



Tập đoàn VINGROUP – Công ty Cổ phần (VIC)

Mã CP	Ngành	SLCP lưu hành	Giá 08/10/2015	P/E hiện tại	P/B hiện tại
HOSE: VIC	Bất động sản	1.846.074.544 CP	43.400 VNĐ/CP	39,41	1,93

ĐIỂM NHẤN CƠ BẢN

- Tập đoàn Vingroup - Công ty Cổ phần tiền thân là Công ty Cổ phần Thương mại Tổng hợp Việt Nam chính thức hoạt động với vốn điều lệ ban đầu là 196 tỷ đồng. Sau nhiều lần tăng vốn điều lệ thì hiện tại vốn điều lệ của VIC là gần 14,546 tỷ đồng. Tốc độ tăng trưởng kép hàng năm (CAGR) trong giai đoạn 2011 – 2014 khá ấn tượng, lên 128,8%. Năm 2014, doanh thu đạt mức kỷ lục và tăng mạnh 51% so với cùng kỳ năm trước, ghi nhận 27.724 tỷ đồng. VIC được biết đến với các sản phẩm bất động sản cao cấp như: Hệ thống căn hộ Vinhomes, Chuỗi Resort Vinpearl, Chuỗi Trung tâm thương mại Vincom, Vinmart, Hệ thống bệnh viện Vinmec, hệ thống trường học Vinschool.
- Lũy kế 6 tháng đầu năm 2015, doanh thu thuần hợp nhất của Vingroup đạt 12.426 tỷ đồng, lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh đạt 1.483 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế đạt 717 tỷ đồng. Doanh thu từ việc chuyển nhượng bất động sản chủ yếu từ bàn giao các căn hộ còn lại của hai dự án Vinhomes Times City và Vinhomes Royal City. Theo đó, trong quý 2/2015 có tiến độ bán hàng và thu tiền tiến triển rất tốt, khoản tiền ứng trước của khách hàng đạt 18.810 tỷ đồng, tăng mạnh so với mức 7.847 tỷ đồng vào thời điểm 31/12/2014. Doanh thu mảng bán lẻ trong 6 tháng đầu năm 2015 đạt 1.234 tỷ đồng, chiếm 10% tổng doanh thu VIC, tăng vọt so với mức 422 tỷ VND trong năm tài chính 2014.
- Kế hoạch kinh doanh 2015, VIC đặt mục tiêu doanh thu hợp nhất là 30.000 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế là 3.000 tỷ đồng. Như vậy, đến hết 6T/2015, VIC đã hoàn thành 41,42% kế hoạch doanh thu và 42,13% kế hoạch lợi nhuận. VIC dự kiến sẽ hoàn thành kế hoạch đã đề ra trong năm 2015.
- Các dự án Park Hill (Vinhomes Times City giai đoạn 2); Vinhomes Central Park đã thu về một lượng tiền khá lớn từ khách hàng và lượng doanh thu sẽ được ghi nhận vào quý 3 và quý 4/2015. Dự án Vinhomes Nguyễn Chí Thanh được triển khai từ cuối năm 2014 và dự kiến hoàn thành và đi vào hoạt động vào quý I/2016, doanh thu dự kiến sẽ được ghi nhận vào các quý tiếp theo.
- Tính đến hết quý III/2015, VIC vẫn là cổ phiếu có tỷ trọng đầu tư lớn nhất (chiếm 8%) trong danh mục của VNM ETF.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

- VIC là một trong những cổ phiếu bất động sản hàng đầu Việt Nam hiện nay phù hợp với phong cách đầu tư ngắn và trung hạn.
- VIC đang tạo nền tảng tăng giá "cup with hand" với diễn biến tích lũy giá hẹp với thanh khoản cạn kiệt với 1 số phiên tăng điểm đi lên với volume lớn dự báo xu hướng tăng điểm ngắn hạn.
- Các tín hiệu PTKT quan trọng như PSAR, MACD, RSI, MFI đang phản ánh tín hiệu mua vào.
- Các đường chỉ báo MA20, MA50, MA200 có xu hướng giao thoa xác định điểm mua vào đối với cổ phiếu VIC



CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

Vùng giá mua kỳ vọng:

42.000 – 43.500

Vùng giá bán kỳ vọng:

50.000 – 51.500

Ngưỡng cut loss:

< 40.000

Thời gian nắm giữ: 3 tháng

Lợi nhuận dự kiến: 25 %





Tập đoàn VINGROUP - Công ty Cổ phần (VIC)

Địa chỉ: Số 7, Đường Bằng Lăng 1,
Phường Việt Hưng, Quận Long
Biên, Hà Nội.

Điện thoại: +84 (4) 3974 9999
Fax: +84 (4) 3974 8888

Email: info@vingroup.net

Website: <http://www.vingroup.net>

Cơ cấu cổ đông

Phạm Nhật Vượng	4,38%
CTCP Tập đoàn Đầu tư Việt Nam	12,28%
CTCP Đầu tư và Phát triển Sinh thái	6,06%
Phạm Thu Hương	4,97%

Chỉ tiêu tài chính 6T/2015

Vốn hóa	78.458,17 tỷ
EPS trailing	1.080 VNĐ
Giá trị sổ sách	22.721 VNĐ
Thanh toán nhanh	0,72 lần
ROA	0,65%
ROE	2,33%
Tăng trưởng DT	89,61%
LNST	37,08%

	Chỉ tiêu	2012	2013	2014	6T2015
I	Chỉ số chung (tỷ đồng)				
1	Tổng tài sản	55.825	75.773	90.485	110.630
	Tài sản ngắn hạn	28.796	39.845	34.876	49.449
	Hàng tồn kho	17.785	18.914	16.598	20.907
	Tài sản dài hạn	27.029	35.928	55.610	61.181
2	Nợ phải trả	44.951	57.156	63.201	79.887
	Nợ ngắn hạn	25.644	26.675	24.604	39.737
	Nợ dài hạn	19.307	30.481	38.597	40.151
3	Vốn chủ sở hữu	10.557	14.472	20.396	30.742
4	Vốn điều lệ	7.005	9.281	14.546	14.546
5	Doanh thu thuần	7.904	18.378	27.724	12.426
6	Lợi nhuận gộp	3.812	7.031	10.439	4.375
7	Doanh thu tài chính	1.178	6.436	1.346	932
8	Chi phí tài chính	1.241	1.944	3.491	-1.610
9	Lợi nhuận sau thuế	1.571	6.780	3.159	717
II	Hiệu quả kinh doanh				
1	Lãi gộp/Doanh thu	48,2%	38,3%	37,7%	35,2%
2	Lãi sau thuế/DT	19,9%	36,9%	11,4%	5,8%
3	Tăng trưởng DT	n/a	132,5%	50,9%	n/a
4	Tăng trưởng LNST	n/a	331,5%	-53,4%	n/a
5	ROA	2,81%	8,95%	3,49%	0,65%
6	ROE	14,88%	46,85%	15,49%	2,33%
III	Chỉ tiêu thanh khoản				
1	Thanh toán hiện hành	1,12	1,49	1,42	1,24
2	Thanh toán nhanh	0,43	0,78	0,74	0,72
IV	Cơ cấu vốn				
1	Nợ/Tổng tài sản	81%	75%	70%	72%
2	Nợ/Vốn chủ sở hữu	426%	395%	310%	260%
V	Giá trị cổ phần				
1	KLCP lưu hành (triệu CP)	657	837	1.349	1.353
2	EPS (VNĐ)	2.393	8.101	2.342	530
3	Giá trị sổ sách (VNĐ)	16.076	17.292	15.122	22.721

Về "Starfish Stock Pick":

"Starfish Stock Pick" là một báo cáo nhanh của Công ty Cổ phần Chứng khoán Maritime ("MSI") nhằm giới thiệu cho các nhà đầu tư tham khảo các cơ hội đầu tư xuất hiện dựa trên các đánh giá và phân tích của MSI. Chúng tôi áp dụng các phương pháp phân tích kỹ thuật để lựa chọn các cổ phiếu mà mô hình kỹ thuật xuất hiện các tín hiệu biến động giá trên 20%, đồng thời hoạt động kinh doanh và tình hình tài chính của doanh nghiệp tiếp tục được thẩm định bằng các phương pháp phân tích cơ bản. Xin Quý nhà đầu tư lưu ý ngày phát hành báo cáo và vui lòng đọc kỹ Khuyến cáo ở trang 3 báo cáo này.





CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN MARITIME

Trụ sở chính:

Tầng 1&3, Tòa nhà Sky City, 88 Láng Hạ, Đống Đa, Hà Nội
Điện thoại: (844) 3776 5929 - Fax: (844) 3776 5928

Chi nhánh Hà Nội:

Tầng 9, 115 Trần Hưng Đạo, Hoàn Kiếm, Hà Nội
Điện thoại: (844) 3776 5929 - Fax: (844) 3822 3131

Chi nhánh TP Hồ Chí Minh:

Tầng 2, Maritime Bank Tower, 180-192 Nguyễn Công Trứ, Q1, TP. Hồ Chí Minh
Điện thoại: (848) 3521 4299 - Fax: (848) 3914 1969

Các điểm mở tài khoản liên kết: Gần 200 điểm mở tài khoản trên toàn quốc tại các chi nhánh Ngân hàng MSB tại Hà Nội, TP HCM, Hải Phòng, Quảng Ninh, Phú Thọ, Vĩnh Phúc, Thái Nguyên, Ninh Bình, Thanh Hóa, Nghệ An, Bình Dương, Đồng Nai, Vũng Tàu, Tiền Giang, Tây Ninh và Cần Thơ.

TRUNG TÂM NGHIÊN CỨU

Nguyễn Mai Phương – Head of Research

Email: phuongnm@msi.com.vn

Tiến sỹ Lê Đức Khánh – Chief Economist/Head of Trading Strategy

Email: khanhld@msi.com.vn

Võ Văn Cường – Vice President, Equity Research.

Email: cuongvv1@msi.com.vn

Phan Thị Ngọc Mai – Analyst

Email: maiptn1@msi.com.vn

Trịnh Thị Hồng – Analyst

Email: hongtt@msi.com.vn

Nguyễn Ngọc Nam – Analyst

Email: namnn1@msi.com.vn

Trần Minh Đức – Analyst.

Email: ductm1@msi.com.vn

Để nhận các sản phẩm nghiên cứu của MSI, vui lòng đăng ký qua email:

msi_research@msi.com.vn

Để đọc trực tuyến các sản phẩm nghiên cứu và tương tác trực tiếp với MSI, vui lòng truy cập:

Website: <http://msi.com.vn>

Facebook: <https://www.facebook.com/msi.com.vn?fref=ts>

Khuyến cáo: Các thông tin trong báo cáo được xem là đáng tin cậy và dựa trên các nguồn thông tin đã công bố ra công chúng được xem là đáng tin cậy. Thông tin trong báo cáo này được thu thập từ nhiều nguồn khác nhau và chúng tôi không đảm bảo về độ chính xác của thông tin.

Ý kiến, dự báo và ước tính chỉ thể hiện quan điểm của người viết tại thời điểm phát hành, không được xem là quan điểm của MSI và có thể thay đổi mà không cần thông báo. MSI không có nghĩa vụ phải cập nhật, sửa đổi báo cáo này dưới mọi hình thức cũng như thông báo với người đọc trong trường hợp các quan điểm, dự báo và ước tính trong báo cáo này thay đổi hoặc trở nên không chính xác.

MSI có thể sử dụng các nghiên cứu trong báo cáo cho hoạt động mua bán chứng khoán tự doanh, với tư cách là một khách hàng sử dụng sản phẩm nghiên cứu. Trung tâm Nghiên cứu MSI hoạt động độc lập với bộ phận Tự doanh, bộ phận Tự doanh của MSI có thể giao dịch cho chính Công ty theo những gợi ý về giao dịch ngắn hạn của các chuyên gia phân tích trong báo cáo này và cũng có thể tham gia vào các giao dịch chứng khoán trái ngược với ý kiến tư vấn và quan điểm thể hiện trong báo cáo này.

Nhân viên của MSI có thể có các lợi ích tài chính đối với các chứng khoán và các công cụ tài chính có liên quan được đề cập trong báo cáo. Báo cáo nghiên cứu này được viết với mục tiêu cung cấp những thông tin khuyến cáo chung với tất cả các khách hàng mà không cân nhắc khẩu vị rủi ro, năng lực rủi ro, các tiêu chí đầu tư cụ thể, tình trạng tài chính cụ thể hay nhu cầu cụ thể của bất kỳ người nào nhận được hoặc đọc báo cáo này. Nhà đầu tư phải lưu ý rằng giá chứng khoán luôn biến động, có thể lên hoặc xuống và những diễn biến trong quá khứ, nếu có, không hàm ý cho những kết quả tương lai.

Không ai được phép sao chép, tái sản xuất, phát hành cũng như tái phân phối bất kỳ nội dung nào của báo cáo vì bất kỳ mục đích nào nếu không có văn bản chấp thuận của MSI. Khi sử dụng các nội dung đã được MSI chấp thuận, xin vui lòng ghi rõ nguồn khi trích dẫn.

