

Vn-Index - 6 tháng



TRỤ VỮNG TRÊN MA20

- Thị trường mở cửa tăng nhẹ, giảm dần trong phiên sáng, và tăng lại trong phiên chiều
- Thị trường trụ khá vững tại vùng trên MA20, tuy nhiên áp lực bán tại vùng giá cao vẫn là khá lớn.
- Dòng ngân hàng, dầu khí, và bds khu công nghiệp tăng điểm khá tốt, 1 số cổ phiếu khác cũng tăng tốt như VHM FPT NVL, trong khi đó 1 số khác lại giảm điểm VIC MSN VNM BVH
- Thanh khoản tăng: 7% thấp hơn trung bình 20 phiên, nhưng 16% cao hơn ngày giao dịch liền trước.
- Khối ngoại bán ròng, tập trung bán VJC (97 tỷ) HPG (41 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Một cơ sở dầu mỏ của Arab Saudi bị tấn công, giá dầu tăng 2%
Giá dầu Brent tăng 1,1 USD, tương đương 1,88%, lên 59,74 USD/thùng và giá dầu WTI tăng 1,34 USD, tương đương 2,44%, lên 56,21 USD/thùng.
- Mỹ tạm hoãn lệnh cấm Huawei trong 90 ngày
Mỹ hoãn lệnh cấm Huawei mua linh kiện và công nghệ Mỹ trong 90 ngày nhưng bổ sung 46 công ty con của Huawei vào danh sách đen, nâng tổng số công ty của Huawei trong danh sách lên tới hơn 100 công ty.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	984.7	103.0	57.7
Tăng/giảm (+/-)	↑ 3.6 ↑	↑ 0.4 ↑	↑ 0.1
Tăng/giảm (%)	↑ 0.37% ↑	↑ 0.39% ↑	↑ 0.21%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	121	32	22
Tổng GTGD (tỷ)	2,792	377	708
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	-74	-14	-6
Cổ phiếu tăng giá	161	70	98
Cổ phiếu giảm giá	149	63	74
Cổ phiếu đứng giá	61	59	54
PE*	16.5	9.3	19.4
PB*	2.4	1.1	2.1
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,222	189	1,029

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Công ty Cổ phần Dược Hậu Giang - Mã: DHG

Giá cổ phiếu tại ngày 20/08/2019	95,500
PE hiện tại	19.1
Vốn hóa (tỷ)	12,486

Tỷ VND	2016A	2017A	2018A	2019E
Doanh thu	3,783	4,063	3,882	4,032
	yoy 4.9%	7.4%	-4.4%	3.9%
LNST	686	642	653	690
	yoy 16%	-6.3%	1.7%	5.7%
Tỷ suất LNST	18.1%	15.8%	16.8%	17.1%
EPS	7,866	4,913	4,995	5,278
P/E	12.14	19.44	19.12	18.09

Nguồn: FiinPro

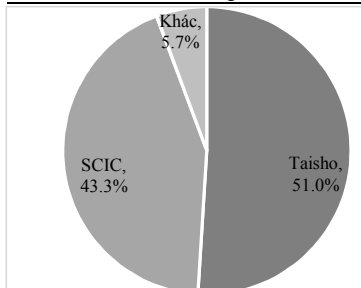
CẬP NHẬT BÁO CÁO TÀI CHÍNH 1H2019: TRUNG LẬP

- Lợi nhuận tăng 24.6% do chi phí thuế TNDN giảm
- + Doanh thu chỉ tăng nhẹ 4.6%, trong đó thuốc tự sản xuất tăng 3.81% và thuốc phân phối tăng 11.9%. Doanh thu tăng trưởng thấp do DHG ngừng phân phối sản phẩm MSD từ 4/2018 và Eugica từ tháng 6/2018 để thực hiện nới room lên 100%.
- + Lợi nhuận gộp tăng 2.1% và tỷ suất lợi nhuận gộp giảm từ 46.7% còn 45.6% do giá hoạt chất đầu vào (API) tăng.
- + Hoạt động tài chính giữ nguyên mức lãi thuần ~3 tỷ
- + Chi phí bán hàng giảm 12.5 tỷ do chi phí nhân viên và chi phí quảng cáo đều giảm nhẹ. Trong khi đó, chi phí quản lý tăng mạnh 26.5% do DHG ghi nhận 7% (khoảng 15 tỷ) quỹ khen thưởng phúc lợi từ lợi nhuận sau thuế (LNST) sang chi phí.
- + Chi phí thuế TNDN giảm mạnh từ 51 tỷ còn 17 tỷ. Theo giải trình từ DHG, năm 2018 DHG sáp nhập 2 công ty con là Công ty TNHH MTV Dược phẩm DHG và Công ty TNHH In Bao bì DHG vào DHG, do đó phát sinh chi phí 1 lần là 25 tỷ cho quý 2/2018.
- + Do đó, LNST tăng 24.6%

- Chất lượng tài sản vẫn rất tốt
- + Dòng tiền từ sản xuất kinh doanh dương 320 tỷ, dùng để đầu tư tài sản cố định và trả cổ tức

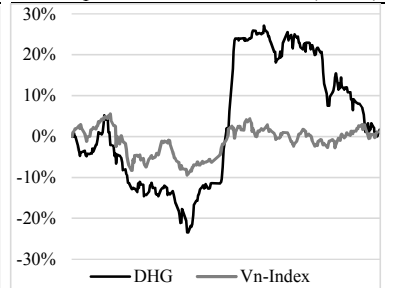
+ Số dư tiền tăng 228 tỷ lên mức 1.763 tỷ

Cơ cấu cổ đông DHG



Nguồn: DHG

Giá cổ phiếu DHG vs Vn-Index (1 năm)



Nguồn: FiinPro

Khuyến cáo: Báo cáo này không mang tính chất mời chào mua hay bán bất cứ chứng khoán nào. Các khuyến nghị trong báo cáo này có thể không phù hợp với tất cả các nhà đầu tư. Các thông tin, dự báo và khuyến nghị trong bản báo cáo này được dựa trên các nguồn tin cậy, tuy nhiên, NHSV không đảm bảo chắc chắn sự chính xác hoàn toàn và đầy đủ của các nguồn thông tin này. NHSV không chịu trách nhiệm đối với các lỗi, thiếu sót, sai sót, s o suất, không chính xác trong tài liệu này