

VJC - Gián đoạn tại Trung Đông và chi phí nhiên liệu ở mức cao ảnh hưởng đến lợi nhuận cốt lõi quý 2; giao dịch SALB & ROFR hỗ trợ doanh thu báo cáo - Báo cáo KQKD

Doanh Nghiệp • 31/07/2026

* CTCP Hàng không Vietjet (VJC) công bố doanh thu quý 2/2026 đạt 30,5 nghìn tỷ đồng (+71% YoY; +45% QoQ), trong khi LNST sau lợi ích CĐTS giảm còn 334 tỷ đồng (-49% YoY; -67% QoQ). Theo đó, doanh thu 6T 2026 đạt 51,5 nghìn tỷ đồng (+44% YoY; hoàn thành 44% dự báo năm 2026 của chúng tôi) và LNST sau lợi ích CĐTS đạt 1,35 nghìn tỷ đồng (+4% YoY; hoàn thành 27% dự báo năm 2026 của chúng tôi). Chúng tôi đang xem xét lại các dự báo đối với VJC, và thực hiện thêm các đánh giá chi tiết.

* Tăng trưởng doanh thu báo cáo trong quý 2 chủ yếu được thúc đẩy bởi các giao dịch SALB & ROFR, đạt 12,2 nghìn tỷ đồng, tương đương 28,3 lần mức của quý 2/2025 và 9,2 lần mức của quý 1/2026.

* Doanh thu vận tải quý 2 đạt 17,3 nghìn tỷ đồng (+6% YoY; -8% QoQ). Doanh thu hành khách quốc tế tăng lên 4,3 nghìn tỷ đồng (+41% YoY; -32% QoQ), là động lực tăng trưởng chính của doanh thu hành khách, trong khi doanh thu hành khách nội địa nhìn chung ổn định ở mức 4,9 nghìn tỷ đồng (+1% YoY; +11% QoQ). Trong khi đó, doanh thu phụ trợ giảm còn 5,4 nghìn tỷ đồng (-22% YoY; -14% QoQ). Giá nhiên liệu bay ở mức cao trong bối cảnh căng thẳng tại Trung Đông là nguyên nhân chính gây áp lực lên HĐKD, song song với việc gián đoạn không phận khu vực và yêu cầu điều chỉnh đường bay, qua đó làm tăng chi phí vận hành.

* VJC đã vận chuyển hơn 6,2 triệu lượt hành khách trên gần 33.000 chuyến bay trong quý 2 /2026. Trong 6T 2026, hãng đã vận chuyển hơn 13,4 triệu lượt hành khách trên gần 72.000 chuyến bay.

* Trong 6T 2026, thu nhập tài chính đạt 1,5 nghìn tỷ đồng (+17% YoY; hoàn thành 187% dự báo cả năm của chúng tôi), trong khi chi phí tài chính giảm còn 2,5 nghìn tỷ đồng (-4% YoY; hoàn thành 133% dự báo cả năm của chúng tôi).

* Dòng tiền từ HĐKD trong 6T 2026 tăng lên 993 tỷ đồng từ mức 470 tỷ đồng trong 6T 2025. Mức cải thiện chủ yếu nhờ diễn biến thuận lợi của các khoản phải trả và các khoản mục vốn lưu động, qua đó bù đắp hơn dòng tiền chi ra từ việc các khoản phải thu tăng, tích trữ hàng tồn kho và chi phí trả trước.

KQKD quý 2 và 6T 2026 của VJC

Tỷ đồng	Q2 2025	Q1 2026	Q2 2026	QoQ	YoY	6T 2025	6T 2026	YoY	6T 2026/ dự báo 2026
Doanh thu	17.885	21.037	30.499	45%	71%	35.837	51.536	44%	44%
- Vận tải	16.319	18.808	17.266	-8%	6%	33.727	36.074	7%	N.A.
+ Quốc tế	3.052	6.306	4.300	-32%	41%	8.157	10.606	30%	N.A.
+ Nội địa	4.914	4.440	4.945	11%	1%	9.464	9.385	-1%	N.A.
+ Phụ trợ	6.893	6.205	5.357	-14%	-22%	13.116	11.562	-12%	N.A.
+ Chuyển bay charter	1.459	1.857	2.663	43%	83%	2.989	4.520	51%	N.A.
- SALB & ROFR	429	1.323	12.157	819%	2734%	429	13.480	3042%	N.A.
Lợi nhuận gộp	2.417	2.830	1.702	-40%	-30%	4.821	4.532	-6%	39%
Lợi nhuận từ HĐKD	1.333	1.749	799	-54%	-40%	2.895	2.548	-12%	37%
Thu nhập tài chính	896	376	1.141	203%	27%	1.302	1.517	17%	187%
Chi phí tài chính	-1.474	-983	-1.521	55%	3%	-2.617	-2.504	-4%	133%
Thu nhập ròng khác	60	0	1	N.M.	-97%	71	2	-7%	N.M.
LNTT	815	1.142	420	-63%	-48%	1.651	1.562	-5%	27%
LNST sau lợi ích CĐTS	652	1.013	334	-67%	-49%	1.293	1.347	4%	27%
Biên lợi nhuận									
Biên lợi nhuận gộp	13,5%	13,5%	5,6%			13,5%	8,8%		

Biên lợi nhuận từ HĐKD	7,5%	8,3%	2,6%			8,1%	4,9%		
Biên lợi nhuận ròng	3,6%	4,8%	1,1%			3,6%	2,6%		

Nguồn: VJC, Vietcap

