

Ngành: Xây dựng và Vật liệu

Mã ngành: 2350

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)	348
Tổng giá trị sổ sách (tỷ)	298
Sở hữu nước ngoài (%)	2.7%
EPS điều chỉnh_TTM (đ)	2,935

Thông tin giao dịch

Giá giao dịch hiện tại (đ/cp)	17.4
Khối lượng GDBQ 10 ngày (cp)	91,990
Giá thấp nhất 52 tuần (đ)	17.0
Giá cao nhất 52 tuần (đ)	51.5
+/- 7 ngày qua	-0.6%
+/- 1 tháng qua	-10.3%
Tỷ lệ trả cổ tức	17.4

Thông tin cơ bản

	2008	2009	2010
Doanh thu thuần (tỷ đ)	475	687	1,133
% tăng trưởng y-o-y	20%	45%	65%
Tổng tài sản (tỷ đ)	627	1,004	1,549
Vốn chủ sở hữu (tỷ đ)	181	204	304
Vốn điều lệ (tỷ đ)	100	100	152
CPLH BQ (Tr.cp)			
LN sau thuế (tỷ đ)	29	43	67
% tăng trưởng y-o-y	61	50	55
EPS cơ bản (đ/cp)			6,182
EPS pha loãng (đ/cp)	2,894	4,341	4,446
Giá trị sổ sách (đ/cp)	0	0	20,019

Chỉ tiêu cơ bản

	2008	2009	2010
Cơ cấu vốn			
Vốn vay/VCSH	1.1	1.0	2.0
Tổng tài sản/VCSH	3.4	4.9	5.0

Cơ cấu tài sản

TS ngắn hạn/ Tổng TS	0.8	0.7	0.8
TS dài hạn/Tổng TS	0.2	0.3	0.2

Khả năng thanh toán

Hệ số TT nhanh	0.3	0.4	0.6
Hệ số TT ngắn hạn	1.3	1.0	1.2

Năng lực HĐ (ngày)

Số ngày phải thu	65	127	137
Số ngày phải trả	342	236	193
Số ngày tồn kho	131	247	163

Khả năng sinh lời (%)

Lợi nhuận gộp biên	22	20	20
ROS	6	7	6
ROE	16	20	20
ROA	5	5	5

Chỉ tiêu định giá

	2008	2009	2010 F
P/E bình quân		4.8	2.8
P/E cuối kỳ		11.3	3.9
P/E ngành (cuối kỳ)			10.5
P/B (cuối kỳ)		1.0	0.9
P/B ngành			1.8

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

DIỄN BIẾN GIÁ



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Cổ phiếu XMC là cổ phiếu có mức thanh khoản trung bình. Giao dịch bình quân 60 phiên gần đây là khoảng 43.500 đơn vị/phiên. Kể từ tháng 5/2010 đến nay, giá cổ phiếu XMC nhìn chung có xu hướng giảm. Hiện tại, giá cổ phiếu XMC có vùng hỗ trợ gần nhất ở quanh mức 17.000 đồng/cổ phiếu. Vùng kháng cự gần nhất là quanh mức 20.000 đ/cp.

HOẠT ĐỘNG KINH DOANH CHÍNH

- Xây dựng các công trình dân dụng và công nghiệp;
- Sản xuất kinh doanh vật liệu xây dựng, các loại cấu kiện bê tông;
- Hoạt động kinh doanh bất động sản và dịch vụ thương mại;

VỊ THẾ & ĐIỂM NHẤN ĐẦU TƯ

- XMC đang triển khai mạnh các dự án BĐS chung cư dành cho người có thu nhập thấp tại Hà Nội. Đây là thị trường có tiềm năng tăng trưởng cao, nhu cầu lớn, thủ tục triển khai thuận lợi do đang là ưu tiên của Chính Phủ cũng như lãnh đạo Thành Phố Hà Nội. XMC đang triển khai các dự án sau:
 - Bán nốt 50% CT1 Ngõ Thị Nhậm,
 - Xây Tòa nhà 30 tầng CT2 Hà Cầu, Hà Đông (400 căn, loại A diện tích 130,4m² và loại B có diện tích 122,79 m²)
 - Xây Khu đô thị Kiến Hưng với 1.512 căn hộ DTTB 70m²; nằm tại, trong đó 864 căn hộ sẽ bán năm 2011 (XMC 78%, Vinaconex-21 22%)
 - Khu chung cư TP Vĩnh Yên, Vĩnh Phúc, quy mô 11 tầng, tổng số căn hộ 100 căn, diện tích 70m²/căn, tổng diện tích sàn 7.000m²
- XMC còn sản xuất bê tông các loại gồm cấu kiện Bê tông dự ứng lực, bê tông thương phẩm, gạch không nung. Các sản phẩm của XMC được tiêu thụ tốt trên thị trường.

RỦI RO

Rủi ro lãi suất: tỷ lệ nợ của XMC năm 2010 trên tổng tài sản khoảng 67%, tăng cao so với năm 2009. Do đó chi phí vốn tăng, cùng như tỷ lệ thanh toán nhanh thấp.

TRIỂN VỌNG NGÀNH

Tốc độ tăng trưởng Ngành Xây dựng và BDS đang giảm do ảnh hưởng của chung của bối cảnh kinh tế vĩ mô. Tuy nhiên hai ngành này vẫn có khả năng phục hồi và tăng trưởng mạnh trở lại từ cuối năm 2011, đầu năm 2012.

NHẬN ĐỊNH

XMC là cổ phiếu có cơ bản khá tốt, đồng thời thanh khoản đang cải thiện, được thị trường quan tâm. XMC có nhiều các yếu tố phù hợp cho hoạt động đầu tư

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 3 9261279

BSC Phòng Giao dịch TP. Hồ Chí Minh

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

Khuyến cáo sử dụng:

Miễn trách chung: Bản báo cáo này của Công ty Cổ phần 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 Cổ phần chứng khoán Ngân hàng Đầu tư và phát triển Việt Nam (BSC), 2009.

Công ty Cổ phần Chứng khoán BIDV (BSC)

Bản báo cáo này có bản quyền và là tài sản của Công ty Cổ phần 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.