

Danh sách các mã cổ phiếu có tỷ lệ cổ tức/thị giá ở mức cao.

Duong Dao, Analyst

09/06 /2011

Tình hình thực tế hiện tại thị trường đã sụt giảm xuống mức thấp kỉ lục trong 2 năm qua. Nhiều mã cổ phiếu đã có mức giá thấp hơn mệnh giá nhiều nhưng NĐT vẫn lo ngại trong ngắn hạn giá có thể giảm.

Trong bối cảnh kinh tế vĩ mô hiện tại còn khó khăn, với những chính sách thắt chặt tiền tệ, mục tiêu của CP đề ra là kiềm chế lạm phát, hầu hết các DN NY cũng đều có chung tình trạng khó xoay sở với kết quả kinh doanh không như mong muốn. Tuy nhiên bên cạnh đó vẫn có những DN có công việc kinh doanh truyền thống khá ổn định và hiệu quả.

Trên thực tế, bối cảnh TTCK đã tạo ra mặt bằng giá cổ phiếu thấp chưa từng có và có vẻ như đã vượt khỏi tầm phản ánh nội tại doanh nghiệp. Qua tìm hiểu chúng tôi thấy có nhiều doanh nghiệp có tỷ lệ chi trả cổ tức năm 2010 tương đối cao, kế hoạch cổ tức 2011 tương đối tốt trong khi thị giá khá “rẻ”.

Một trong những chiến lược đầu tư có thể áp dụng trong bối cảnh kinh tế khó khăn đó là mua – nắm giữ trung – dài hạn với mục tiêu lấy cổ tức tiền mặt làm lợi tức. Với mức lãi suất tiền gửi tiết kiệm ở mặt bằng từ 15 – 18% / năm, nếu cổ tức NĐT nhận được/ giá cp NĐT mua vào > 20%, NĐT coi như đã có LN thực tế.

Trên cơ sở trên, chúng tôi có chọn lọc một số mã cổ phiếu có kế hoạch chi trả cổ tức tiền mặt tương đối tốt trong năm 2011 (ít nhất >15%), có tình hình tài chính lành mạnh, hoạt động sản xuất kinh doanh truyền thống ổn định và hiệu quả, và đặc biệt là khả năng hoàn thành kế hoạch khá cao. Những mã dưới đây có thể là một thống kê đáng quan tâm, đặc biệt nếu thị trường tiếp tục sụt giảm.

Trong danh sách dưới đây, chúng tôi khuyến nghị khách hàng đặc biệt chú ý tới các mã: PXT, AVF và IJC. Đó là các mã có tình hình kinh doanh đặc biệt tốt, có tài chính lành mạnh và có thể có lợi nhuận đột biến trong năm 2011. Đồng thời không có kế hoạch phát hành nên hạn chế rủi ro pha loãng cổ phiếu...

Mã	Giá (x1000) ngày 09/06/2011	KH cổ tức 2011	KH Tăng vốn	Các vấn đề đáng quan tâm	Thanh khoản	KLGD mua - bán ảnh hưởng tới giá
PXT	6.1	15%	Tăng vốn từ 200 lên 500 tỷ đồng	Nợ ngắn hạn 308 tỷ, tương đương tiền mặt chỉ 20 tỷ; làm ăn truyền thống ổn định; BV lớn hơn 11	TB 52 phiên 26K; Thấp nhất dưới 10K.	10K
CMT	8.4	30%	Phát hành 8 tr cổ. Tăng vốn lên 160 tỷ	Làm ăn tốt, nhưng theo mùa vụ từng năm do đợt hợp đồng	TB 52 phiên 150K; thanh khoản rất tốt	50K
NSN	5.8	17%	Không tăng vốn	EPS thấp, năm 2011 EPS kế hoạch chỉ 1.9, BV cao hơn 13	TB 52 phiên 5,3K	5K
AVF	13.5	cổ tức max 40% nhưng bằng TM + chia thưởng CP	Không	EPS dự kiến năm 2011 hơn 6K, có khả năng có hợp đồng kí trước, hoãn các kế hoạch đầu tư xây dựng, đường lối năm 2011 khá tốt. CK BSC năm giữ 1,9 triệu cổ phiếu	TB 52 phiên hơn 10,7K; thanh khoản rất thấp	10K
DRH	5.4	15%	Không tăng, sau khi mua CP quỹ xong chỉ còn hơn 15tr CP lưu hành	Mua thật sự 20% cổ phiếu quỹ (1tr8), đã mua 1 nửa. Làm ăn ko nổi trội, EPS thấp, hoạt động đầu cơ nhiều, dự án không HOT	TB 52 phiên 80K, thanh khoản bất đáy trong tháng tăng cao	50K
DTA	6.5	17%	Kế hoạch tăng vốn gấp rưỡi, lên mức 22,5 tr cp	EPS thấp, BV hơn 11, làm ăn bình thường, không có dự án tập trung, tài chính tốt. Cổ đông nội bộ đăng kí bán tương đối nhiều.	TB dưới 30K, thanh khoản thấp	10K
VLA	6.7	18%	Không	VĐL chỉ có 10 tỷ, chưa có phương án tăng vốn, làm ăn bình thường, khó có đột biến	TB thanh khoản chỉ hơn 2K, thanh khoản rất thấp	1K
SMA	6.8	20% tối thiểu	Không	Kế hoạch EPS 2011 là 3.1K, trả cổ tức cao, ít tăng vốn. Làm ăn tốt, tài chính lành mạnh.	TB thanh khoản 16K, nhìn chung không đều	10K
IJC	8.4	15 - 20%, bằng tiền mặt hoặc cổ phiếu	Không	Tài chính lành mạnh, tình hình KD năm 2010 mức TB, có khả năng có dòng tiền tương lai khá lớn khi kế hoạch LNST năm 2011 tăng 144%.	TB 230K, thanh khoản đều và rất ổn	100K
PTL	8.2	18%		PVX đăng kí mua thêm 2 tr, PTL đăng kí mua 10 triệu CP quỹ. Tài chính lành mạnh, khả năng thanh khoản rất tốt.	TB 52 phiên 150K; thanh khoản đều và rất tốt	100K

KHUYẾN CÁO SỬ DỤNG

Báo cáo này được thực hiện bởi Ban Phân tích - Công ty cổ phần Chứng khoán Dầu khí. Những thông tin trong báo cáo này được thu thập từ các nguồn đáng tin cậy và đánh giá một cách thận trọng. Tuy nhiên, Công ty cổ phần Chứng khoán Dầu khí không chịu bất kỳ trách nhiệm nào đối với tính chính xác, trung thực, đầy đủ của các thông tin được cung cấp cũng như những tổn thất có thể xảy ra khi sử dụng báo cáo này. Mọi thông tin, quan điểm trong báo cáo này có thể được thay đổi mà không cần báo trước. Báo cáo này được xuất bản với mục đích cung cấp thông tin và hoàn toàn không hàm ý khuyến cáo người đọc mua, bán hay nắm giữ chứng khoán.

Người đọc cần lưu ý: Công ty cổ phần Chứng khoán Dầu khí có thể có những hoạt động hợp tác với các đối tượng được nêu trong báo cáo và có thể có xung đột lợi ích với các nhà đầu tư.

Báo cáo này thuộc bản quyền của Công ty cổ phần Chứng khoán Dầu khí. Mọi hành vi in ấn, sao chép, sửa đổi nội dung mà không được sự cho phép của Công ty cổ phần Chứng khoán Dầu khí đều được coi là sự vi phạm pháp luật.

THÔNG TIN LIÊN HỆ

Ban Phân tích

E -mail: research@psi.vn

Tel: (84-4) 3934 3888



CÔNG TY CP CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ

Trụ sở chính:

18 Lý Thường Kiệt, Quận Hoàn Kiếm, Hà Nội - ĐT: (84-4) 39343888; Fax: (84-4) 39343999

Chi nhánh Hà Nội

Tầng 1, 18 Lý Thường Kiệt, Quận Hoàn Kiếm, Hà Nội – ĐT: (84-4)39343888; Fax: (84-4)39343999

Chi nhánh Nam Định

Tầng 1, lô 13+21 Đường Đông A, Khu đô thị mới Hoà Vượng, Nam Định – ĐT: (84-350) 3677989; Fax: (84-350) 3677979

Chi nhánh Thanh Hoá

Tầng 1, số 38A đại lộ Lê Lợi, Thanh Hoá

Chi nhánh Nghệ An

Số 19, Quang Trung, Tp. Vinh, Nghệ An

Chi nhánh Hải Phòng

Số 5, Hồ Xuân Hương, quận Hồng Bàng, Hải Phòng

Chi nhánh TP.HCM:

Số 24 – 26 Hồ Tùng Mậu, Quận I, TP.Hồ Chí Minh - ĐT: (84-8) 39111818; Fax: (84-8) 39111919

Chi nhánh Vũng Tàu:

Phòng 112, Tòa nhà Petro Tower, số 08 Hoàng Diệu, TP.Vũng Tàu – ĐT: (84-64) 62545 20 - 22 - 23 -24 - 26; Fax: (84-64) 6254521

Chi nhánh Đà Nẵng:

Số 55-56 Đường Nguyễn Văn Linh, Quận Hải Châu, Thành phố Đà Nẵng – ĐT: (84-0511) 3899338; Fax: (84-0511) 3899339

