

Mã cổ phiếu	Ngành	SLCP lưu hành	Giá (19/12/2017)	P/E trailing	P/B hiện tại
HSX: CNG	Phân phối Khí thiên nhiên	27.000.000	30.050	7,71	1,08

ĐIỂM NHẤN CƠ BẢN

- Công ty Cổ phần CNG Việt Nam (**CNG**) là một đơn vị thành viên trực thuộc Tổng Công ty Khí Việt Nam (PVGas) nhằm phân phối và cung cấp các sản phẩm khí thiên nhiên nén (Compressed Natural Gas) cho các khách hàng hộ công nghiệp tập trung trong các lĩnh vực như chế biến thực phẩm, vật liệu xây dựng, xăng lốp,...CNG được thành lập từ năm 2007 tại Bà Rịa - Vũng Tàu với vốn đầu tư ban đầu là 19,2 tỷ đồng trên cơ sở góp vốn của 3 cổ đông sáng lập là Tổng Công ty Dung dịch Khoan và Hóa phẩm Dầu khí (PVC), Công ty IEV Energy Sdn.BHD (Malaysia) và Công ty TNHH Sơn Anh. Tới năm 2008, CNG tăng vốn điều lệ lên 67,2 tỷ đồng với sự tham gia góp vốn của PVGas và PVGas-D. Tính tới hiện nay, PVGas là cổ đông lớn nhất, đang sở hữu 56% vốn điều lệ của CNG. Hiện nay, mỗi năm CNG cung cấp trung bình trên 100 triệu Sm³ khí thiên nhiên nén mỗi năm với tốc độ tăng trưởng trung bình đạt gần 18%/năm với nhiều khách hàng lớn như Viglacera, Toto Việt Nam, CocaCola Việt Nam, Nestle Việt Nam,...
- 9 tháng năm 2017, CNG đạt doanh thu 965,9 tỷ đồng, tăng 45%YoY và đã thực hiện 98,2% kế hoạch cả năm. Lợi nhuận trước thuế đạt 98,1 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế đạt 77,9 tỷ đồng, tương ứng giảm 5,2% và 8,3% so với cùng kỳ năm trước nhưng đã thực hiện được 97,1% kế hoạch lợi nhuận trước thuế và 96,4% kế hoạch lợi nhuận sau thuế. Doanh thu tăng mạnh nhưng lợi nhuận lại có sự sụt giảm nhẹ so với cùng kỳ năm trước đến từ việc chi phí dịch vụ mua ngoài tăng và phát sinh các khoản dự phòng phải thu ngắn hạn. Tuy nhiên so với kế hoạch năm 2017 thì CNG có nhiều khả năng sẽ hoàn thành kế hoạch sớm và sẽ có mức hoàn thành vượt kế hoạch ấn tượng năm 2017 đến từ sự hồi phục của giá dầu và sự phát triển của thị trường CNG Việt Nam. Dự kiến cả năm 2017, CNG đạt doanh thu 1.287 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế đạt 113,3 tỷ đồng. Năm 2018, CNG nhiều khả năng sẽ tiếp tục phát triển thuận lợi với tốc độ tăng trưởng trên 20% và doanh thu năm 2018 dự kiến có thể đạt trên 1.500 tỷ đồng.
- CNG là một trong 2 công ty duy nhất phân phối sản phẩm khí thiên nhiên nén tại Việt Nam (cùng với PVGas South). Nền tảng tài chính của Công ty là rất tốt với vốn chủ sở hữu chiếm tỷ trọng lớn trong tổng nguồn vốn, nợ vay khá thấp cùng với đó là một chính sách cổ tức hấp dẫn. Thị trường CNG trong nước còn nhiều dư địa để phát triển với tốc độ tăng trưởng trung bình toàn thị trường khoảng 10%/năm cùng với nguồn cung sản phẩm được đảm bảo ổn định từ nguồn khí thiên nhiên đến từ Hệ thống khí thấp áp Phú Mỹ và Hệ thống thu gom và phân phối khí mở Hàm Rồng, mỏ Thái Bình. Đây là cơ sở rất tốt cho sự tăng trưởng của CNG trong các năm tiếp theo.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

- CNG là cổ phiếu có nền tảng tài chính tốt, triển vọng kinh doanh tích cực, phù hợp với mục tiêu đầu tư trung và dài hạn.
- Cổ phiếu CNG đã vượt qua ngưỡng kháng cự 29.500 - 30.000 đồng/cổ phiếu để hướng tới vùng kháng cự tiếp theo 32.000 - 32.500 đồng/cổ phiếu.
- Khối lượng giao dịch tăng đột biến trong phiên 19/12 với 319.450 cổ phiếu.
- Các tín hiệu kỹ thuật RSI, MACD, ADX đang cho tín hiệu tăng giá mạnh trong ngắn hạn.
- Các đường trung bình MA10, MA50, MA200 đang có tín hiệu tăng giá trong ngắn hạn.



CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

Vùng giá mua kỳ vọng: 31.000 - 32.000

Vùng giá bán kỳ vọng: 38.000 - 39000

Ngưỡng cut-loss: 29.000
(đơn vị: đồng/cổ phiếu)

Thời gian nắm giữ: 3 tháng

Lợi nhuận dự kiến: 25%



PSI

Công ty Cổ phần CNG Việt Nam

Địa chỉ: Đường số 15, KCN Phú Mỹ 1, huyện Tân Thành, tỉnh Bà Rịa - Vũng Tàu

Điện thoại: (84.64) 357 4635

Fax: (84.64) 357 4619

Website: www.cng-vietnam.com

Cơ cấu cổ đông

Tổng Công ty Khí Việt Nam	56,0%
Samarang Ucits - Samarang	9,6%
Asian Prosperity	
Utilico Emerging Market Ltd	9,6%
Cổ đông khác	24,8%

	Chỉ tiêu	2014	2015	2016	9T2017
I	Chỉ số chung (tỷ đồng)				
1	Tổng tài sản	641	643	649	686
	Tài sản ngắn hạn	521	465	500	505
	Tài sản dài hạn	120	178	149	181
2	Nợ phải trả	209	245	185	237
	Nợ ngắn hạn	184	201	157	225
	Nợ dài hạn	24	43	28	12
3	Vốn chủ sở hữu	432	398	464	449
4	Vốn điều lệ	270	270	270	270
5	Doanh thu thuần	1.085	950	890	965
6	Lợi nhuận gộp	229	232	238	175
7	Doanh thu tài chính	14	8	7	7
8	Chi phí tài chính	7,5	6,2	6,1	1,9
9	Lợi nhuận sau thuế	112	118	120	78
II	Hiệu quả kinh doanh				
1	Tỷ suất lợi nhuận gộp	21,1%	24,5%	26,8%	18,1%
2	Tỷ suất LNTT	13,0%	12,5%	13,5%	8,1%
3	EBIT (tỷ đồng)	137	151	153	100
4	EBITDA (tỷ đồng)	198	206	211	161
5	ROA	17,5%	18,4%	18,5%	11,4%
6	ROE	26,0%	29,8%	25,9%	17,3%
III	Chỉ tiêu thanh khoản				
1	Thanh toán hiện hành	2,8	2,3	3,2	2,2
2	Thanh toán nhanh	2,7	2,2	2,9	2,1
IV	Cơ cấu vốn				
1	Nợ/Tổng tài sản	0,3	0,4	0,3	0,3
2	Nợ/Vốn chủ sở hữu	0,5	0,6	0,4	0,5
V	Giá trị cổ phần				
1	KLCP lưu hành (triệu CP)	27	27	27	27
2	EPS (đồng)	4.170	4.397	4.455	2.885
3	Giá trị sổ sách (VNĐ)	16.013	17.725	17.993	18.976
4	Vốn hóa thị trường (Tỷ VNĐ)	874	848	1.102	769

TUYÊN BỐ MIỄN TRÁCH NHIỆM

Các thông tin và nhận định trong báo cáo này được PSI đưa ra dựa trên những nguồn tin mà PSI coi là đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Tuy nhiên, PSI không đảm bảo tính đầy đủ và chính xác tuyệt đối của các thông tin này.

Báo cáo được đưa ra dựa trên các quan điểm của cá nhân chuyên viên phân tích, không nhằm mục đích chào bán, lôi kéo nhà đầu tư mua bán, nắm giữ chứng khoán. Nhà đầu tư chỉ nên sử dụng báo cáo này như một nguồn tham khảo cho quyết định đầu tư của mình và PSI sẽ không chịu bất cứ trách nhiệm nào trước nhà đầu tư cũng như đối tượng được nhắc đến trong báo cáo này về những tổn thất có thể xảy ra khi đầu tư hoặc thông tin sai lệch về đối tượng được nhắc đến trong báo cáo này.

Bản báo cáo này là tài sản của PSI. Mọi hành vi sao chép, sửa đổi, in ấn, trích dẫn không được sự đồng ý của PSI đều là trái pháp luật. Bất kỳ nội dung nào của bản báo cáo này đều không được phép sao chép, sửa đổi, in ấn, trích dẫn nếu không được sự đồng ý của PSI.

LIÊN HỆ

Trung tâm Phân tích – Công ty Cổ phần Chứng khoán Dầu khí (PSI)

Đào Hồng Dương

Phó Giám đốc phụ trách Trung tâm Phân Tích
Email: duongdh@psi.vn

Lê Đức Khánh

Phó Giám đốc Trung tâm Phân Tích
Email: khanhd@psi.vn

Chu Thế Huỳnh

Trưởng Phòng Phân tích doanh nghiệp
Email: huynhct@psi.vn

Nguyễn Văn Chính

Phó phòng phụ trách Phát triển chỉ số PVN-Index
Email: chinhnv@psi.vn

Lê Thị Kim Huê

Chuyên viên phân tích
Email: hueltk@psi.vn

Đỗ Trung Thành

Chuyên viên phân tích
Email: thanhdt@psi.vn

Chu Hà Thanh

Chuyên viên phân tích
Email: thanhch@psi.vn

Cao Tiến Thành

Chuyên viên phân tích
Email: thanhct@psi.vn