

Các doanh nghiệp dự kiến có KQKD tốt Quý II năm 2018

CTCP Chứng khoán Sài Gòn – (MCK:SSI)



- Kế hoạch doanh thu năm 2018 dự kiến 3.410 tỷ đồng, tăng 12% so với cùng kỳ. Lợi nhuận trước thuế ước đạt 1.615 tỷ đồng, tăng trưởng 15%.
- Kết thúc quý I/2018, SSI dẫn đầu thị phần môi giới chứng khoán trên HOSE với tỷ trọng 18,98%.
- Đánh giá: SSI là công ty chứng khoán lớn luôn đón đầu trong việc phát triển các sản phẩm mới trên thị trường chứng khoán. Việc bùng nổ giá trị giao dịch thị trường phái sinh, hứa hẹn doanh thu và lợi nhuận từ mảng môi giới sẽ tăng mạnh. Đặc biệt khi TTCK phái sinh có dấu hiệu tăng mạnh KLGD trong thời gian gần đây, và sẽ tác động trực tiếp vào KQKD Q2 bù đắp phần nào sự sụt giảm thanh khoản của TTCK cơ sở.
- Khuyến nghị: Mua dần cho dài hạn khi giá cổ phiếu về vùng giá 25-26.

Tổng CTCP Đầu tư Phát triển Xây dựng – (MCK:DIG)



- Theo báo cáo kết quả kinh doanh 6 tháng đầu năm 2018, giá trị sản lượng đạt 1,450 tỷ đồng, thực hiện được 62.7% kế hoạch. Doanh thu đạt 817 tỷ đồng, thực hiện được 53% kế hoạch; lợi nhuận trước thuế ước đạt 150 tỷ đồng, thực hiện được 43% kế hoạch
- ĐHĐCĐ thường niên tổ chức ngày 24/04/2018 của DIG đã thông qua kế hoạch doanh thu hợp nhất năm 2018 đạt 2,600 tỷ đồng và lợi nhuận trước thuế đạt 350 tỷ đồng, cổ tức dự kiến từ 10-15%
- Đánh giá: DIG là doanh nghiệp lớn trong ngành bất động sản, có quỹ đất sạch lớn và mức độ an toàn tài chính cao, lợi nhuận tăng trưởng tốt trong các quý gần đây, dự kiến hiệu quả kinh doanh tăng cao sau tái cấu trúc.
- Khuyến nghị: Chưa nên mua. KQKD năm nay hứa hẹn sẽ tích cực tuy nhiên vùng giá hiện tại chưa thực sự hấp dẫn, có thể chờ đợi ở vùng giá thấp hơn.

Công ty cổ phần FECON – (MCK:FCN)



- Công ty dự kiến đạt 650 - 700 tỷ đồng doanh thu trong quý II, tăng trưởng trên 50% so với cùng kỳ năm ngoái. Trong đó, 2 dự án lớn nhất mang lại doanh thu và lợi nhuận cho FCN vẫn là Dự án Thép Hòa Phát - Dung Quất, Quảng Ngãi và Vinfast Hải Phòng.
- FECON đã ký hợp đồng với giá trị khoảng 500 tỷ đồng tại Dự án Thép Hòa Phát và 250 tỷ đồng tại Vinfast Hải Phòng. Bên cạnh đó, Công ty đang tham gia vào các dự án nhiệt điện mới như Nhiệt điện Nghi Sơn 2, Nhiệt điện Bắc Giang và đang theo đuổi rất sát các dự án nhiệt điện lớn khác như Nhiệt điện Nam Định, Nhiệt điện Vân Phong I, Nhiệt điện Quảng Trạch I.
- Đánh giá: Với nhiều dự án đang trong quá trình hoàn thiện chưa ghi nhận doanh thu, và nhiều dự án có khả năng được ký kết, FCN được kỳ vọng sẽ ghi nhận doanh thu hấp dẫn trong các quý tiếp theo.
- Khuyến nghị: Theo dõi hiệu quả các dự án khi phát sinh doanh thu bên

cạnh đánh giá việc sử dụng vốn huy động phát hành thêm.

CTCP Dệt may - Đầu tư - Thương mại Thành Công – (MCK:TCM)



- Dự báo doanh thu đến hết tháng 5 đạt 60 triệu USD, tương đương với 47% kế hoạch năm 2018. Với tỷ suất lợi nhuận từ hoạt động sản xuất kinh doanh duy trì khoảng 18% thì lợi nhuận gộp công ty ước 10,8 triệu USD sau 5 tháng.
- Dự kiến trong 6 tháng đầu năm 2018, lợi nhuận ròng của TCM có thể đạt khoảng 120 tỷ đồng, hoàn thành hơn 60% kế hoạch lợi nhuận năm 2018.
- Đánh giá: Hiệp định CPTPP được ký kết vào tháng 3 năm 2018 mang lại những điều kiện thuận lợi để ngành dệt may Việt Nam phát triển, dự kiến tác động vào doanh thu toàn ngành trong các năm tới. TCM là một trong những doanh nghiệp Dệt may hàng đầu, có quy trình quản lý kinh doanh hiệu quả, vì vậy dự kiến doanh thu sẽ có mức tăng trưởng tốt trong tương lai.
- Khuyến nghị: Quan sát, chỉ mua dần vào khi giá về vùng thấp hơn (Quá bán).

Tập đoàn Dệt may Việt Nam – (MCK:VGT)



- Năm 2018, công ty đặt kế hoạch tổng doanh thu hợp nhất đạt trên 20.300 tỷ đồng, lợi nhuận trước thuế hơn 787 tỷ đồng, tăng lần lượt 10% và 5% so với thực hiện năm 2017
 - Quý I/2018, Vinatex đạt doanh thu thuần hơn 4.399 tỷ đồng, tăng gần 13% so với quý I/2017, lợi nhuận sau thuế đạt 178 tỷ đồng, tăng hơn 41%.
 - Đánh giá: Tháng 4 năm 2018, Itochu đã chi 47 triệu USD mua thêm 10% cổ phần Vinatex, dự kiến đặt Việt Nam là trung tâm xuất khẩu dệt may sang châu Âu. Ngoài ra VGT đã lên kế hoạch thoái vốn và niêm yết trên sàn HOSE vào năm 2018. Việc này sẽ giúp Vinatex phát triển hơn nữa trong tương lai.
- Khuyến nghị: Giá đang ở mức hợp lý.

Chúng tôi chỉ sử dụng trong báo cáo này những thông tin và quan điểm được cho là đáng tin cậy nhất, tuy nhiên chúng tôi không bảo đảm tuyệt đối tính chính xác và đầy đủ của những thông tin trên. Những quan điểm cá nhân trong báo cáo này đã được cân nhắc cẩn thận dựa trên những nguồn thông tin chúng tôi cho là tốt nhất và hợp lý nhất trong thời điểm viết báo cáo. Tuy nhiên những quan điểm trên có thể thay đổi bất cứ lúc nào, do đó chúng tôi không chịu trách nhiệm phải thông báo cho nhà đầu tư. Tài liệu này sẽ không được coi là một hình thức chào bán hoặc lôi kéo khách hàng đầu tư vào bất kì cổ phiếu nào. Công ty SBS cũng như các công ty con và toàn thể cán bộ công nhân viên hoàn toàn có thể tham gia đầu tư hoặc thực hiện các nghiệp vụ ngân hàng đầu tư đối với cổ phiếu được đề cập trong báo cáo này. SBS sẽ không chịu trách nhiệm với bất kì thông tin nào không nằm trong phạm vi báo cáo này. Nhà đầu tư phải cân nhắc kĩ lưỡng việc sử dụng thông tin cũng như các dự báo tài chính trong tài liệu trên, và SBS hoàn toàn không chịu trách nhiệm với bất kì khoản lỗ trực tiếp hoặc gián tiếp nào do sử dụng những thông tin đó. Tài liệu này chỉ nhằm mục đích lưu hành trong phạm vi hẹp và sẽ không được công bố rộng rãi trên các phương tiện truyền thông, nghiêm cấm bất kì sự sao chép và phân phối lại đối với tài liệu này.

Chuyên viên phân tích

Đinh Thị Hương Lý
ly.dth@sbsc.com.vn

Hoàng Đức Việt
viet.hd@sbsc.com.vn

Người chịu trách nhiệm

Dương Hoàng Linh
linh.dh@sbsc.com.vn

Công ty cổ phần chứng khoán Sài Gòn Thương Tín

278 Nam Kỳ Khởi Nghĩa, Quận 3 TP HCM Việt Nam

Tel: +84 (8) 6268 6868

Fax: +84 (8) 6255 5957

www.sbsc.com.vn

Chi nhánh Hà Nội

Tầng 6, 88 Lý Thường Kiệt, Quận Hoàn Kiếm Hà Nội Việt Nam

Tel: +84 (4) 3942 8076

Fax: +84 (8) 3942 8075