



Báo cáo ngành Vietinbank Securities

Báo cáo cập nhật năm 2017

Ngành Hàng Không Việt Nam

12/2017

2	Tổng quan ngành
3	Sức hấp dẫn ngành
3	Tóm tắt báo cáo
4	Yếu tố tác động chính
8	Tổng quan ngành
10	Tình hình sản xuất kinh doanh
12	Dự báo ngành
18	Sản phẩm và thị trường
20	Môi trường cạnh tranh
20	Cấu trúc chi phí
22	Điều kiện kinh doanh
22	Pháp luật và chính sách
24	Số liệu thống kê
24	Quy mô và biến động các doanh nghiệp trong ngành
26	Tình hình kinh doanh các doanh nghiệp trong ngành

Tổng quan ngành

Tổng doanh thu 2017 (Ex)

121,120 nghìn tỷ VNĐ
(+24.1% YoY)

Tăng trưởng 13-17

13.6%

Tỷ lệ hành khách quốc tế đến qua đường hàng không

84.4%

Số lượt hành khách 2017

46.39 triệu người

Lưu lượng hành khách vận chuyển 2017

50,921 triệu người.km

Các yếu tố tác động chính

Tăng trưởng GDP, thu nhập bình quân đầu người đóng vai trò quyết định trong lựa chọn sử dụng dịch vụ.

Du lịch phát triển kéo theo sự gia tăng trong cầu dịch vụ.

Chi phí nhiên liệu chiếm tỷ trọng lớn trong cơ cấu tổng chi phí.

Cơ sở hạ tầng chưa theo kịp mức tăng trưởng của ngành

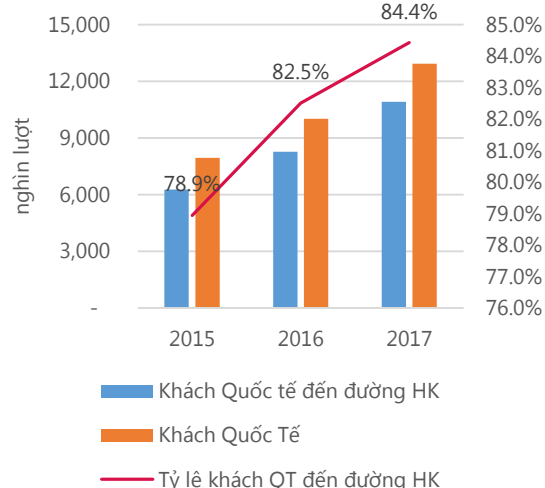
Ngành hàng không là ngành kinh doanh có điều kiện, chịu sự quản lý chặt chẽ của nhà nước.

Môi trường chính trị ổn định thúc đẩy đầu tư vào lĩnh vực hàng không.

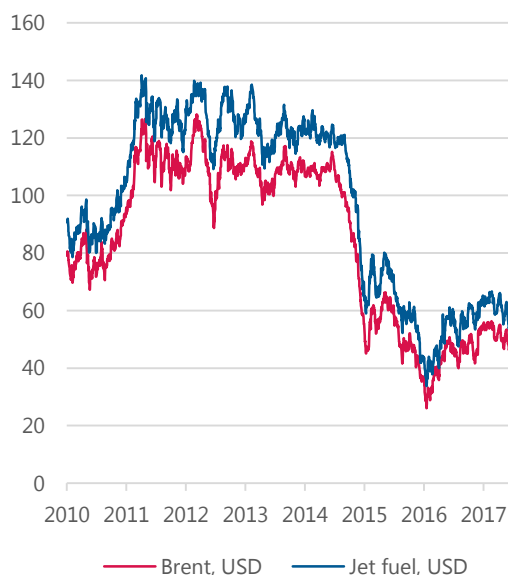
Tăng trưởng nhu cầu vận tải hàng không



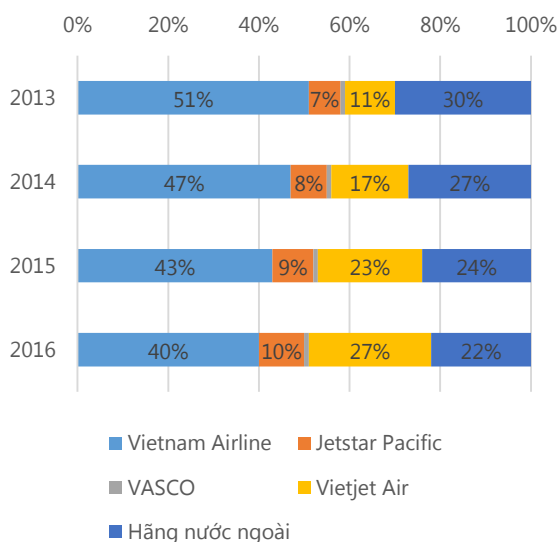
Tỷ lệ khách hàng hàng không



Giá dầu



Thị phần các hãng hàng không



Cấu trúc ngành

Chu kỳ sống	Phát triển	Pháp luật và chính sách	Cao
Biến động doanh thu	Trung bình	Công nghệ kỹ thuật	Cao
Mức độ tập trung vốn	Trung bình Cao	Rào cản gia nhập	Cao
Hỗ trợ ngành	Trung bình	Thương mại toàn cầu	Cao
Mức độ tập trung ngành	Cao	Mức độ cạnh tranh	Cao

TRỤ SỞ CHÍNH

306 Bà Triệu, Quận Hai Bà Trưng, Hà Nội
Điện thoại: (+84) 24 3974 1771

CHI NHÁNH TP. ĐÀ NẴNG

T8, 36 Trần Quốc Toản, Q. Hải Châu, Đà Nẵng
Điện thoại: (024) 3974 1771 (3401)

CHI NHÁNH TP. HỒ CHÍ MINH

49 Tôn Thất Đạm, Quận 1, Tp. Hồ Chí Minh 2|17
Điện thoại: (+84) 28 3820 9987

Sức hấp dẫn ngành

Tóm tắt báo cáo | Các yếu tố tác động chính | Tổng quan ngành | Tình hình kinh doanh | Dự báo ngành

Sau hơn 100 năm kể từ ngày chuyến bay thương mại đầu tiên trên thế giới được thực hiện, ngành hàng không hiện nay đã trở thành ngành công nghiệp đóng vai trò không thể thay thế trong giao thương giữa các quốc gia, xét cả về mặt kinh tế, văn hóa, chính trị. Năm 2017, tổng doanh thu ngành vận tải hàng không dự kiến đạt 754 tỷ USD, tăng trưởng +6.3%, xấp xỉ 0.95% GDP toàn cầu, thực hiện khoảng 36.9 triệu chuyến bay, phục vụ 4.081 tỷ lượt hành khách.

Mức độ tập trung của ngành hàng không Việt Nam hiện rất cao với 3 hãng hàng không lớn chiếm gần như toàn bộ thị trường nội địa (~100%), Vietnam Airline và Vietjet Air chia nhau chiếm khoảng hơn 40% thị phần mỗi hãng, Jetstar Pacific chiếm khoảng 10%, các hãng còn lại chiếm dưới 1%. Xu hướng chung trong giai đoạn 2012-2017 vừa qua là thị phần của các hãng giá rẻ mở rộng, trong khi thị phần hãng full-service duy nhất (Vietnam Airline) đang giảm tương đối nhanh. Đây cũng là xu hướng chung trên thế giới.

Tại Việt Nam, bắt đầu từ cuối năm 2011 khi Vietjet Air bay chuyến bay thương mại đầu tiên, ngành hàng không Việt Nam chứng kiến mức tăng trưởng cực kỳ ấn tượng. Tốc độ tăng trưởng lượt hành khách từ năm 2012 – 2016 luôn ở mức hai con số, vượt xa tăng trưởng khu vực, tương ứng với mức 22.3% và 9.2%. Số lượt hành khách chuyển chở qua đường hàng không năm 2017 dự báo ở mức 46.4 triệu lượt (+240% so với năm 2011), trong đó, số hành khách quốc tế đạt 10.9 triệu lượt (GSO). Xu hướng tích cực trên dự báo sẽ còn tiếp tục trong thời gian tới khi IATA (trong báo cáo năm 2015) ước lượng Việt Nam sẽ là quốc gia có tốc độ tăng trưởng ngành hàng không thứ 5 thế giới vào năm 2035 với lượt hành khách dự báo đạt 150 triệu lượt trong năm này.

Là hàng hóa có cầu rất co giãn với giá, sự tham gia của các hãng hàng không giá rẻ thực sự tạo nên sự chuyển biến lớn trong ngành công nghiệp hàng không, kéo giá vé xuống một mức hợp lý hơn, phù hợp với thu nhập của phần đông dân số. Sự tham gia của Vietjet Air và các hãng giá rẻ do đó cũng đem đến ảnh hưởng tương tự đến ngành hàng không Việt Nam.

Ngoài hai động lực chính dẫn dắt tăng trưởng là sự gia tăng của tầng lớp trung lưu và nhu cầu du lịch tăng, những nhân tố khác ảnh hưởng đến ngành là sự phát triển cơ sở hạ tầng (sân bay), giá nhiên liệu, chính sách của cơ quan quản lý, sự ổn định chính trị, những nhân tố nhân khẩu học,....

Nhìn chung, các yếu tố trên đa phần có tác động tích cực đến tăng trưởng ngành trong thời gian tới, ngoại trừ giá dầu đang có xu hướng tăng rất rõ ràng. Với điều kiện thuận lợi như vậy, ngành hàng không thế giới nói chung và Việt Nam nói riêng hứa hẹn sẽ tiếp tục chu kỳ tăng trưởng của mình, góp phần thúc đẩy tăng trưởng kinh tế bền vững hơn.



Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng Công thương ('VietinBankSc') là một công ty chứng khoán được cấp giấy phép với đầy đủ các chức năng nghiệp vụ.

VietinBankSc được niêm yết trên sàn GDCK Hà Nội (HOSE) với mã giao dịch "CTS"

306 Bà Triệu, Hai Bà Trưng, Hà Nội
T + 84 024 3974 1771
F + 84 024 3974 1760
W www.vietinbanksc.com.vn

Lưu ý sử dụng

Báo cáo này được cung cấp bởi Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng Công thương ('VietinBank Securities'), và được sử dụng chủ yếu cho khách hàng công ty, tuân theo nghiêm ngặt các điều khoản sử dụng. VietinBankSc không có bất kỳ cam kết cá nhân nào về tính đầy đủ và chính xác của dữ liệu hay thông tin có trong báo cáo này. Công ty từ chối trách nhiệm cũng như phủ nhận tất cả trách nhiệm pháp lý (ngoại trừ những trách nhiệm không thể phủ nhận theo luật pháp) đối với bất kỳ tổn thất hay thiệt hại nào được gây ra hoặc phát sinh với bất cứ cá nhân nào, bắt nguồn từ

việc sử dụng hoặc tin tưởng vào số liệu và thông tin trong báo cáo. Bản quyền báo cáo thuộc sở hữu của VietinBank Securities. Báo cáo được cung cấp dựa trên cơ sở người dùng đồng ý không sao chép các tài liệu, thông tin trong báo cáo để sử dụng với mục đích riêng. Trong trường hợp người sử dụng sử dụng hoặc trích dẫn tài liệu thông tin trong báo cáo này trong các giấy tờ, báo cáo, hay ý kiến đề chuẩn bị cho bất kỳ ai khác, người sử dụng phải đồng ý trích dẫn nguồn tài liệu là từ VietinBankSc.

Copyright 2013 VietinBankSc