

Vn-Index - 6 tháng



BÁN THẢO HÀNG LOẠT, SẮC ĐỔ BAO TRÙM

- Thị trường mở cửa giảm mạnh, và tiếp tục giảm thêm trong suốt phiên. Áp lực bán mỗi lúc 1 tăng trong cả ngày giao dịch
- Bán tháo diễn ra hàng loạt ở hầu hết cổ phiếu/ngành, số lượng mã giảm sàn cũng rất lớn
- Chỉ 1 số rất ít ngành có thể tăng điểm như dược phẩm/y tế
- Thanh khoản tăng mạnh: 61% cao hơn trung bình 20 phiên, và 53% cao hơn ngày giao dịch liền trước
- Khối ngoại bán ròng 10 phiên liên tiếp, tập trung bán SJS (140 tỷ) HPG (33 tỷ), tuy nhiên, họ cũng mua mạnh VIC (62 tỷ) VCB (37 tỷ) VHM (29 tỷ) VNM (24 tỷ)

Bản tin hàng ngày

- Số ca nhiễm Covid-19 tại nhiều quốc gia liên tục tăng, một số chính phủ đóng cửa biên giới
Hàn Quốc sáng nay phát hiện thêm 161 ca nhiễm dịch Covid-19, nâng tổng số ca nhiễm cả nước lên 763. Chính phủ Hàn Quốc nâng mức cảnh báo đối với dịch Covid-19 lên mức cao nhất. Một số quốc gia tuyên bố đóng cửa hoặc hạn chế với những nơi có dịch Covid-19.

- Nikkei Asian Review: Coronavirus sẽ tạo ra "cú đánh kếp", tác động mạnh nhất đến doanh nghiệp vừa và nhỏ
"Cú đánh kếp" này đang đánh vào các doanh nghiệp vừa và nhỏ trên khắp Trung Quốc. Doanh nghiệp vừa và nhỏ chiếm 99,8% các công ty đã đăng ký tại Trung Quốc và sử dụng 79,4% công nhân, theo số liệu thống kê chính thức mới nhất. Họ đóng góp hơn 60% GDP và hơn 50% doanh thu thuế.

Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	903.3	104.2	55.2
Tăng/giảm (+/-)	↓ -29.8	↓ -3.9	↓ -1.1
Tăng/giảm (%)	↓ -3.19%	↓ -3.62%	↓ -1.90%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	282	71	17
Tổng GTGD (tỷ)	4,770	761	268
GTGD nđt nước ngoài (tỷ)	7	-37	-16
Cổ phiếu tăng giá	42	48	43
Cổ phiếu giảm giá	330	112	127
Cổ phiếu đứng giá	39	36	30
PE*	14.4	9.2	15.1
PB*	2.2	1.0	1.6
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	3,199	205	898

*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

Mỗi ngày 1 cổ phiếu

Tổng Công ty Phát triển Đô thị Kinh Bắc - Mã: KBC

Giá cổ phiếu tại ngày 24/02/2020	14,500
PE hiện tại	8.2
Vốn hóa (tỷ)	7,046

Tỷ VND	2017A	2018A	2019A	2020F
Doanh thu	1,260	2,491	3,250	3,241
yoy	-36.1%	97.7%	30.4%	-0.3%
LNST	585	746	855	966
yoy	5%	27.7%	14.6%	13.0%
Tỷ suất LNST	46.4%	30.0%	26.3%	29.8%
EPS	1,244	1,588	1,820	2,057
P/E	12.2	9.6	8.3	7.0

Nguồn: FiinPro

Cập nhật lợi nhuận quý 4/2019: KHẢ QUAN

- Lợi nhuận tăng 38% nhờ giá vốn và chi phí bán hàng giảm
- + Doanh thu giảm 8.1%: KBC đã bán ~4 ha đất tại KCN Trảng Duệ, doanh thu 578 tỷ, giá bán trung bình (AS) ~14 triệu đồng/m² – cao hơn so với giá định rất nhiều so với giá định trước đó là ~5,5 triệu đồng/m².
- + Lợi nhuận gộp tăng 24.2% và biên lợi nhuận gộp tăng từ 61.5% lên 83.2% do ASP tăng mạnh và chi phí đầu tư ước tính cho KCN Trảng Duệ đã được đánh giá lại trong quý 4/2019, dẫn đến việc điều chỉnh giảm giá vốn hàng bán (COGS) khoảng 80 tỷ
- + Chi phí tài chính tăng 24 tỷ do chi phí lãi vay tăng
- + Chi phí bán hàng và quản lý giảm 43% (~51 tỷ), chủ yếu do chi phí tư vấn pháp lý cho, xúc tiến bán hàng cho các dự án giảm mạnh
- Chất lượng tài sản được cải thiện đáng kể
- + Dòng tiền từ sản xuất kinh doanh dương 1,400 tỷ; được dùng chủ yếu để trả cổ tức, giảm số dư nợ vay, và tăng số dư tiền mặt
- + Số dư nợ vay hiện chỉ còn ~1,925 tỷ; chiếm 11.6% tổng tài sản
- + Số dư tiền cũng tăng thêm 430 tỷ
- + Trong quý 4/2019, KBC tăng cường đầu tư cho dự án Viên Đông Meridian Towers với tổng diện tích khoảng 1 ha tại trung tâm Đà Nẵng, tính đến cuối năm 2019, tổng vốn đã giải ngân vào dự án này đạt 698 tỷ đồng.

Các dự án BĐS KCN của KBC (~31/12/2019)

Dự án	Vị trí	% sở hữu	Diện tích cho thuê (ha)
Nam Sơn Hạp Lĩnh	Bắc Ninh	100.0%	66
Quang Châu	Bắc Giang	100.0%	61
Trảng Duệ 3	Hải Phòng	86.5%	456
Tân Phú Trung	HCM	72.4%	171
Đại Đồng Hoàn Sơn 2	Bắc Ninh	21.5%	62
Nhơn Hội	Bình Định	10.0%	401
Chân Mây	Huế	28.1%	586
Liên Chiểu	Đà Nẵng	19.5%	86

Nguồn: KBC

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, sơ suất, không chính xác trong tài liệu này