

○○○○

**CÔNG TY CỔ PHẦN
SEAREFICO**

HOSE: SRF

**BẢN TIN NHÀ ĐẦU TƯ
QUÝ 4/2024**

○○○○

NỘI DUNG

CÁC CHỈ SỐ VĨ MÔ

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG SẢN XUẤT KINH DOANH

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

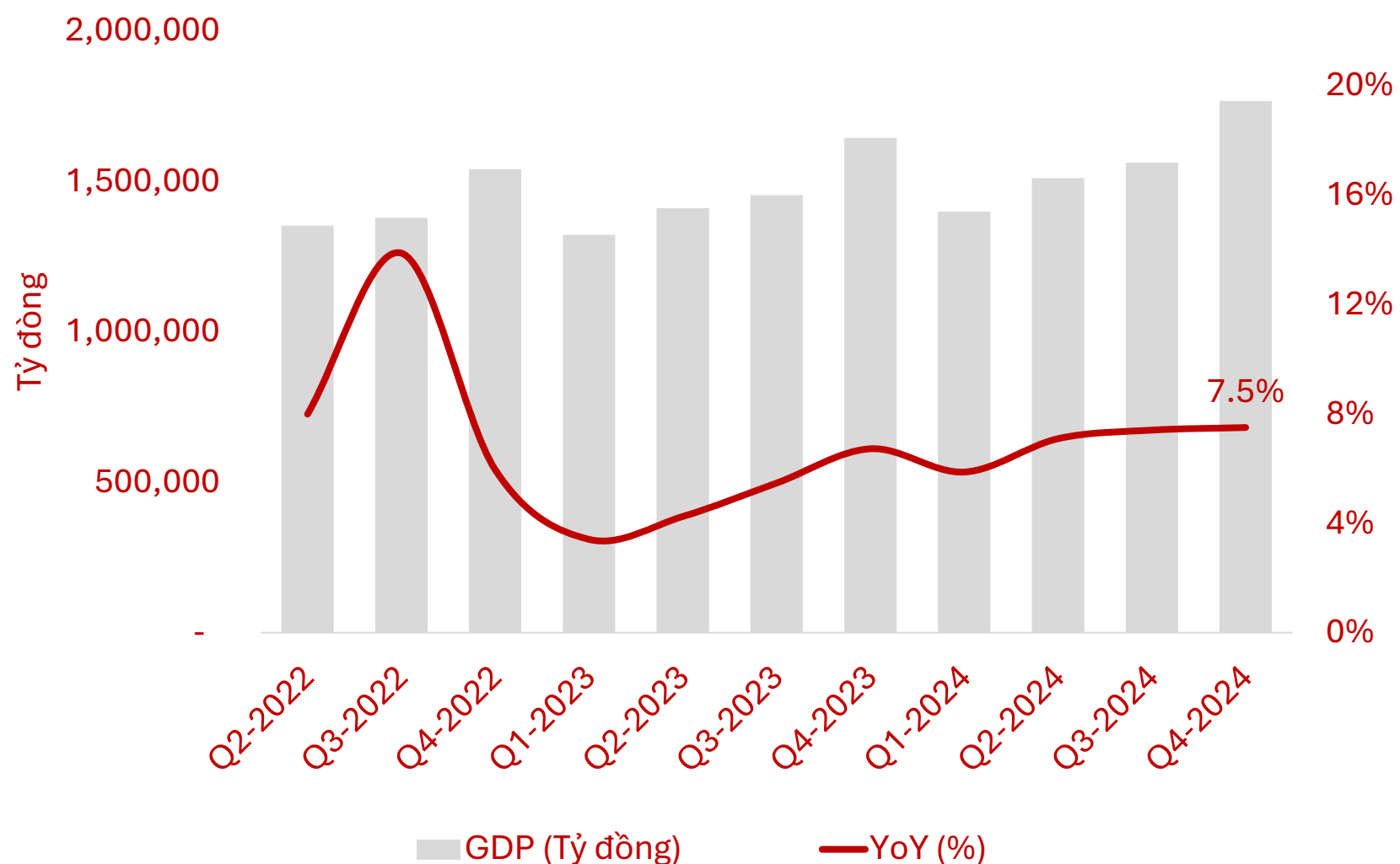
CÂU CHUYỆN CỦA SEAREFICO

CÁC CHỈ SỐ KINH TẾ VĨ MÔ

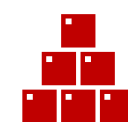


GDP Quý IV tiếp tục xu hướng tích cực

Tăng trưởng GDP

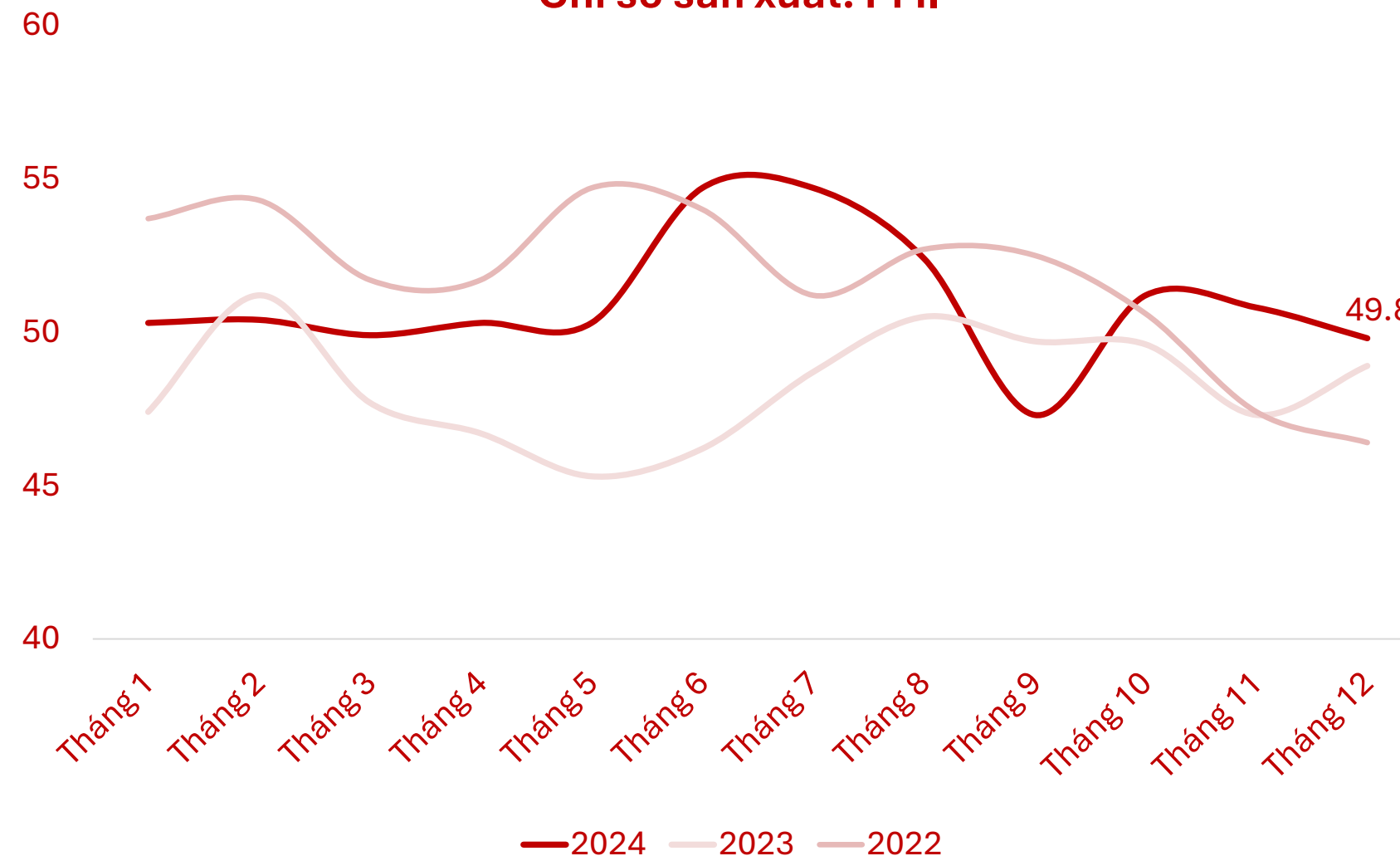


GDP quý 4/2024 ước tính tăng 7,55% so với cùng kỳ năm trước, duy trì xu hướng quý sau cao hơn quý trước. Cả năm 2024 tăng 7,09% cho thấy xu hướng tăng trưởng tích cực.



PMI tháng 12 tăng trưởng chậm lại

Chỉ số sản xuất: PMI



PMI ngành sản xuất Việt Nam trong tháng 12 xuống dưới ngưỡng 50 điểm lần đầu tiên trong ba tháng, khi đạt 49,8 điểm so với 50.8 điểm của tháng 11. Trong đó có 3 điểm nổi bật: Sản lượng và số lượng đơn đặt hàng mới tăng yếu hơn, niềm tin kinh doanh giảm đáng kể; việc làm tiếp tục giảm.

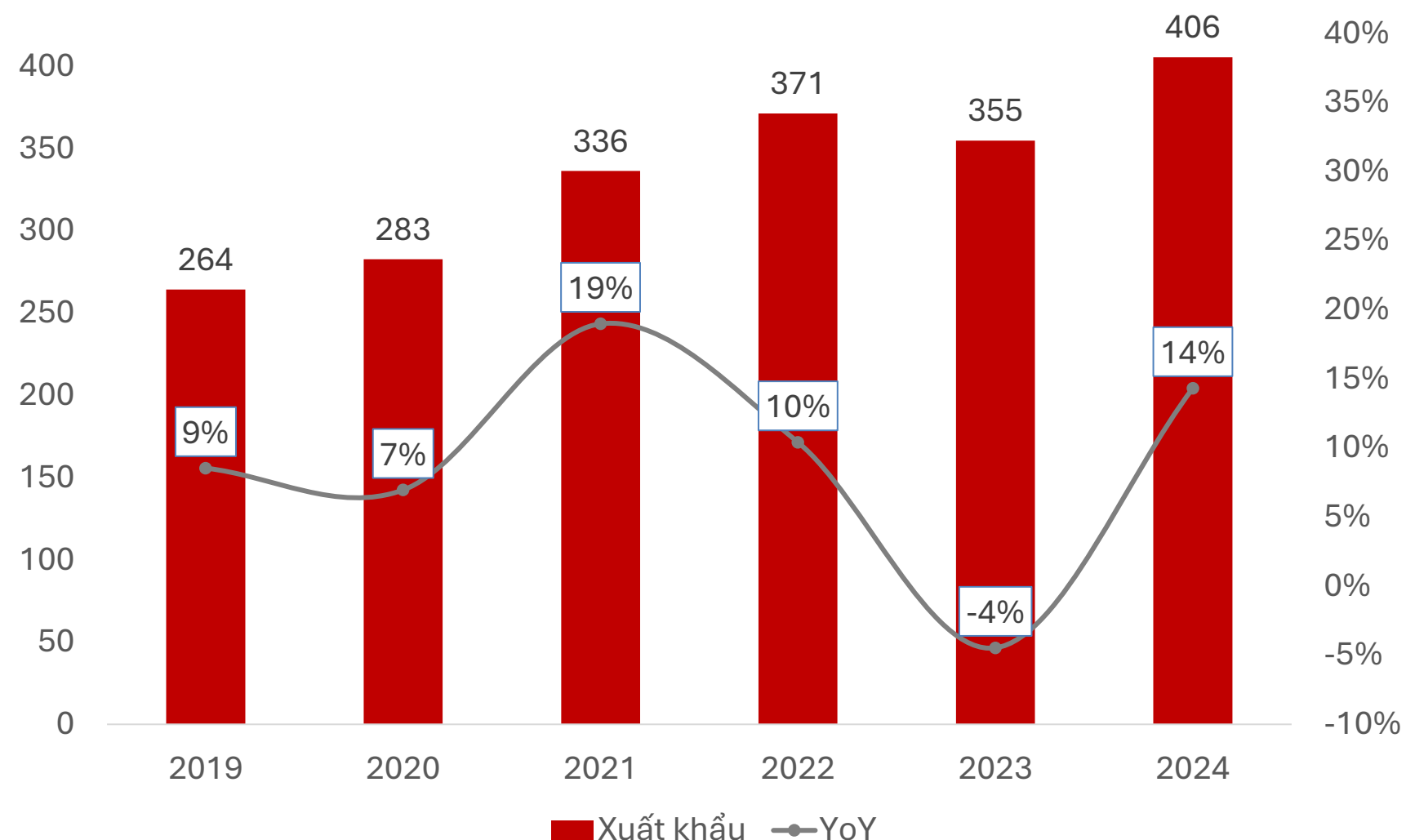
Nguồn: FiinProX, Searfico tổng hợp

CÁC CHỈ SỐ KINH TẾ VĨ MÔ

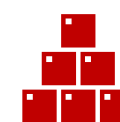


GDP Quý IV tiếp tục xu hướng tích cực

Kim ngạch xuất khẩu Việt Nam (Tỷ USD)

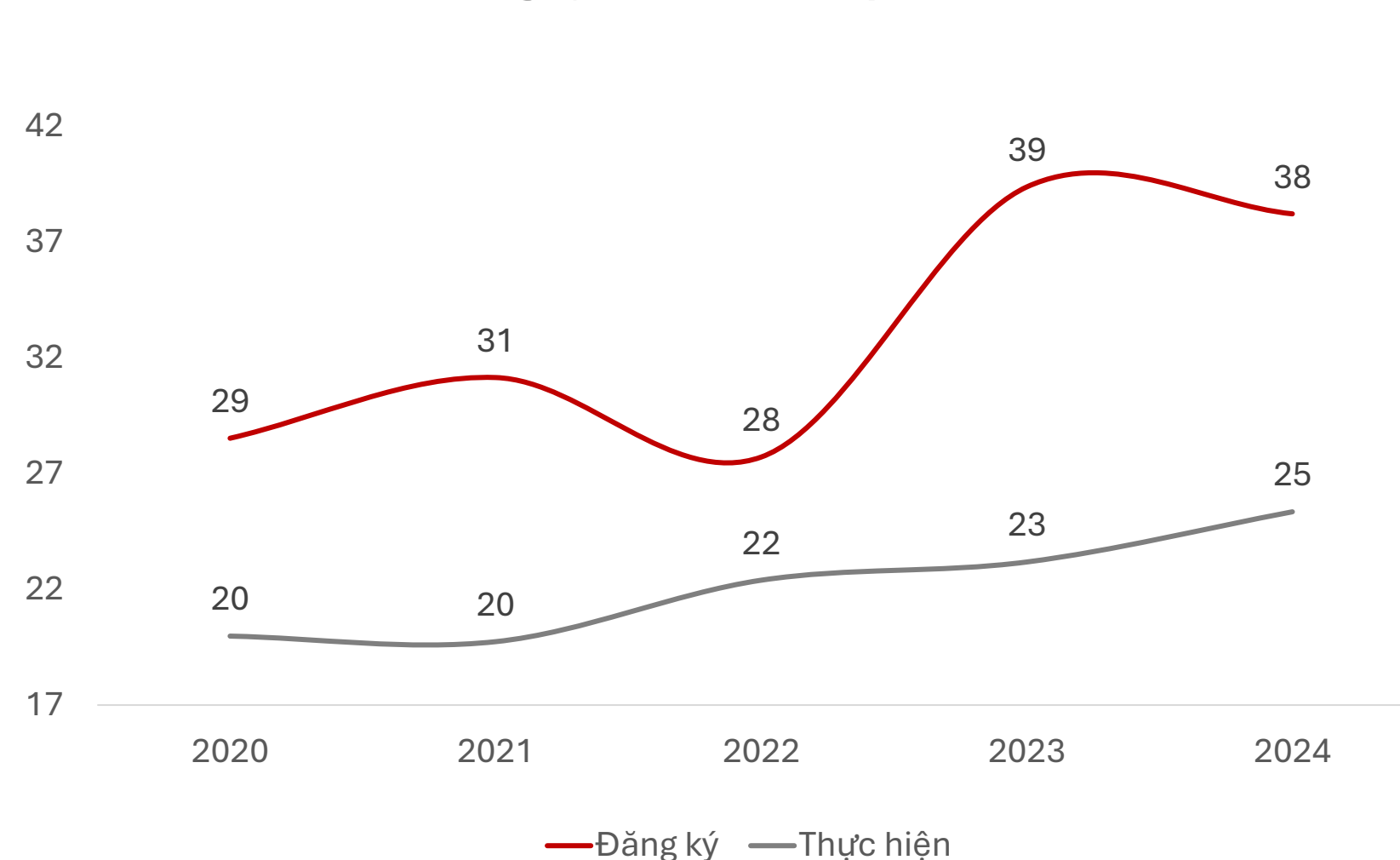


Xuất khẩu kỷ lục, đạt gần 406 tỷ USD, tăng trưởng mạnh 14% so với năm 2023. Trong đó, riêng nhóm thủy sản, xuất khẩu vượt mốc 10 tỷ USD, tăng 12% so với năm 2023. Bộ Công Thương đề xuất năm 2025 kim ngạch xuất khẩu tăng 10-12%, đây là mục tiêu tăng trưởng mạnh trên nền cao. Cơ hội cho lĩnh vực logistics và kho bãi cũng được mở rộng hơn



FDI đăng ký ở mức cao, dòng vốn được giải ngân tích cực

FDI đăng ký và thực hiện qua các năm



Tổng vốn FDI đăng ký mới, đạt gần 38,23 tỷ USD. vốn thực hiện của các dự án đầu tư nước ngoài (FDI) ước đạt khoảng 25,35 tỷ USD – mức cao nhất lịch sử, tăng 9,4% so với năm trước. Điều này kéo theo nhu cầu bất động sản công nghiệp, kỹ thuật xây dựng vẫn cao.

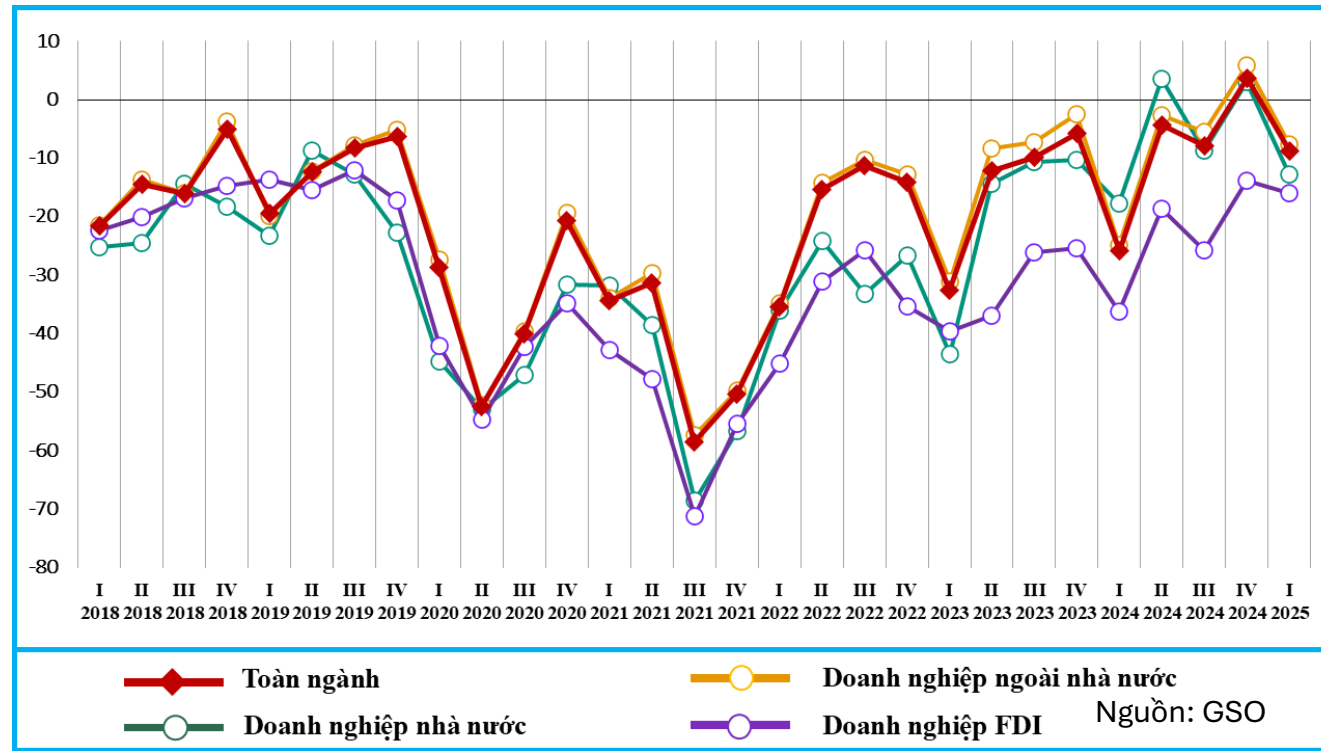
Nguồn: FiinProX, Tổng cục Hải quan, Tổng cục Thống kê, Bộ Kế hoạch và Đầu tư, Searfico tổng hợp

Lĩnh vực tổng thầu kỹ thuật điện (MEP)



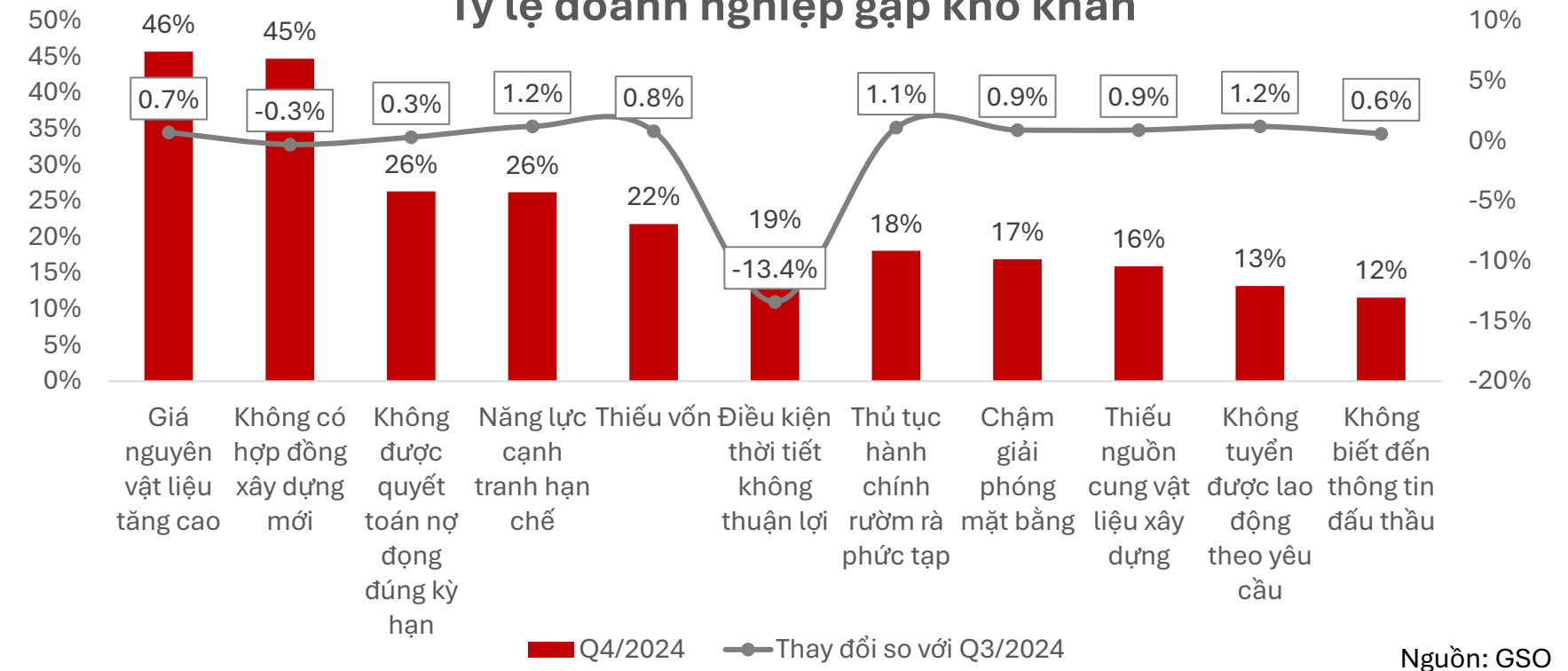
Nhu cầu tái thiết sau bão Yagi tăng lên đã tác động tích cực đến ngành xây lắp. Ngành xây lắp tích cực trong Q4/2024, nhưng không lạc quan về Quý 1/2025

CHỈ SỐ CÂN BẰNG XU HƯỚNG SXKD NGÀNH XÂY DỰNG (%)



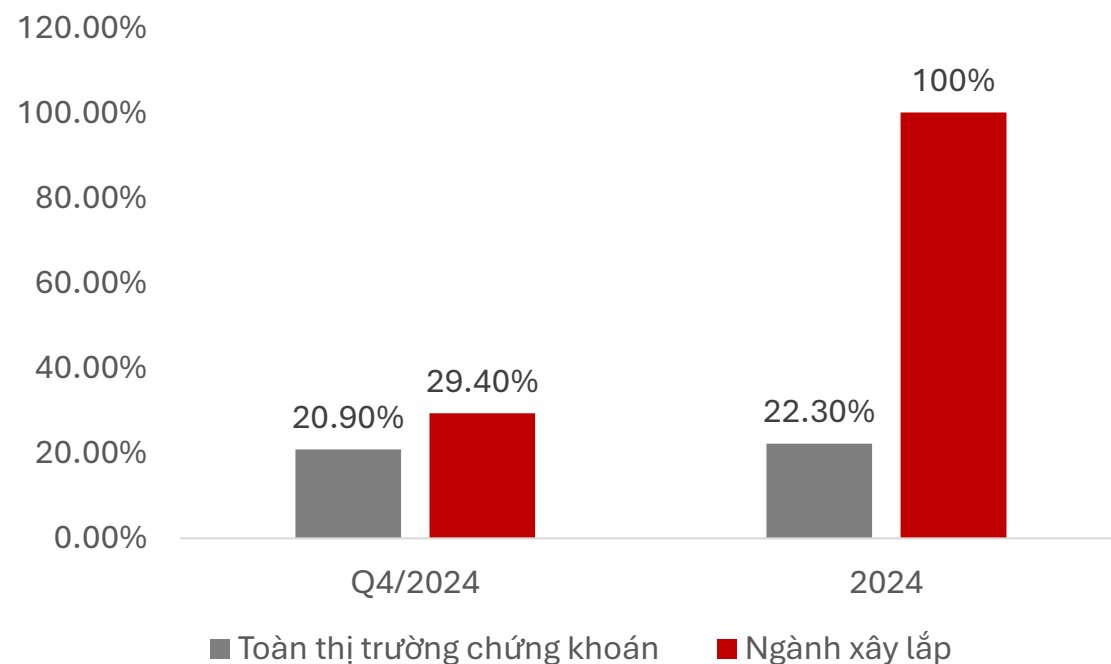
Giá nguyên vật liệu tăng cao và không có hợp đồng mới vẫn là khó khăn chính. Giá đầu vào tiếp tục gây áp lực, tình trạng thiếu đơn hàng hạ nhiệt 2 quý liên tiếp.

Tỷ lệ doanh nghiệp gặp khó khăn

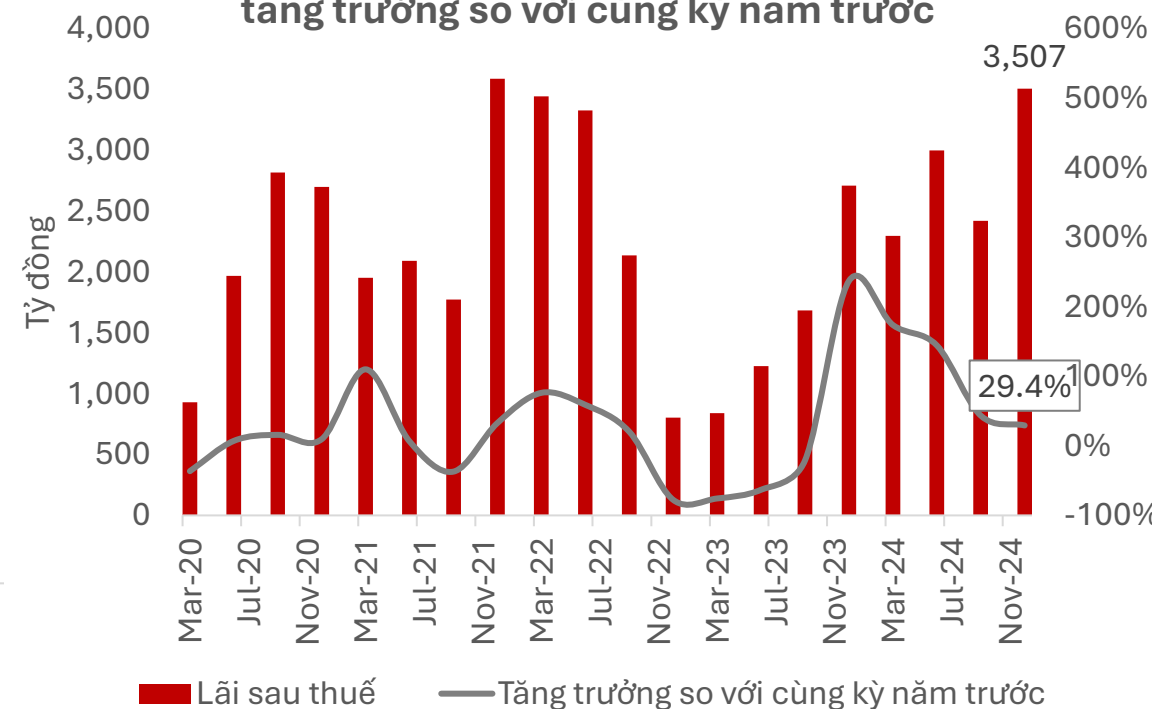


Lợi nhuận sau thuế ngành xây lắp tăng mạnh, vượt cả tăng trưởng lợi nhuận của thị trường. Năm 2024 cũng là năm ngành xây lắp có lợi nhuận tăng mạnh nhất 5 năm qua

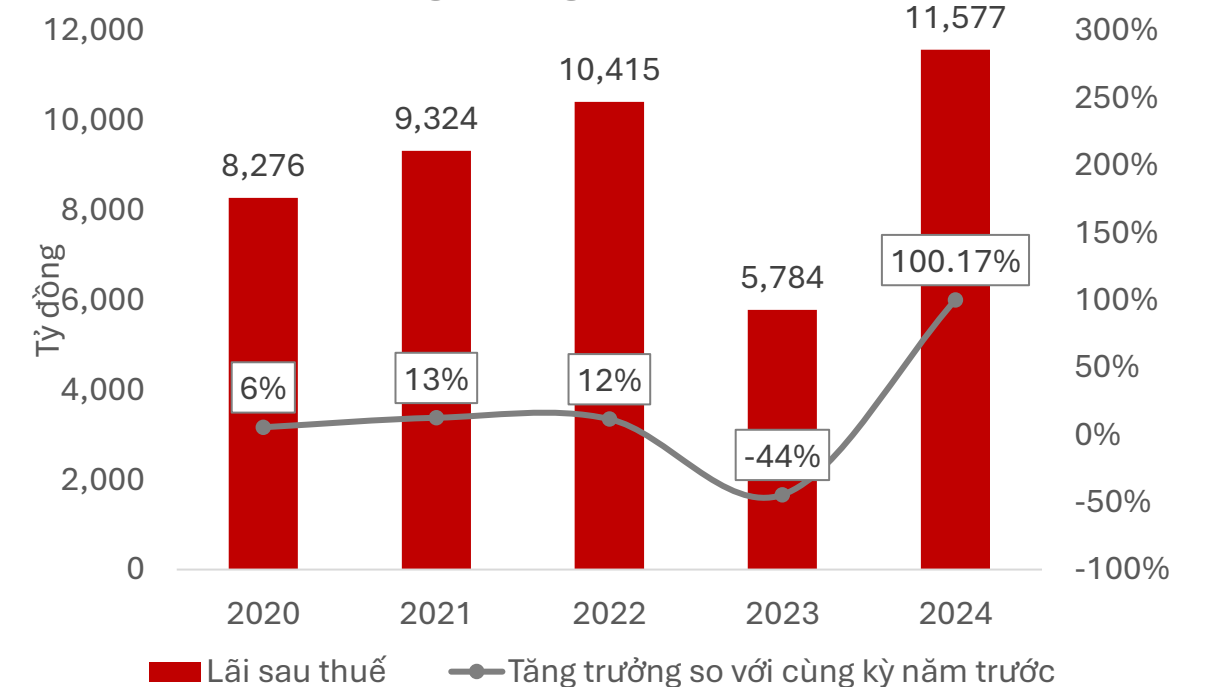
Tăng trưởng lãi sau thuế của ngành xây lắp và thị trường chứng khoán quý IV và năm 2024



Lãi sau thuế ngành xây lắp theo quý và tăng trưởng so với cùng kỳ năm trước



Lãi sau thuế ngành xây lắp và tăng trưởng so với năm trước

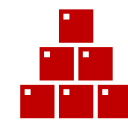
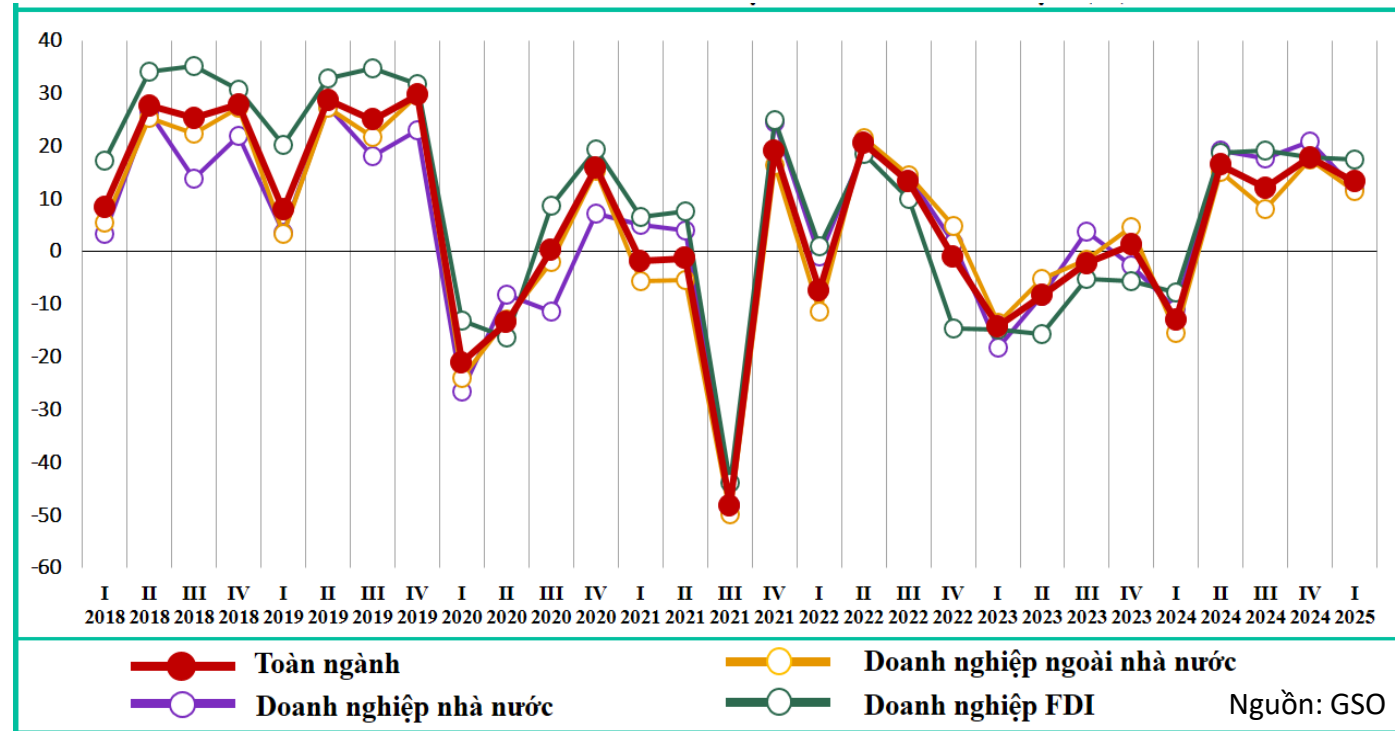


Lĩnh vực công nghiệp chế biến chế tạo



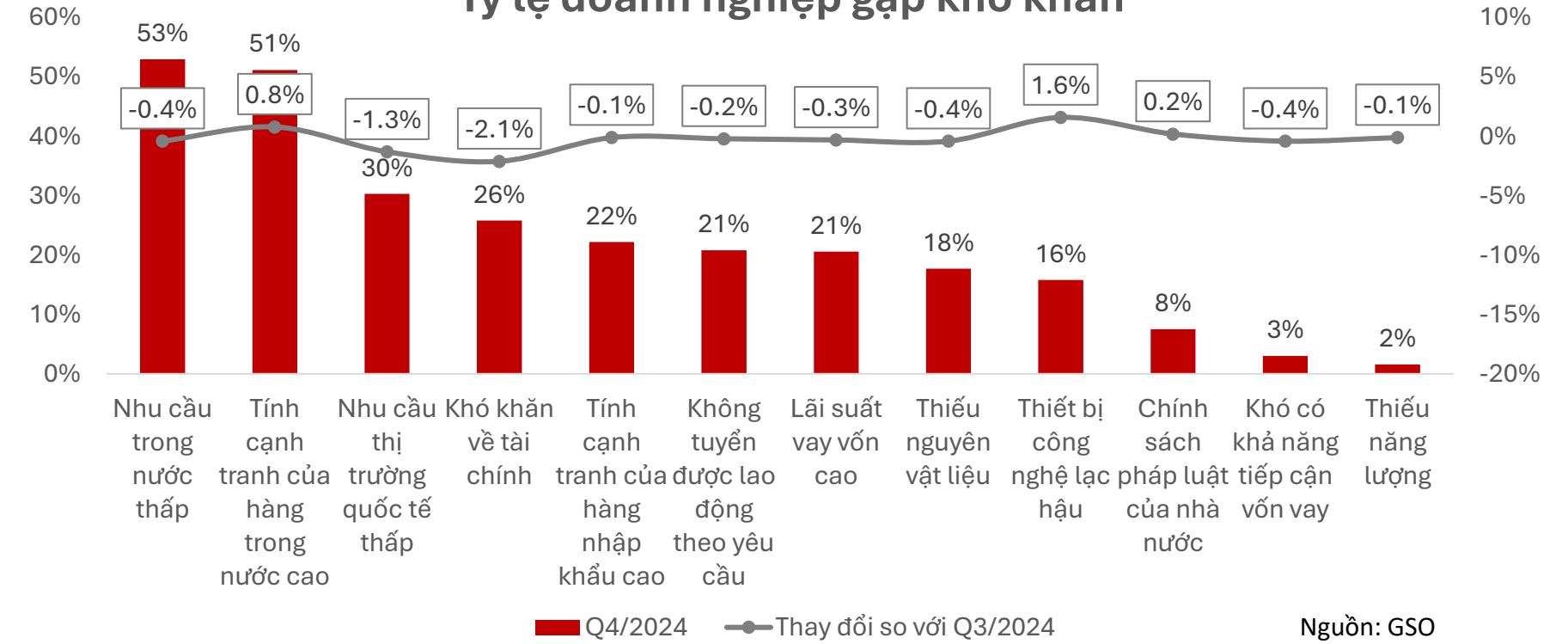
Ngành công nghiệp chế biến chế tạo đang có sự phục hồi, nhưng vẫn còn không ít khó khăn. Các doanh nghiệp không lạc quan về Quý 1/2025

CHỈ SỐ CÂN BẰNG XU HƯỚNG SXKD NGÀNH CÔNG NGHIỆP CHẾ BIẾN CHẾ TẠO (%)



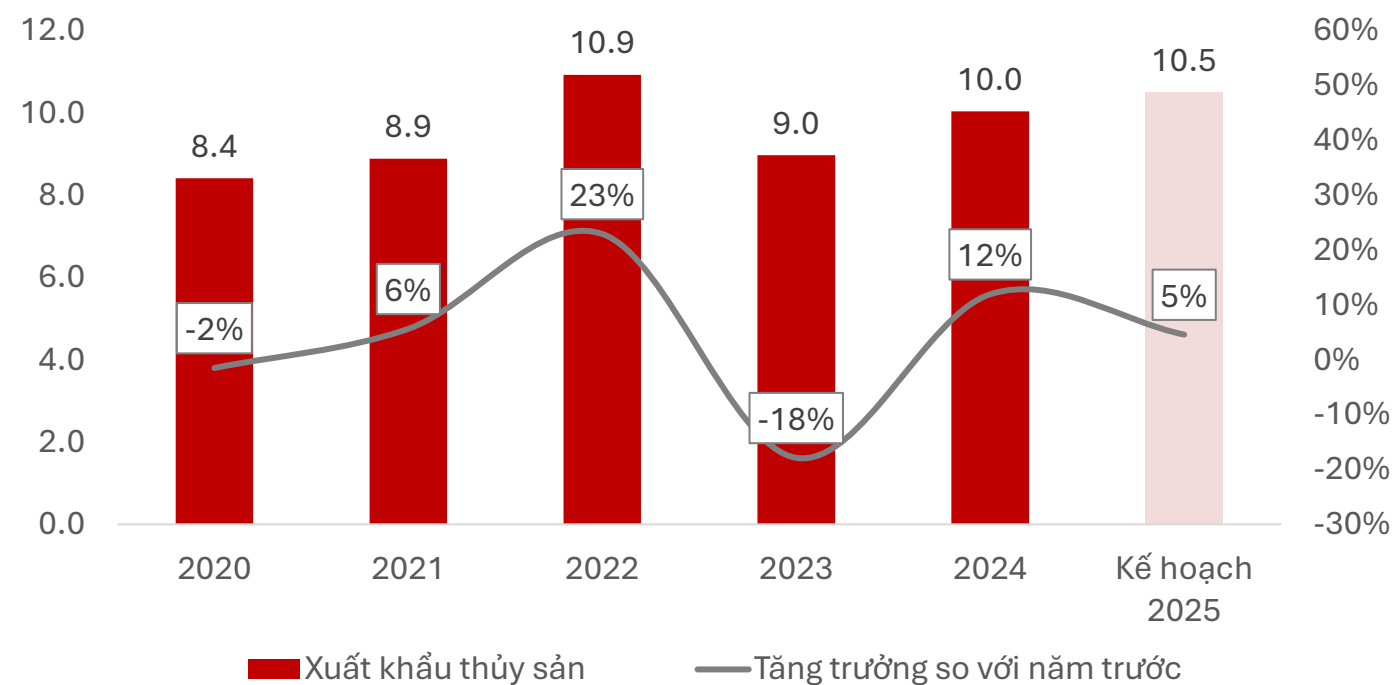
Nhu cầu thấp và tính cạnh tranh cao của hàng hóa ở thị trường trong nước vẫn là khó khăn chính. Tính cạnh tranh tiếp tục gây áp lực, nhu cầu trong nước dần hồi phục

Tỷ lệ doanh nghiệp gặp khó khăn

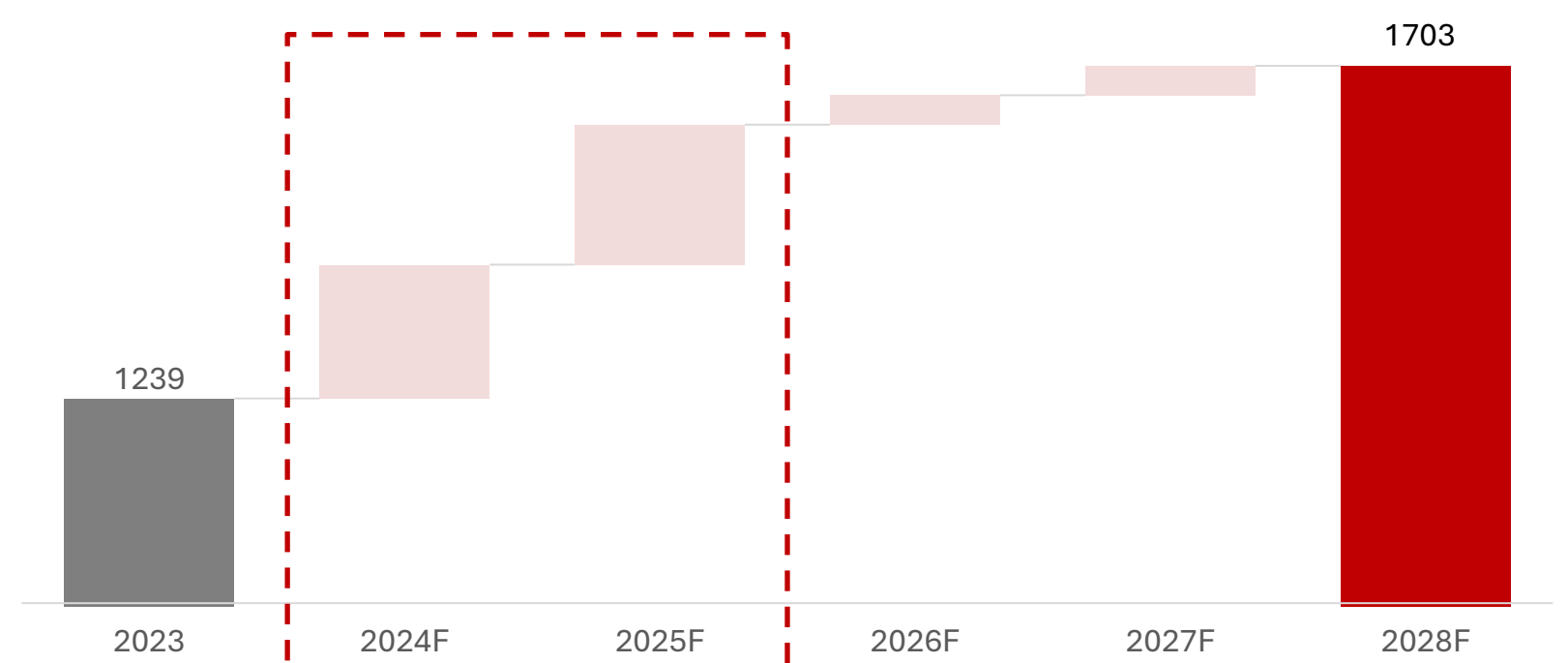


Năm 2025, ngành thủy sản đặt mục tiêu tăng trưởng trên nền cao, với kim ngạch xuất khẩu vượt 10 tỷ USD. Ngoài ra, dự báo của Fiin Group cho thấy 2025 sẽ tiếp tục là năm bùng nổ quy mô lĩnh vực kho lạnh Việt Nam, với quy mô tăng thêm trên 1 triệu pallet/năm. Qua đó mở ra triển vọng tích cực cho lĩnh vực lạnh công nghiệp và Panel PIR của Searefico

Kim ngạch xuất khẩu thủy sản theo năm



Quy mô kho lạnh tại Việt Nam (Nghìn Pallet)



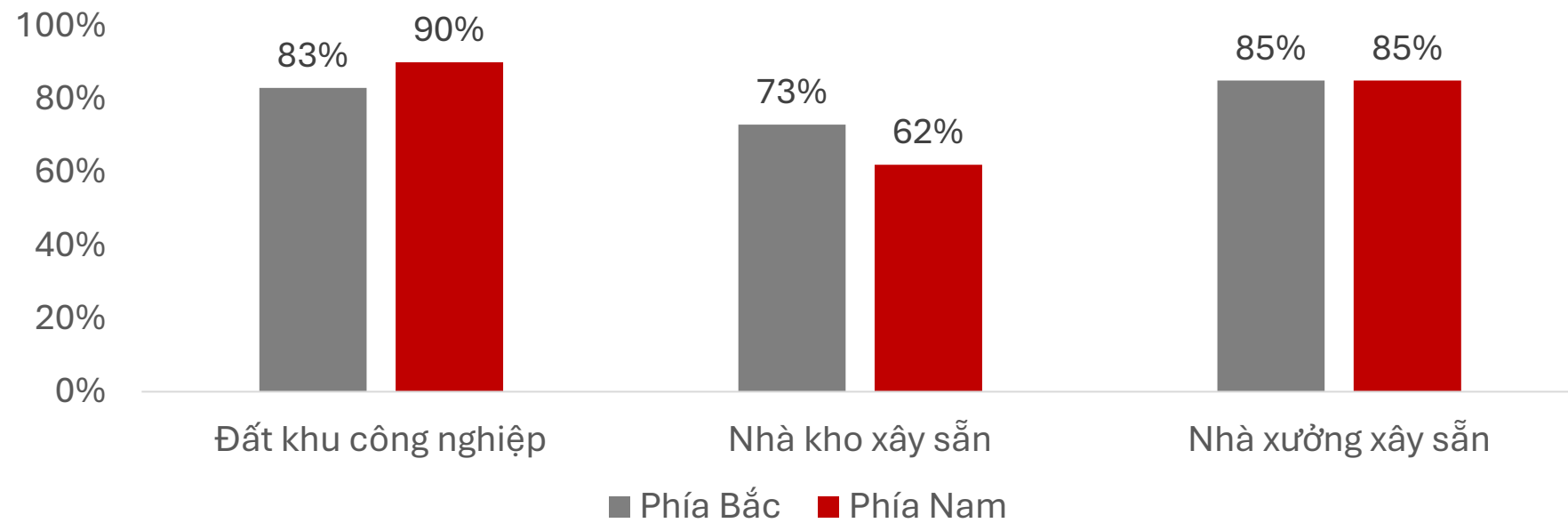
Nguồn: Fiin ProX, Fiin Research, Searefico tổng hợp

Lĩnh vực bất động sản công nghiệp



Tỷ lệ lấp đầy tại các khu công nghiệp trên cả nước vẫn ở mức cao. Nhu cầu đối với bất động sản công nghiệp vẫn còn lớn.

Tỷ lệ lấp đầy các loại bất động sản công nghiệp cuối năm 2024

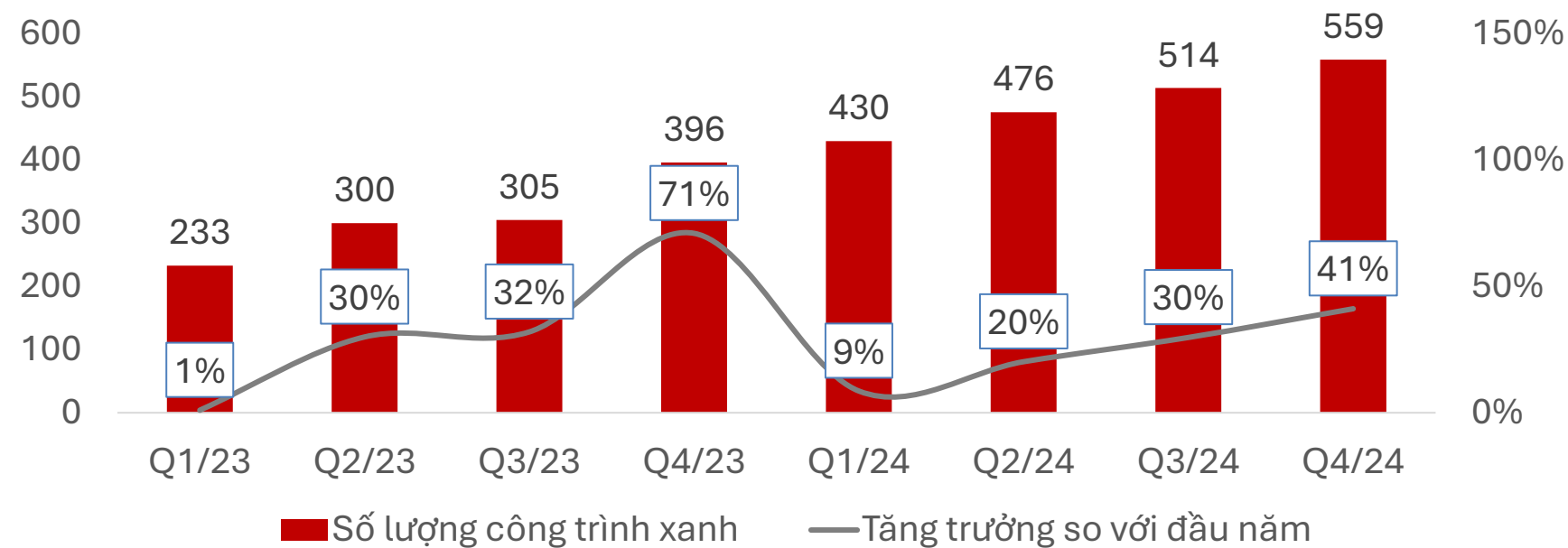


Giá cho thuê đất KCN bình quân
137-175 USD/m²/chu kỳ thuê



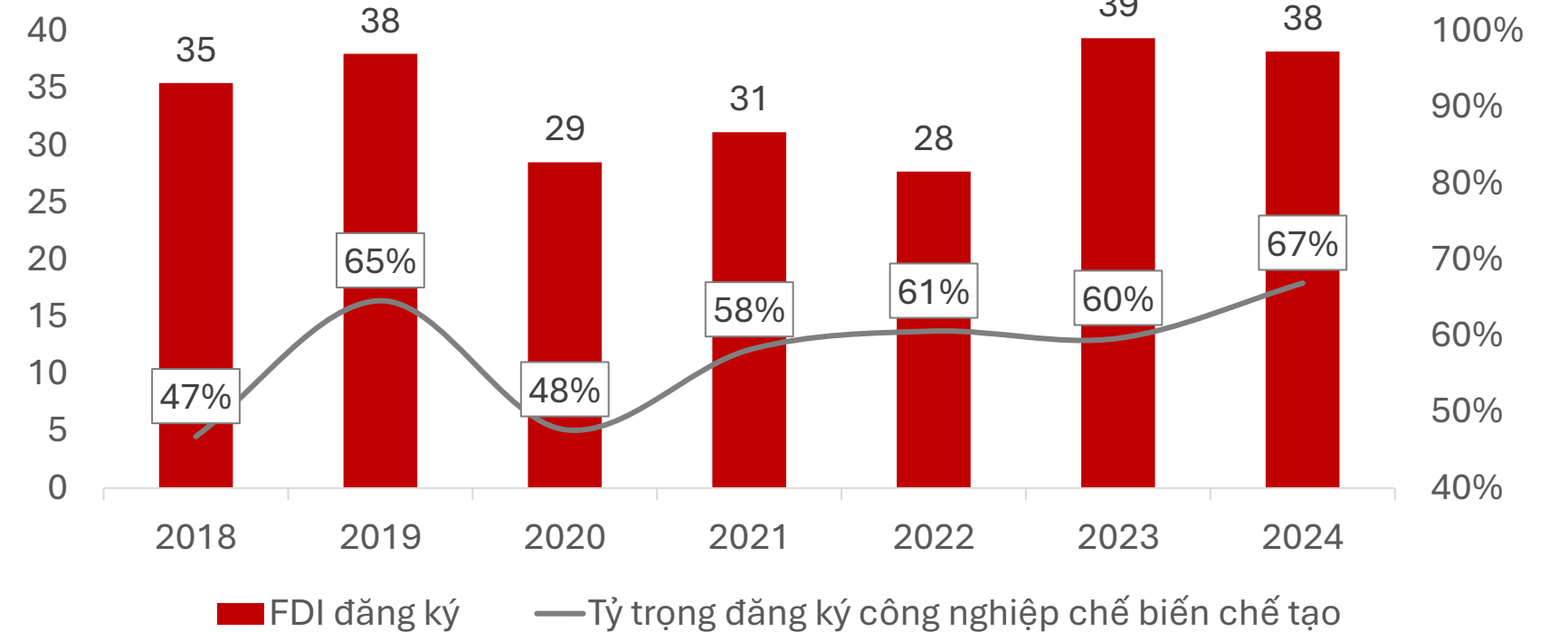
Tăng bình quân
(1,4 – 4,2%)

Số lượng công trình xanh tại Việt Nam và tăng trưởng so với đầu năm



FDI tập trung vào công nghiệp chế biến chế tạo, tạo cơ hội lớn cho bất động sản công nghiệp, và xây lắp bất động sản công nghiệp.

Tổng vốn FDI đăng ký và tỷ trọng đăng ký công nghiệp chế biến chế tạo



Năm 2024, bất động sản công nghiệp tăng trưởng mạnh, đặc biệt tại phía Bắc, với nguồn cung dồi dào và tỷ lệ lấp đầy ổn định. Nhu cầu kho xưởng xây sẵn tăng nhờ FDI vào chế biến, chế tạo. Hai xu hướng phát triển bất động sản công nghiệp chính là cao tầng hóa (tích hợp thang nâng hàng) và xanh hóa (công trình đạt chứng chỉ xanh quốc tế, điện mặt trời).

Đây là cơ hội lớn cho Searefico trong mảng xây lắp công nghiệp công nghệ cao khi vừa mở chi nhánh phía Bắc; năng lực tái tạo và đặc biệt là mảng cho thuê bất động sản công nghiệp, khi kho logistics Searee đã lấp đầy 100%, tòa nhà SIB (SEAREE INDUSTRIAL BUILDING) sẽ được đưa vào khai thác trong năm 2025.

Nguồn: Bộ Xây dựng, Bộ Kế hoạch & Đầu tư, IFC –Worldbank, Searefico tổng hợp

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

Tính đến ngày 31/12/2024

SRF HOSE
8.830 VND

Beta	-0,31
EPS	62,37
P/E	141,57
BVPS	10.183
P/B	0,86

35.332

Khối lượng giao dịch trung bình Tháng 12
(cp/ngày)

Cao nhất 52w (VND/cp)	10.500
Thấp nhất 52w (VND/cp)	7.640
Khối lượng bình quân 52w (nghìn cổ phiếu)	27.575
Số lượng cổ phiếu lưu hành (nghìn cổ phiếu)	33.786

45,9%

Tỷ lệ sở hữu nước ngoài

298,34

Vốn hóa thị trường (tỷ đồng)

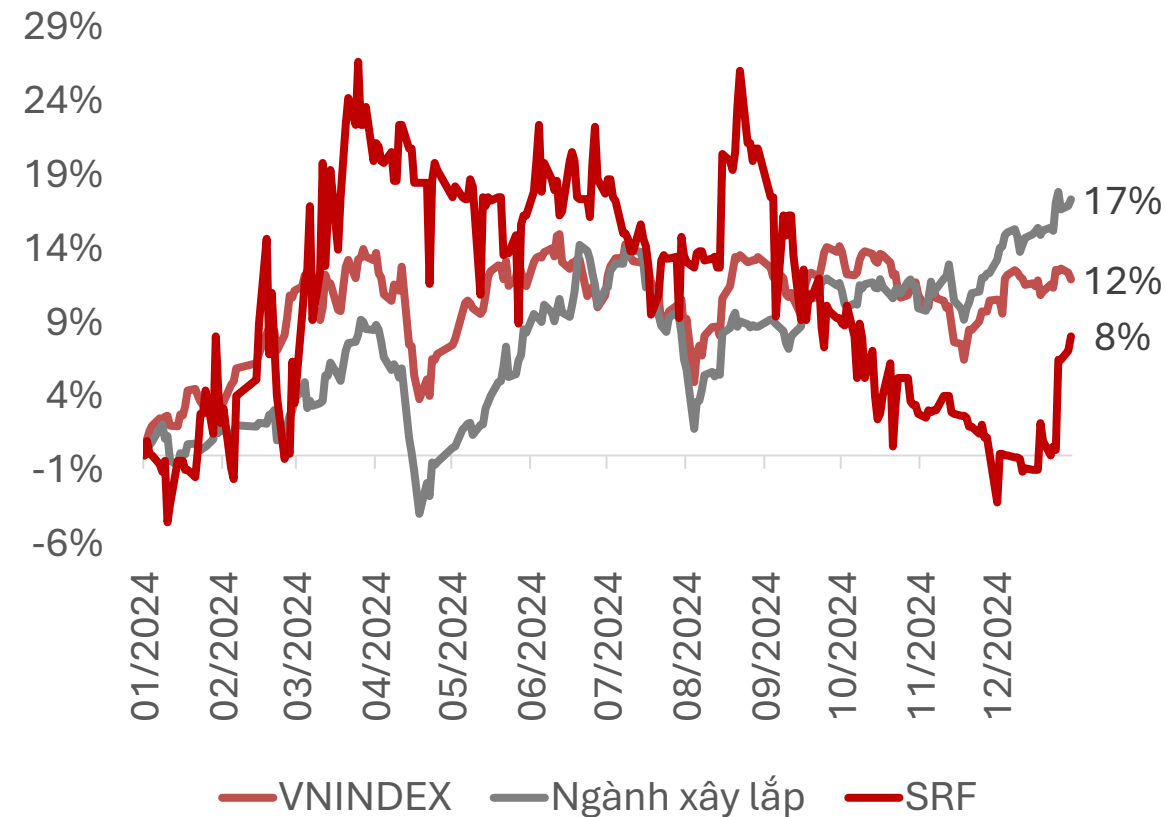
25%

Free float

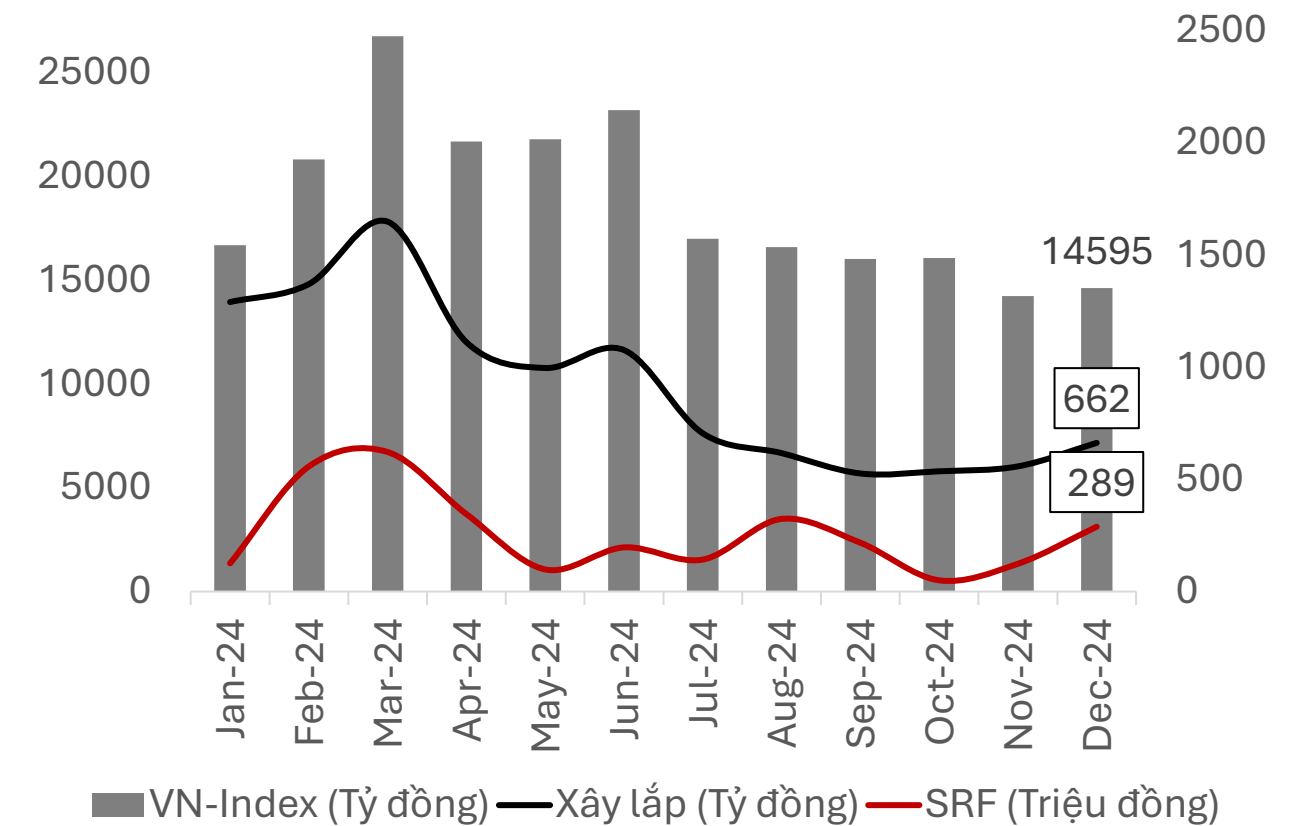
VN – Index biến động giảm trong tháng 12



Hiệu suất cổ phiếu so với đầu năm của SRF, ngành xây lắp và VN-Index



Giá trị giao dịch bình quân/phiên của SRF, ngành xây lắp, VN-Index



Nguồn: FiinProX, Searefico tổng hợp

CÁC CHỈ SỐ KINH TẾ VĨ MÔ

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG SẢN XUẤT KINH DOANH

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

CÂU CHUYỆN CỦA SEAREFICO

Những hoạt động nổi bật Q4/2024



Trúng thầu và bắt đầu thi công dự án Ixora Hồ Tràm trị giá 300 tỷ



Khai trương văn phòng mới Searefico E&C tại Hà Nội, chính thức có đại diện tại thị trường phía Bắc



Ký kết hợp tác chiến lược với INTECH Group mở ra triển vọng về những dự án chất lượng cao, đặc biệt là trong lĩnh vực năng lượng tái tạo và vật liệu xây dựng xanh



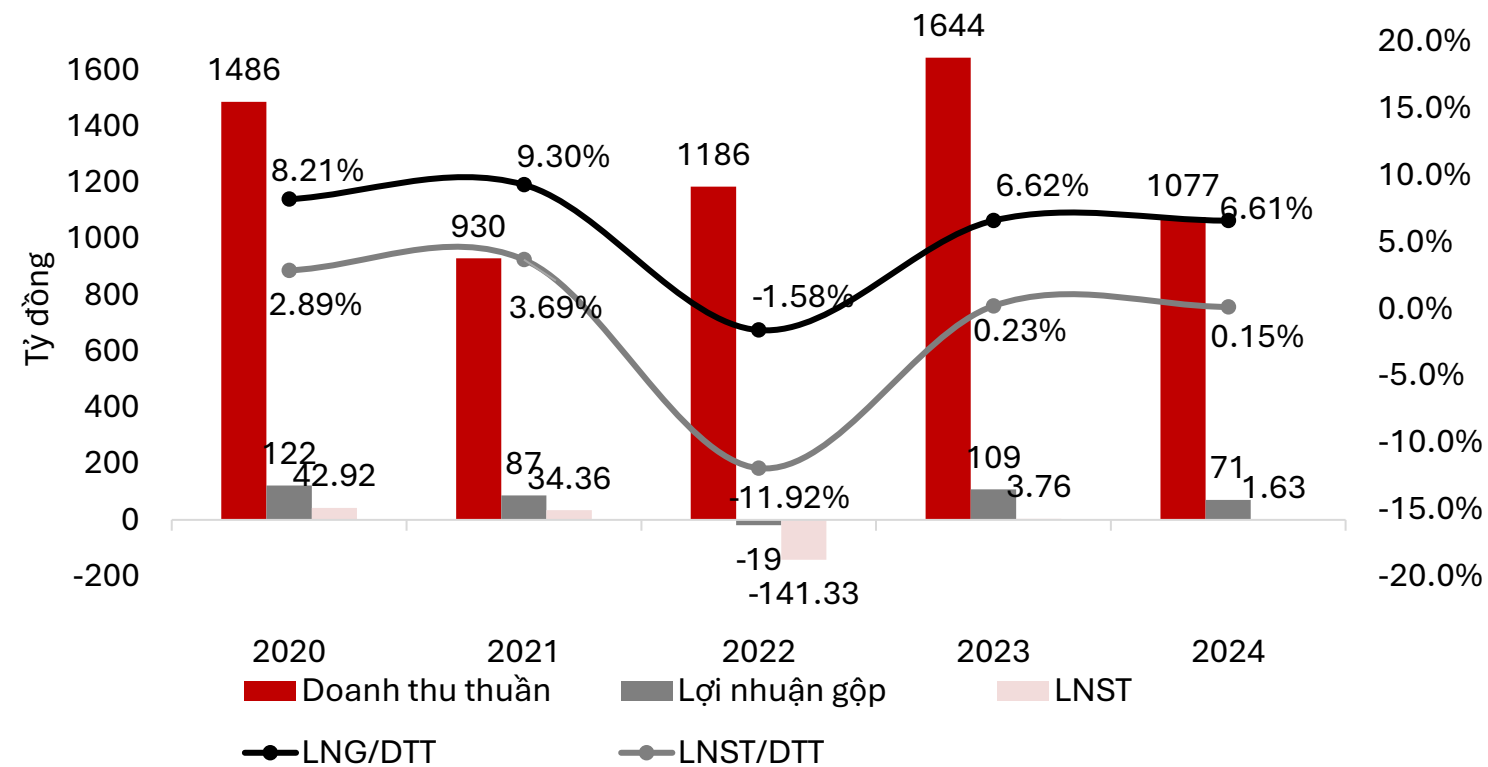
Searefico cùng Hoshizaki đồng hành trong chiến lược phát triển hướng đến mở rộng thị phần cho Arico



Kết quả kinh doanh năm 2024

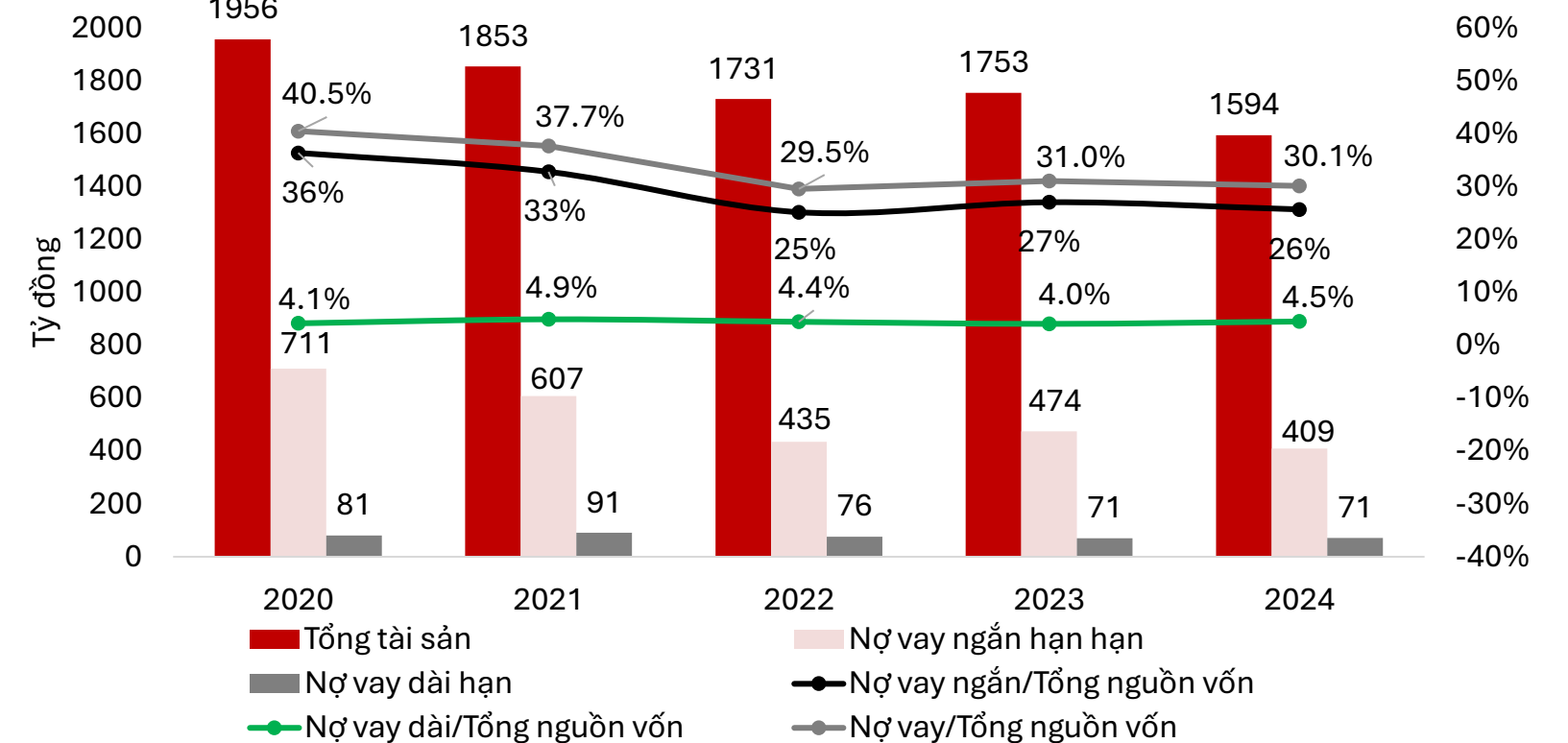
Lợi nhuận gộp của công ty vẫn được duy trì tương đương cùng kỳ năm trước ở mức 6.6%, những nỗ lực của tập thể Searefico đã giúp công ty giữ được lợi nhuận

Kết quả kinh doanh SRF từ năm 2020-2024



Tình hình tài chính tiếp tục được lành mạnh hóa, tổng nợ vay giảm từ 544 tỷ hồi đầu năm xuống còn 409 tỷ (-13.7%).

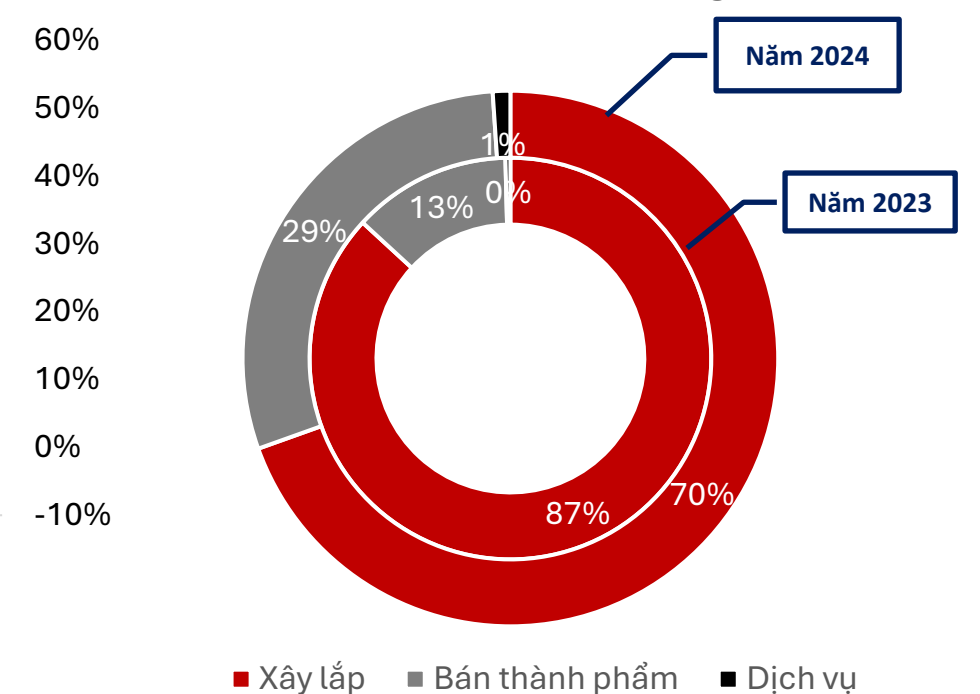
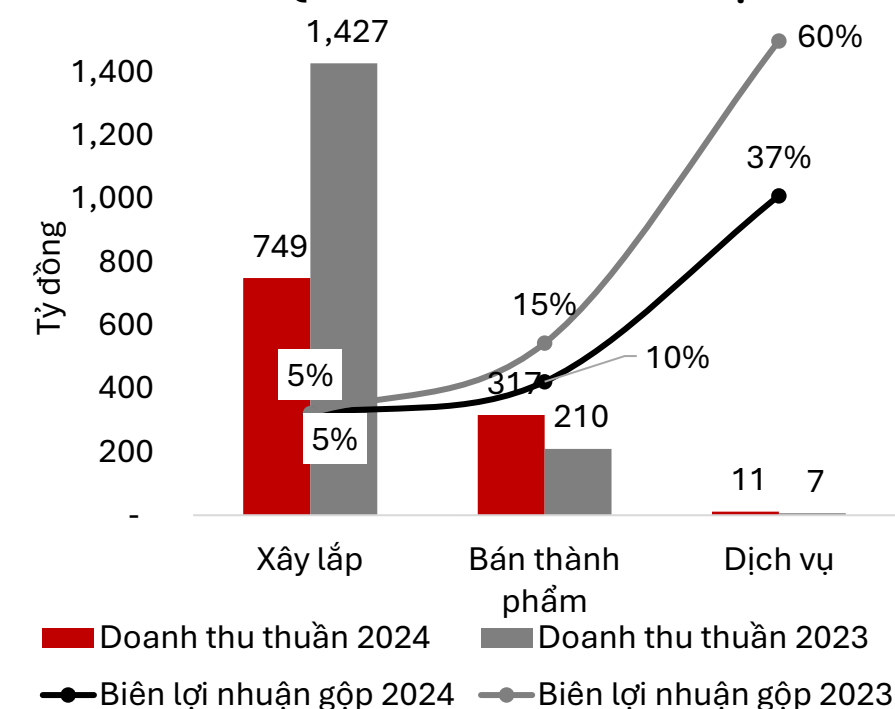
Tình hình tài sản của SRF



Mảng bán thành phẩm đã vào pha tăng trưởng. Dịch vụ cho thuê kho đang mang lại dòng tiền tốt, biên lợi nhuận cao. Thành công tăng tỷ trọng sản xuất trong doanh thu

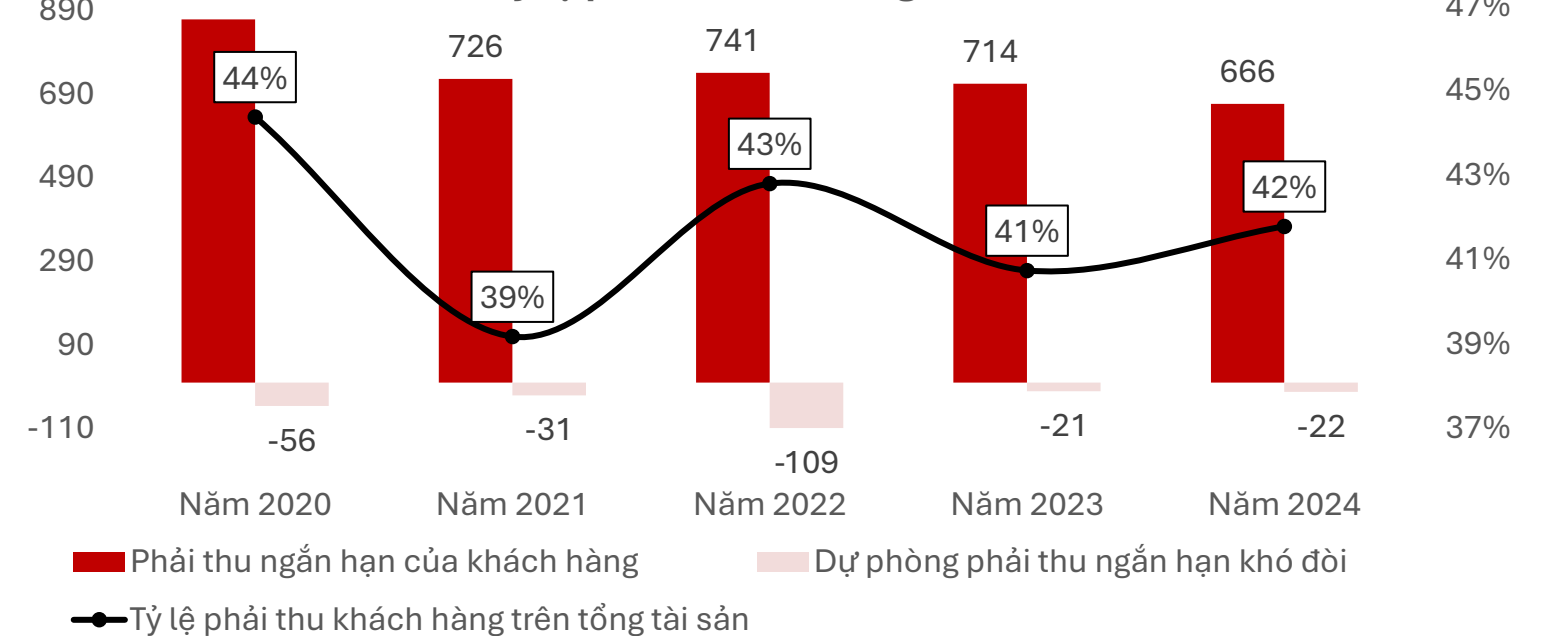
KQKD của SRF theo lĩnh vực

Cơ cấu doanh thu theo mảng của SRF



Các khoản phải thu liên tục được lành mạnh hóa với tốc độ nhanh chóng, chi phí trích lập dự phòng nợ phải thu khó đòi giảm mạnh, quản lý công nợ tốt hơn

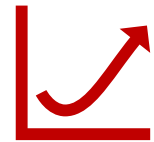
Phải thu ngắn hạn khách hàng, dự phòng khó đòi và tỷ lệ phải thu trên tổng tài sản



Nguồn: Báo cáo tài chính SRF



Kho lạnh Đông Đô Đà Nẵng – Dự án do Searee làm chủ thầu, Greenpan cung cấp Panel sẽ đi vào hoạt động vào tháng 1/2025



Liên tục cải thiện nội tại và công bố thông tin, cổ phiếu sẽ có bước tiến quan trọng từ tháng 2/2025



CÁC CHỈ SỐ KINH TẾ VĨ MÔ

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG SẢN XUẤT KINH DOANH

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

CÂU CHUYỆN CỦA SEAREFICO



Greenpan đạt chứng nhận Quốc tế uy tín toàn cầu FM Approved, đẩy mạnh kinh doanh từ quý IV/2024



Bổ nhiệm

- + Ông Trần Đình Mười làm Giám đốc Phát triển kinh doanh
- + Bà Đặng Vũ Huyền Trân làm người quản trị công ty
- + Bà Nguyễn Ngọc Diệp làm Giám đốc nhân sự





XIN CHÂN THÀNH CẢM ƠN SỰ QUAN TÂM CỦA QUÝ NHÀ ĐẦU TƯ

Sống tử tế - làm đàng hoàng - để lại di sản

Liên hệ với chúng tôi:



Tầng 20, TTC Tower, 253 Hoàng Văn Thụ,
Phường 2, Quận Tân Bình, TP.HCM



(+84 28) 3822 7260



<https://searefico.com/>



info@searefico.com

