



# SCS: HOSE

Công ty Cổ phần Dịch vụ Hàng hóa Sài Gòn

## Ghi nhận từ hội thảo: Gặp gỡ doanh nghiệp Việt Nam do GS & SSI tổ chức năm 2024

Giá Mục tiêu

**91.900 Đồng**

Ngày báo cáo: 8/10/2024

Giá CP ngày 8/10/2024: 76.000 đồng

% Tăng giá: 20,9%

NGÀNH: HÀNG KHÔNG

TPPT: Nguyễn Hoàng Giang, CFA

Email: [giangnh@ssi.com.vn](mailto:giangnh@ssi.com.vn)

SĐT: +84-24 3936 6321 ext.8703

### Chỉ tiêu cơ bản

Vốn hóa (tỷ đồng): 7.182

KLGDTB 3 tháng (CP): 221.279

Giá Cao/Thấp nhất 52W: 92,0/59,1

Tỷ lệ SHNN(%): 23,37%

Tỷ lệ sở hữu NN (%): 13,62%

### Biến động giá



	3M	YTD	1Y	2Y
VNIndex	-1%	12%	13%	18%
SCS	-16%	12%	20%	17%

Nguồn: SSI Research

### Thông tin cơ bản về công ty

SCS là một trong 2 công ty xếp dỡ hàng hóa hàng không tại Sân bay quốc tế Tân Sơn Nhất (sân bay đông khách nhất Việt Nam, với hơn 30 triệu lượt hành khách mỗi năm). Công ty thành lập vào năm 2008 dưới hình thức công ty tư nhân gồm 6 cổ đông sáng lập: Tổng công ty Cảng Hàng không Việt Nam (ACV), Công ty sửa chữa máy bay A41 (A41), CTCP Gemadept (GMD), Công ty TNHH Đầu Tư Nam Phú Quốc Tế, CTCP Đầu tư Á Châu, CTCP Sóng Việt. Đối thủ cạnh tranh duy nhất là CTCP Dịch vụ Hàng hóa Tân Sơn Nhất (TCS), thành lập bởi Vietnam Airlines, SATS và SASCO.

## KHẢ QUAN

Cơ hội tiềm năng của SCS tại Sân bay Quốc tế Long Thành (LTIA) nhận được nhiều quan tâm của các nhà đầu tư. Theo SCS, công suất của cảng hàng hóa có thể đạt 550 nghìn tấn/năm, với tổng mức đầu tư ước tính là 4 nghìn tỷ đồng. ACV dự kiến sẽ mở gói thầu xây dựng cảng hàng hóa vào tháng 11 năm nay. Với kế hoạch đưa vào vận hành từ nửa cuối năm 2027, có 3 kịch bản hoạt động của nhà ga hàng hóa đang được xem xét là: (1) ACV tự vận hành, (2) tham gia liên doanh hoặc (3) chuyển giao việc vận hành cho các đối tác này.

Việc vận hành Sân bay Quốc tế Long Thành mới có thể ảnh hưởng đến hoạt động của SCS tại Sân bay Quốc tế Tân Sơn Nhất khi các hãng hàng không quốc tế đã có kế hoạch di chuyển đến sân bay mới. Mặc dù vậy, tốc độ ảnh hưởng sẽ phụ thuộc vào hạ tầng giao thông kết nối giữa sân bay Long Thành với các vùng trọng điểm kinh tế của khu vực.

Mặc dù vẫn đang trong quá trình xây dựng kế hoạch kinh doanh năm 2025, SCS dự báo tăng trưởng sản lượng có thể đạt khoảng 6% đến 8% svck. Bên cạnh đó, ưu đãi thuế dự kiến sẽ hết hiệu lực và công ty sẽ áp dụng thuế suất thuế TNDN ở mức 20% từ giữa năm 2025.

Đối với năm 2024, doanh thu và lợi nhuận sau thuế của SCS dự kiến đạt mức tăng trưởng 33%, lần lượt đạt 949 tỷ đồng và 684 tỷ đồng. Sang năm 2025, chúng tôi ước tính doanh thu và lợi nhuận ròng sẽ lần lượt đạt 1.041 tỷ đồng (+9,7% svck) và 708 tỷ đồng (+3,5% svck). Chúng tôi hiện đưa ra giá mục tiêu 1 năm đối với cổ phiếu SCS là **91.900 đồng/cổ phiếu**, với tiềm năng tăng giá là 20,9% và khuyến nghị **KHẢ QUAN** đối với cổ phiếu.

Visit SSI Research on Bloomberg at **RESP SSIV <GO>**

SSI Research Web Portal: <https://www.ssi.com.vn/khach-hang-ca-nhan/bao-cao-cong-ty>

## **CAM KẾT PHÂN TÍCH**

Chuyên viên phân tích trong báo cáo này cam kết rằng (1) quan điểm thể hiện trong báo cáo phân tích này phản ánh chính xác quan điểm cá nhân đối với chứng khoán và/hoặc tổ chức phát hành và (2) chuyên viên phân tích đã/ đang/sẽ được miễn trách nhiệm bồi thường trực tiếp hoặc gián tiếp liên quan đến khuyến nghị cụ thể hoặc quan điểm trong báo cáo phân tích này.

## **KHUYẾN NGHỊ**

**Mua:** Ước tính tiềm năng tăng giá lớn hơn hoặc bằng 10 điểm phần trăm so với mức tăng chung của thị trường trong 12 tháng tới.

**Khả quan:** Ước tính tiềm năng tăng giá dưới 10 điểm phần trăm so với mức tăng chung của thị trường trong 12 tháng tới.

**Trung lập:** Ước tính tiềm năng tăng giá tương đương so với mức tăng chung của thị trường trong 12 tháng tới.

**Kém khả quan:** Ước tính tiềm năng giảm giá dưới 10 điểm phần trăm so với mức tăng chung của thị trường trong 12 tháng tới.

**Bán:** Ước tính tiềm năng giảm giá lớn hơn hoặc bằng 10 điểm phần trăm so với mức tăng chung của thị trường trong 12 tháng tới.

Trong một số trường hợp, khuyến nghị dựa trên tiềm năng tăng giá 1 năm có thể được điều chỉnh lại theo ý kiến của chuyên viên phân tích sau khi cân nhắc một số yếu tố thị trường có thể làm ảnh hưởng đến giá cổ phiếu trong ngắn hạn và trung hạn.

## **TUYÊN BỐ MIỄN TRỪ**

Các thông tin, tuyên bố, dự báo và dự đoán trong báo cáo này, bao gồm cả các ý kiến đã thể hiện, được dựa trên các nguồn thông tin mà SSI cho là đáng tin cậy, tuy nhiên SSI không đảm bảo sự chính xác và đầy đủ của các thông tin này. Báo cáo không có bất kỳ thông tin nhạy cảm về giá chưa công bố nào. Các ý kiến thể hiện trong báo cáo này được đưa ra sau khi đã được xem xét kỹ càng và cẩn thận và dựa trên thông tin tốt nhất chúng tôi được biết, và theo ý kiến cá nhân của chúng tôi là hợp lý trong các trường hợp tại thời điểm đưa ra báo cáo. Các ý kiến thể hiện trong báo cáo này có thể thay đổi bất kỳ lúc nào mà không cần thông báo. Báo cáo này không và không nên được giải thích như một lời đề nghị hay lời kéo để đề nghị mua hay bán bất cứ chứng khoán nào. SSI và các công ty con và/ hoặc các chuyên viên, giám đốc, nhân viên của SSI và công ty con có thể có vị thế hoặc có thể ảnh hưởng đến giao dịch chứng khoán của các công ty được đề cập trong báo cáo này và có thể cung cấp dịch vụ hoặc tìm kiếm để cung cấp dịch vụ ngân hàng đầu tư cho các công ty đó.

Báo cáo này không được sử dụng dưới bất kỳ mục đích thương mại nào, và không được công bố công khai trên báo chí hay bất kỳ phương tiện nào khác nếu không được sự đồng ý của SSI. Người dùng có thể trích dẫn hoặc trình chiếu báo cáo cho các mục đích phi thương mại. SSI có thể có thỏa thuận cho phép sử dụng cho mục đích thương mại hoặc phân phối lại báo cáo với điều kiện người dùng trả phí cho SSI. SSI không chịu trách nhiệm đối với bất kỳ thiệt hại trực tiếp hay thiệt hại do hậu quả phát sinh từ việc sử dụng báo cáo này hay nội dung báo cáo này. Việc sử dụng bất kỳ thông tin, tuyên bố, dự báo, và dự đoán nào trong báo cáo này sẽ do người dùng tự quyết định và tự chịu rủi ro.

## **THÔNG TIN LIÊN HỆ**

### **Trung tâm phân tích và tư vấn đầu tư**

#### **Hoàng Việt Phương**

Giám đốc Trung Tâm phân tích và tư vấn đầu tư

phuonghv@ssi.com.vn

SĐT: (+84 – 24) 3936 6321 ext. 8729

### **Vĩ mô**

#### **Phạm Lưu Hưng**

Kinh tế trưởng

hungpl@ssi.com.vn

SĐT: (+84 24) 3936 6321 ext. 8711

#### **Thái Thị Việt Trinh**

Chuyên viên phân tích Vĩ mô

trinhhtt@ssi.com.vn

SĐT: (+84 24) 3936 6321 ext. 8720

### **Phân tích Ngành Hàng không**

#### **Nguyễn Hoàng Giang**

Trưởng phòng Phân tích

giangnh@ssi.com.vn

SĐT: (+84 24) 3936 6321 ext. 8703

### **Dữ liệu**

#### **Nguyễn Thị Anh Thư**

Chuyên viên hỗ trợ

thunta2@ssi.com.vn

SĐT: (+84 24) 3936 6321 ext. 8702

### **Chiến lược thị trường**

#### **Hồ Hữu Tuấn Hiếu, CFA**

Chuyên gia Chiến lược đầu tư

hieuhht1@ssi.com.vn

SĐT: (+84 24) 3936 6321 ext. 8704

#### **Nguyễn Quốc Bảo**

Chuyên viên cao cấp Chiến lược đầu tư

baonq1@ssi.com.vn

SĐT: (+84 28) 3824 2897 ext. 6737