

Thông tin cơ bản

Giá đóng cửa	18,400
Cao nhất 52 tuần	24,900
Thấp nhất 52 tuần	15,100
KL GDTB 10 phiên	822,677
Khối lượng niêm yết	112,801,500
Khối lượng lưu hành	112,681,500
Vốn điều lệ (tỷ đồng)	1,128
Vốn hoá (tỷ đồng)	2,073
Book value	14,185
P/E	31
P/B	1.3

Cổ đông chính

Cổ đông	Tỷ lệ năm giữ (%)
Công ty Đầu tư Tài chính Nhà nước T.P Hồ Chí Minh (HFIC)	19.25
CTCP Đầu tư Hạ tầng Kỹ thuật VinaPhil	15.02
VIP Infrastructure Holdings Pte, Ltd	10.03
Jaccar Capital Fund	4.75
Amersham Industries Limited	3.39
Deutsche Bank AG London	3.37

Nguồn: DAS tổng hợp

Thực hiện:

Ban Phân tích

Tel: 38 218 666 (Ext.: 171)

Các thông tin nổi bật trong buổi tiếp xúc nhà đầu tư do CII tổ chức vào ngày 12/12/2013:

Hoạt động tái cấu trúc Công ty

- Sau 12 năm hoạt động, CII cần mô hình hoạt động kinh doanh mới để phù hợp với tình hình thực tế và định hướng chiến lược phát triển trong tương lai.
- CII sẽ chuyển từ mô hình trực tiếp quản lý hoạt động kinh doanh trong tất cả các lĩnh vực sang mô hình công ty mẹ con, quản lý các công ty thành viên chuyên trách trong từng lĩnh vực hoạt động, bao gồm: cầu đường, xử lý nước, thi công xây dựng, bất động sản, dịch vụ hạ tầng.
- Chuyển sang mô hình mới, CII sẽ giải quyết được các vấn đề về: Chuyên môn hóa hoạt động quản lý; Đánh giá hiệu quả từng lĩnh vực hoạt động; Thuận lợi trong việc huy động vốn và kêu gọi đầu tư chiến lược, do tạo ra sự thích hợp với từng “khẩu vị” rủi ro và kinh nghiệm chuyên ngành khác nhau của các nhà đầu tư.
- Về cơ bản, CII hầu như đã có sẵn nền tảng cho việc tái cấu trúc. Tuy nhiên, trong trường hợp quá trình tái cấu trúc kéo dài, có thể sẽ ảnh hưởng đến hiệu quả hoạt động kinh doanh của CII trong giai đoạn thực hiện tái cấu trúc.
- Nguồn lực quan trọng nhất trong hoạt động tái cấu trúc của CII sẽ đến từ VietinBank.
 - VietinBank sẽ mua lại toàn bộ các khoản nợ của CII và các công ty con trong mô hình CII Group.

- VietinBank sẽ cung cấp các khoản vay mới phục vụ danh mục đầu tư của CII.
- VietinBank sẽ đầu tư 1,200 tỷ đồng trái phiếu do CII phát hành trong năm 2014.

Kế hoạch phát hành trái phiếu chuyển đổi

Năm 2014, CII dự kiến sẽ trình Đại hội đồng cổ đông kế hoạch phát hành trái phiếu chuyển đổi để huy động 1,128 tỷ đồng từ cổ đông hiện hữu, nhằm triển khai đầu tư vào các dự án và thanh toán nợ gốc, lãi đến hạn của đợt trái phiếu phát hành năm 2007.

- Tỷ lệ phân bổ quyền là: 100:1
- Mệnh giá trái phiếu: 1,000,000 đồng
- Lãi trái phiếu là 12%/năm
- Thời hạn trái phiếu là 5 năm
- Thời hạn chuyển đổi có hiệu lực sau 6 tháng kể từ ngày phát hành. Sau 1 năm kể từ ngày phát hành, thời hạn chuyển đổi là 1 năm/lần, vào ngày phát hành.
- Tỷ lệ chuyển đổi là: 1:90.9
- Giá chuyển đổi là: 11,000 đồng/cổ phần

CII cũng sẽ xin ý kiến Đại hội đồng cổ đông việc điều chỉnh giá chuyển đổi cho trái phiếu chuyển đổi đã phát hành cho Goldman Sachs và HFIC. Giá chuyển đổi sẽ được điều chỉnh từ mức 29,000 đồng/cổ phần xuống mức bình quân là: 15,500 đồng/cổ phần.

Kế hoạch doanh thu, lợi nhuận năm 2014

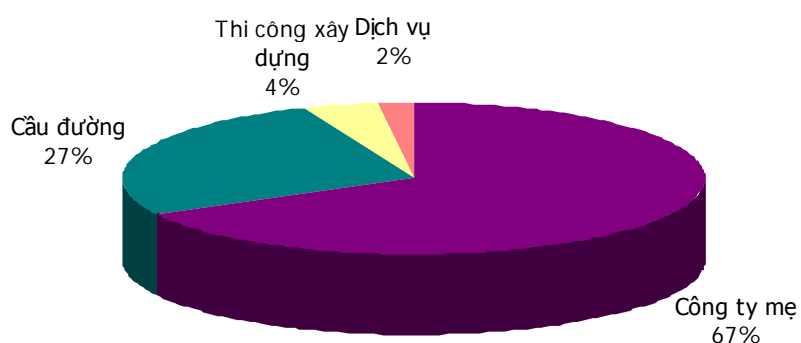
Các yếu tố thuận lợi cho doanh thu và lợi nhuận của CII trong năm 2014:

- Bắt đầu thu phí hoàn vốn cho dự án cầu Rạch Chiếc.
- Bắt đầu thu phí hai chiều trạm thu phí Bình Triệu.

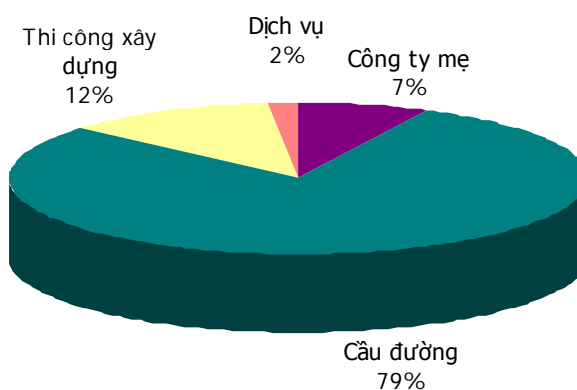
- Lộ trình tăng cước thu phí của trạm thu phí Cam Thịnh đã được chấp thuận.

Do đó, tổng mức doanh thu phí trong năm 2014 ước đạt khoảng 600 tỷ đồng, tăng trưởng gấp đôi so với năm 2013.

- Doanh thu ước đạt 768 tỷ đồng, với cơ cấu doanh thu dự kiến:



- Lợi nhuận ước đạt 233.7 tỷ đồng, với cơ cấu lợi nhuận dự kiến:



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 Đông Sài Gòn:

Địa chỉ: Lầu 7, Tòa nhà 202 Tô Hiến Thành, P.15, Q.10, TP.HCM

Điện thoại: (84.8) 3862 9666

Fax: (84.8) 3868.4748

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.