

Thông tin cổ phần (10/01/2013)

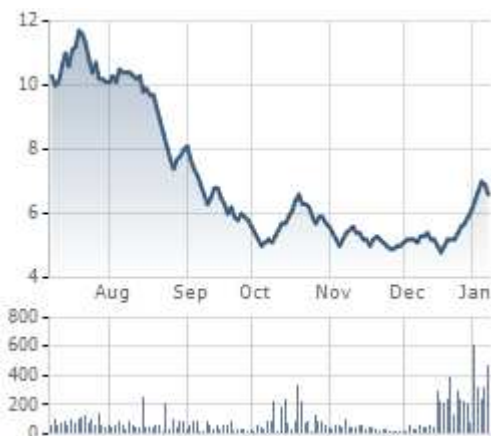
Thị giá (đồng)	6,900
SL cổ phiếu NY (CP)	295.7tr
Vốn hoá TT (tỷ đồng)	1,912.4
Ngày đầu tiên niêm yết	18/12/2009
Cao nhất 52 tuần (đồng)	17,600
Thấp nhất 52 tuần (đồng)	4,900

Chỉ số cơ bản

EPS 4 quý (đồng)	-340
BV (đồng)	14,300
P/E	n/a
P/B	0.48

(Nguồn: Dag tổng hợp)

Biểu đồ giá 6 tháng gần nhất



(Nguồn: cafef.vn)

Thực hiện

Ban phân tích - Công ty Chứng khoán Ngân hàng Đông Á.

THÔNG TIN NỔI BẬT

- Nằm trong khó khăn chung của tình hình BĐS năm 2012, hoạt động kinh doanh của KBC cũng bị ảnh hưởng đáng kể. Kết quả kinh doanh 9 tháng đầu năm lũy kế -263 tỷ đồng. Nhiều khả năng cả năm 2012 cũng sẽ khó có những cải thiện nhanh chóng được. Tuy nhiên, trong 9 tháng đầu năm, KBC cũng đã có những nỗ lực nhất định trong việc cơ cấu lại hoạt động của công ty: Dư tiền mặt và các khoản tương đương tiền cuối quý III/2012 đạt 108 tỷ đồng, tăng 222% so với đầu năm; giảm tổng giá trị đầu tư tài chính ngắn hạn từ 98,5 tỷ đồng đầu năm xuống còn 7,5 tỷ đồng, thông qua việc thanh lý khoản mục đầu tư ngắn hạn khác trị giá 91 tỷ đồng..
- Giá cổ phiếu KBC đã có mức giảm giá rất mạnh kể từ tháng 3/2012 và tạo đáy trong tháng 12/2012. Đến thời điểm hiện nay, KBC đã có mức tăng giá khá ấn tượng so với mặt bằng chung của thị trường. Do vậy, **chúng tôi đánh giá cao khả năng hồi phục giá của KBC trong bối cảnh thị trường có nhiều chuyển biến hiện nay.** Quyết tâm và việc triển khai các giải pháp nhằm tháo gỡ khó khăn cho thị trường bất động sản của Chính phủ sẽ là liều thuốc kích thích mạnh đối với các doanh nghiệp trong lĩnh vực này. Đặc biệt, KBC là doanh nghiệp có tiềm lực tài chính và lịch sử phát triển khá ấn tượng trong giai đoạn 2008 đến nay.
- Giá trị lượng hàng tồn kho của KBC đạt trên 7,000 tỷ đồng; chủ yếu là đầu tư vào các dự án khu công nghiệp. Theo thông tin không chính thức mà chúng tôi nhận được, KBC đang trong giai đoạn thương lượng với một đối tác Nhật để chuyển nhượng lại một số dự án KCN mà KBC đang đầu tư và tập trung nguồn lực cho một số ít các KCN còn lại.

TỔNG HỢP THÔNG TIN TÀI CHÍNH

	Năm 2008	Năm 2009	Năm 2010	Năm 2011	9T/2012
Tổng doanh thu	1,434	1,050	914	634	188
LNST	286	677	1,110	78	(263)
EPS (đ/cp)	2,200	3,434	3,831	268	(907)

Các chỉ số tài chính	Đơn vị tính	9T/2012	2011	2010	2009
Các chỉ tiêu về khả năng thanh toán					
Hệ số thanh toán hiện hành	Lần	3.62	2.76	2.89	2.24
Hệ số thanh toán nhanh	Lần	0.84	0.76	1.42	1.81
Các chỉ tiêu về cơ cấu vốn					
Hệ số Nợ/TTS	Lần	0.57	0.56	0.54	0.57
Hệ số Nợ/VCSH	Lần	1.60	1.50	1.42	1.57
Các chỉ tiêu về khả năng sinh lời					
ROA	%	-2.2%	0.7%	9.7%	7.4%
ROE	%	-6.3%	1.8%	25.3%	20.6%
ROS	%	-139.5%	12.3%	121.4%	64.5%
Lợi nhuận HĐKD/Tổng DT	%	-117.1%	17.4%	97.3%	69.9%

(Nguồn: Dạng tổng hợp)

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT



Các yếu tố kỹ thuật hiện nay của KBC cho thấy giá đã test thành công ngưỡng hỗ trợ mạnh tại vùng giá 6.5-6.7 và trở lại xu hướng tăng. Các chỉ báo RSI và MACD đều đang ủng hộ cho xu hướng tăng giá tiếp tục của KBC.

Bên cạnh đó, yếu tố hỗ trợ giá cổ phiếu KBC thông qua việc gom mua của lượng nhà đầu tư nước ngoài là một điểm tích cực cho xu hướng giá cổ phiếu này trong thời gian tới.

Khuyến nghị:

Vùng giá mua: 6.5-7.5 Giá mục tiêu: 9.5-10

TỔ CHỨC THỰC HIỆN BÁO CÁO

Công ty Chứng khoán Ngân hàng Đông Á (gọi tắt là DAS) là thành viên của Tập đoàn tài chính Ngân hàng Đông Á, hiện là một trong các định chế tài chính lớn nhất Việt Nam. DAS cũng là một thành viên chính thức của thị trường chứng khoán Việt Nam, và đang đi đầu trong một số dịch vụ tài chính có công nghệ cao. DAS hiện là cổ đông lớn của nhiều công ty, và là chủ sở hữu của Công ty quản lý Quỹ đầu tư Đông Á. Công ty hiện có đầy đủ các nghiệp vụ chứng khoán gồm: Môi giới, Tự doanh, Bảo lãnh phát hành, Tư vấn tài chính và Tư vấn đầu tư, Lưu ký chứng khoán

Hệ thống chi nhánh

• Trụ sở chính:

Địa chỉ: 56-68 Nguyễn Công Trứ, Quận 1, TP.HCM

Điện thoại: (848) 38218.666

Fax: (848) 38218.713

• Chi nhánh Hà Nội:

Địa chỉ: 181 Nguyễn Lương Bằng, Quận Đống Đa, Hà Nội.

Điện thoại: (844) 3944.5175

Fax: (844) 3944.5178

• Chi nhánh Chợ Lớn:

Địa chỉ: 110C Ngô Quyền, Phường 8, Quận 5, TP.HCM

Điện thoại: (848) 3853.9623

Fax: (848) 3853.9624

• Chi nhánh Vũng Tàu:

Địa chỉ: 26-28 Phạm Hồng Thái, P7, TP Vũng Tàu

Điện thoại: (064) 3584.898

Fax: (064) 3584.899

• Phòng giao dịch Quận 10:

Địa chỉ: Lầu 2, Số 17 Hồ Bá Kiện, P15, Quận 10. HCM

Điện thoại: (84.8) 3979.7639

Fax: (84.8) 3979.7696

KHUYẾN CÁO

Báo cáo này chỉ nhằm cung cấp thông tin cho các tổ chức đầu tư cũng như nhà đầu tư cá nhân và không hàm ý đưa ra lời khuyên chào mua hay bán bất kỳ chứng khoán nào. Các quan điểm và nhận định trình bày trong báo cáo không tính đến sự khác biệt về mục tiêu và chiến lược cụ thể của từng nhà đầu tư. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo và phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của mình. Công ty Chứng khoán Ngân hàng Đông Á (DAS) tuyệt đối không chịu trách nhiệm bất kỳ thiệt hại nào liên quan đến việc sử dụng toàn bộ hoặc từng phần thông tin của báo cáo này.

Các quan điểm, nhận định, đánh giá trong báo cáo là quan điểm cá nhân của cá nhân người viết mà không đại diện cho quan điểm của DAS và có thể thay đổi mà không cần báo trước.

Thông tin sử dụng trong báo cáo này được DAS thu thập từ nguồn đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Tuy nhiên, DAS không đảm bảo độ chính xác thông tin này.

Báo cáo này là tài sản và được giữ bản quyền bởi DAS. Không được phép sao chép, phát hành cũng như tái phân phối báo cáo vì bất kỳ mục đích gì nếu không có văn bản chấp thuận của DAS. Vui lòng ghi rõ nguồn khi trích dẫn nếu sử dụng các thông tin trong báo cáo này.