

CÔNG TY CỔ PHẦN ĐẦU TƯ VÀ PHÁT TRIỂN KIRIN CAPITAL KIRIN
CAPITAL INVESTMENT AND DEVELOPMENT JOINT STOCK COMPANY

VỀ KIRIN CAPITAL

➤ Kirin Capital (dưới đây gọi tắt là Kirin). Là một tổ chức đầu tư vốn cổ phần tư nhân bắt nguồn và nghiên cứu chuyên sâu tại thị trường Việt Nam với tôn chỉ “Know Vietnam, Long Vietnam”. Là công ty đầu tư vốn cổ phần tư nhân hiểu rõ Việt Nam nhất, dựa trên tầm nhìn “trao quyền cho doanh nhân, đồng hành cùng người thành công”, công ty tìm kiếm các dự án có giá trị đầu tư dài hạn và tăng trưởng cao tại Việt Nam. Từ đó tạo cơ hội cho các nhà đầu tư từ khắp nơi trên thế giới đầu tư vào Việt Nam và chia sẻ lợi nhuận từ sự phát triển nhanh chóng của Việt Nam mang lại

ĐỘI NGŨ

➤ Với thế mạnh từ đội ngũ chuyên gia giàu kinh nghiệm, am hiểu môi trường đầu tư tại Việt Nam cùng hiệu quả đầu tư vượt trội, phòng Đầu tư công bao gồm:

MR.FERMEN – Giám đốc đầu tư – Đầu tư công

Hơn 10 năm kinh nghiệm trong ngành tài chính. Trong đó, hơn 5 năm kinh nghiệm quản lý trong ngành quỹ tại thị trường Việt Nam. Chính vì vậy ông hiểu biết sâu sắc về thị trường chứng khoán Việt Nam, giỏi phân tích định giá tài sản và xây dựng danh mục đầu tư.

KHIEN TRAN – Chuyên viên đầu tư cao cấp

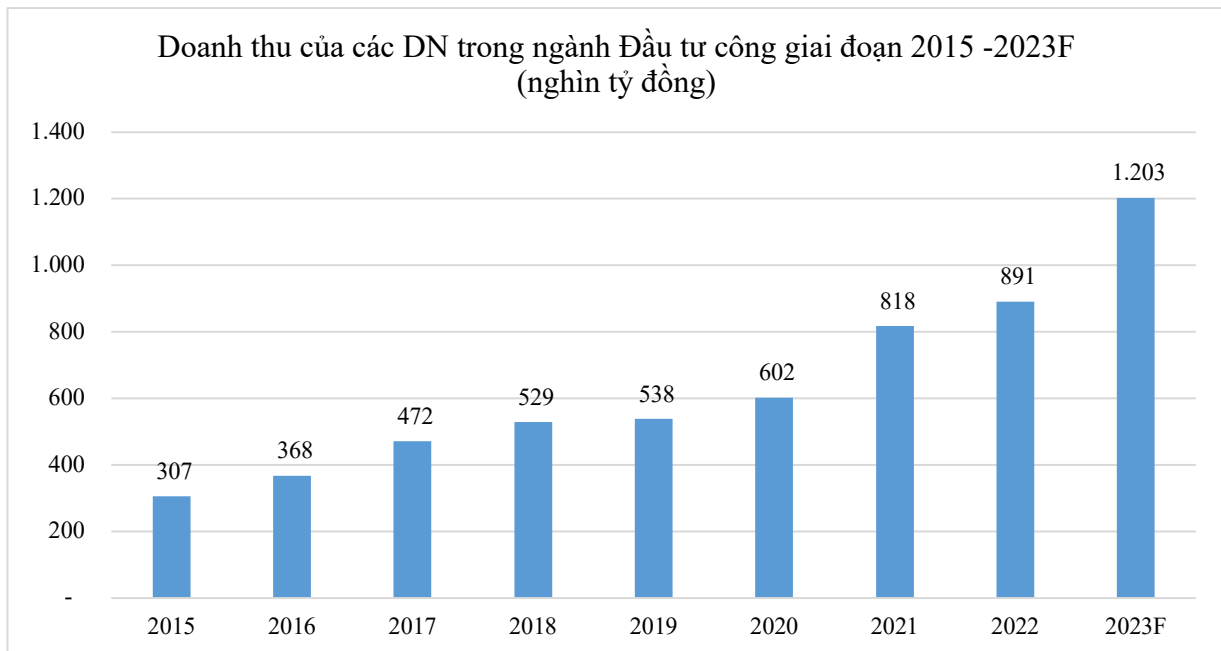
Có 7 năm kinh nghiệm trong ngành đầu tư, đặc biệt là trong lĩnh vực Đầu tư công và năng lượng tái tạo. Trong 4 năm công tác tại phòng đầu tư của Tập đoàn T&T Việt Nam, ông đã thực hiện nhiều thương đầu tư với quy mô hơn 650 tỷ đồng, mang lại hiệu suất sinh lời kép lên đến 31,2% mỗi năm.

Đầu tư công là một ngành được chúng tôi đặc biệt nghiên cứu và theo dõi trong dài hạn để phân tích, đánh giá và cung cấp đến Quý nhà đầu tư những thông tin quý giá nhất nhằm đem đến những góc nhìn khách quan, chính xác phục vụ hoạt động đầu tư hiệu quả.

BÁO CÁO CẬP NHẬT NGÀNH ĐẦU TƯ CÔNG THÁNG 3/2023 VÀ DỰ BÁO TRIỂN VỌNG TĂNG TRƯỞNG THÁNG 4/2023

1. Tổng quan ngành đầu tư công

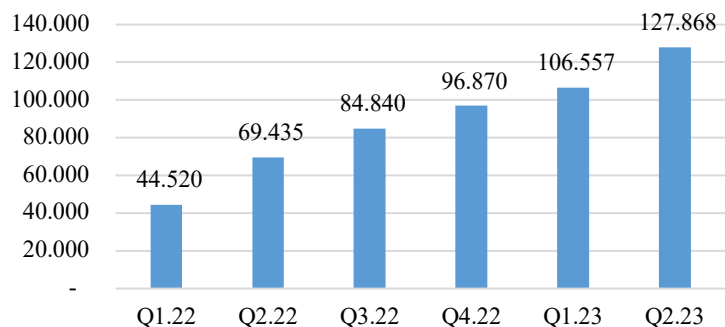
Ngành đầu tư công luôn được đánh giá là một ngành ổn định, đóng vai trò to lớn trong việc thúc đẩy nền kinh tế. Với nhiều chính sách hỗ trợ từ chính phủ cùng quy mô giải ngân vốn đầu tư năm 2023 cực khủng dự kiến đạt 793 nghìn tỷ đồng hứa hẹn sẽ đem lại lợi nhuận bùng nổ cho các doanh nghiệp trong ngành.



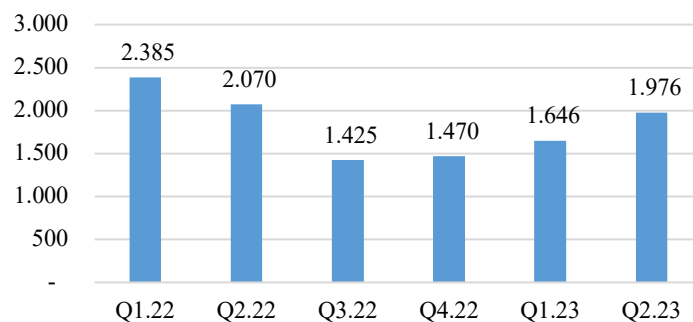
Trong tình hình kinh tế đầy những khó khăn và thách thức của năm 2022, khi mà hầu hết các lĩnh vực đều sụt giảm thì quy mô doanh thu các công ty trong ngành đầu tư công vẫn tăng trưởng đạt 891 nghìn tỷ đồng – nối dài chuỗi tăng trưởng 8 năm liên tiếp, là điểm sáng nổi bật nhất của bức tranh kinh tế bù đắp phần nào cho sự yếu kém của lĩnh vực bất động sản nhà ở.

Theo ước tính của Phòng đầu tư, giải ngân vốn đầu tư công trong năm 2023 sẽ tăng trưởng 20-25% yoy. Chúng tôi tiếp tục duy trì quan điểm dự báo tích cực triển vọng phát triển cơ sở hạ tầng trong năm tới nhờ Chính phủ lấy đầu tư công làm bàn đạp, động lực chính để phát triển kinh tế.

Doanh thu các doanh nghiệp đầu tư công
Q1.2022 - Q2.2023 (tỷ đồng)



Lợi nhuận các doanh nghiệp ngành đầu tư công
Q1.2022 - Q2.2023 (tỷ đồng)



Trong tháng 3 vừa qua, doanh thu các công ty trong ngành đạt được mức tăng trưởng ổn định. Với việc Chính phủ đang tập trung đẩy mạnh đầu tư công, ngay trong các tháng đầu năm vừa qua, tổng giá trị giải ngân thực tế đạt gần 50 nghìn tỷ. Do vậy, chúng tôi vẫn duy trì dự báo giải ngân vốn đầu tư công cả năm thực tế có thể đạt 505 nghìn tỷ trên tổng số 793 nghìn tỷ kế hoạch đề ra nhờ (1) nút thắt thiếu đá xây dựng và đất đắp đã được giải quyết khi Chính phủ cấp phép khai thác cho các mỏ mới; (2) giá vật liệu xây dựng như sắt thép, xi măng, đá xây dựng đang giảm dần và (3) cơ quan trung ương và các địa phương đã triển khai phân bổ chi tiết kế hoạch vốn cho các dự án đồng thời đã hoàn thiện thủ tục đầu tư để giải ngân vốn ngay trong tháng 3. Ngay sau hàng loạt dự án hạ tầng trọng điểm được khởi công trong tháng 1,2/2023. Theo thông tin mới nhất từ Bộ Giao thông Vận tải (GTVT), hàng loạt dự án hạ tầng lớn tiếp theo đã hoàn thiện thủ tục để khởi công tháng 3/2023, bao gồm: Dự án cải tạo, nâng cấp đoạn Hà Nội - Vinh, tuyến đường sắt Hà Nội - TP.HCM; nâng cấp tuyến luồng Cái Mép - Thị Vải; cải tạo, nâng cấp luồng hàng hải vào các bến cảng khu vực Nam Nghi Sơn, Thanh Hóa; cải tạo, nâng cấp Quốc lộ 14E đoạn Km15+270-Km89+700, tỉnh Quảng Nam.

Hiện còn lại 4 dự án chuẩn bị khởi công. Cụ thể, dự án cải tạo, nâng cấp đoạn Vinh - Nha Trang, tuyến đường sắt Hà Nội - TP.HCM do Ban Quản lý dự án Đường sắt làm chủ đầu tư đang tổ chức lựa chọn nhà thầu thi công gói XL03 dự kiến hoàn thành và dự án cải tạo trụ sở Bộ Giao thông vận tải tại 80 Trần Hưng Đạo dự kiến khởi công cuối tháng 3/2023.

Bên cạnh đó còn hàng loạt các dự án đang gấp rút hoàn thiện thủ tục, lựa chọn nhà thầu triển khai bao gồm: dự án cải tạo các ga trên tuyến đường sắt phía Bắc (T4/2023), 5 dự án quan trọng quốc gia khởi công trước ngày 30/6 như: Cao tốc Khánh Hòa - Buôn Ma Thuột; cao tốc Biên Hòa - Vũng Tàu; cao tốc Châu Đốc - Cần Thơ - Sóc Trăng; dự án đường Vành đai 4 - Vùng Thủ đô Hà Nội; dự án đường Vành đai 3 TP.HCM. Trong khi đó, 11 dự án thành phần của CTBN giai đoạn 1 vẫn sẽ được đẩy mạnh thi công và hoàn thành lần lượt trong giai đoạn 2023-2024.

2. Nhu cầu vật liệu xây dựng

- **Ngành đá xây dựng: Chuỗi giá trị đầy triển vọng**
- **Ngành xi măng: Sau cơn mưa trời dần sáng**
- **Ngành thép: Sóng gió sắp qua đi**
- **Ngành Nhựa đường: Đẩy nhanh tốc độ ghi nhận lợi nhuận**

2.1. Ngành đá xây dựng

Chuỗi giá trị đầy triển vọng

Ngành đá xây dựng sẽ là một ngành có nhiều triển vọng trong năm 2023 bởi (1) Nguồn cung hạn chế do việc cấp phép các mỏ đá mới gặp nhiều khó khăn, (2) Cao tốc Bắc – Nam, sân bay Long Thành vừa được khởi công xây dựng san nền và làm móng sẽ tạo nên nhu cầu lớn về đá xây dựng, là động lực tăng trưởng chính đối với nhu cầu tại khu vực Đông Nam Bộ thời gian tới.

Do đặc thù của ngành đá xây dựng, chi phí vận chuyển thường chiếm tỷ trọng lớn trong giá thành sản phẩm. Tùy thuộc vào khoảng cách và loại hình vận chuyển, giá đá giao đến công trường có thể cao gấp đôi giá đá tại mỏ. Vì vậy, vị trí mỏ đá rất quan trọng. Bên cạnh đó các nguồn lực về máy móc công nghệ khai thác cùng nguồn cung trữ lượng cũng tác động rất lớn đến kết quả kinh doanh của doanh nghiệp.

Vì vậy, chúng tôi tin rằng những doanh nghiệp niêm yết sở hữu những mỏ đá nằm gần sân bay Long Thành sẽ được ưu tiên huy động nhờ sở hữu lợi thế vị trí và chất lượng sản phẩm.



Sân bay Long Thành

Giai đoạn 1 sân bay Long Thành bắt đầu khởi công từ năm 2021, tổng giá trị đầu tư là 109 nghìn tỷ. Do chi phí vận chuyển chiếm phần lớn nên những mỏ đá ở gần sẽ có lợi thế hơn. Có 3 cụm mỏ có vị trí thuận lợi với sân bay Long Thành đó là cụm mỏ Tân Cang (cách 20 – 25km), cụm mỏ Thiện Tân (cách 40 – 45km), cụm mỏ Soklu (40 – 45km):

Tại cụm mỏ Tân Cang, có 3 doanh nghiệp niêm yết sở hữu là DHA (mỏ Tân Cang 3 công suất 490.000 m³/năm), VLB (mỏ Tân Cang 1 công suất 1,5 triệu m³/năm), DND (mỏ Tân Cang 5 công suất 1 triệu m³/năm).

Tại cụm mỏ Thiện Tân, có 3 doanh nghiệp sở hữu là KSB, VLB, DND.

Tại cụm mỏ Soklu, có VLB là doanh nghiệp hiện đang sở hữu 2 mỏ đá là Soklu 2 và Soklu 5 với tổng công suất là 900.000 m³/năm.

Công ty	Tên mỏ đá	Địa chỉ	Công suất cấp phép khai thác (m3/năm)	Năm hết hạn khai thác
KSB	Tân Mỹ	Bắc Tân Uyên, Bình Dương	1.500.000	08/2029
	Phước Vĩnh	Phú Giáo, Bình Dương	1.200.000	01/2023
	Thiện Tân 7	Vĩnh Cửu, Đồng Nai	280.000	01/2035
	Gò Trường	Tỉnh Gia, Thanh Hóa	180.000	01/2045
	Bãi Giang	Nghi Lộc, Nghệ An	150.000	08/2043
DHA	Thạnh Phú 2	Vĩnh Cửu, Đồng Nai	818.000	09/2026
	Tân Cang 3	Biên Hòa, Đồng Nai	490.000	03/2037
	Núi Gió	Hớn Quân, Bình Phước	300.000	08/2038
C32	Tân Mỹ	Bắc Tân Uyên, Bình Dương	1.000.000	12/2035
NNC	Mũi Tàu	Tân Lập, Bình Phước	1.000.000	01/2042
VLB	Thạnh Phú 1	Vĩnh Cửu, Đồng Nai	1.800.000	07/2042
	Thiện Tân 2	Vĩnh Cửu, Đồng Nai	1.500.000	06/2038
	Soklu2	Thống Nhất, Đồng Nai	400.000	01/2026
	Soklu5	Thống Nhất, Đồng Nai	500.000	01/2025
	Tân Cang 1	Biên Hòa, Đồng Nai	1.500.000	12/2039
DND	Tân Cang 5	Biên Hòa, Đồng Nai	1.000.000	01/2023
	Thiện Tân 5	Vĩnh Cửu, Đồng Nai	354.000	01/2026
CTI	Xuân Hòa	Xuân Lộc, Đồng Nai	750.000	01/2030
	Thiện Tân 10	Biên Hòa, Đồng Nai	2.000.000	12/2033

Ngoài ra Cao tốc Bắc – Nam (GD2) cũng là động lực tăng trưởng cho ngành đá trong thời gian tới

Sau một năm Quốc hội phê duyệt chủ trương thực hiện dự án cao tốc Bắc Nam giai đoạn 2021-2025, ngày 1/1/2023 vừa qua, Bộ Giao thông Vận tải đã khởi công đồng loạt 12 dự án thành phần. Tổng giá trị đầu tư là 146.990 tỷ với tổng chiều dài là 729km. Theo ước tính, với 729km cao tốc dự tính cần 20 triệu m³ đá. Như vậy, khi các dự án này được triển khai sẽ là cơ hội lớn cho các doanh nghiệp đá ở Việt Nam.

XÂY DỰNG CÔNG TRÌNH ĐƯỜNG BỘ CAO TỐC BẮC - NAM PHÍA ĐÔNG GIAI ĐOẠN 2021 - 2025

 **Tổng chiều dài
729 km**



**Sơ bộ tổng mức đầu tư
146.990 tỷ đồng**

(giai đoạn 2021-2025: 119.666 tỷ đồng;
giai đoạn 2026-2030: 27.324 tỷ đồng)

Sơ bộ nhu cầu sử dụng đất: 5.481 ha



**Đất trồng lúa nước
1.532 ha**



**Đất rừng phòng hộ
110 ha**



**Đất rừng sản xuất
1.436 ha**

Tiến độ thực hiện



CHI TIẾT 12 DỰ ÁN THÀNH PHẦN

(Số làn xe: 4; Cấp đường ô-tô cao tốc: 80-120; Đầu tư công)

	TÊN DỰ ÁN THÀNH PHẦN	CHIỀU DÀI DỰ KIẾN (km)	MỨC ĐẦU TƯ (tỷ đồng)
BÁI VỢT (HÀ TỈNH)	Bãi Vọt - Hàm Nghi	36	7.403
	Hàm Nghi - Vũng Áng	54	10.185
	Vũng Áng - Bùng	58	11.785
	Bùng - Vạn Ninh	51	10.526
	Vạn Ninh - Cam Lộ	68	10.591
QUẢNG NGÃI	Quảng Ngãi - Hoài Nhơn	88	20.898
	Hoài Nhơn - Quy Nhơn	69	12.544
	Quy Nhơn - Chí Thạnh	62	12.298
	Chí Thạnh - Vân Phong	51	10.601
	Vân Phong - Nha Trang	83	12.906
CẦN THƠ	Cần Thơ - Hậu Giang	37	9.768
	Hậu Giang - Cà Mau	72	17.485

Dự án	Mức đầu tư	Thời gian dự kiến hoàn thành	Khối lượng đá xây dựng ước tính sử dụng
	(tỷ VNĐ)		(nghìn m3)
Sân bay Long Thành (Giai đoạn 1)	109.900	2025	2.040
Bãi Vọt – Hàm Nghi	7588	2025	692
Hàm Nghi – Vũng Áng	10.707	2025	1.000
Vũng Áng – Bùng	11.785	2025	496
Bùng – Vạn Ninh	10.526	2025	2.204
Vạn Ninh – Cam Lộ	10.591	2025	2.204
Quảng Ngãi – Hoài Nhơn	20.898	2025	2.950
Hoài Nhơn – Quy Nhơn	12.544	2025	2.950
Quy Nhơn – Chí Thạnh	12.298	2025	2.950
Chí Thạnh – Vân Phong	10.978	2025	1000
Vân Phong – Nha Trang	13.324	2025	876
Cần Thơ – Hậu Giang	9.768	2025	2.000
Hậu Giang – Cà Mau	17.485	2025	1600
Đường vành đai 4 (Hà Nội)	85.800	2027	6200
Đường vành đai 3 (TP, HCM)	75.400	2027	5200
Châu Đốc – Cần Thơ – Sóc Trăng	45.100	2025	600
Khánh Hòa – Buôn Ma Thuột	21.900	2025	878
Biên Hòa – Vũng Tàu	17.800	2025	738

Khối lượng đá thi công các công trình đầu tư công trọng điểm trong năm 2023

Chúng tôi cho rằng nguồn cung đá xây dựng vẫn tiếp tục còn hạn chế do: (1) Quy hoạch mỏ đá xây dựng giai đoạn 2021-2025 mới chưa hoàn thành, đặc biệt đối với các tỉnh, thành phố là “trung tâm” khai thác đá xây dựng miền Nam, trong đó có tỉnh Bình Dương và Đồng Nai. (2) Giá bồi thường đất tại các khu vực khai thác đá đều tăng (+20% tại TP.HCM, +15% tại Hà Nội, +1,5% tại Đồng Nai, +20% - 45% tại Bình Dương, +50% ở Bà Rịa – Vũng Tàu, +84% ở Bình Phước, +40% ở Bắc Ninh, +60% ở Long An, +36% ở Bắc Giang và +39% ở tỉnh Hưng Yên).

Mỏ đá xây dựng Tân Cang - nguồn cung chính cho dự án Sân bay Long Thành, Vành đai 3 và các dự án khác. Chúng tôi ước tính nhu cầu tại các mỏ đá của Tân Cang sẽ tăng 28% so với cùng kỳ nhờ cung cấp cho dự án Sân bay Long Thành, các dự án cơ sở hạ tầng tại Đồng Nai và Đường Vành

đai 3. Giá đá xây dựng dự kiến tăng 8%, bù đắp cho giá nhiên liệu và chi phí bảo vệ môi trường cho khai thác mỏ tăng lên. Tỷ suất lợi nhuận gộp trong khoảng 28%-30%

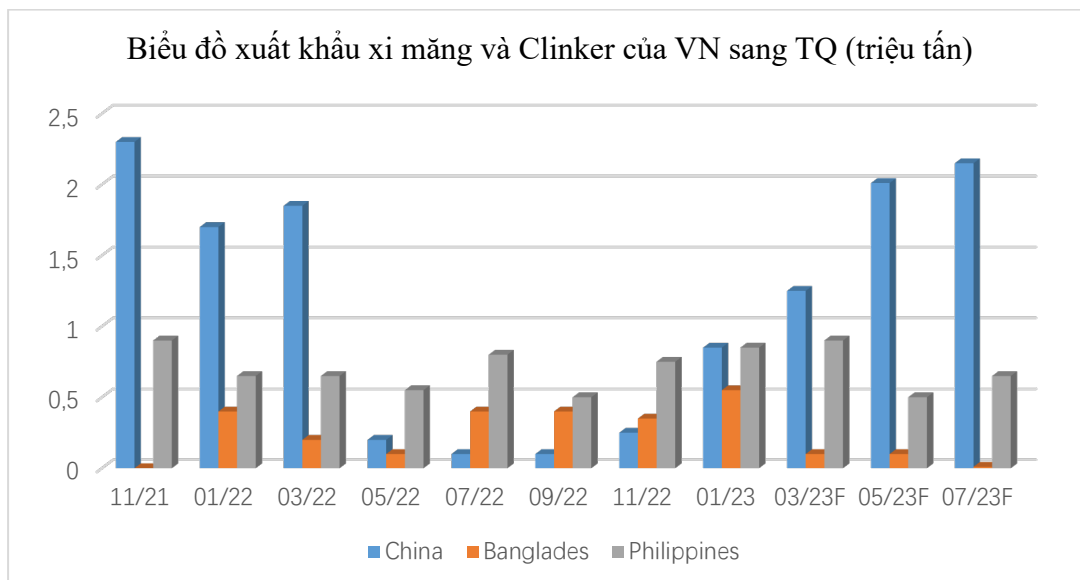
Mỏ đá xây dựng Thạnh Phú - nguồn cung chính cho các công trình tại Tây Nam Bộ. Có 9 mỏ đá ở khu vực Thạnh Phú, bao gồm các công ty niêm yết (CTI, KSB, VLB, DHA và DND). Ước tính nhu cầu tại các mỏ đá Thạnh Phú sẽ tăng từ 15%-16% so với cùng kỳ nhờ cung cấp cho các dự án ở khu vực phía Tây Nam như Cần Thơ - Hậu Giang, đường cao tốc Hậu Giang - Cà Mau. Giá đá xây dựng dự kiến sẽ tăng 7% so với cùng kỳ.

Lợi nhuận của các công ty đá dự kiến sẽ ghi nhận tăng trưởng trong năm 2023. Dự kiến LNST của các công ty niêm yết tăng 16% so với cùng kỳ bởi sản lượng khai thác đá tăng 15% và giá bán dự kiến tăng 7%-8% so với cùng kỳ. Từ đó, LNST của KSB, VLB và DHA ước tính lần lượt đạt 208 tỷ (+16% yoy), 165 tỷ (+100% yoy) và 90 tỷ (+25% yoy).

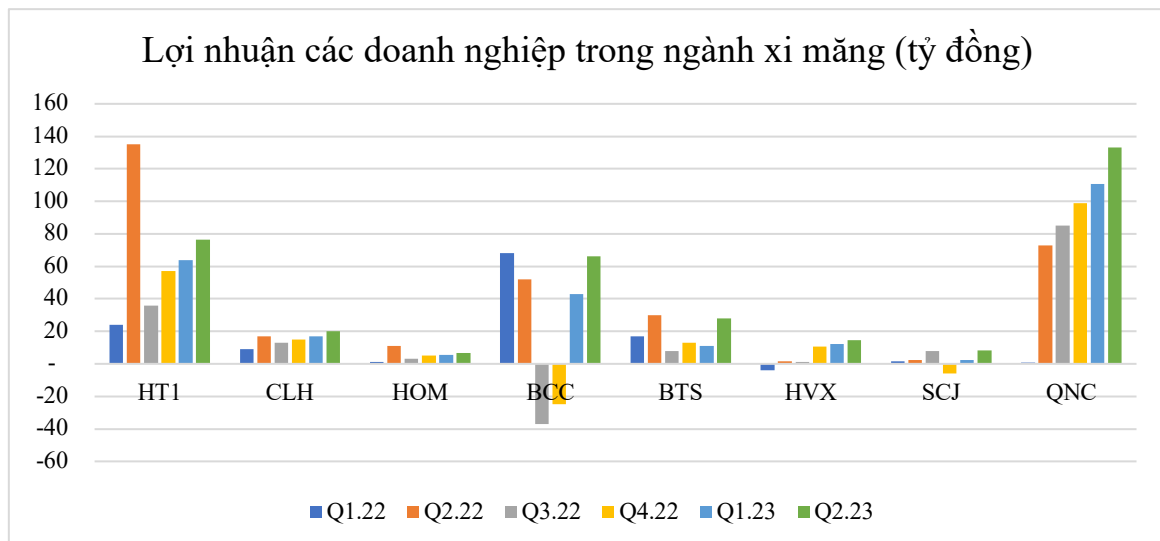
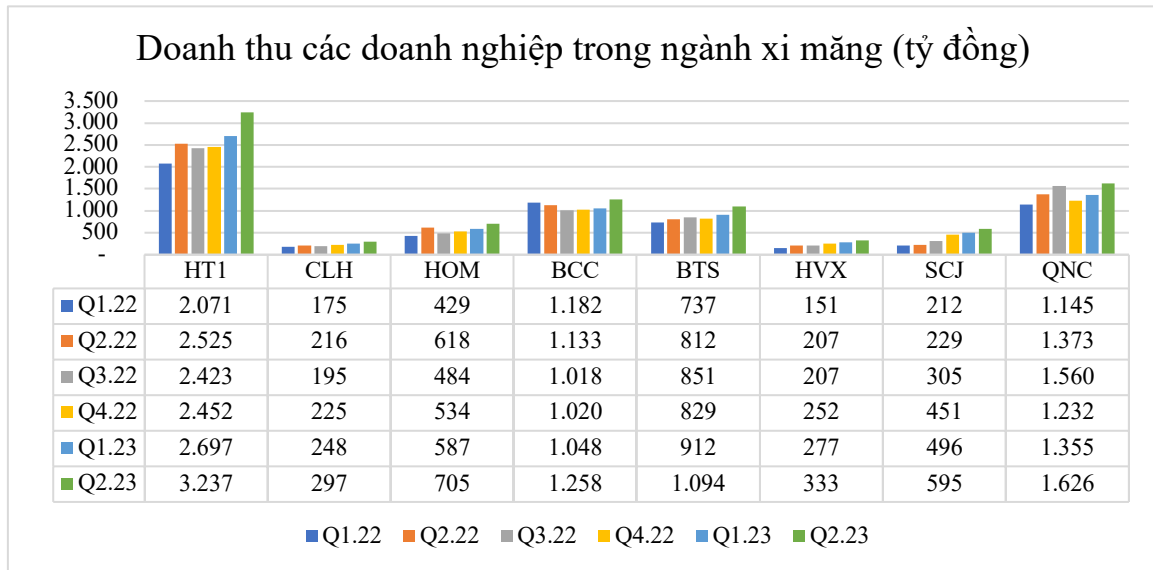
2.1. Ngành xi măng – Chúng tôi vẫn giữ nguyên quan điểm như đã đề cập trong báo cáo chiến lược tháng 02

Trong tháng 02/2023, đầu tư cơ sở hạ tầng Trung Quốc tiếp tục tăng trưởng so với cùng kỳ. Khoản chi này được kỳ vọng sẽ thúc đẩy hoạt động xây dựng Q2/2023, góp phần giảm áp lực từ sự ảm đạm của thị trường bất động sản tại quốc gia tỷ dân này. Do đó chúng tôi duy trì dự báo xuất khẩu xi măng của Việt Nam sẽ tiếp tục tăng trưởng trở lại trong quý Q2/23.

Với nhu cầu trong nước vào khoảng 65 triệu tấn /năm cùng sản lượng sản xuất khoảng 130 triệu tấn /năm thì ngành xi măng năm 2022 đang dư cung khoảng 30 triệu tấn. Lượng xi măng dư cung này dự báo sẽ được hấp thụ hết trong quý 2 quý tiếp theo bởi triển vọng xuất khẩu sáng sủa.



Tỷ suất lợi nhuận gộp của các công ty sản xuất xi măng chưa có nhiều biến động so với tháng trước vẫn ở mức thấp trong khoảng 5,3%-8,2%.



Các công ty xi măng đầu ngành như HT1, BTS, QNC nói riêng và các công ty trong toàn ngành nói chung từ Q4/2022 đã bắt đầu ghi nhận doanh thu và lợi nhuận tăng trưởng trở lại. Nếu kết hợp với việc thị trường bất động sản đang dần ấm lên thì chúng ta hoàn toàn có cơ sở để kỳ vọng vào mức tăng trưởng vượt bậc của các doanh nghiệp xi măng trong quý tiếp theo.

Thị trường xuất khẩu có thể phục hồi trong nửa cuối năm 2023 do Trung Quốc mở cửa trở lại. Điều này có thể giúp giảm áp lực cạnh tranh cho các doanh nghiệp ở miền Bắc và miền Trung của Việt Nam.

Kỳ vọng tỷ suất lợi nhuận gộp của các doanh nghiệp xi măng cải thiện ngay từ đầu năm: Chúng tôi cho rằng tỷ suất lợi nhuận gộp của các công ty xi măng sẽ tăng trong khoảng 2%-3% đạt mức 7,5% đến 11,2% so với cùng kỳ do giá nguyên vật liệu đầu vào giảm mạnh.

Từ đó, chúng tôi kỳ vọng lợi nhuận năm 2023 của các công ty xi măng sẽ tăng trưởng 16,2%-18,3% với tăng trưởng bắt đầu ngay trong quý này và sẽ càng khởi sắc hơn nữa trong các tháng tiếp theo.

Dự báo triển vọng ngành thép năm 2023

Thị trường bất động sản của Trung Quốc ảm đạm không chỉ kéo theo sự chững lại của xuất khẩu xi măng, mà còn cả mặt hàng sắt thép. Số liệu cho thấy 2 tháng đầu năm, kim ngạch xuất khẩu sắt thép sang Trung Quốc chỉ đạt 1,4 triệu USD, giảm 94% so với cùng kỳ năm 2022. Kể cả khi Trung Quốc đã mở cửa lại nền kinh tế vẫn khó có khả năng kéo theo sự hồi phục của ngành Thép Việt Nam bởi chính nước này vẫn đang trong cuộc khủng hoảng bất động sản. Trong khi đó ở thị trường châu Âu và Mỹ vẫn đang quay cuồng với lạm phát. Do vậy chúng tôi dự báo sản lượng xuất khẩu thép của Việt Nam năm 2023 dự kiến đạt 5 triệu tấn, giảm 16% so với năm 2022.

Tuy nhiên, giải ngân đầu tư công được kỳ vọng sẽ tăng tốc trong những quý tới, chúng tôi vẫn duy trì dự báo tổng nhu cầu thép trong nước sẽ tăng trưởng một chữ số vào năm 2023. Cụ thể, chúng tôi dự báo sản lượng tiêu thụ thép xây dựng và tôn mạ sẽ tăng trưởng 3% svck trong năm 2023.

Bên cạnh đó, chúng tôi cũng nhận thấy một số tín hiệu có thể là tiền đề cho việc ngành thép được cải thiện bao gồm: (1) giá than cốc được dự báo sẽ giảm từ mức 420 USD/tấn cuối năm 2022 xuống 258 USD/tấn trong đầu năm 2023 khi các mỏ khai thác than cốc được hoạt động bình thường trở lại. Giá quặng sắt cũng đã giảm dần từ mức trung bình 110 USD/tấn trong năm 2022 xuống 90 USD/tấn đầu năm 2023, (2) Trung Quốc dỡ bỏ giãn cách xã hội sẽ kích thích nhu cầu thép toàn cầu và (3) đẩy mạnh phát triển cơ sở hạ tầng tại Việt Nam sẽ bù đắp phần nào cho việc thị trường bất động sản trì trệ.

2.2. Ngành nhựa đường

Chúng tôi duy trì quan điểm ngành nhựa đường vào giai đoạn đẩy nhanh tốc độ ghi nhận lợi nhuận

Chính phủ đang đặt mục tiêu 11 dự án thành phần CTBN giai đoạn 1 phải được hoàn thành đúng thời hạn ban đầu. Như vậy, lần lượt trong 2023 - 2024 sẽ có 574 km đường cao tốc tại dự án này sẽ được hoàn thành. Bên cạnh đó, 349km đường cao tốc tại dự án CTBN giai đoạn 2 cũng sẽ đi vào vận hành lần lượt trong giai đoạn 2023-2025. Trong khi việc rải nhựa đường thường diễn ra trong giai đoạn sau của các dự án đường giao thông, do đó chúng tôi kỳ vọng lợi nhuận các công ty nhựa đường sẽ bắt đầu bùng nổ ngay trong quý I này.

Những quan điểm trên chỉ thể hiện quan điểm của Phòng đầu tư, không phải kiến nghị đầu tư, thị trường vẫn tồn tại những rủi ro, nhà đầu tư hãy cẩn trọng.

(* (Nếu muốn tìm hiểu sâu hơn về ngành xin vui lòng liên hệ đến Bộ phận nghiên cứu đầu tư -
Ngành đầu tư công của kirin capital)

Quý nhà đầu tư có nhu cầu tìm hiểu thêm vui lòng liên hệ:

Trần Văn Khiên

Senior Investment Specialist

trankhien@kirincapital.vn

0971 716 251

Bùi Minh Ngọc

Assistant Chief Investment Officer – Public Investment

minhngocbui@kirincapital.vn

0969197628

