

Vốn điều lệ (31/03/10): 90.000.000.000

Tổng vốn chủ sở hữu : 356.423.000.000

Tổng tài sản : 1.037.000.000.000

Tổng nợ : 679.000.000.000

Giá ngày ra báo cáo : 73.000

Giá cao nhất 06 tháng : 86.900

Giá thấp nhất 06 tháng : 45.500

SD5 - Cty Cổ phần Sông Đà 5 (HNX)
BÁN **MUA**
 90< 85 80 78 73 71 <65

Giá mục tiêu ngắn hạn: 78-82
Khuyến nghị gần nhất

Ngày xuất bản	Giá tham chiếu	Khuyến nghị

Chỉ tiêu	2008	2009	2010 F	2011 F
Vốn điều lệ	60.940.000.000	60.940.000.000	184.500.000.000	184.500.000.000
Tổng tài sản	746.959.000.000	819.924.422.939		
Tổng nợ	621.707.000.000	641.983.810.754		
Lợi nhuận sau thuế	50.432.000.000	68.321.327.124	105.000.000.000	120.000.000.000
Lãi cơ bản (EPS)	8.276	11.211	5.691	6.504

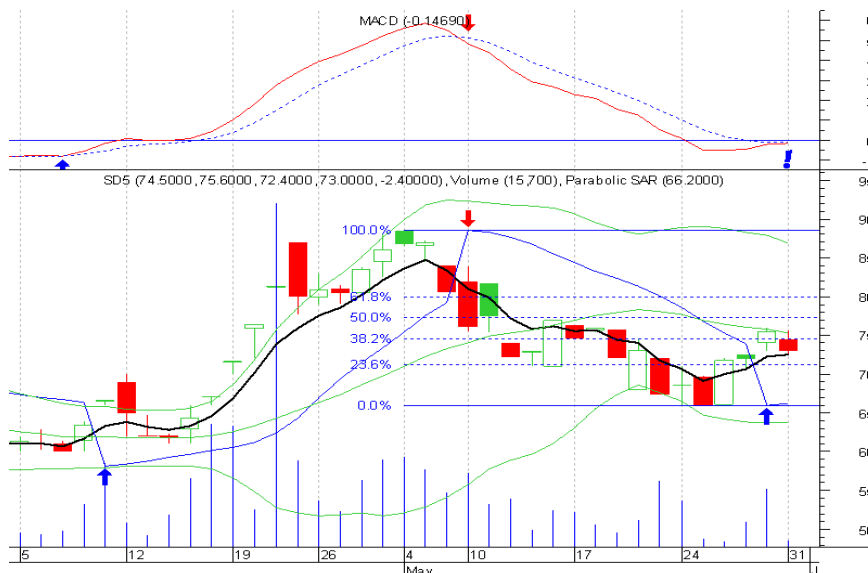
(Nguồn SD5, KLVN ước tính)

I/ PHÂN TÍCH CƠ BẢN

Vì trong năm 2010, SD5 sẽ phát hành cổ phiếu tăng vốn điều lệ lên 184,5 tỷ, giá ngày 31/05/10 của SD5 là 73.000/cp tương đương với giá điều chỉnh sau khi tăng vốn là 39.000/cp.

Định giá theo PE:

P/E	EPS 2010 F	Giá
6	5.691	34.146
7	5.691	39.837
8	5.691	45.528
9	5.691	51.219

II/ PHÂN TÍCH KỸ THUẬT:


Biểu đồ kỹ thuật đang xác lập xu hướng: Mua

+ Ngưỡng hỗ trợ gần nhất : 70 - 71

+ Ngưỡng kháng cự gần nhất : 78 - 80

III/ THÔNG TIN ĐÁNG CHÚ Ý:

- + Tháng 2/2010 Công ty hoàn thành xong đợt chào bán và niêm yết số cổ phiếu phát hành thêm với mức giá 50.500 đồng/ cổ phiếu, số lượng cổ phiếu chào bán: 2.906.000 cổ phiếu, tổng số tiền thu được từ đợt chào bán là 146.753.000.000 đồng với hơn 100 tỷ đồng thặng dư vốn cổ phần, sau đợt phát hành này vốn điều lệ mới của Cty là 90 tỷ.
- + Quý 1 năm 2010 đạt 31,7 tỷ đồng LNST, bằng 46,4% cả năm 2009 (kế hoạch 71 tỷ)
- + Trong năm 2010, SD5 sẽ phát hành cổ phiếu tăng vốn điều lệ lên: 184,5 tỷ, phương án như sau:
 - 1- Thưởng cho cổ đông hiện hữu với số lượng cổ phiếu là 4,5 triệu cổ phiếu, tỷ lệ 2:1
 - 2- Chào bán 4,5 triệu cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu với giá chào bán 10.000 đồng/cp, tỷ lệ 2:1
 - 3- Chào bán 450.000 cổ phiếu cho CBCNV với giá 12.000 đồng/cp

Thông tin bất lợi: Các quỹ đầu tư của VFM đang đăng ký lướt sóng SD5, tuy họ đăng ký số lượng mua nhiều hơn số lượng bán, nhưng klvn đánh giá bản chất thật sự của việc này là họ sẽ bán ròng để giảm số lượng Cp đang nắm.

- VF1 đăng ký mua 800.000 cổ phiếu và đăng ký bán luôn 400.000 cổ phiếu nâng lượng cổ phiếu nắm giữ từ 1.045.400 đơn vị tương đương tỷ lệ 11,62% lên 1.445.400 đơn vị tương đương tỷ lệ 16,06% , giao dịch được thực hiện từ 31/5/2010 đến 30/7/2010.

IV/ ĐÁNH GIÁ: Giá bình quân ngày 31/05/10 là 73.000/cp, thì sau khi SD5 thực hiện tăng vốn lên 184,5 tỷ thì giá SD5 sẽ được điều chỉnh về 39.000/cp, với ước lợi nhuận thực hiện được 105 tỷ thì PE 2010F = 6,9.

Chỉ trong quý 1 năm 2010 SD5 đã đạt 31,7 tỷ đồng LNST, bằng 46,4% cả năm 2009 (kế hoạch 71 tỷ), với thông tin chia thưởng cao và khả năng đạt vượt xa kế hoạch đề ra, SD5 hiện đang thích hợp với các Nhà đầu tư ngắn hạn.

Khuyến cáo:

Báo cáo nhanh chỉ mang tính tham khảo & thích hợp với những Nhà đầu tư ngắn hạn. Phân tích của tác giả thể hiện quan điểm riêng về vấn đề đang xem xét, các Nhà đầu tư tự chịu trách nhiệm trước những quyết định của mình.