

○ ○ ○ ○

**CÔNG TY CỔ PHẦN
SEAREFICO**

HOSE: SRF

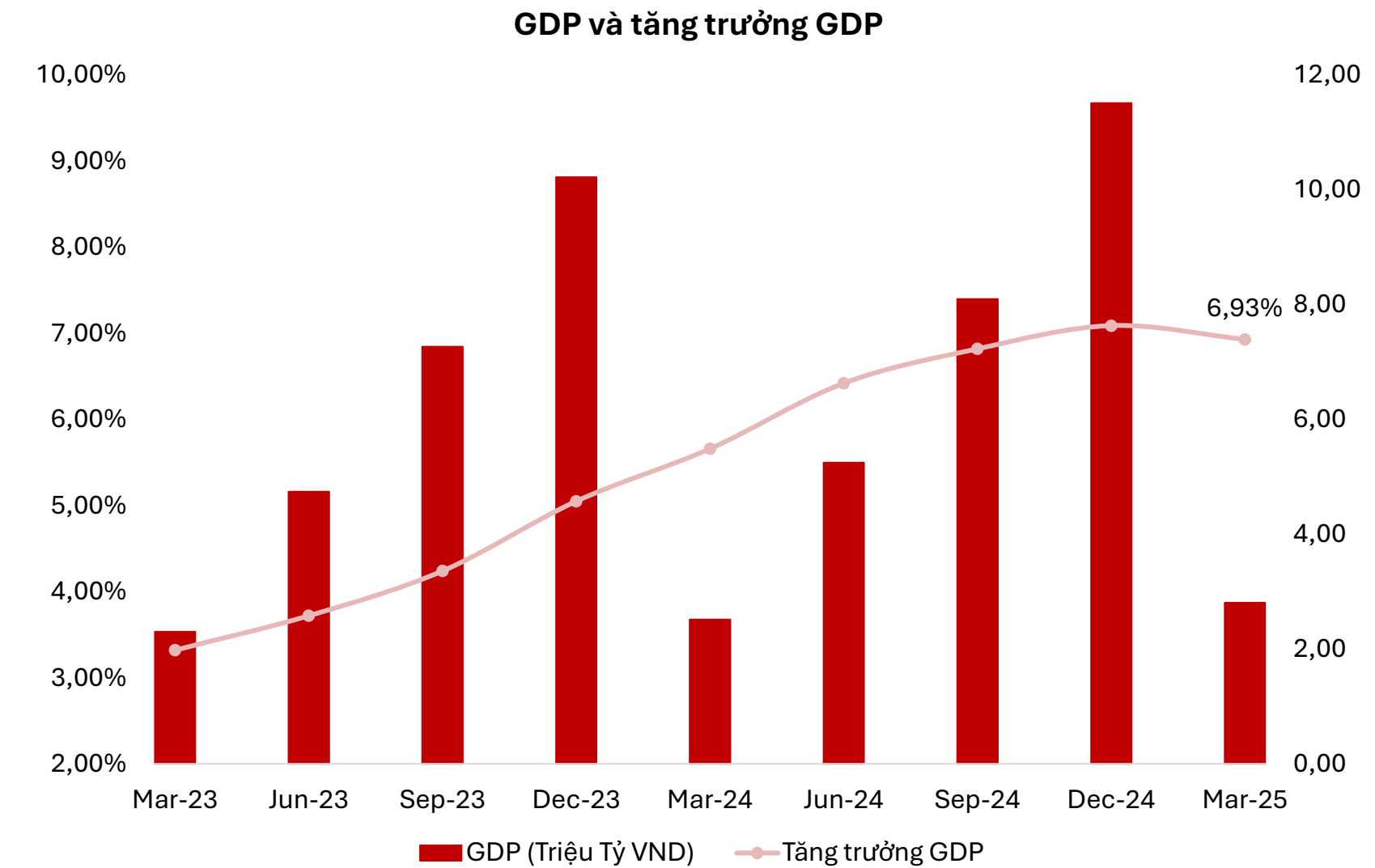
***BẢN TIN NHÀ ĐẦU TƯ
QUÝ 1/2025***

○ ○ ○ ○

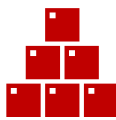
CÁC CHỈ SỐ KINH TẾ VĨ MÔ



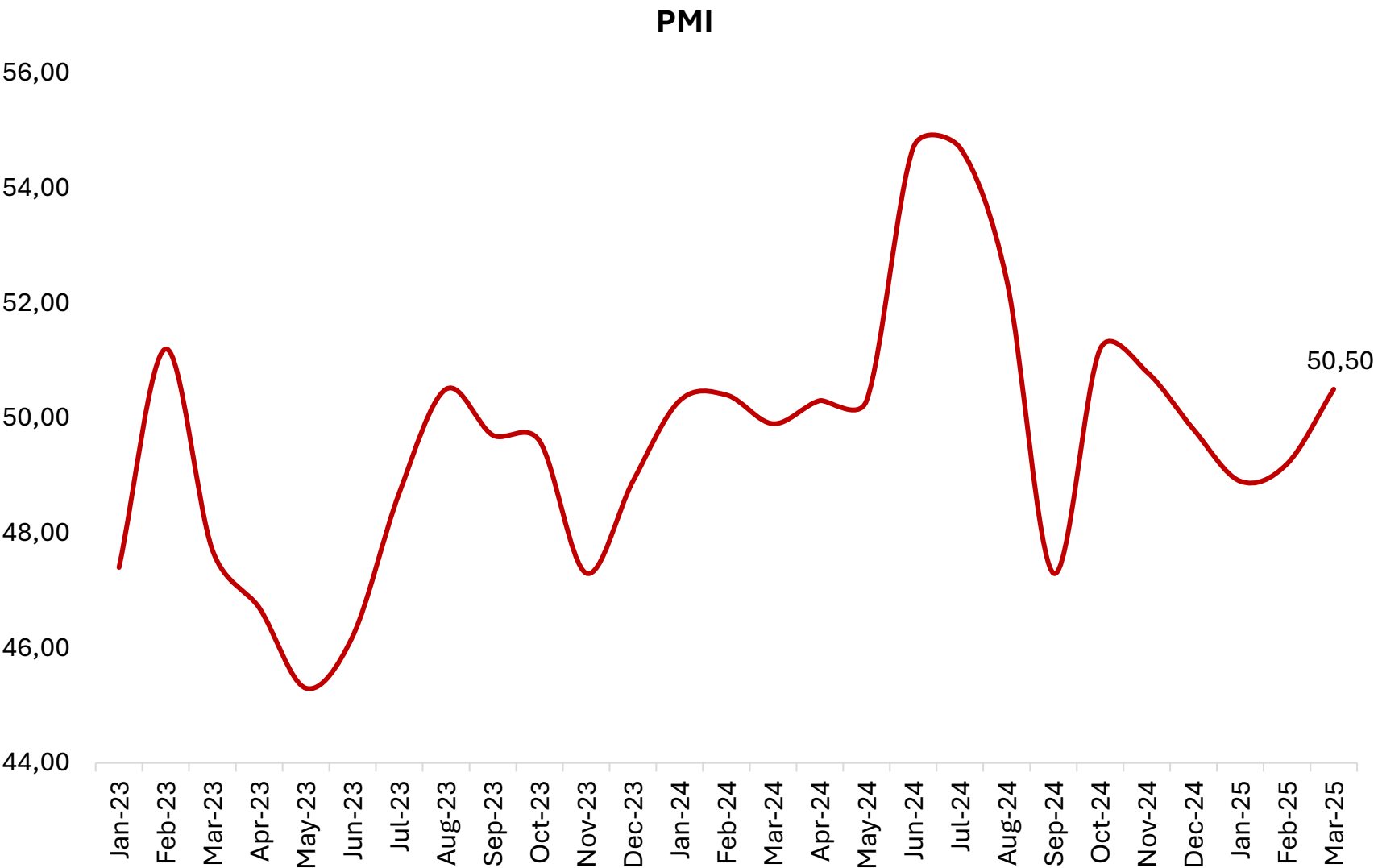
GDP Quý 1 tiếp tục ở mức cao



GDP quý 1/2025 ước tính tăng 6,93% so với cùng kỳ năm trước, tăng trưởng chậm lại.



PMI tháng 1 ở mức tích cực



PMI ngành sản xuất Việt Nam trong tháng 03 trở lại trên ngưỡng 50, chủ yếu do động lực tích trữ hàng hóa trước áp lực thuế quan.

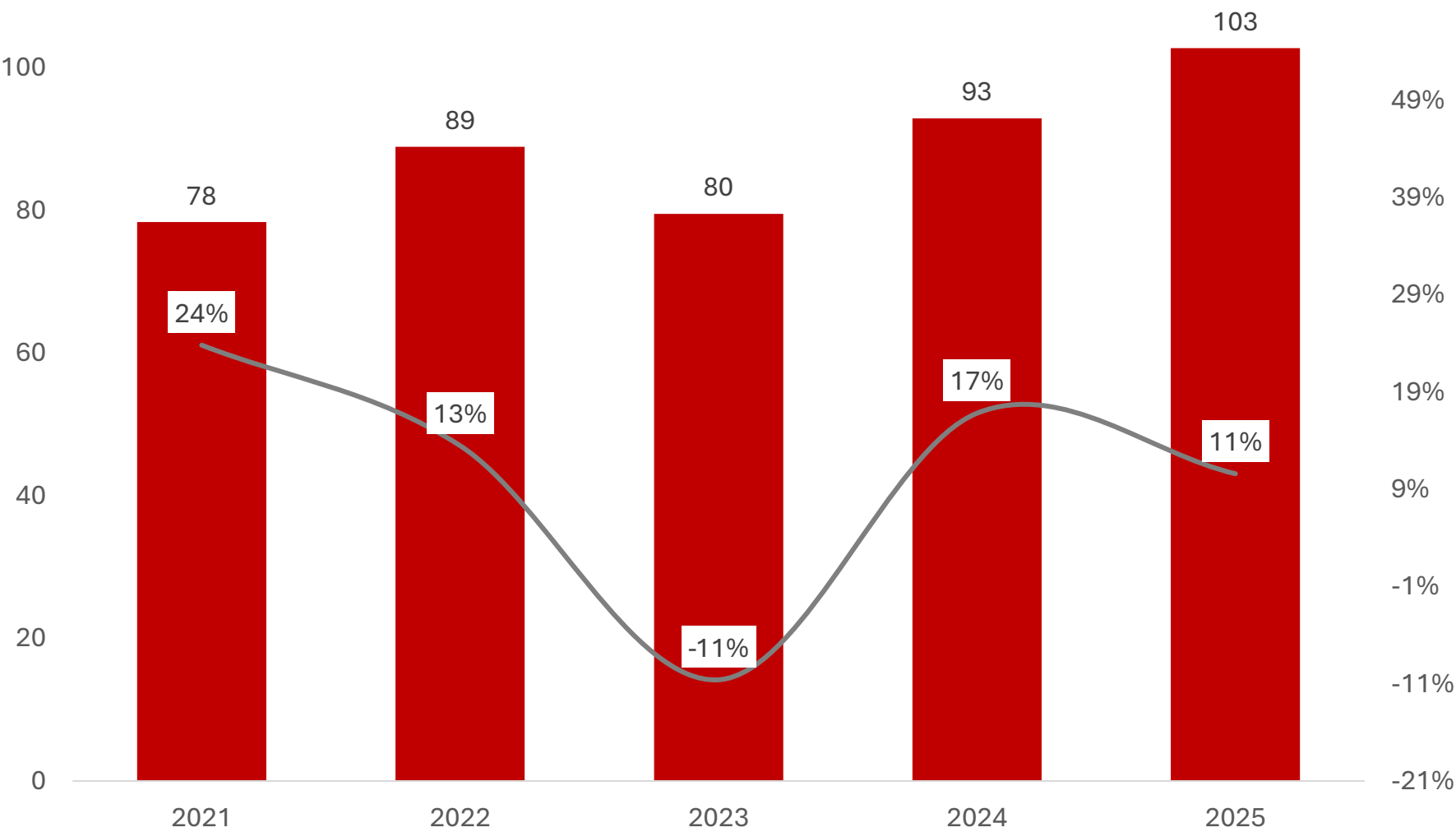
Nguồn: FiinProX, Searfico tổng hợp

CÁC CHỈ SỐ KINH TẾ VĨ MÔ

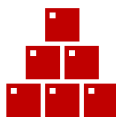


Giá trị xuất khẩu phá kỷ lục 5 năm trở lại đây

Tổng giá trị xuất khẩu quý 1 các năm và tăng trưởng so với cùng kỳ năm trước

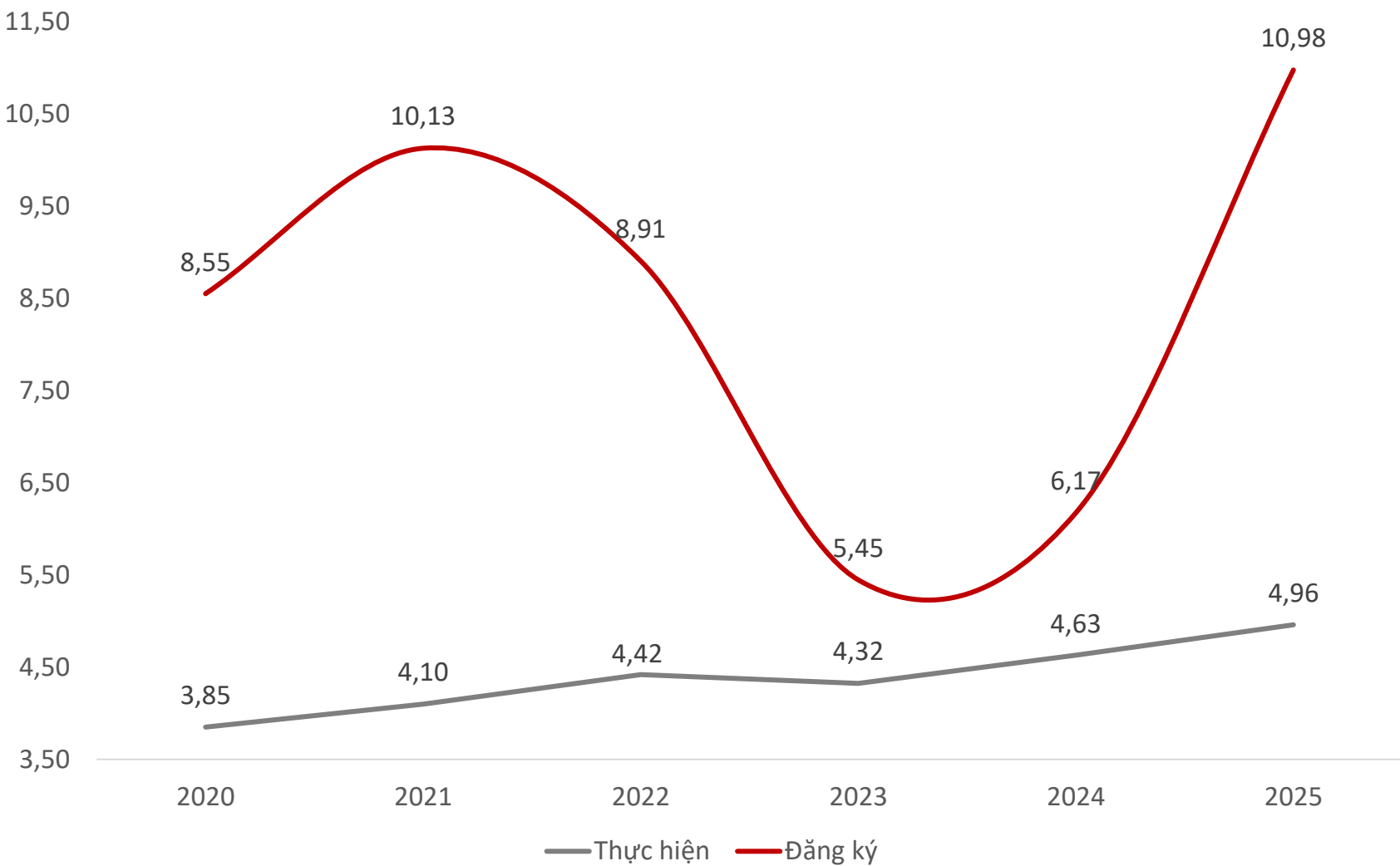


Trước áp lực thuế quan, các quốc gia có động lực tích trữ hàng hóa xuất khẩu nhiều hơn. Theo đó, giá trị xuất khẩu quý 1/2025 lên mức cao nhất 5 năm qua, đạt 103 tỷ USD, tăng 11% so với cùng kỳ năm 2024



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

FDI đăng ký và thực hiện tính đến hết quý 1



Tính đến cuối quý 1/2025, tổng vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài (FDI) đăng ký mới đạt 10,98 tỷ, tăng vọt 77% so với năm 2024, phá kỷ lục 5 năm; FDI thực hiện ghi nhận gần 4,96 tỷ USD trong cao nhất 5 năm. Cho thấy dù trước áp lực thuế quan, Việt Nam vẫn là điểm đến đầu tư hấp dẫn.

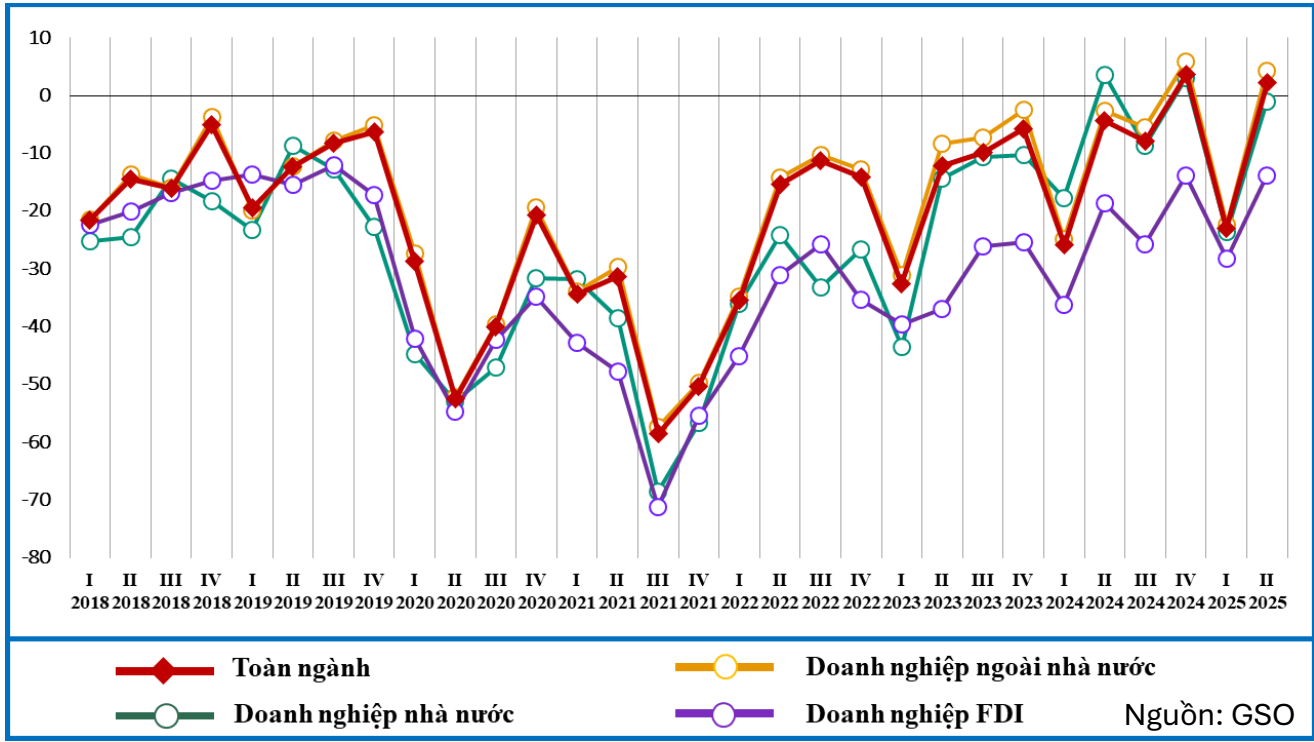
Nguồn: FiinProX, Tổng cục Hải quan, Tổng cục Thống kê, Bộ Kế hoạch và Đầu tư, Searfico tổng hợp

Lĩnh vực tổng thầu kỹ thuật điện (MEP)



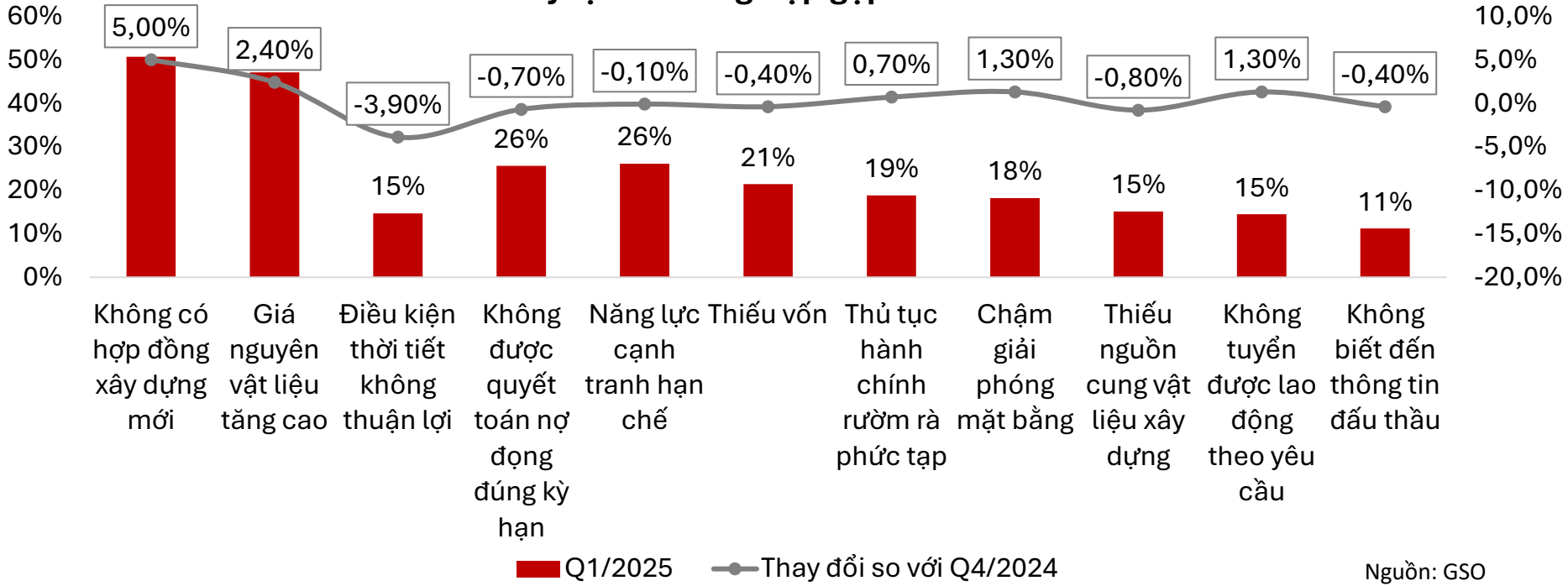
Ngành xây lắp có 1 Quý I/2025 trầm lắng, chủ yếu do tính mùa vụ của Tết nguyên đán, nhưng các doanh nghiệp nhìn nhận quý 2/2025 sẽ tích cực hơn.

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



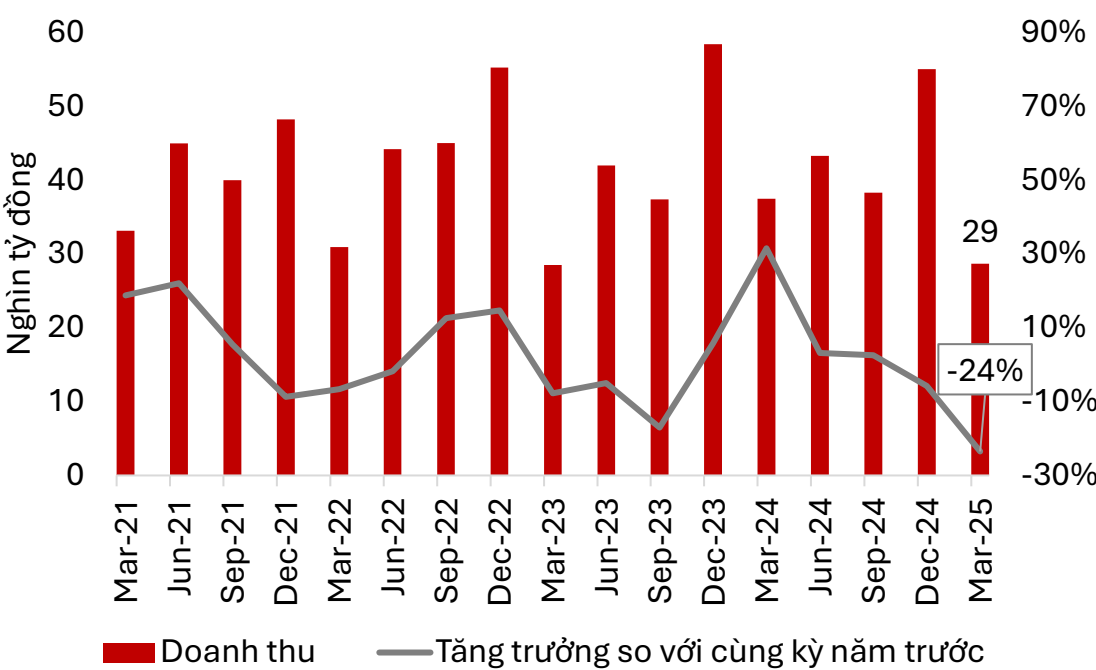
Giá nguyên vật liệu tăng cao và không có hợp đồng mới vẫn là khó khăn chính. Tình trạng thiếu đơn hàng tăng vọt, chủ yếu do yếu tố mùa vụ Tết nguyên đán.

Tỷ lệ doanh nghiệp gặp khó khăn

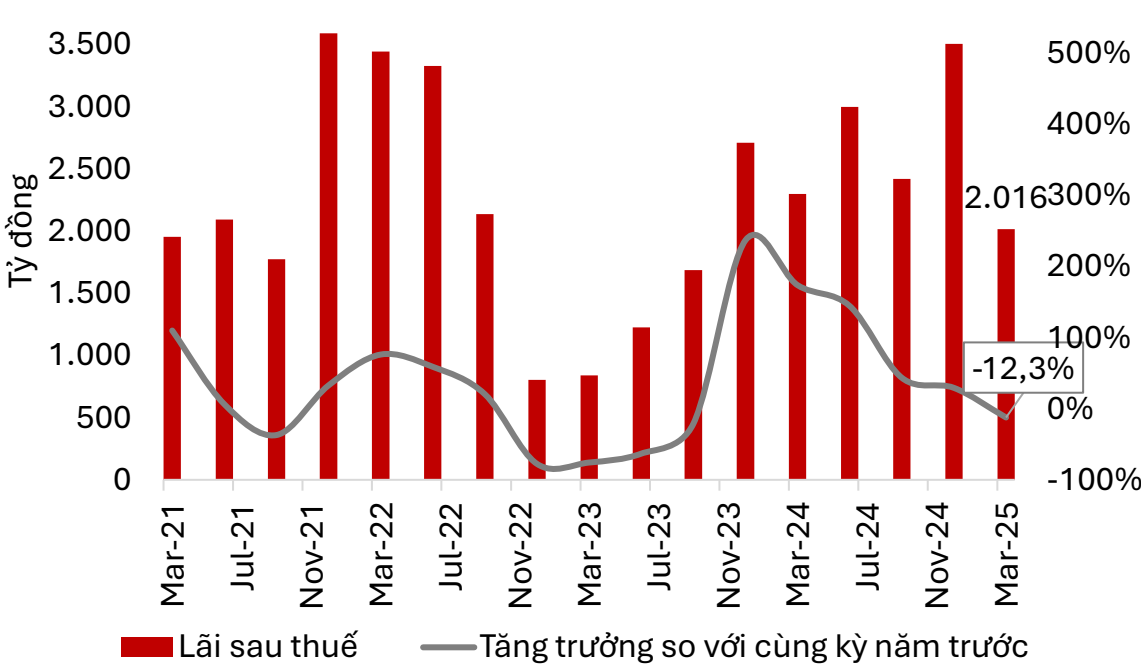


Tăng trưởng doanh thu, lợi nhuận sau thuế ngành xây lắp trong Q1/2025 đang chưa tích cực, chủ yếu do yếu tố mùa vụ lễ Tết

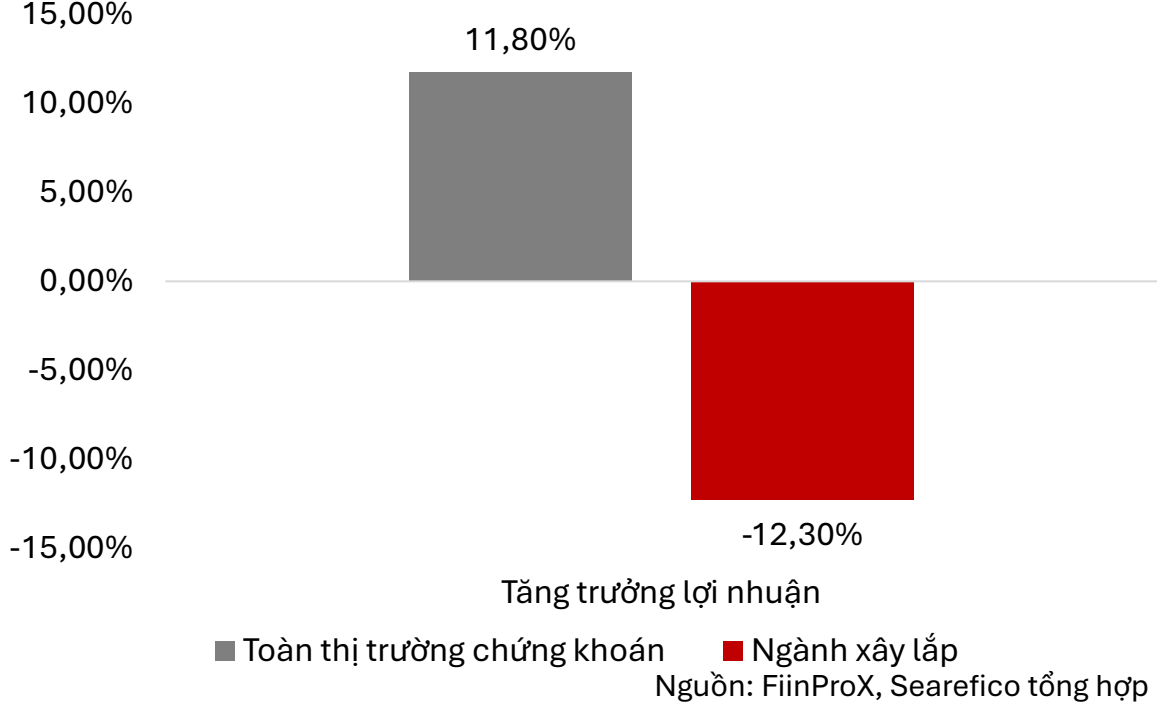
Doanh thu ngành xây lắp theo quý và tăng trưởng so với cùng kỳ năm trước



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



Tăng trưởng lợi nhuận ngành xây lắp trong Q1/2025 và toàn thị trường chứng khoán



Lĩnh vực công nghiệp chế biến chế tạo

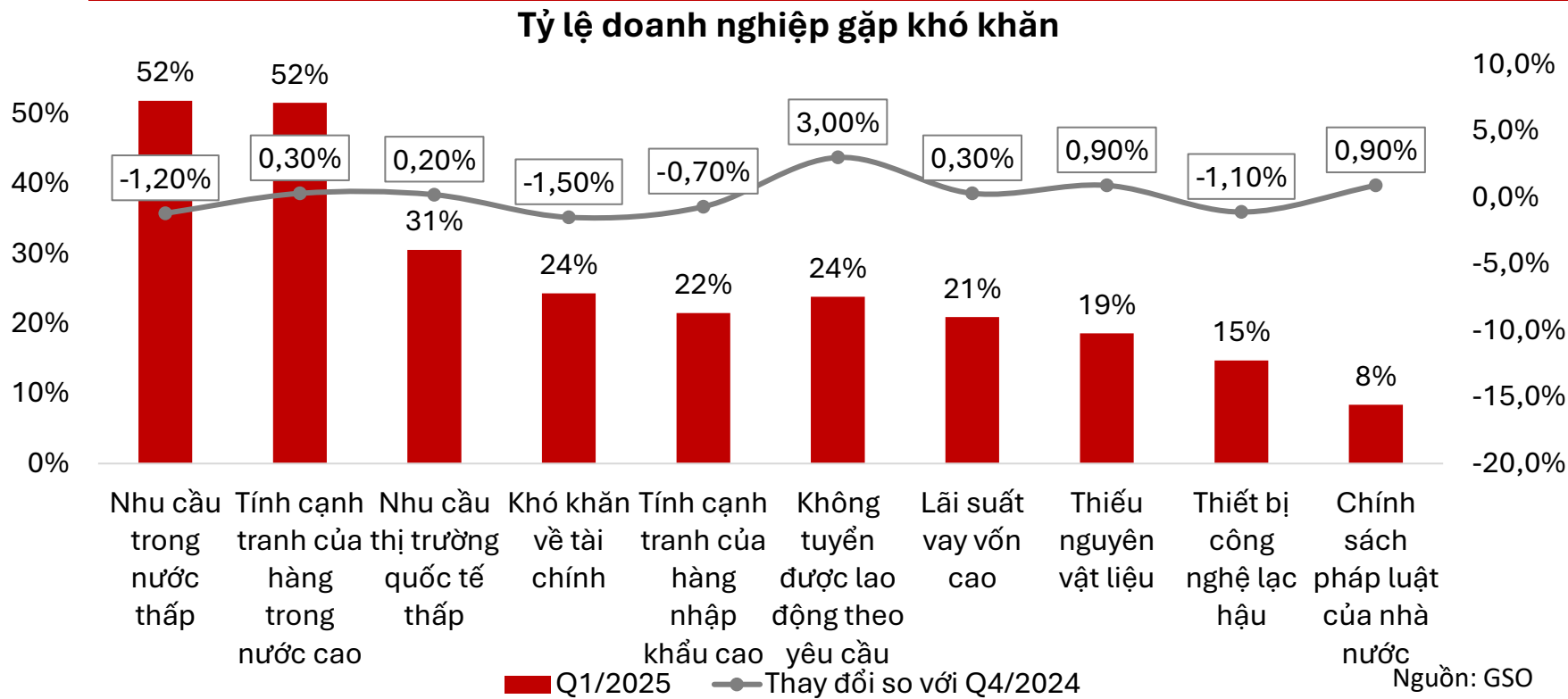
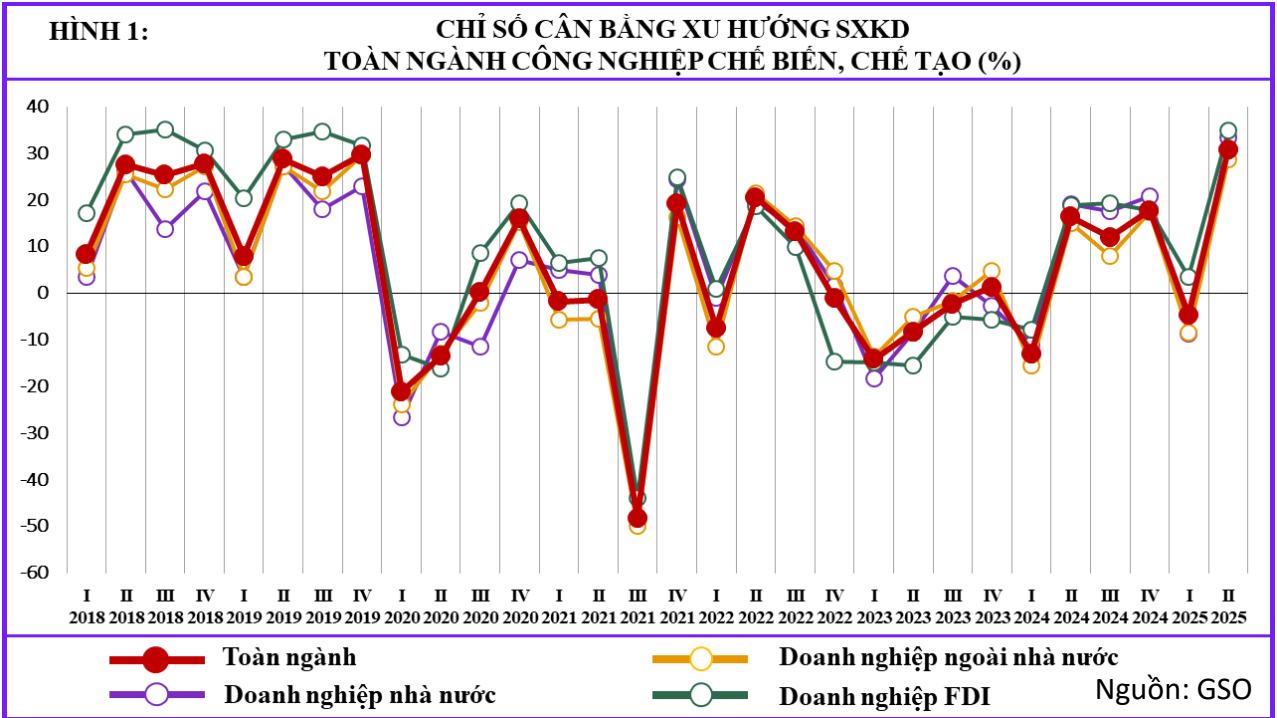


Ngành công nghiệp chế biến chế tạo đã có sự sụt giảm trong quý 1/2025 chủ yếu bởi yếu tố mùa vụ Tết đến sớm.

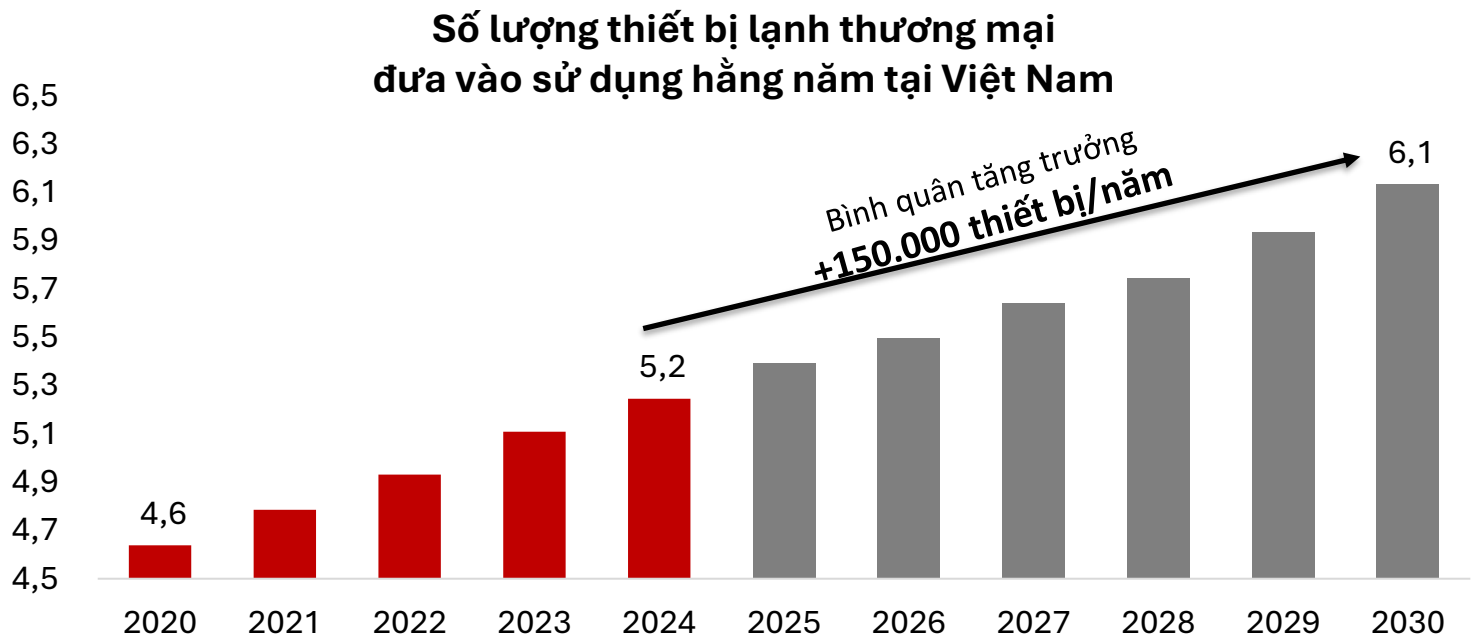


2 yếu tố, nhu cầu thấp và tính cạnh tranh cao ở trong nước tiếp tục là các vấn đề chính. Tuy nhiên, các khó khăn trong nhu cầu đã giảm quy mô ảnh hưởng.

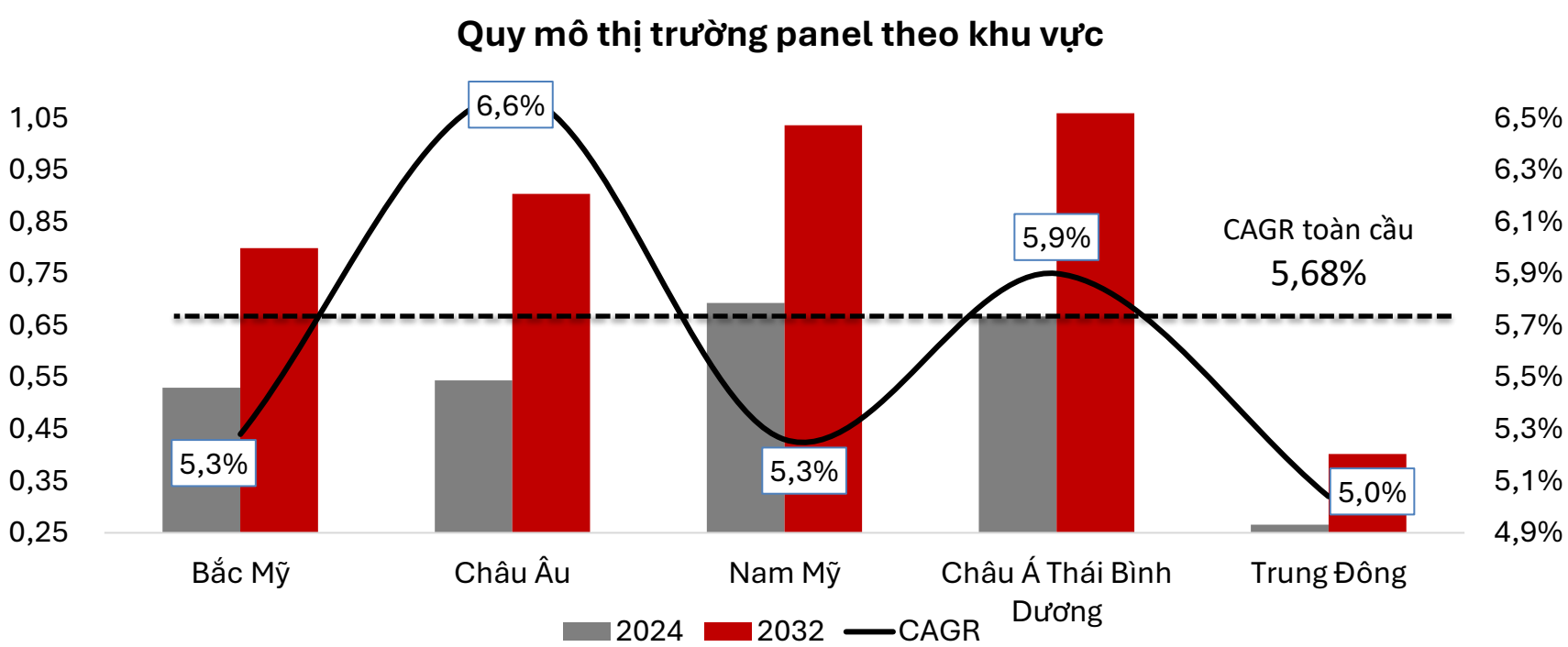
CHỈ SỐ CÂN BẰNG XU HƯỚNG SXKD NGÀNH CÔNG NGHIỆP CHẾ BIẾN CHẾ TẠO (%)



Từ 2025 đến năm 2030, GIZ dự báo Việt Nam cần bổ sung. Ngoài ra, đến năm 2032 châu Á Thái Bình Dương được dự báo sẽ tăng trưởng nhanh hơn mặt bằng chung và trở thành thị trường tiêu thụ panel lớn nhất thế giới, với quy mô vượt 1 tỷ USD. Qua đó, tạo cơ hội cho mảng Panel và lạnh công nghiệp của tập đoàn



Nguồn: Báo cáo thu thập dữ liệu và xây dựng nghiên cứu thị trường của phân ngành lạnh gia dụng và bán lẻ trong lĩnh vực chuỗi lạnh thực phẩm tại Việt Nam, Tổ chức Hợp tác Quốc tế Đức (GIZ)



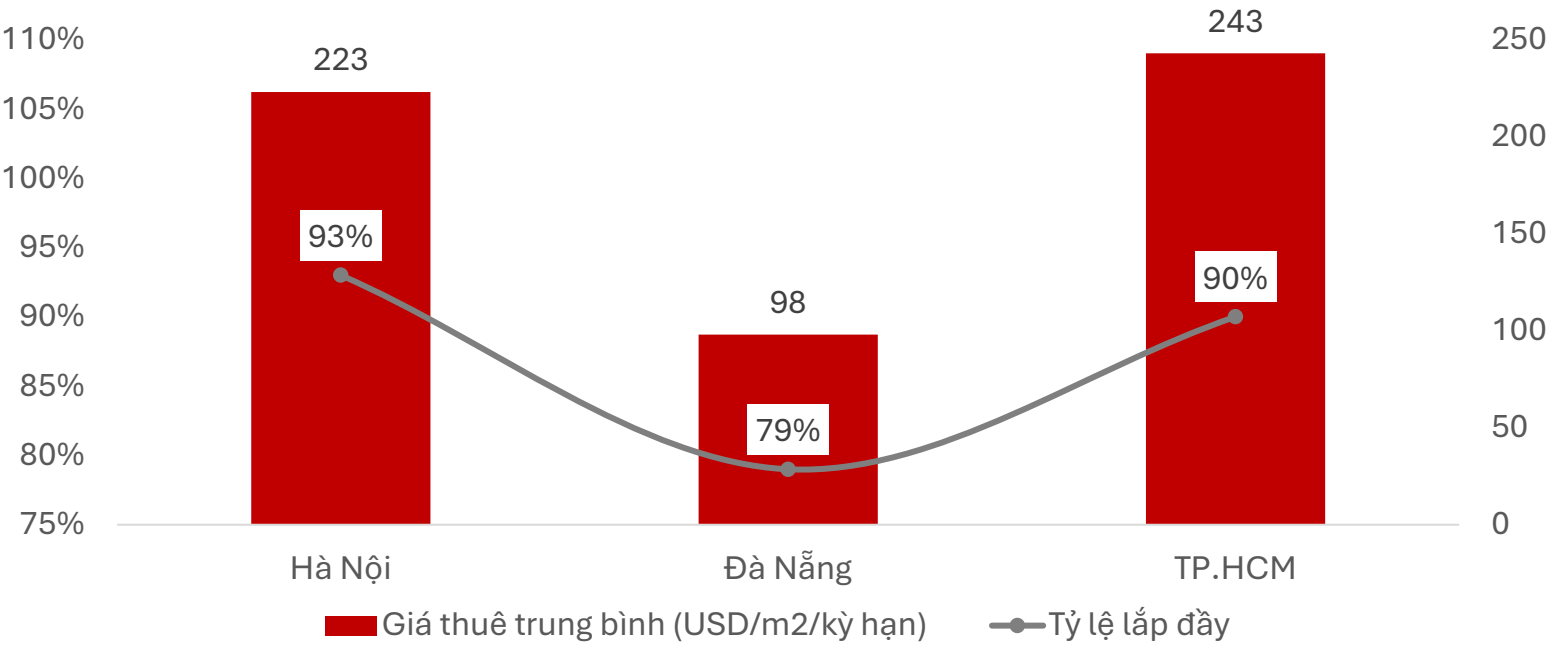
Nguồn: Wiseguyreports, marketresearchfuture, Searefico tổng hợp

Lĩnh vực bất động sản công nghiệp

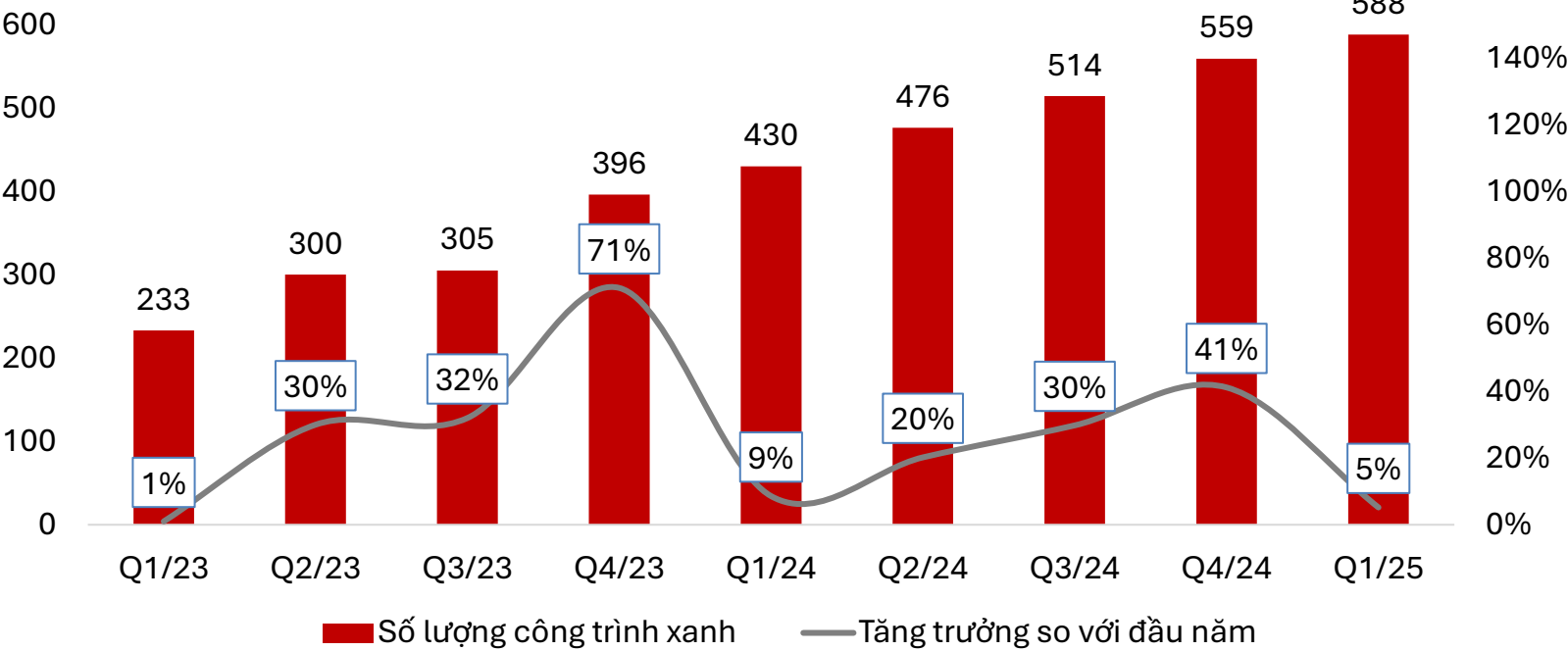


Tỷ lệ lấp đầy tại các khu công nghiệp trên cả nước vẫn ở mức cao. Nhà kho xây sẵn tại khu vực phía Nam được bổ sung 1 lượng lớn

Giá thuê trung bình và tỷ lệ lấp đầy các khu công nghiệp tại 3 đầu tàu kinh tế của cả nước

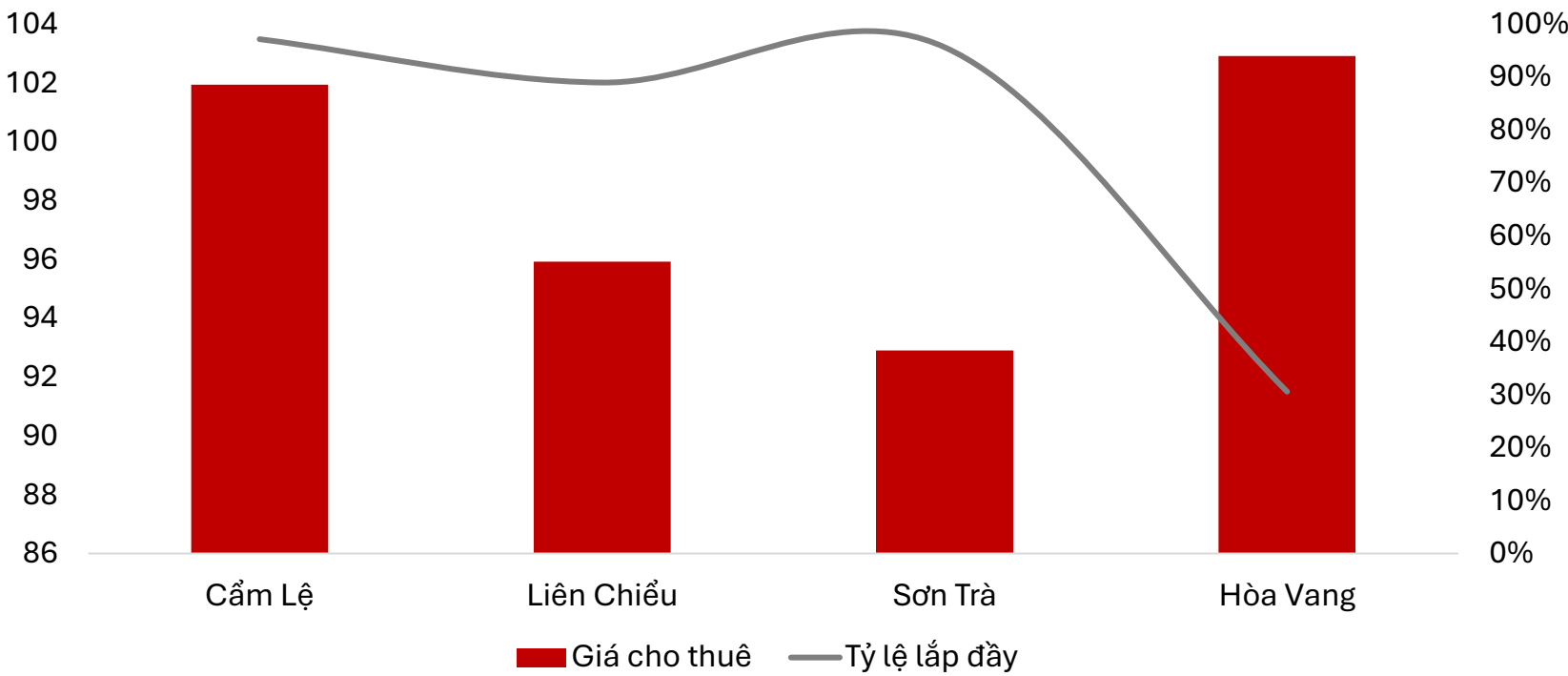


Số lượng công trình xanh tại Việt Nam và tăng trưởng so với đầu năm



Nhu cầu thuê văn phòng giảm, do doanh nghiệp còn khó khăn, Số doanh nghiệp giảm, năng lực sản xuất đi xuống. Tuy nhiên, giá cho thuê bình quân tăng nhẹ 1-3%

Giá cho thuê và tỷ lệ lấp đầy khu công nghiệp tại các quận Đà Nẵng



FDI giải ngân mạnh tiếp tục tạo ra sức hút cho bất động sản khu công nghiệp (BDS KCN) ở các đầu tàu kinh tế. Tuy nhiên, tỷ lệ lấp đầy ở các KCN vẫn ở mức cao, thúc đẩy mạnh xu hướng cao tầng hóa các BDS này. Bên cạnh đó, mục tiêu của chính phủ đến 2030 có 30% KCN đạt chứng chỉ LEED/xanh và yêu cầu khắt khe hơn của các chủ đầu tư về giảm phát thải carbon, tối ưu năng lượng đã thúc đẩy mạnh xu hướng xanh hóa các BDS KCN.

Trong đó, Đà Nẵng đang là vùng trũng hút đầu tư, bởi trong quý I/2025 giá thuê bình quân khu vực này ở mức 98 USD/m2/kỳ hạn thuê, thấp nhất trong 3 đầu tàu kinh tế của cả nước. Tuy nhiên, các KCN trọng điểm Hòa Khánh, Hòa Khánh mở rộng, Đà Nẵng và Dịch vụ thủy sản Đà Nẵng đã lấp đầy 100%. Tỉnh này vẫn cần bổ sung quỹ đất KCN, song trong ngắn hạn chưa có dự án đáp ứng.

Điều này tạo ra cơ hội cho các dự án BDS KCN cao tầng, đáp ứng được các chứng chỉ xanh quốc tế, tọa lạc tại KCN trọng điểm Hòa Khánh như Searee Industrial Building do Searee - một thành viên của tập đoàn Searefico triển khai

Nguồn: Avison Young, IFC –Worldbank, Searefico tổng hợp

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

Tính đến ngày 31/03/2025

SRF HOSE
9.980 VND

Beta	-0.31
EPS	62.37
P/E	140.29
BVPS	10.183
P/B	0,85

Cao nhất 52w (VND/cp)	10,300
Thấp nhất 52w (VND/cp)	7,580
Khối lượng bình quân 52w (cổ phiếu)	19.221
Số lượng cổ phiếu lưu hành (cổ phiếu)	33.79

4.819

Khối lượng giao dịch trung bình
Tháng 3/2025
(cp/ngày)

45,9%

Tỷ lệ sở hữu
nước ngoài

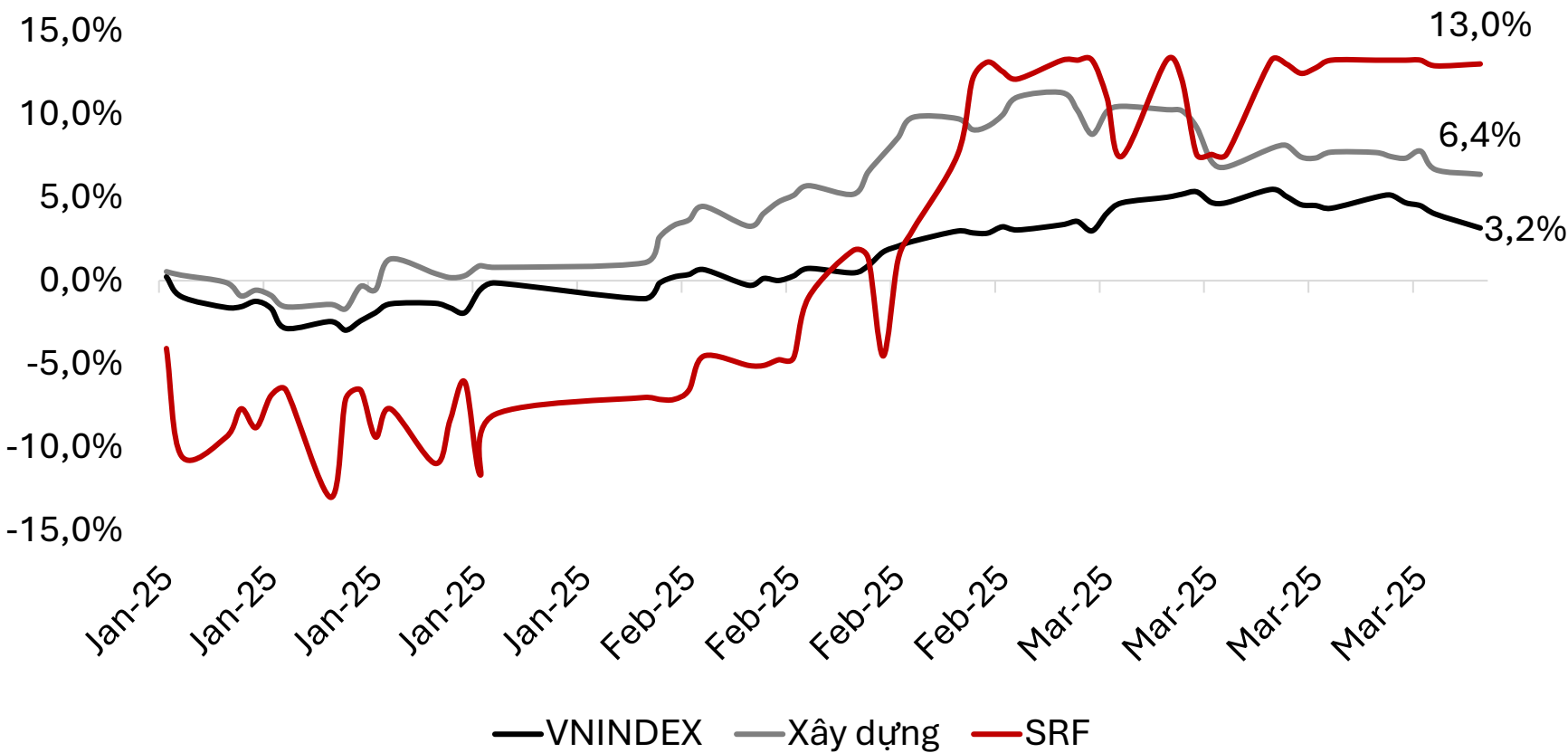
337,19

Vốn hóa thị trường
(tỷ đồng)

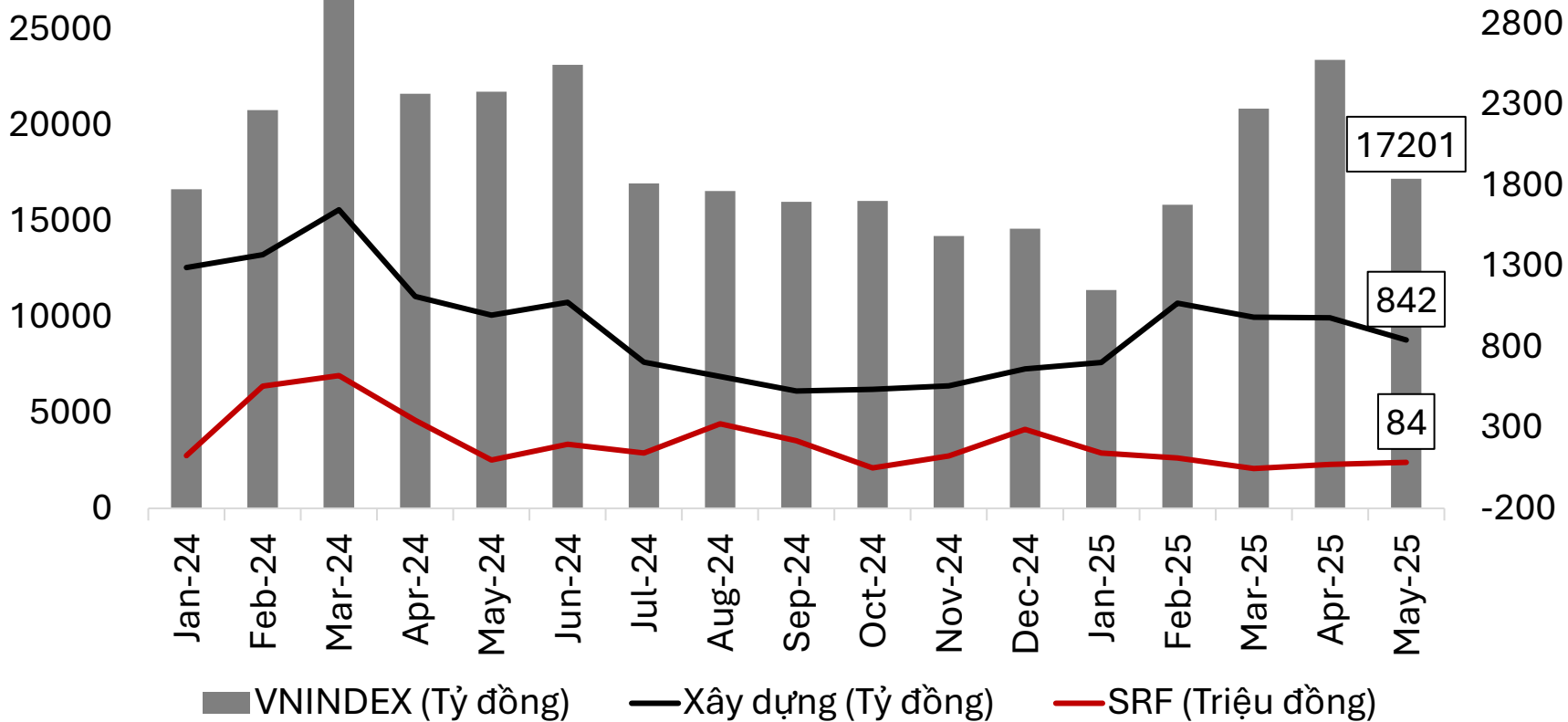
25%

Free float

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 Q1/2025



Searefico và Searefico E&C lọt top 500 doanh nghiệp lớn nhất Việt Nam



Cổ phiếu SRF chính thức ra khỏi diện hạn chế giao dịch



Searefico E&C trúng gói Tổng thầu Xây dựng và Cơ điện tòa nhà AKYN, đồng thời tổ chức thành công lễ động thổ cho dự án



Khai trương Văn phòng Trung tâm Kỹ thuật Công nghệ

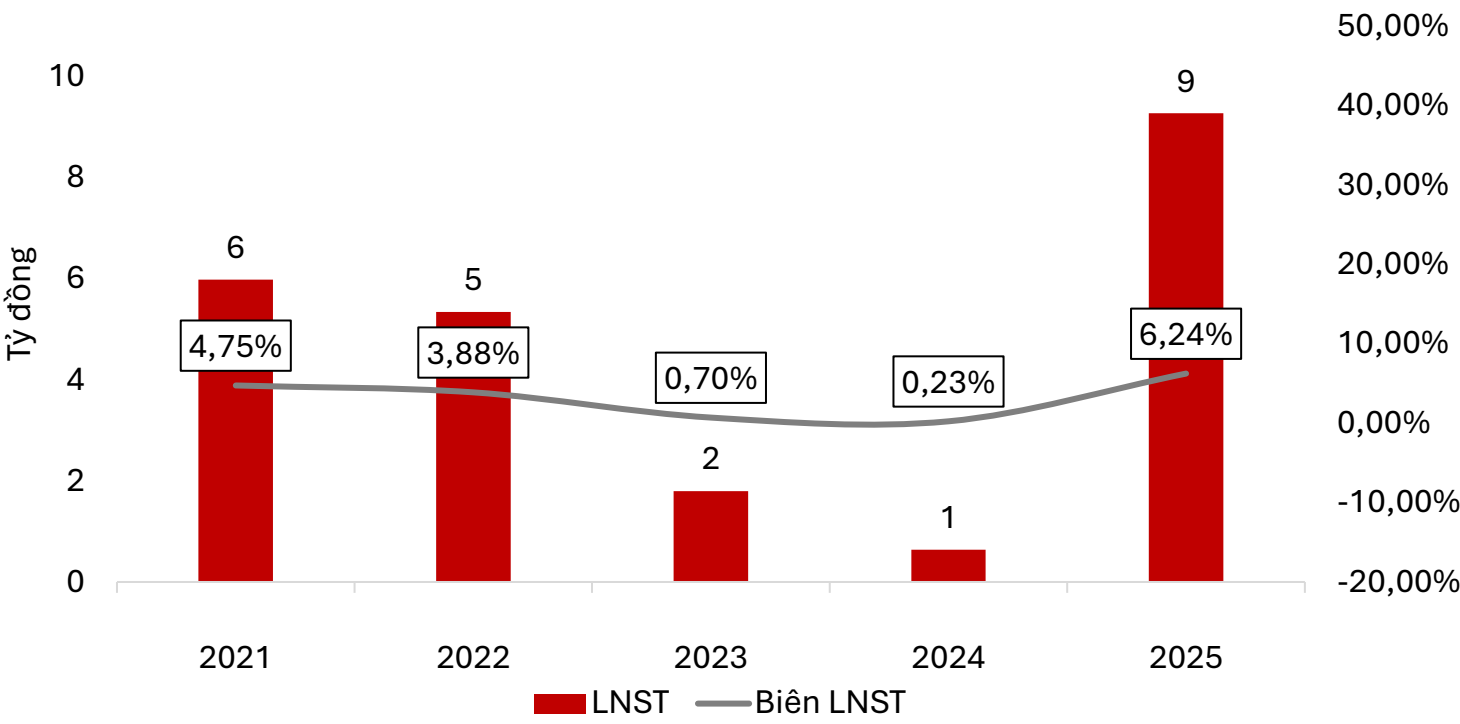


Kết quả kinh doanh Q1/2025



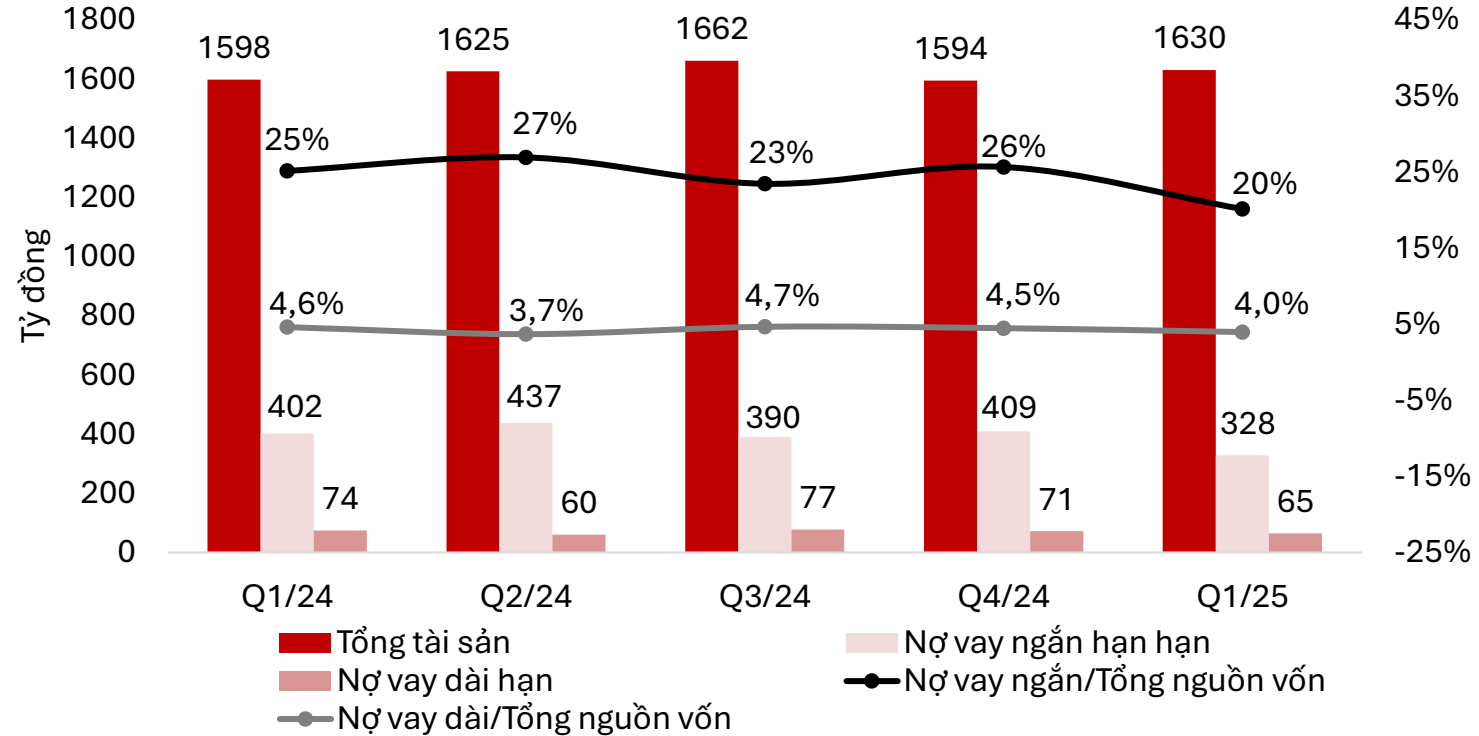
Q1/2025 ghi nhận lãi sau thuế cao nhất trong vòng 5 năm trở lại đây

Kết quả kinh doanh Quý 1 SRF giai đoạn 2021-2025



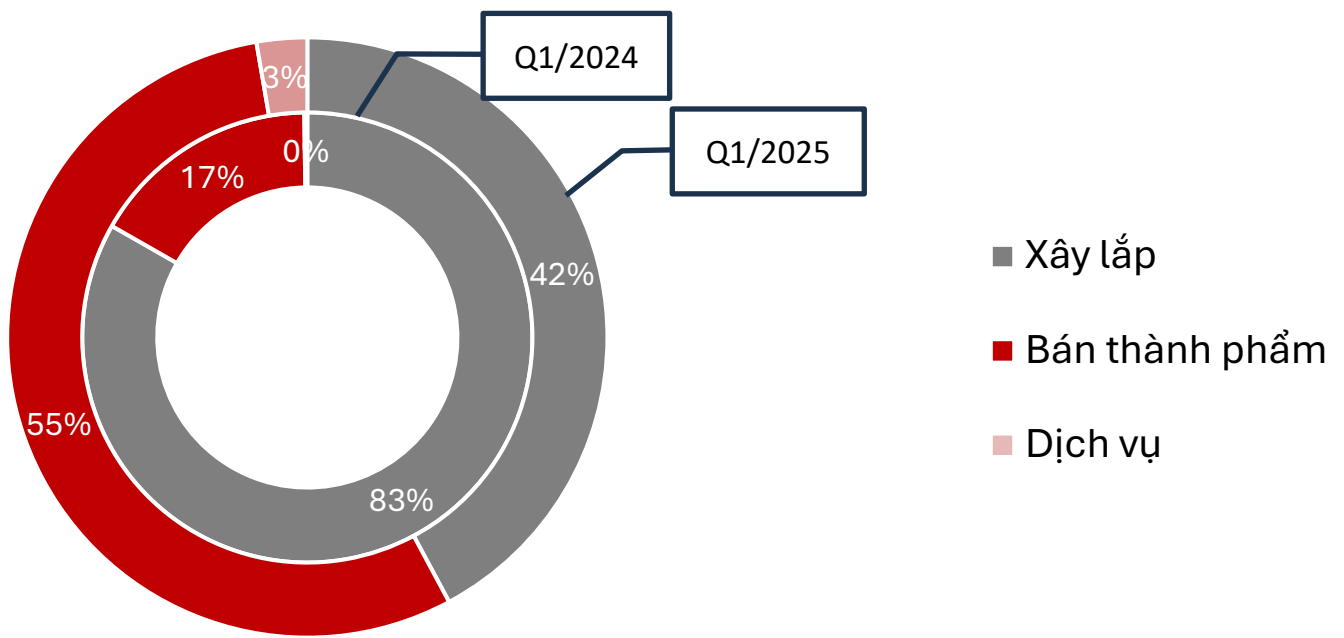
Tình hình tài chính tiếp tục được lành mạnh hóa, tổng nợ vay giảm từ 480 tỷ hồi đầu năm xuống còn 393 tỷ (giảm hơn 18%).

Tình hình tài sản của SRF



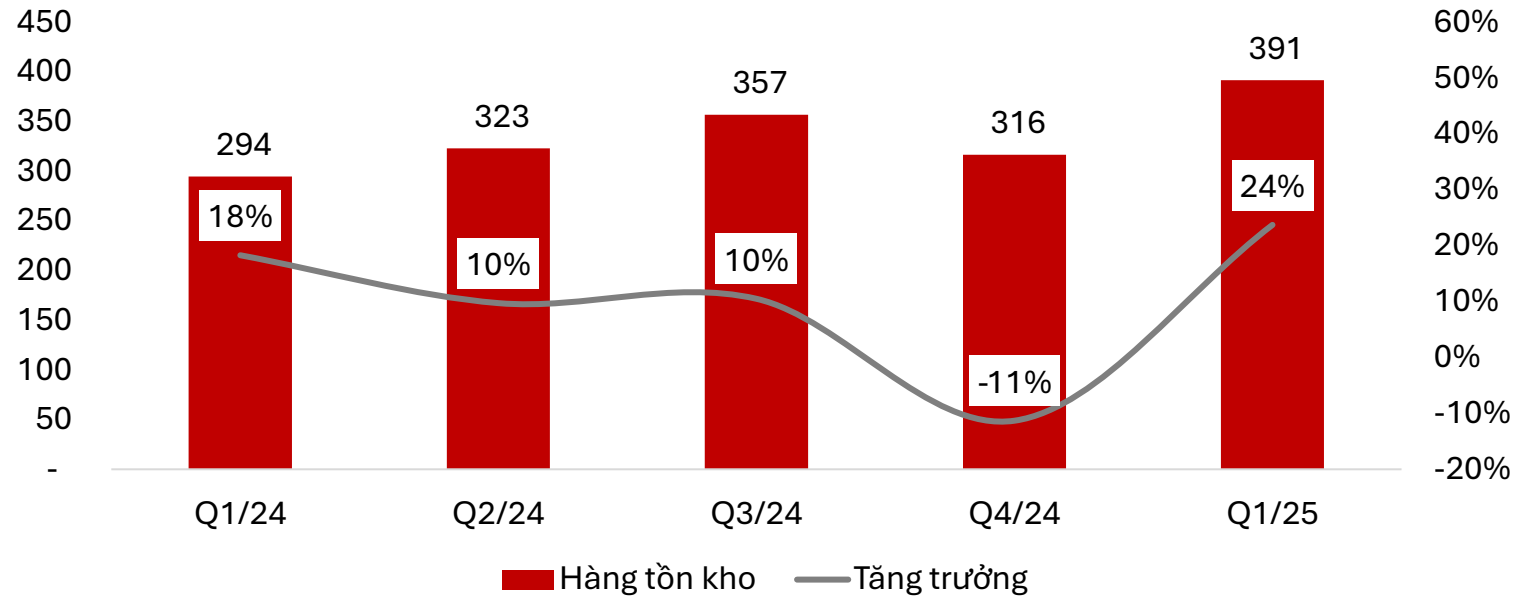
Đạt được thành tựu đầu tiên trong việc đưa hoạt động sản xuất chủ động chiếm hơn một nửa doanh thu

Cơ cấu doanh thu Searefico Q1/2024 và Q1/2025



Chủ động tích trữ nguyên vật liệu giá rẻ sẵn sàng tăng tốc kinh doanh

Hàng tồn kho và tăng trưởng hàng tồn kho của Searefico



Nguồn: Báo cáo tài chính SRF

Chuẩn bị cho nhiều sự kiện quan trọng Q2/2025

Chuẩn bị ký kết gói thầu khách sạn 5 sao Legend Bay – Movenpick Hạ Long.

Chuẩn bị tổ chức đại hội cổ đông năm 2025 Ngày 24/04/2025 - Pavillon Tân Sơn Nhất

Greenpan chuẩn bị tham dự Sydney Build Expo 2025 top triển lãm xây dựng lớn nhất nước Úc





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

