

Ngành: Dịch vụ vận tải

Mã ngành: 2777

Ngày: 30/03/2011

S.S

S

N

B

S.B

Thông tin chung

CPLH hiện tại (triệu cp)	20.0
Tổng giá trị vốn hóa (tỷ)	766
Tổng giá trị sổ sách (tỷ)	376
Sở hữu nước ngoài (%)	1.4%
EPS điều chỉnh_TTM (đ)	6,451

Thông tin giao dịch

Giá giao dịch hiện tại (đ/cp)	38.3
Khối lượng GDBQ 10 ngày (cp)	10,434
Giá thấp nhất 52 tuần (đ)	33.7
Giá cao nhất 52 tuần (đ)	44.7
+/- 7 ngày qua	-1.0%
+/- 1 tháng qua	1.9%
Tỷ lệ trả cổ tức	10%

Thông tin cơ bản	2008	2009	2010
Doanh thu thuần (tỷ đ)		264	327
% tăng trưởng y-o-y		73%	24%
Tổng tài sản (tỷ đ)		461	508
Vốn chủ sở hữu (tỷ đ)		299	387
Vốn điều lệ (tỷ đ)		200	200
CPLH bình quân (cp)		21	
LN sau thuế (tỷ đ)		85	136
% tăng trưởng y-o-y		109%	60%
EPS cơ bản (đ/cp)		6,506	
EPS pha loãng (đ/cp)		4,243	6,776
Giá trị sổ sách (đ/cp)		0	19,369

Chỉ tiêu cơ bản

Chỉ tiêu cơ bản	2008	2009	2010
Cơ cấu vốn			
Vốn vay/VCSH		0.4	0.2
Tổng tài sản/VCSH		1.5	1.3

Cơ cấu tài sản

TS ngắn hạn/ Tổng TS	0.4	0.2
TS dài hạn/Tổng TS	0.6	0.8

Khả năng thanh toán

Hệ số TT nhanh	2.7	4.4
Hệ số TT ngắn hạn	2.8	4.6

Năng lực HD (ngày)

Số ngày phải thu	81	94
Số ngày phải trả	9	9
Số ngày tồn kho	33	26

Khả năng sinh lời (%)

Lợi nhuận gộp biên	38%	46%
ROS	32%	41%
ROE	28%	35%
ROA	18%	27%

Chỉ tiêu định giá

Chỉ tiêu định giá	2008	2009	2010
P/E bình quân			
P/E cuối kỳ			5.67
P/E ngành (cuối kỳ)			
P/B (cuối kỳ)			
P/B ngành			

DIỄN BIẾN GIÁ



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

DVP là cổ phiếu giao dịch với mức thanh khoản thấp. Trong 60 phiên gần đây, khối lượng giao dịch bình quân chỉ ở mức trên 9.000 đv/phiên. Giai đoạn cuối 2010 đến nay, giá cổ phiếu này có sự hồi phục nhất định. Hiện tại, giá cổ phiếu DVP có một vùng hỗ trợ ở khoảng từ 34.000 - 35.000 đ/cp trong khi vùng kháng cự gần nhất là khoảng từ 40.000 đ/cp.

HOẠT ĐỘNG KINH DOANH CHÍNH

- Dịch vụ xếp dỡ hàng hóa; Kinh doanh kho, bãi; Dịch vụ đại lý vận tải và giao nhận hàng hóa;
- Dịch vụ xuất nhập khẩu; Vận tải hàng hóa đa phương thức

VỊ THẾ & ĐIỂM NHẤN ĐẦU TƯ

- Biên lợi nhuận duy trì ở mức cao, và đang tăng nhanh đạt 46% lợi nhuận gộp biên năm 2010, tăng so với mức 38% năm 2009.
- Hoạt động kinh doanh cảng đang rất tốt:
 - Doanh thu tăng nhanh đạt 327 tỷ đồng vượt 29,61 % kế hoạch, tăng 24% so với năm 2009.
 - Về khối lượng hàng thông quan năm 2010: 3,76 triệu tấn vượt 7,44% kế hoạch, tăng 16,2% so với năm 2009.
 - DVP còn được lợi về tỷ giá khi tỷ giá USD/VND tăng, do hàng qua cảng Đình Vũ chủ yếu là hàng Container của các hãng tàu nước ngoài, phí bốc xếp chủ yếu thanh toán bằng USD.
 - Mức cổ tức dự kiến trả cho năm 2010 là 30%.

RỦI RO

- Rủi ro nắm giữ tiền mặt: hiện tại DVP có khoảng 180 tỷ tiền mặt ~ 90% vốn điều lệ của công ty, hiện gửi NH kỳ hạn dưới 3 tháng. Hệ số thanh toán quá cao > 4,5 chứng tỏ công ty đang sử dụng không hiệu quả tài sản ngắn hạn (chủ yếu là quá nhiều tiền mặt).

TRIỂN VỌNG NGÀNH

- Ngành Cảng biển tại Việt Nam có tiềm năng tăng trưởng, ngay trong giai đoạn kinh tế suy thoái, nhưng nhu cầu xuất nhập khẩu hàng hóa qua các cảng biển Việt Nam vẫn rất lớn, mức tăng khối lượng lưu chuyển hàng năm luôn đạt mức xấp xỉ 20%. Hải Phòng đang là trung tâm cảng lớn nhất tại Miền Bắc, trong đó cụm Cảng Đình Vũ với lợi thế vị trí, cơ sở vật chất và dịch vụ cảng sẵn có luôn thu hút lượng lớn tàu Container và hàng cập cảng.

NHẬN ĐỊNH

DVP là cổ phiếu có cơ bản khá tốt, được các nhà đầu tư dài hạn quan tâm. DVP có nhiều các yếu tố phù hợp cho hoạt động đầu tư trung - dài hạn. Nhà đầu tư ngắn hạn nên cân nhắc đến thanh khoản thấp của DVP.

Thông tin liên hệ:

Công ty Cổ phần Chứng khoán NHĐT&PTVN
Tầng 11, Tháp BIDV, 35 Hàng Vôi, Hà Nội
T: 84-4-2220 0668 F: 84-4-2220 0669

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN NHĐT&PT VIỆT NAM

BSC Trụ sở chính
Tầng 11 – Tháp BIDV
35 Hàng Vôi – Hoàn Kiếm – Hà Nội
Tel: 84 4 22200668
Fax: 84 4 22200669
Website: www.bsc.com.vn

BSC Chi nhánh 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

BSC Phòng Dịch vụ chứng khoán
Tầng 1, Tháp BIDV, 35 Hàng Vôi, Hà Nội
Tel: 84 4 3 9261276/278
Fax: 84 4 39261279

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

Bộ phận Phân tích Cơ bản & Phân tích Kỹ thuật

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

Hoàng Anh Tuấn
Vũ Phương Nga
Trần Kim Oanh
Phạm Thị Thu Hằng
Trần Thị Bích Nhung

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.