



Công ty TNHH Chứng khoán
Ngân hàng Đầu tư và Phát triển Việt Nam

BÁO CÁO PHÂN TÍCH NHANH

Công ty Cổ phần Sông Đà 7 (Mã SD7 – HNX)

Phòng Phân tích

Ngành: Xây dựng
Mã ngành: 2300

Ngày: 29.11.2010

S.S

S

N

B

S.B

Thông tin chung

CPLH hiện tại (triệu cp)	90
Tổng giá trị vốn hóa (tỷ)	223
Tổng giá trị sổ sách (tỷ)	
Sở hữu nước ngoài (%)	2,64

Thông tin giao dịch

Giá trung bình 10 ngày (đ)	26.800
Khối lượng trung bình 10 ngày (cp)	117.660
Giá thấp nhất 52 tuần (đ)	62.1
Giá cao nhất 52 tuần (đ)	24.4
+/- 7 ngày qua	
+/- 1 tháng qua (%)	
Tỷ lệ trả cổ tức _ MRQ (%)	

Thông tin cơ bản

	2008	2009	9T.10
Doanh thu thuần (tỷ đ)	855.3	856.5	1227
% tăng trưởng y-o-y			
Tổng tài sản (tỷ đ)	736	1215	1914
Vốn chủ sở hữu (tỷ đ)	326	352	377
Vốn điều lệ (tỷ đ)	90	90	90
CPLH bình quân (tr cp)			
LN sau thuế (tỷ đ)	37	45.9	47.1
% tăng trưởng y-o-y			

EPS cơ bản (đ/cp)	4111	5100	5233
EPS pha loãng (đ/cp)			
Giá trị sổ sách (đ/cp)	36222	39111	41888

Chỉ tiêu cơ bản

	2008	2009	9T.10
Cơ cấu vốn			
Vốn vay/VCSH	1.01	2.1	3.62
Tổng tài sản/VCSH	2.25	3.43	5.06

Cơ cấu tài sản

TS ngắn hạn/ Tổng TS	0.62	0.60	0.60
TS dài hạn/ Tổng TS	0.38	0.40	0.40

Khả năng thanh toán

Hệ số TT nhanh	0.90	0.55	0.62
Hệ số TT ngắn hạn	1.45	1.12	1.13

Năng lực HĐ (ngày)

Số ngày phải thu			
Số ngày phải trả			
Số ngày tồn kho			

Khả năng sinh lời (%)

Lợi nhuận gộp biên	9.0	12.7	11.5
ROS	4.3	5.2	3.8
ROE	11.3	12.9	13.9
ROA	5.0	3.7	2.4

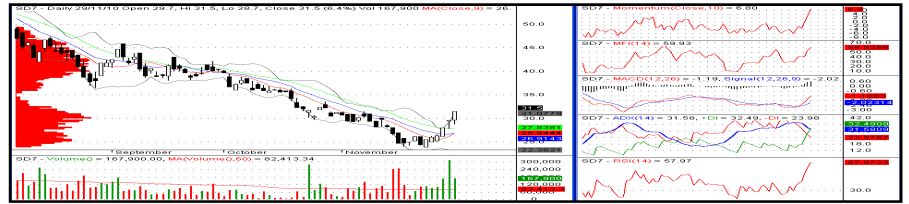
Chỉ tiêu định giá

P/E bình quân			
P/E cuối kỳ			4.7
P/E ngành (cuối kỳ)			
P/B (cuối kỳ)			
P/B ngành			

Thông tin liên hệ:

Công ty TNHH Chứng khoán NHĐT&PTVN
Tầng 10, tháp A Vincom, 191 Bà Triệu Hà Nội
T: 84-4-22200668 F: 84-4-22200669

DIỄN BIẾN GIÁ (3 tháng)



GIAO DỊCH NIÊM YẾT

Cổ phiếu có mức độ thanh khoản trung bình, mức giao dịch bình quân (kể từ đầu tháng 9/2010) là khoảng 82.000 đơn vị/phiên. Trong tháng 11/2010, giá cổ phiếu SD7 đang tạo một vùng đáy ngắn hạn với mức giá thấp nhất là 25.000 đ/cp và là vùng hỗ trợ mạnh. Trong các phiên giao dịch cuối tháng 11/2010, giá cổ phiếu SD7 đã vượt qua vùng kháng cự 31.000/cổ phần và đang trở thành vùng hỗ trợ ngắn hạn. Nếu tiếp tục tăng điểm thì vùng kháng cự tiếp theo của SD7 là vùng giá quanh mức 35.000 đ/cp.

HOẠT ĐỘNG CỐT LỖI

SD7 kinh doanh trên 3 lĩnh vực: Xây lắp, kinh doanh bất động sản và sản xuất công nghiệp trong đó giá trị kinh doanh hoạt động xây lắp chiếm tỷ trọng lớn trong tổng giá trị sản xuất kinh doanh (50%), giá trị hoạt động sản xuất công nghiệp chiếm 27%. Công ty đang chuyển dần từ xây lắp sang lĩnh vực kinh doanh điện (thủy điện) và bất động sản.

Các dự án thủy điện: Dự án thủy điện Yantansien (Lâm Đồng) công suất 20,8MW. Dự án thủy điện Nậm He (Điện Biên) công suất 14 MW. Dự án thủy điện Tiên Thanh (Cao Bằng) công suất 15 MW Công ty nắm giữ 54 % vốn điều lệ.

Các dự án bất động sản: Dự án Khu TT thương mại - dịch vụ - nhà ở cao cấp An Khánh. Huyện Hoài Đức - Hà Nội. Diện tích: 5.571,6 m2: đất xây dựng 3.497,9m2; Dự án : Khu A - Dự án khu đô thị Đồng Quang - Quốc Oai - Hà Nội. Xã Đồng Quang và xã Cấn Hữu - Huyện Quốc Oai - Hà Nội; Quy mô : 59.96 ha. Dự án : Khu A - Dự án mở rộng khu nhà vườn sinh thái công nghệ cao xã Đồng Quang và xã Cấn Hữu - Huyện Quốc Oai - Hà Nội. xã Đồng Quang và xã Cấn Hữu - Huyện Quốc Oai - Hà Nội; Quy mô: 132,063 ha

VỊ THẾ TRONG NGÀNH

Trong tập đoàn Sông Đà, SD7 là một trong những công ty con hàng đầu về qui mô và hiệu quả hoạt động. So với các công ty trong cùng ngành SD7 có qui mô khá lớn về tài sản và doanh thu

ĐIỂM NHẤN ĐẦU TƯ

Công ty thu được thặng dư vốn lớn khoảng 200 tỷ cuối năm 2007 sử dụng cho đầu tư thủy điện và đầu tư tài chính. Các khoản đầu tư tài chính của công ty không hiệu quả, không mang lại lợi nhuận và phải trích lập dự phòng rủi ro. Các dự án thủy điện tới năm 2011 mới cho doanh thu và lợi nhuận

Các dự án thủy điện của công ty cơ bản sẽ phát điện vào nửa sau năm 2011 nên lĩnh vực thủy điện chưa mang lại doanh thu lợi nhuận năm 2010. Các dự án BĐS vẫn trong giai đoạn hoàn thiện thủ tục pháp lí và giải phóng mặt bằng. Nguồn vốn đối ứng cho thực hiện dự án bất động sản chưa có nên năm 2010 cơ bản công ty chưa có doanh thu từ lĩnh vực BĐS

Năm 2010 SD7 đặt kế hoạch doanh thu là 1,290 tỷ đồng, trong đó của riêng công ty mẹ là 635,6 tỷ đồng. Lợi nhuận sau thuế của công ty mẹ ước đạt 48,2 tỷ đồng và 79,66 tỷ đồng cho cả tổng công ty. Chúng tôi cho rằng SD7 sẽ hoàn thành kế hoạch kinh doanh nhưng không có đột biến

RỦI RO

Rủi ro lớn nhất của công ty là lãi suất tăng khiến chi phí tài chính tăng mạnh dẫn tới lợi nhuận giảm sút

NHẬN ĐỊNH

SD7 hoạt động kinh doanh ổn định, hiệu quả , có giá trị sổ sách lớn nhưng chưa có đột biến trong năm 2010. Cổ phiếu SD7 xoay quanh mức giá 30 phù hợp cho đầu tư trung và dài hạn , giá kì vọng là 40000-42000

CÔNG TY TNHH CHỨNG KHOÁN NHĐT&PT VIỆT NAM

BSC Trụ sở chính
Tầng 10 – Tháp A Vincom
191 Bà Triệu – Hai Bà Trưng – Hà Nội
Tel: 84 4 22200668
Fax: 84 4 22200669
Website: www.bsc.com.vn

Chi nhánh BSC Hồ Chí Minh
Tầng 9 – 146 Nguyễn Công Trứ
Quận 1, Tp. Hồ Chí Minh
Tel: 84 8 3 8128885
Fax: 84 8 3 8128510

Phòng Giao dịch BSC Nam Kỳ Khởi Nghĩa
12-14 Nam Kỳ Khởi Nghĩa
Quận 1, Tp. Hồ Chí Minh
Tel: 84 8 8214803
Fax: 84 8 8214804

Phòng Giao dịch Hàng Vôi
Tầng 1, Tháp BIDV, 35 Hàng Vôi, Hà Nội
Tel: 84 4 3 9261276/278
Fax: 84 4 39261279

Bộ phận Phân tích cơ bản & Phân tích kỹ thuật

Phạm Xuân Anh
Bùi Nguyệt Ánh
Trần Thăng Long
Nguyễn Thanh Hoa
Hoàng Minh Thái

Hoàng Anh Tuấn
Vũ Phương Nga
Trần Kim Oanh
Đỗ Thanh Phong
Phạm Minh Lan

Đinh Thế Phúc
Phạm Thị Thu Hằng
Lê Thế Linh
Trần Thị Bích Nhung

Khuyến cáo sử dụng:

Miễn trách chung: Bản báo cáo này của Công ty Chứng khoán Ngân hàng Đầu tư và phát triển Việt Nam (BSC), chỉ cung cấp những thông tin chung và phân tích về ngành và doanh nghiệp. Báo cáo này không được xây dựng để cung cấp theo yêu cầu của bất kỳ tổ chức hay cá nhân riêng lẻ nào hoặc các quyết định mua bán, nắm giữ chứng khoán. Nhà đầu tư chỉ nên sử dụng các thông tin, phân tích, bình luận của Bản báo cáo như là nguồn tham khảo trước khi đưa ra những quyết định đầu tư cho riêng mình. Mọi thông tin, nhận định và dự báo và quan điểm trong báo cáo này được dựa trên những nguồn dữ liệu đáng tin cậy. Tuy nhiên Công ty Chứng khoán Ngân hàng đầu tư và phát triển Việt Nam (BSC) không đảm bảo rằng các nguồn thông tin này là hoàn toàn chính xác và không chịu bất kỳ một trách nhiệm nào đối với tính chính xác của những thông tin được đề cập đến trong báo cáo này, cũng như không chịu trách nhiệm về những thiệt hại đối với việc sử dụng toàn bộ hay một phần nội dung của bản báo cáo này. Mọi quan điểm cũng như nhận định được đề cập trong báo cáo này dựa trên sự cân nhắc cẩn trọng, công minh và hợp lý nhất trong hiện tại. Tuy nhiên những quan điểm, nhận định này có thể thay đổi mà không cần báo trước.

Xung đột lợi ích: BSC có thể sử dụng các nghiên cứu trong báo cáo này cho hoạt động mua bán chứng khoán tự doanh, có thể giao dịch cho chính công ty theo những khuyến nghị đầu tư 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.

Bản quyền của Công ty chứng khoán Ngân hàng Đầu tư và phát triển Việt Nam (BSC), 2009.

Công ty Chứng khoán BIDV (BSC)

Bản báo cáo này có bản quyền và là tài sản của Công ty Chứng khoán Ngân hàng Đầu tư và Phát triển Việt Nam (BSC). Mọi hành vi sao chép, sửa đổi, in ấn mà không có sự đồng ý của BSC đều là trái luật.

Cán bộ phân tích: Đỗ Thanh Phong T.: 22200688 E.: phongdt@bsc.com.vn | www.bsc.com.vn