



**NAVICO – ANV**  
**BẢN TIN IR T6.2022**  
**LNST QUÝ 2 TĂNG 9 LẦN**

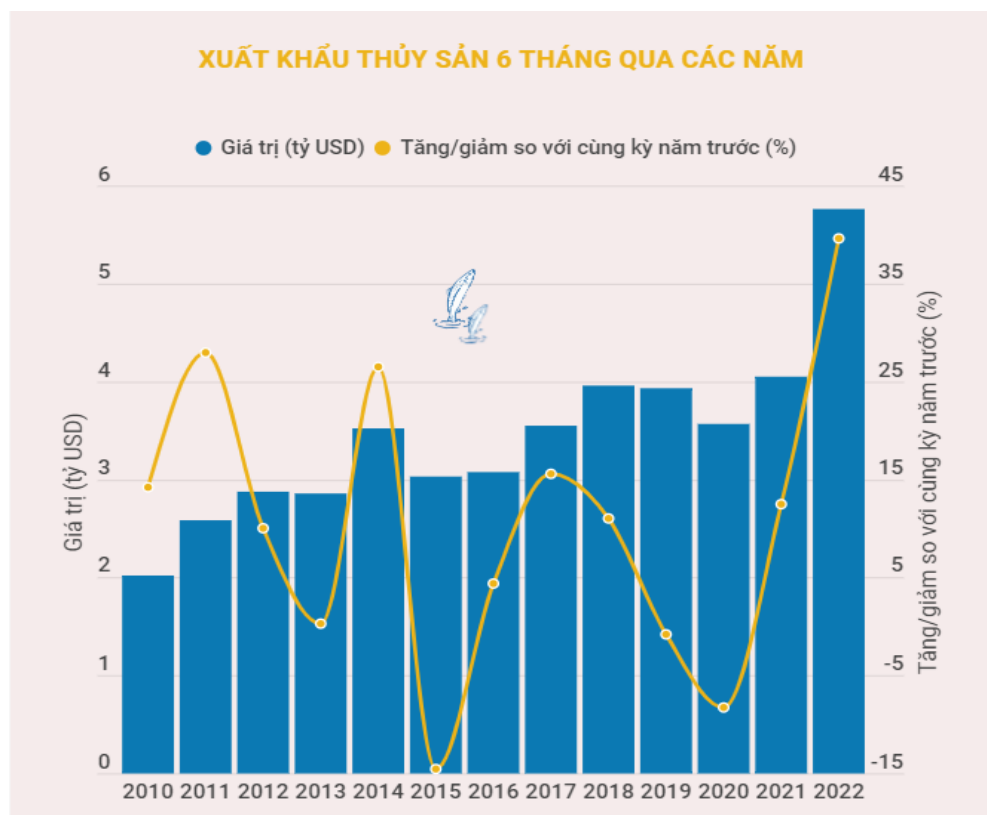




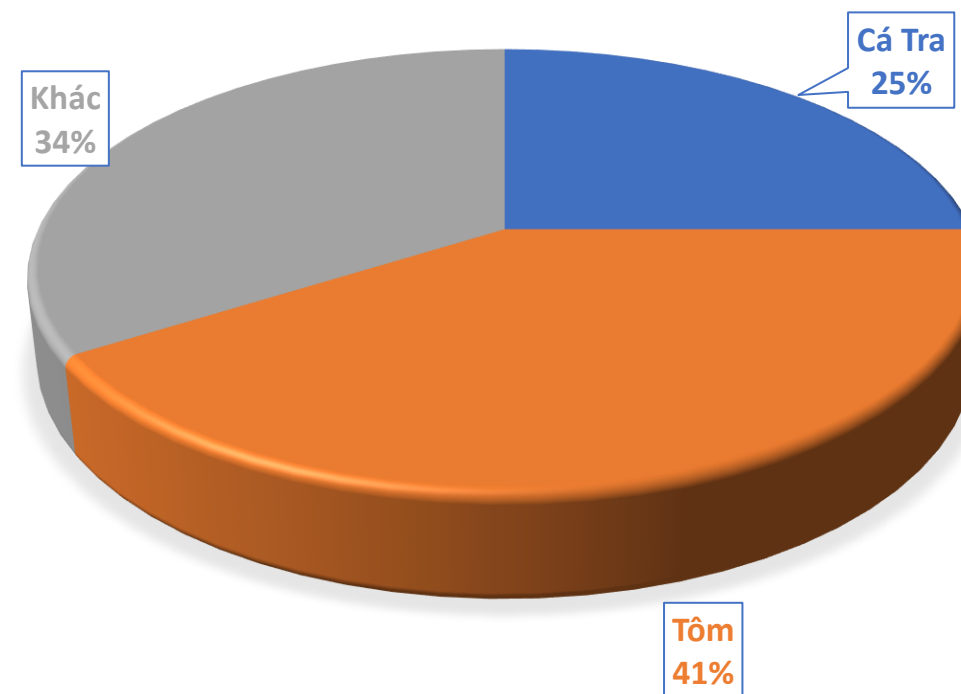
# I. Tổng quan ngành Cá Tra Việt Nam

Trong tháng 6/2022, kim ngạch xuất khẩu thủy sản tiếp tục duy trì mức trên 1 tỷ USD, cao hơn 24% so với tháng 6/2021. Lũy kế 6 tháng đầu năm 2022, xuất khẩu thủy sản của cả nước mang về trên 5,76 tỷ USD, tăng 39,6% so với cùng kỳ năm 2021. Trong tháng 6/2022, xuất khẩu cá tra vẫn giữ được mức tăng trưởng cao 54% so với cùng kỳ, đạt gần 220 triệu USD. Tính chung 6 tháng đầu năm, xuất khẩu cá tra của cả nước đạt trên 1,4 tỷ USD, tăng 83% so với cùng kỳ năm ngoái và chiếm 25% doanh số xuất khẩu thủy sản.

Giá nguyên liệu có biến động nhưng vẫn duy trì ở mức cao, giá cá tra nguyên liệu trung bình đạt 29.900 đồng/kg (+42%yoy).

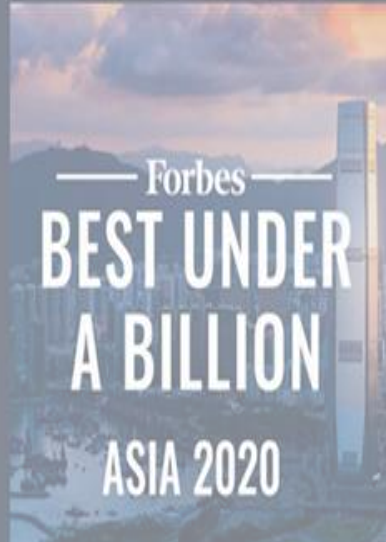


### CƠ CẤU DOANH THU XUẤT KHẨU 6 THÁNG ĐẦU NĂM



Nguồn: Tổng cục Thống kê; Hiệp hội Chế biến và Xuất khẩu Thủy sản Việt Nam (VASEP), Vietnamplus

## II. Tình hình kinh doanh Nam Việt



## Dữ liệu thị trường (01/07/2022)

Vốn hóa	6,569 Tỷ VND
Giá đóng cửa	51,600 VND
Biên độ giá 52 tuần	24,300 – 65,000 VND
Tỷ lệ sở hữu nước ngoài	2.44%
P/E	21.3

## Đồ thị kỹ thuật ANV



## Kết quả kinh doanh Quý 2.22

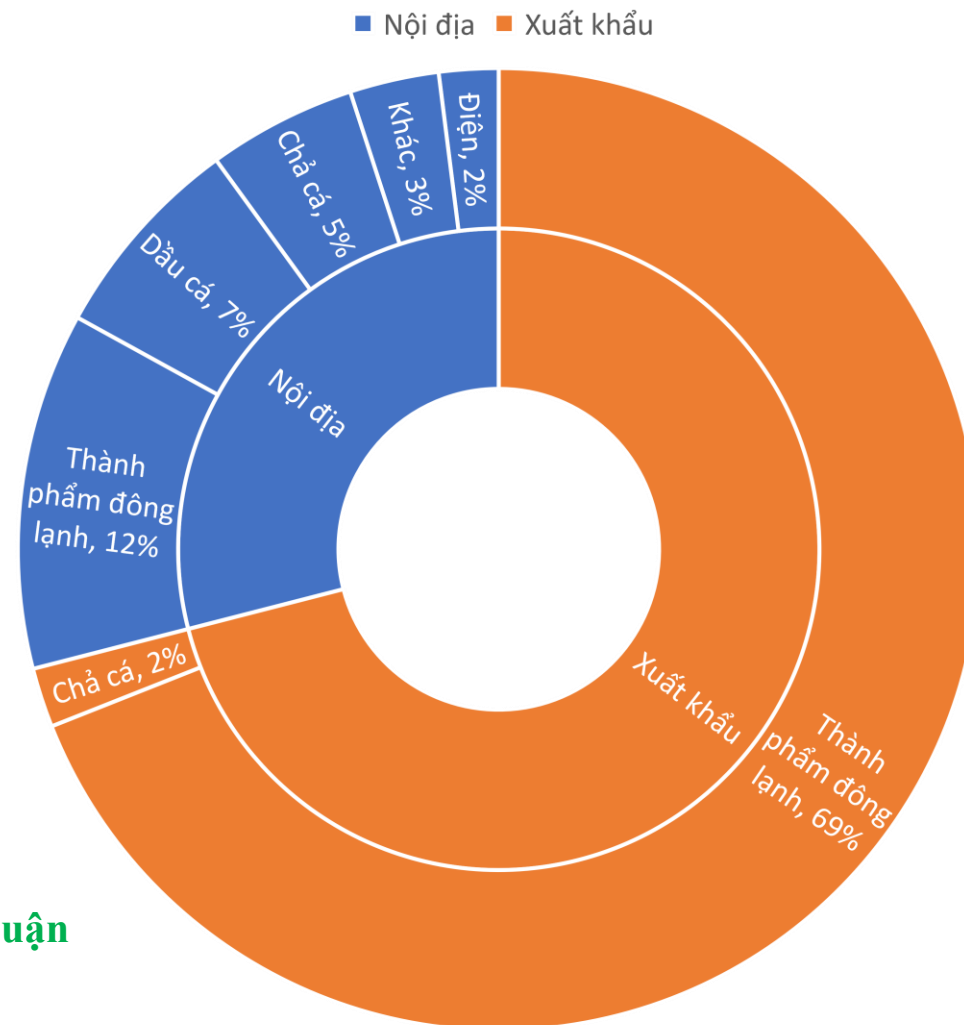
Kết quả kinh doanh Quý 2.22		Tăng trưởng so với Q2.21
Doanh thu	1,305 Tỷ VND	↑ 20%
Lợi nhuận gộp	454 Tỷ VND	↑ 229%
Lợi nhuận sau thuế	240 Tỷ VND	↑ 914%

## Tỷ trọng doanh thu theo thị trường 6T.2022

Việt Nam	29.2%
Châu Á	20.9%
Châu Âu	19.3%
Châu Mỹ	19%
Trung Quốc	8.1%

Kết quả HĐKD – chỉ tiêu chính Hợp nhất – Tỷ đồng	6T.2022
<b>Doanh thu thuần</b>	<b>2,513</b>
Giá vốn hàng bán	1,700
Lợi nhuận gộp	813
<i>Biên lợi nhuận gộp</i>	<i>32%</i>
Lợi nhuận thuần từ HĐKD	507
<b>Lợi nhuận sau thuế</b>	<b>447</b>
Lãi cơ bản trên cổ phiếu	3.519

## Cơ cấu Doanh Thu Tháng 6T.2022



6T.2022 - ANV thực hiện được **49% kế hoạch doanh thu, 51% kế hoạch lợi nhuận**  
Lũy kế LNST 6 tháng đầu năm tăng gấp **4 lần** so với cùng kỳ năm ngoái  
Biên lợi nhuận **gộp vẫn giữ ở mức cao 32%**

# Cập nhật hình ảnh NAM VIỆT



NAVICO  
NAM VIET CORPORATION





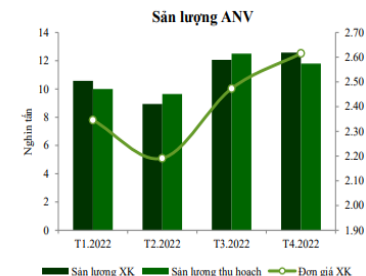
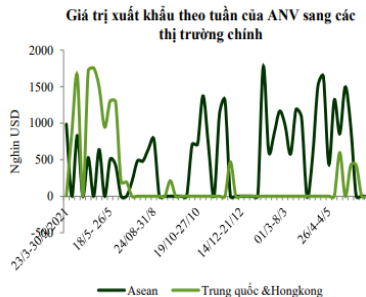


## ANV - CÔNG TY CỔ PHẦN NAM VIỆT- TRIỂN VỌNG



### LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- Việc tự chủ 100% nguyên liệu giúp công ty kiểm soát chi phí đầu vào trước bối cảnh biến động giá cả nguyên vật liệu. Vùng nuôi Bình Phú có diện tích khoảng 600ha, với 224 ao cá thịt và 64 ao cá giống, giúp công ty gia tăng tính hiệu quả của chuỗi sản xuất khép kín, tạo động lực tăng trưởng trong tương lai.
- Ưu thế tại thị trường Mỹ với mức thuế chống bán phá giá áp dụng 0%. Theo kết quả POR16, ANV sẽ được nhận mức thuế ưu đãi 0,00 USD/kg cho sản phẩm cá tra. Thị trường Mỹ được coi là đầy tiềm năng với giá xuất khẩu cao hơn các thị trường khác, tạo động lực để ANV quay lại thị trường Mỹ trong năm nay sau khi rời thị trường này vào năm 2014. Về triển vọng xuất khẩu tại thị trường này, công ty hiện đang hoàn thiện kênh phân phối thông qua công ty con, dự kiến bắt đầu sản xuất đơn hàng trong tháng 7 và chính thức xuất khẩu sang thị trường này vào tháng 8.
- Hoàn thiện chuỗi hệ thống sản xuất khép kín quy mô chuỗi hệ thống sản xuất khép kín quy mô lớn bằng việc vận hành nhà máy Amicogen - sản xuất collagen và gelatin có công suất 780 tấn/năm với tổng mức đầu tư 48,4 tỷ đồng, dự kiến T7.2022 sẽ lắp đặt xong và vận hành thử nghiệm.
- Đa dạng hóa ngành nghề kinh doanh:
  - Màng năng lượng điện mặt trời đóng góp doanh thu và lợi nhuận cho doanh nghiệp cũng như giúp cải thiện chi phí đầu vào. Nam Việt đang hoàn thiện thủ tục cho 3 dự án điện mặt trời tại vùng nuôi Bình Phú với tổng công suất là 650 kwh.
  - Tham gia vào lĩnh vực bất động sản thông qua việc vốn vào công ty TNHH MTV Bất động sản Nam Việt.



## ANV - CÔNG TY CỔ PHẦN NAM VIỆT- ĐỊNH GIÁ



### ĐỊNH GIÁ

SO SÁNH P/E	57.096
CHIẾT KHẤU FCFF	60.982

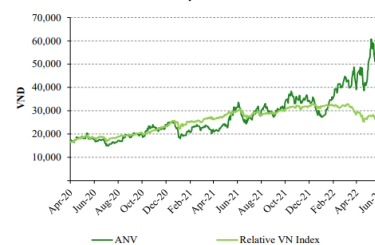
### GIÁ MỤC TIÊU

**59.039 VND**

**UPSIDE**

**19%**

### BIẾN ĐỘNG GIÁ CỔ PHIẾU



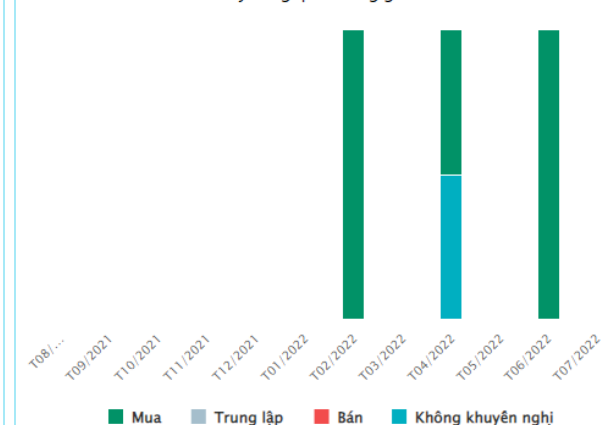
### DỰ PHÓNG

Đơn vị: tỷ đồng	2021	2022F	2023F
Doanh thu	3.493,92	4.713,52	5.168,74
+/- yoy (%)	1,6%	34,9%	9,7%
LNST	128,74	692,89	741,81
+/- yoy (%)	-36,32%	438,21%	7,06%

### Biểu đồ giá khuyến nghị



### Khuyến nghị 12 tháng gần nhất



Thank You

