



CTCP DỊCH VỤ HÀNG HÓA SÀI GÒN (HSX: SCS) VƯỢT KHÓ TRONG ĐẠI DỊCH, KỶ VỌNG LỢI NHUẬN QUÝ 2 HỒI PHỤC MẠNH

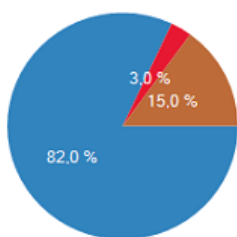
Giá mục tiêu 3 tháng Upside:	170.000 đồng 30 %
Giá hiện tại	131.500 đ/cp
P/E	13,68x
EPS trailing 1 year	9.580 đ
Cổ tức tiền mặt	8.000 đ/cp

Thông tin cơ bản

Ngành nghề	DV hàng không
Vốn hóa	6.602,8 tỷ
Vốn điều lệ	579,3 tỷ
Thanh khoản trung bình	18.450 CP

Cơ cấu Cổ đông

Cơ cấu sở hữu



■ Cổ đông lớn ■ Ban lãnh đạo ■ Khác

Giá và định giá quá khứ



Biến động với Index



Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)

	2020	%YoY	Q1/2021	%YoY
Doanh thu thuần	693	-7,4%	193	6,1%
Lợi nhuận gộp	538	-9,6%	155	6,3%
LNTT	499	-7,1%	147	13,6%
LNST	464	-7,5%	137	13,1%

VỊ THẾ DOANH NGHIỆP

SCS đang quản lý và vận hành 143.000m² nhà ga hàng hóa SCSC tại Cảng hàng không quốc tế Tân Sơn Nhất; bao gồm 52.421 m² khu vực sân đậu máy bay; 26.670 m² khu vực nhà ga hàng hóa có công suất thiết kế lên tới 200.000 tấn/năm và 64.000 m² khu vực nhà kho, tòa nhà văn phòng và công trình phụ trợ.

QUAN ĐIỂM ĐẦU TƯ

Ngắn hạn:

- Theo số liệu doanh nghiệp mới công bố, tổng sản lượng hàng hóa của SCS 2 tháng gần đây đạt 42.120 tấn; tăng gấp 1,6 lần cùng kỳ năm 2020. Tính tổng kết từ đầu năm, tổng sản lượng khai thác đạt hơn 98 nghìn tấn, trong đó sản lượng quốc tế và nội địa lần lượt tăng trưởng 16% và 41% so với cùng kỳ. Đây là cơ hội tăng giá đối với cổ phiếu SCS trong ngắn hạn do Quý II/2020 là thời điểm Việt Nam thực hiện cách ly xã hội, sản lượng khai thác hàng hóa cũng vì thế mà sụt giảm mạnh.
- Theo nghị quyết ĐHCĐ 2021, SCS đã thông qua kế hoạch chi trả cổ tức năm 2020 qua hình thức tiền mặt với tỷ lệ 80%, tương đương 8.000 đ/cp. Doanh nghiệp đã tạm ứng đợt 1 với tỷ lệ 30% vào cuối năm 2020, dự kiến đợt trả tiếp theo sẽ được thực hiện vào tháng 7.

Dài hạn: SCS có kế hoạch triển khai đầu tư xây dựng tòa nhà văn phòng SCSC-2 và đầu tư nâng công suất Nhà ga hàng hóa lên 350.000 tấn/năm cho giai đoạn 2. Như vậy, tổng công suất của SCS trong tương lai có thể sẽ tăng trưởng hơn 75% so với giá trị hiện tại, tạo ra lợi thế cạnh tranh trước các doanh nghiệp cùng ngành khác như TCS, đặc biệt trong bối cảnh TCS đã hoạt động full công suất và không có nhiều dư địa tăng trưởng.

KHUYẾN NGHỊ

SCS là điểm sáng trong ngành dịch vụ hàng không khi đã khởi đầu năm 2021 nhiều thuận lợi. Trong cơn bão đại dịch Covid quét qua khiến ngành dịch vụ hàng không bị ảnh hưởng nặng nề, SCS nổi lên là một điểm sáng. Nhu cầu vận chuyển hàng hóa không bị sụt giảm và SCS đã có nhiều kinh nghiệm xử lý đối phó khủng hoảng lưu trữ kho bãi. Kết quả kinh doanh Quý 2 của SCS dự kiến sẽ tăng mạnh so với cùng kỳ. Cơ cấu tài chính của công ty lành mạnh, hầu như không có vay nợ. Vừa qua HĐQT SCS đã công bố sẽ chi trả cổ tức tiền mặt 50%, đây là mức tỷ suất tương đối cao so với giá cổ phiếu. Chúng tôi khuyến nghị MUA cổ phiếu SCS với giá mục tiêu 1 năm là 170.000 đ/cp tương đương mức P/E forward khoảng 15 lần, tỷ lệ cut loss 10%.



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

- Cổ phiếu SCS đang trên đà hồi phục khá tích cực với 4 phiên tăng điểm liên tiếp. Mức cản gần nhất với cổ phiếu là Span B mây Ichimoku, trong trường hợp giá break ra khỏi vùng kháng cự 132.000 điểm sẽ là cơ sở để kỳ vọng xu hướng tăng ngắn hạn được khẳng định. Giá mục tiêu 1 năm: 160.000 đ/cp.

Lịch sử định giá





AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 09 tháng 06 năm 2021

CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

MẠNG LƯỚI DỊCH VỤ

Miền Bắc

Trụ sở chính: 0246.2762.666

CN Miền Bắc: 0243.8687.217

Trụ sở chính

Tầng 5 tòa nhà Artex, 172 Ngọc Khánh, P. Giảng Võ, Q. Ba Đình, Hà Nội.

Chi nhánh miền Bắc

Tầng 3, Tower 1, Times City, 458 Minh Khai, P. Vĩnh Tuy, Q. Hai Bà Trưng, HN

32 cơ sở phát triển dịch vụ đặt tại chi nhánh Ngân Hàng Agribank

10 điểm tại Hà Nội

Agribank Hoàn Kiếm
Agribank Hoàng Mai
Agribank Tràng An
Agribank Tam Trinh

Agribank Hà Tây
Agribank Nam Hà Nội
Agribank Tây Hà Nội

Agribank Tràng An
Agribank Tây Đô
Agribank PGD số 3 – CN Sở giao dịch

22 điểm tại chi nhánh Agribank các tỉnh

Hà Giang
Lạng Sơn
Tuyên Quang
Bắc Giang
Quảng Ninh

Tây Quảng Ninh
Lào Cai
Hòa Bình
Sơn La
Bắc Ninh

Hà Nam
Thái Nguyên
Hải Dương
Hải Dương II

Hải Phòng
Bắc Hải Phòng
Nam Định
Thái Bình

Thanh Hóa
Nghệ An
Nam Nghệ An
Hà Tĩnh

Miền Trung

(0236).367.1666

Chi nhánh miền Trung

Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, P. Hòa Cường Bắc, Q. Hải Châu, TP Đà Nẵng.

13 Cơ sở phát triển Dịch vụ đặt tại chi nhánh Ngân hàng Agribank

Quảng Bình
Quảng Trị
Huế
Đà Nẵng
Quảng Nam
Quảng Ngãi
Kon Tum

Bình Định
Gia Lai
Phú Yên
Đắk Lắk
Khánh Hòa
Đắk Nông

Miền Nam

0283.8216.362

Chi nhánh miền Nam

179A Nguyễn Công Trứ (2A Phó Đức Chính), Quận 1, TP. Hồ Chí Minh.

PGD Nguyễn Văn Trỗi

Số 207 Nguyễn Văn Trỗi, Quận Phú Nhuận, TP. Hồ Chí Minh

23 cơ sở phát triển dịch vụ đặt tại chi nhánh Ngân Hàng Agribank

Lâm Đồng
Bình Dương
Đồng Nai
Tây Ninh
Ninh Thuận

Bà Rịa-Vũng Tàu
Đồng Tháp
Gò Công-Tiền Giang
An Giang
Bình Phước
Bến Tre

Trà Vinh
Sóc Trăng
Bạc Liêu
Cần Thơ
Long An
Cà Mau

Vĩnh Long
Kiên Giang
Chi nhánh Trường Sơn
Chi nhánh Quận 5

KHUYẾN CÁO

Bản tin này (gồm các thông tin, ý kiến, nhận định và khuyến nghị nêu trong bản tin) được thực hiện/gửi với mong muốn cung cấp cho nhà đầu tư thêm các thông tin liên quan đến thị trường chứng khoán. Thông tin nêu trong bản tin được thu thập từ các nguồn đáng tin cậy, tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo các thông tin nêu trong bản tin này là hoàn toàn chính xác và đầy đủ. Bản tin này được thực hiện/gửi bởi chuyên viên và không đại diện/nhân danh Agriseco. Agriseco không chịu trách nhiệm về bất cứ kết quả nào phát sinh từ việc sử dụng nội dung của báo cáo dưới mọi hình thức.