THÔNG TIN CỔ PHẦN

Sàn giao dịch: HOSE

Số lượng cp lưu hành: 27,960,000 cp

KLGD bq 10 phiên: 967,046 cp/phiên

Book value: 16,233 đồng/cp

EPS 2012: 2,092 đồng/cp

P/E: 4.16

Giá ngày 26/02/2013: 8,700 đồng/cp

Vốn điều lệ: 279.6 tỷ đồng

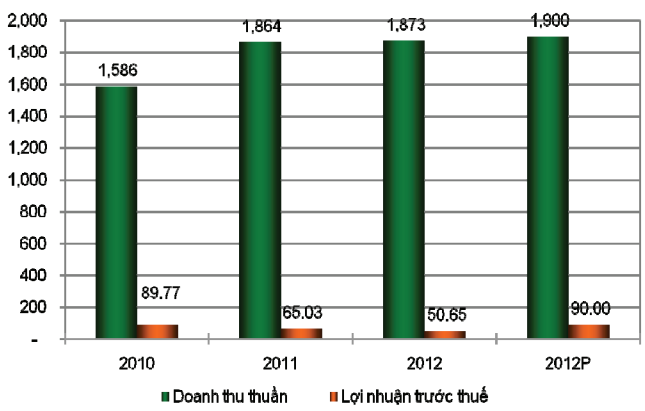
Vốn hóa thị trường: 243.25 tỷ đồng

Ngành nghề: Khai thác, nuôi trồng thủy sản

THÔNG TIN GIAO DỊCH



TĂNG TRƯỞNG DOANH THU & LỢI NHUẬN



BAN PHÂN TÍCH

TỔNG QUAN AVF

♦ ***Hoạt động kinh doanh chính*** *của* Công ty Cổ phần Việt An (AVF): sản xuất, chế biến và xuất khẩu các sản phẩm thủy sản...

ĐIỂM NHẤN ĐẦU TƯ

♦ ***Hoạt động kinh doanh trong năm 2012 hiệu quả*** so chung với toàn ngành cũng như so với các cổ phiếu niêm yết trên cả hai sàn: Theo báo cái tài chính năm 2012, AVF đạt 1,873 tỷ đồng doanh thu thuần, tăng nhẹ 0.51% so với cùng kỳ và 47.07 tỷ đồng LNST, giảm 23% so với năm 2011. Theo đó, mức ***EPS năm 2012 đạt 2,092 đồng/cp***. Mức EPS này khá hấp dẫn so với mức giá hiện tại đồng thời đây cũng là 1 trong số ít doanh nghiệp có P/E thấp trên thị trường.

♦ Mức tăng trưởng doanh thu khá đều đặn và theo hướng tịnh tiến qua các năm.

♦ Do tình hình khó khăn chung của nền kinh tế nên phần lớn các doanh nghiệp niêm yết đều khó hoàn thành kế hoạch đề ra

Chỉ tiêu	Kế hoạch 2012	Thực hiện 2012	Hoàn thành
Doanh thu thuần	1,900	1,873	98.58%
LNTT	90.00	50.65	56.22%

trong năm 2012, tuy nhiên AVF vẫn hoàn thành xấp xỉ kế hoạch về doanh thu và chỉ hoàn thành hơn 50% kế hoạch LNTT nhưng chỉ với mức lợi nhuận này cũng đã giúp AVF có chỉ số sinh lời thuộc dạng Top đầu các cổ phiếu niêm yết trên cả hai sàn.

	Năm 2010	Năm 2011	Năm 2012
LNST	80.99	61.37	47.07
EPS	3,532	2,527	2,092
Bookvalue	15,859	17,335	16,233
Vốn điều lệ (cuối kỳ)	225.0	225.0	279.6

♦ ***Cổ tức của AVF qua các năm luôn đạt mức cao***: Kế hoạch chia cổ tức của công ty trong năm 2012 là 20% cổ tức bằng tiền mặt. Với hoạt động kinh doanh hiệu quả và các năm trước, công ty luôn duy trì tỷ lệ chi trả cổ tức ở mức cao do đó khả năng thực hiện kế hoạch cổ tức theo như ĐHĐCĐ đề ra là khả thi. Với mức giá hiện tại chỉ 8,700 đồng/cp thì mức cổ tức trên khá hấp dẫn.

Chỉ tiêu	Năm 2010	Năm 2011	KH 2012
Cổ tức bằng tiền	10%	15%	20%

♦ ***Thị phần xuất khẩu thủy sản và tỷ trọng doanh thu cũng như lợi nhuận của AVF luôn nằm Top đầu***: theo số liệu thống kê trong 6 tháng đầu năm 2012, AVF là 1 trong top 10 doanh nghiệp xuất khẩu thủy sản Việt Nam và theo số liệu 9 tháng 2012 thì trong 7 doanh nghiệp niêm yết của ngành, AVF có tỷ trọng doanh thu và lợi nhuận cao thứ 3 tương ứng với tỷ trọng 11% và 8%.

Chỉ tiêu	Đơn vị tính	Năm 2010	Năm 2011	Năm 2012
Chỉ tiêu về khả năng thanh toán				
Hệ số thanh toán hiện hành	Lần	1.15	1.09	1.10
Hệ số thanh toán nhanh	Lần	0.83	0.78	0.67
Chỉ tiêu về cơ cấu vốn				
Hệ số nợ/Tổng tài sản	Lần	0.74	0.79	0.73
Hệ số nợ/Vốn chủ sở hữu	Lần	2.84	3.85	2.70
Chỉ tiêu về khả năng sinh lời				
LN sau thuế/Doanh thu thuần	%	5.11	3.29	2.51
LN sau thuế/Vốn CSH	%	22.70	15.74	10.37
LN sau thuế/Tổng tài sản	%	5.91	3.25	2.81
LN từ HĐKD/Doanh thu thuần	%	5.66	3.41	2.79

♦ Các chỉ tiêu về khả năng thanh toán hiện hành thể hiện mức tốt. Hệ số về khả năng thanh toán nhanh có giảm nhẹ so với các năm trước do lượng hàng tồn kho trong năm 2012 tăng 15% so với 2011; tuy nhiên, công ty vẫn luôn đảm bảo khả năng thanh toán ở mức an toàn. Các hệ số nợ của AVF có xu hướng giảm trong năm 2012.

♦ Mặc dù các hệ số về khả năng sinh lời có giảm so với các năm trước do tình hình khó khăn chung của ngành cũng như nền kinh tế nhưng vẫn ở mức khá tốt, ROE năm 2012 đạt 10.37%.

♦ Thanh khoản của AVF đạt mức khá cao với 967,046 cp/phiên tính theo trung bình 10 phiên.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT



♦ Hiện tại, giá cổ phiếu AVF đang được hỗ trợ tại mức giá 7.5 tại dải giữa của Bollinger Bands đồng thời với mức tăng trong 2 phiên gần đây, AVF đã vượt được MA 200 báo hiệu xu hướng tăng trung hạn.

♦ Các chỉ báo RSI và MACD đều đang cho tín hiệu mua

♦ Khuyến ***nghị***:

Vùng giá mua: 7.5 - 8.1

Mục tiêu: 9.5 - 10.1

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 công nghệ cao. DAS hiện là cổ đông lớn của nhiều công ty, là chủ sở hữu của Công ty Quản lý Quỹ đầu tư Đông Á. Công ty hiện có đầy đủ 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.

Trụ sở chính
56-68 Nguyễn Công Trứ, Quận 1, HCM
Điện thoại: (84.8) 38 218 666
Fax: (84.8) 38 214 891
Website: www.dag.vn
Chi nhánh Hà Nội
57 Quang Trung, Quận Hai Bà Trưng, Hà Nội
Điện thoại: (84.4) 39 445 175
Fax: (84.4) 39 445 178
Chi nhánh Chợ Lớn
110 C Ngô Quyền, Quận 5, HCM
Điện thoại: (84.8) 3853 9623
Fax: (84.8) 3853 9624
Chi nhánh Vũng Tàu
26-28 Phạm Hồng Thái, TP. Vũng Tàu
Điện thoại: (84.64) 358 4898
Fax: (84.64) 358 4899
Phòng Giao dịch Quận 10
17 Hồ Bá Kiện, Quận 10, TP.HCM
Điện thoại: (84.8) 3979 76 39
Fax: (84.8) 3979 76 96

ĐIỀU KHOẢN MIỄN TRÁCH

Báo cáo này chỉ nhằm cung cấp thông tin cho các tổ chức đầu tư cũng như các 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.