDT tại thời điểm phát hành và có thể thay đổi theo tình hình doanh nghiệp và thị trường từng thời kỳ.

Quyết định của nhà đầu tư nên dựa vào tình hình tài chính cũng như mục tiêu đầu tư riêng biệt của nhà đầu tư.

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!

