

BSC RESEARCH

Trưởng phòng

Trần Thăng Long
longtt@bsc.com.vn

Chuyên viên thực hiện

Lương Thu Hương
huonglt@bsc.com.vn

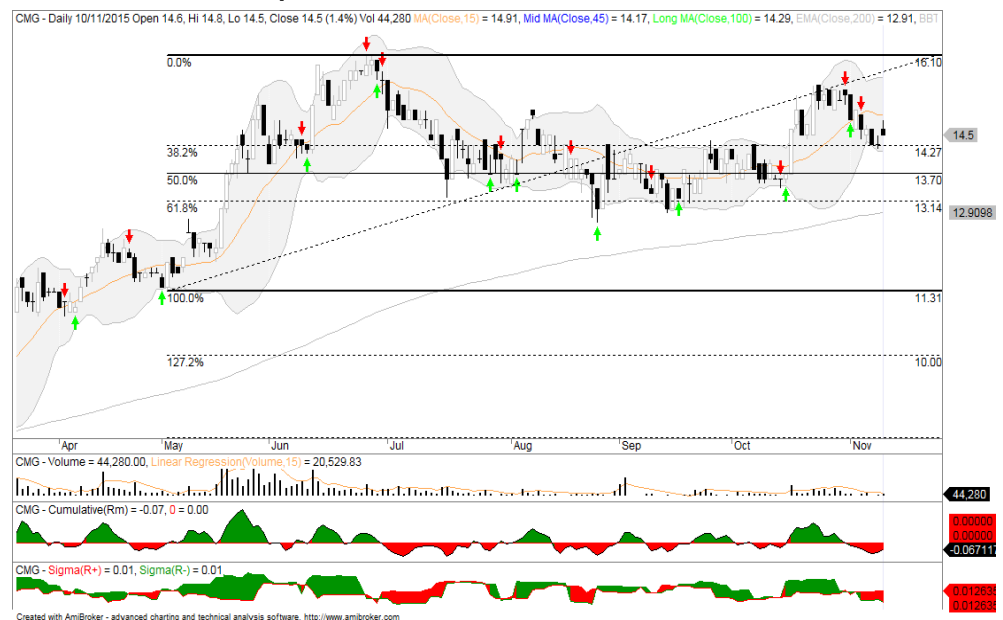
Kết quả kinh doanh Q2 khả quan

Cập nhật KQKD: Trong 6T năm tài chính 2015 – 2016, CMG đạt DTT 1.641,9 tỷ đồng (+10,91%yoy); lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh đạt 60,55 tỷ đồng (+54,74%yoy) do **(1)** biên lợi nhuận gộp cải thiện đạt 13,79% (cùng kỳ ở mức 13,28%) và **(2)** chi phí lãi vay giảm 34,2%yoy (chỉ chiếm 0,81%DTT – trong kỳ dư nợ vay dài hạn giảm 45,28 tỷ đồng).

Đáng chú ý LNST của công ty mẹ đạt 49,3 tỷ đồng (+ 22,07%yoy, EPS 6T = 744 đồng), hoàn thành 44,83% kế hoạch năm. Chúng tôi cho rằng khả năng cao CMG sẽ vượt kế hoạch đề ra do KQKD chủ yếu được ghi nhận trong Q3 và Q4 của năm tài chính.

Trong các khối kinh doanh, khối Viễn thông có đóng góp phần lớn lợi nhuận và tăng trưởng cho CMG với LNST 6T khoảng 45 tỷ đồng (mục tiêu LNST khối viễn thông cả năm là 88 tỷ đồng), LNST khoảng 37 tỷ đồng (trong đó CTCP Hạ tầng Viễn thông CMC đạt khoảng 26 tỷ đồng và Netnam đạt khoảng 11 tỷ đồng).

QUAN ĐIỂM KỸ THUẬT



Thời điểm xem xét gần nhất cổ phiếu CMG chốt phiên 10/11/2015, giá đóng cửa mức 14,5. Đồ thị cho thấy CMG đang trong xu hướng giảm, biến động rủi ro tăng nhanh, vùng hỗ trợ gần nhất tại mức giá 14,27. Khuyến nghị **THEO DÕI** CMG khi cổ phiếu đi vào vùng biến động an toàn hơn. Giá mua dự kiến vùng giá 13,7 -14,27, giá mục tiêu vùng giá 15,1 -16,1

Khuyến cáo sử dụng

Bản báo cáo này của Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng Đầu tư và phát triển Việt Nam (BSC), chỉ cung cấp những thông tin chung và phân tích về tình hình kinh tế vĩ mô cũng như diễn biến thị trường chứng khoán trong tuần. Báo cáo này không được xây dựng để cung cấp theo yêu cầu của bất kỳ tổ chức hay cá nhân riêng lẻ nào hoặc các quyết định mua bán, nắm giữ chứng khoán. Nhà đầu tư chỉ nên sử dụng các thông tin, phân tích, bình luận của Bản báo cáo như là nguồn tham khảo trước khi đưa ra những quyết định đầu tư cho riêng mình. Mọi thông tin, nhận định và dự báo và quan điểm trong báo cáo này được dựa trên những nguồn dữ liệu đáng tin cậy. Tuy nhiên Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng đầu tư và phát triển Việt Nam (BSC) không đảm bảo rằng các nguồn thông tin này là hoàn toàn chính xác và không chịu bất kỳ một trách nhiệm nào đối với tính chính xác của những thông tin được đề cập đến trong báo cáo này, cũng như không chịu trách nhiệm về những thiệt hại đối với việc sử dụng toàn bộ hay một phần nội dung của bản báo cáo này. Mọi quan điểm cũng như nhận định được đề cập trong báo cáo này dựa trên sự cân nhắc cẩn trọng, công minh và hợp lý nhất trong hiện tại. Tuy nhiên những quan điểm, nhận định này có thể thay đổi mà không cần báo trước. Bản báo cáo này có bản quyền và là tài sản của Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng Đầu tư và Phát triển Việt Nam (BSC). Mọi hành vi sao chép, sửa đổi, in ấn mà không có sự đồng ý của BSC đều trái luật. Bất kỳ nội dung nào của tài liệu này cũng không được (i) sao chụp hay nhân bản ở bất kỳ hình thức hay phương thức nào hoặc (ii) được cung cấp nếu không được sự chấp thuận của Công ty Cổ phần Chứng khoán BIDV.

BSC Trụ sở chính

Tầng 10& 11 Tháp BIDV
35 Hàng Vôi, Hoàn Kiếm, Hà Nội
Tel: +84 4 3935 2722
Fax: +84 4 2220 0669

BSC Chi nhánh Hồ Chí Minh

Tầng 9 Tòa nhà 146 Nguyễn Công Trứ
Quận 1, Tp. Hồ Chí Minh
Tel: +84 8 3821 8885
Fax: +84 8 3821 8510

Website: <http://www.bsc.com.vn>
Facebook: www.facebook.com/BIDVSecurities
Bloomberg: BSCV <GO>

