07/09/2015

Company Visit Note

BCI- CTCP Đầu tư Xây dựng Bình Chánh

Chuyên viên thực hiện

Nguyễn Hồng Hà
hanh@bsc.com.vn

Chuyển nhượng dự án Nhất Lan 5 và lô đất tại đại lộ Đông Tây

KQKD 6 tháng: DTT đạt 53 tỷ, LN 48 tỷ, hoàn thành 14% KH doanh thu và 32% KH lợi nhuận.

Chuyển nhượng dự án Nhất Lan 5 và lô đất 1 ha tại đại lộ Đông Tây: Chúng tôi ước tính doanh thu tại dự án Nhất Lan 5 khoảng 50 tỷ, lợi nhuận khoảng 15-16 tỷ. Với lô đất tại đại lộ Đông Tây, doanh thu ~ 110 tỷ, lợi nhuận 44 tỷ. BCI sẽ bàn giao và ghi nhận doanh thu –lợi nhuận tại 2 dự này vào Q3 và Q4 trong năm nay.

Cập nhật tiến độ 1 số dự án:

- Nhất Lan 3: Bàn giao 46 căn, ghi nhận doanh thu 35 tỷ, lợi nhuận 5 tỷ - 6 tỷ.
- An Lạc Plaza : Đã xây xong móng, dự kiến mở bán vào Q4/2015
- Phong Phú 4: Phần diện tích 24 ha đã bán được 10 ha nhằm phục vu xây dựng nhà tái định cư, phần còn lại dự kiến sẽ tự kinh doanh.
- KCN Lê Minh Xuân mở rộng: Đã đền bù được 68%, sẽ bắt đầu kinh doanh từ Q1/2016.
- Corona City: Đền bù 97%, sẽ mở bán vào Q4/2016.
- Phong Phú 2: Đã đền bù 47%.
- Khu Dân cư Tân Tạo: Đã đền bù 50%.

Quan điểm đầu tư: BCI sở hữu quỹ đất lớn ở Tp. Hồ Chính ~ 650 ha trong đó 320 ha là diện tích đất sạch, nợ vay thấp, có thu nhập ổn định từ KCN Lê Minh Xuân và khoản đầu tư vào Big C An Lạc. Chúng tôi đánh giá cao khả năng hoàn thành KHKD 2015 sau khi công ty chuyển nhượng dự án Nhất Lan 5 và lô đất 1 ha tại Đại Lộ Đông Tây, LNST 2015 ước đạt 120 tỷ, EPS forward ~ 1.384 đồng, P/E forward ~14.2.

Báo cáo này chỉ là nguồn thông tin tham khảo. Vui lòng đọc kỹ phần Khuyến cáo sử dụng ở trang cuối.

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>

