



NAVICO  
NAM VIET CORPORATION

# NAVICO – ANV BẢN TIN IR THÁNG 4 + 5 2019 SỰ SỤT GIẢM TRONG TIỀM NĂNG TĂNG TRƯỞNG BÙNG PHÁT

22/05/2019



01

TIN IR THÁNG 4

KIM NGẠCH XUẤT KHẨU

HỘI NGHỊ CÁ TRA  
THƯỢNG HẢI  
RRC

02

TIN IR THÁNG 5

ĐẠI HỘI CỔ ĐÔNG  
THƯỜNG NIÊN 2019

TIN NÓNG VỀ THUẾ  
XUẤT KHẨU SANG  
TRUNG QUỐC

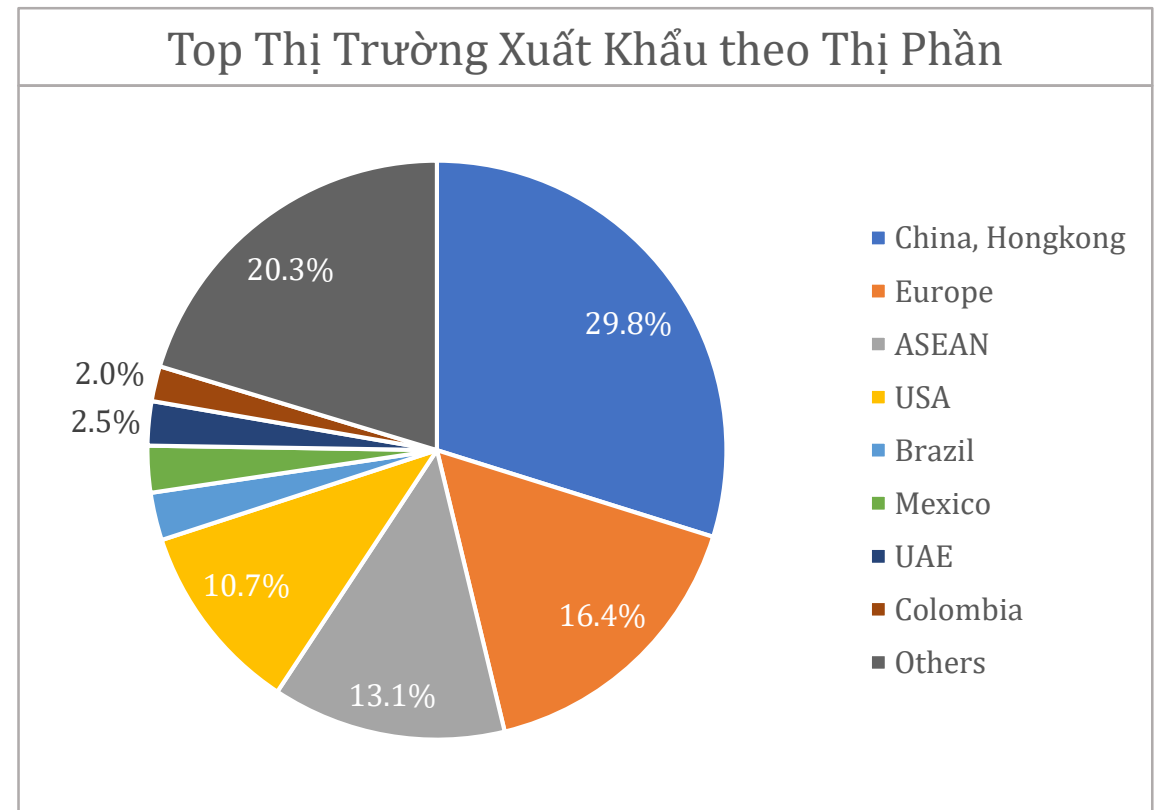
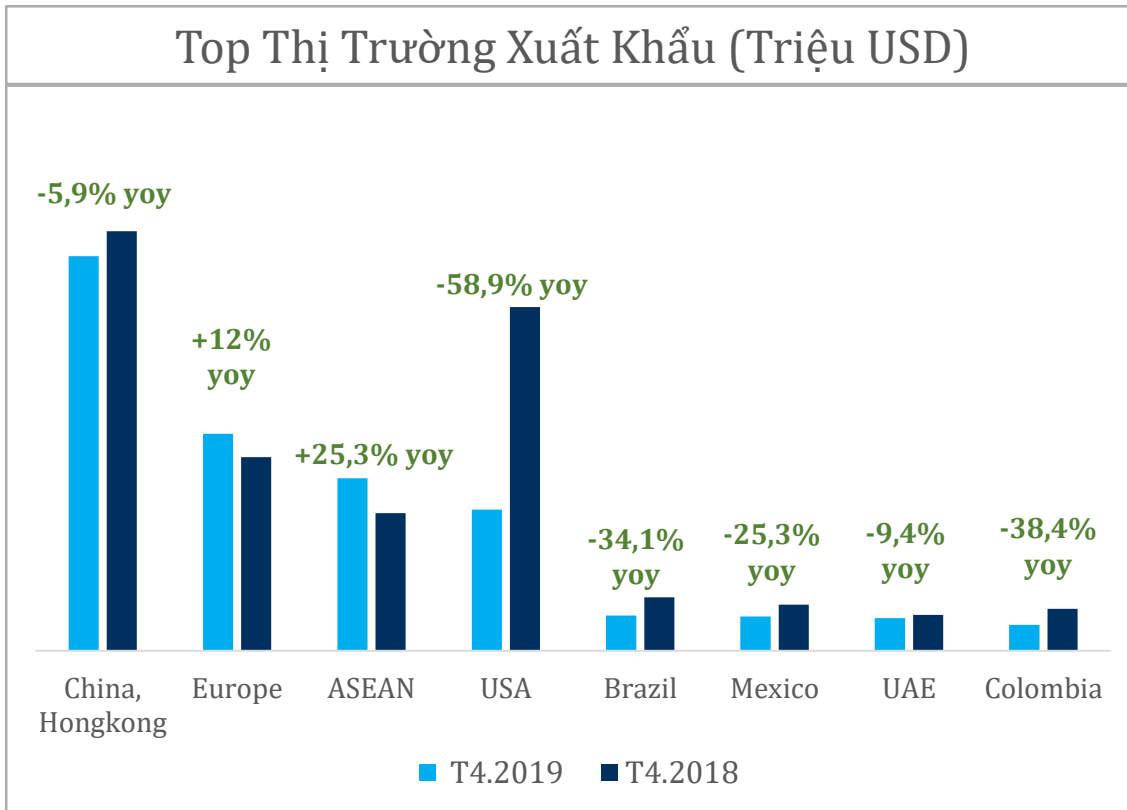


# TOP THỊ TRƯỜNG XUẤT KHẨU CÁ TRA VIỆT NAM

Trong tháng 4/2019, Việt Nam đã xuất khẩu 143,8 triệu USD (-18,1% yoy) các sản phẩm cá tra

Trung Quốc – Hồng Kông vẫn là thị trường xuất khẩu cá tra lớn nhất của Việt Nam với kim ngạch xuất khẩu đạt 42,9 triệu USD (-5,9% yoy)

EU xếp thứ 2 nhờ vào mức tăng trưởng 12% yoy, theo sau bởi ASEAN (+25,3% yoy) trong khi Mỹ lùi lại vị trí thứ tư do sụt giảm mạnh ở mức 58,9% yoy



Source: VASEP, ANV tổng hợp

# ĐÁNH GIÁ CHUNG VỀ CÁC THỊ TRƯỜNG



## Trung Quốc

**Trung Quốc tiếp tục là thị trường xuất khẩu lớn nhất của cá tra Việt Nam.** Mức giảm nhẹ 5,9% yoy kim ngạch xuất khẩu chủ yếu từ việc giảm giá bán. Mới đây VASEP vừa thông báo Trung Quốc sẽ miễn thuế cho các sản phẩm cá tra Việt Nam xuất vào nước này. Việc này sẽ có ảnh hưởng tích cực đến việc xuất khẩu cá tra từ Việt Nam sang Trung Quốc do giá cá tra sẽ trở nên cạnh tranh hơn so với các loại cá khác ở thị trường này

## EU

**Hình ảnh của cá tra Việt Nam tại thị trường này đã dần được cải thiện** sau đợt khủng hoảng vừa rồi. Việc giá bán cá tra giảm đã giúp kích thích nhu cầu tiêu dùng trở lại. Chúng tôi cho rằng lượng sản phẩm cá tra nhập khẩu vào thị trường này sẽ vẫn tăng trưởng tốt nhờ vào mức giá cạnh tranh

## Asean

**Mức tăng mạnh 25,3% yoy của kim ngạch xuất khẩu cá tra vào thị trường ASEAN** chủ yếu do hiệu ứng nhu cầu – giá bán. Việc giảm giá cá tra đã giúp kích thích lượng cầu tại thị trường này. Thị trường ASEAN khá nhạy cảm với sự thay đổi giá cá tra và họ sẽ tiếp tục nhập khẩu lượng lớn sản phẩm cá tra do mức giá hiện tại khá hấp dẫn

## USA

**Mức giảm mạnh 58,9% yoy kim ngạch xuất khẩu cá tra sang thị trường Mỹ vào tháng 4** chủ yếu do (1) Các nhà nhập khẩu tại Mỹ đã nhập lượng hàng lớn sản phẩm cá tra vào cuối năm 2018 ở mức giá cao nên cần thời gian để bán hàng trong kho; (2) Việc giá cá tra liên tục giảm dẫn đến tâm lý chờ đợi của các nhà nhập khẩu và hạn chế nhập hàng tại thời điểm này; (3) các bên đều chờ đợi kết quả mức thuế chống bán phá giá cuối cùng từ DOC. Tuy nhiên, dự kiến thị trường Mỹ sẽ khôi phục trong một vài tháng tới khi hàng tồn kho giảm dần và thị trường trở về quỹ đạo bình thường sau khi POR14 được công bố



# HỘI NGHỊ PHÁT TRIỂN NGÀNH CÁ TRA THẾ GIỚI 2019

Hội nghị phát triển ngành cá tra thế giới được tổ chức thường niên tại Trung Quốc thu hút các bên trong chuỗi giá trị ngành cá tra tại Trung Quốc bao gồm nông dân, nhà nhập khẩu, nhà máy sản xuất, vận chuyển, nhà bán lẻ, cửa hàng,... để bàn về tình hình của ngành và phương hướng phát triển

Vào ngày 28/3/2019, Nam Việt đã được mời đến thuyết trình tại hội nghị này ở Thượng Hải về hiện trạng và tiềm năng tăng trưởng của ngành cá tra Việt Nam cùng với các doanh nghiệp xuất khẩu khác tại Việt Nam như IDI, Vĩnh Hoàn, Hoàng Long, Caseamex.

Trung Quốc đang nghiêm túc quan tâm đến ngành cá tra do sự tăng trưởng nhanh và các phản hồi tích cực của khách hàng về loài cá này như hương vị ngon hơn, giá cả tốt hơn so với các loài cá tuyết, minh thái, mú, cá biển đánh bắt,...



# THỬ THÁCH PHÂN TÍCH NGHIÊN CỨU RMIT

Thử thách nghiên cứu RMIT (RRC) là cuộc thi nghiên cứu phân tích được tổ chức bởi Câu lạc bộ tài chính trường RMIT Việt Nam với sự trợ giúp của các cổ vấn từ các công ty chứng khoán và quỹ đầu tư, các đội sẽ nghiên cứu và phân tích về một công ty niêm yết trên sàn và viết báo cáo cùng với thuyết trình kết quả của họ.

Năm nay Nam Việt được mời làm công ty chủ đề cho cuộc thi này. Vào ngày 7/4, Nam Việt đã thuyết trình về doanh nghiệp cũng như tiềm năng tăng trưởng cho các đội tham gia và cung cấp thông tin phục vụ cho việc nghiên cứu.

Cả ba đội thắng cuộc đến khuyến nghị MUA đối với cổ phiếu ANV. Nhấn vào [link này](#) để đọc các bài phân tích.





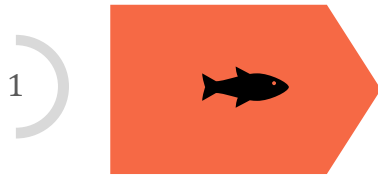
# ĐẠI HỘI CỔ ĐÔNG THƯỜNG NIÊN 2019

Ngày 17/5/2019, Nam Việt đã tổ chức thành công Đại hội cổ đông thường niên tại Sofitel Plaza Saigon, Tp. Hồ Chí Minh. Hội nghị đã thu hút hơn 90 cổ đông và hơn 60 chuyên viên từ các công ty chứng khoán, quỹ đầu tư và báo chí.

Tại ĐHCĐ, Ông Doãn Chí Thiên (Thành viên HĐQT) đã thuyết trình về định hướng kinh doanh của Navico và tình hình tài chính. Bên cạnh đó, Ông Doãn Tới (Chủ tịch HĐQT) đã chia sẻ kế hoạch chi tiết về định hướng phát triển của Navico. Mời đọc 5 yếu tố để thành công trong ngành cá tra do ông Doãn Tới chia sẻ ở trang kế tiếp.

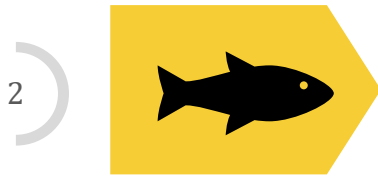


# NĂM YẾU TỐ ĐỂ THÀNH CÔNG TRONG NGÀNH CÁ TRA



## CON GIỐNG

Bất cứ công ty nào có nguồn giống tốt để tự cung cấp cho vùng nuôi sẽ được hưởng lợi. Hiện tại Nam Việt đang có vùng nuôi rộng lớn cùng với công nghệ và con người tốt. Vùng nuôi mới sẽ giúp Nam Việt tạo ra nguồn giống tốt nhất phục vụ cho nuôi cá thịt



## CÁ THỊT ĐƯA VÀO SẢN XUẤT

Nhu cầu về nguyên liệu cá tra để sản xuất rất lớn và phức tạp, mỗi thị trường xuất khẩu đều có yêu cầu riêng về size cỡ và tiêu chuẩn. Vùng nuôi công nghệ cao Bình Phú sẽ giúp Nam Việt giải quyết vấn đề thiếu hụt nguyên liệu nhờ vào quy mô lớn và công nghệ cao



## NHÀ MÁY THỨC ĂN

Yếu tố này không khó để đạt được chỉ cần có diện tích đất, tiền và công nghệ



## NHÀ MÁY SẢN XUẤT

Nam Việt hiện có 4 nhà máy nhưng hiện tại chỉ hoạt động 3 nhà máy với công suất thấp. Vấn đề cốt lõi nằm ở việc thiếu hụt lao động do công nhân chuyển sang ngành khác. Nam Việt sẽ giải quyết vấn đề này bằng cách áp dụng thêm máy móc và tăng năng suất lao động



## THỊ TRƯỜNG XUẤT KHẨU

Tăng sản xuất mà không mở rộng thị trường sẽ dẫn đến dư cung. Nam Việt đã chuẩn bị rất tốt cho trường hợp này bằng cách liên tục mở rộng thị trường. Bên cạnh đó, việc vào thị trường Mỹ không khó nhưng cần tập trung vào sự bền vững ở thị trường này



# HÌNH ẢNH MỚI NHẤT CỦA VÙNG NUÔI BÌNH PHÚ

Xin click vào [link này](#) để xem video flycam của vùng nuôi





# CÁC NGHỊ QUYẾT CHÍNH Ở ĐHCĐ



## Thông qua KQKD 2018

LNST: 600 tỷ đồng

Lợi nhuận sau thuế chưa  
phân phối sau khi chia cổ  
tức: 413 tỷ đồng



## Thay đổi thành viên HĐQT, BKS

Thay 2 thành viên trong BKS  
Thay 2 thành viên nội bộ bằng 3  
thành viên độc lập trong HĐQT



## Thông qua KHKD 2019

Doanh thu: 5.000 tỷ đồng

LNST: 700 tỷ đồng



## Cổ tức

2018: tăng từ 12% lên

15% bằng tiền mặt

2019: 20% bằng tiền mặt



# TIN NÓNG VỀ MỨC THUẾ TẠI THỊ TRƯỜNG TRUNG QUỐC

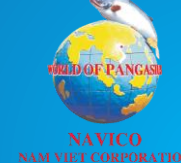
Vào ngày 22/5/2019, Hiệp hội thủy sản Việt Nam (VASEP) vừa thông báo về việc Trung Quốc sẽ miễn thuế cho 33 mặt hàng thủy sản Việt Nam (bao gồm sản phẩm cá tra). Ông Trương Đình Hòa – Tổng thư ký của VASEP cho rằng những sản phẩm miễn thuế này sẽ được vận chuyển bằng đường biển. Hiện, các website thương mại điện tử của Trung Quốc cũng đang cập nhật thông tin và bán khá nhiều sản phẩm thủy sản của Việt Nam. Mặt khác, Trung Quốc đang được xem là thị trường thay thế của nhiều doanh nghiệp cá tra Việt sau khi bị áp thuế cao vào Mỹ. Năm ngoái, sản lượng cá tra xuất khẩu vào Trung Quốc đạt 1,3 tỷ USD nên năm nay VASEP đặt mục tiêu xuất khẩu 1,5 tỷ USD. Hiện có hơn 45 doanh nghiệp xuất khẩu cá tra, basa vào Trung Quốc.

## Tác động đến ngành cá tra

## Tác động đến Navico



# THAM KHẢO CÁC DOANH NGHIỆP TRONG NGÀNH



Tên công ty	Vốn hóa Tỷ đồng	EPS Trượt 12 Tháng Đồng	P/E Trượt 12 Tháng Lần	ROA %	ROE %	Cổ tức 2018	Cổ tức 2019
<b>Nam Việt</b> Mã: ANV	<b>3.789</b>	<b>5.786</b>	<b>5,50</b>	<b>21,9</b>	<b>41,9</b>	<b>15% tiền mặt</b>	<b>20% tiền mặt</b>
Vĩnh Hoàn Mã: VHC	8.427	17.995	5,20	27,9	43,4	40% tiền mặt	Phát hành tỷ lệ 1:1
I.D.I Mã: IDI	1.601	3.112	2,68	2,3	5,6	11% tiền mặt + 20% tiền mặt hoặc cổ phiếu	25% tiền mặt hoặc cổ phiếu
Hùng Vương Mã: HVG	895	1.877	2,13	4,9	20,1	0	0
Cửu Long Mã: ACL	889	12.606	3,25	4,1	9,3	20% tiền mặt	Ít nhất 10% tiền mặt hoặc cổ phiếu



# THAM KHẢO ĐỒ THỊ KỸ THUẬT ANV



NAVICO  
NAM VIET CORPORATION

CTCP Nam Việt - ANV, W, HSX O 29.95 H 31.85 L 29.05 C 31.85



# MỘT SỐ HÌNH ẢNH TẠI ĐHCĐ





# MỘT SỐ HÌNH ẢNH TẠI ĐHCĐ



# THANK YOU

✉ **Mr. Thiên Doãn (Thành viên HĐQT)**

🌐 Thien.doan@navicorp.com.vn

+849 3666 3666

✉ **Ms. Phượng Doãn (Bộ phận IR)**

🌐 Phuong.ir@navicorp.com.vn

+849 1937 9091

ĐẦU TƯ HIỆN TẠI  
HOẠCH ĐỊNH TƯƠNG LAI

