

KHỐI KHÁCH HÀNG CÁ NHÂN

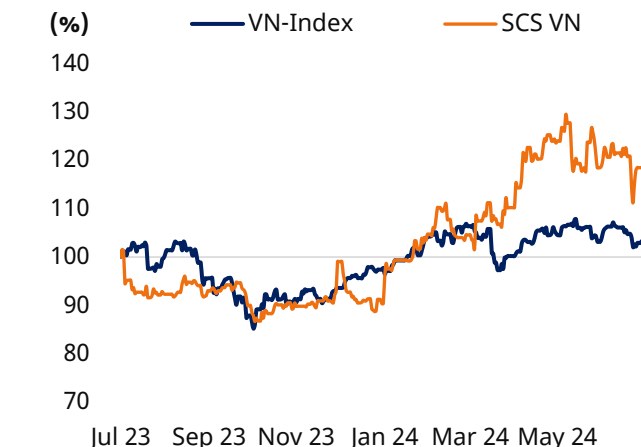
Khuyến nghị

Tăng tỷ trọng



Năm tăng trưởng kép

- SCS là công ty sở hữu nhà ga hàng hóa Hàng không SCSC được xây dựng trên diện tích rộng 143.000 mét vuông tại Sân bay quốc tế Tân Sơn Nhất. Nhà ga hàng hóa bao gồm ba khu vực: (1) Khu vực sân đậu: 52.000 m², có sức chứa từ 3 đến 5 máy bay tùy loại; (2) Khu vực Nhà ga hàng hóa: 27.000 mét vuông, có khả năng xử lý hàng hóa lên đến 350.000 tấn mỗi năm; (3) Khu vực nhà kho, bãi đậu xe và tòa nhà văn phòng: 64.000 mét vuông. Trong đó hoạt động cho thuê và khai thác nhà ga hàng hóa mang lại nguồn doanh thu và lợi nhuận chính cho SCS.
- Hưởng lợi kép giúp kết quả kinh doanh ấn tượng.** Kết thúc nửa đầu năm 2024, SCS ghi nhận doanh thu thuần đạt 477 tỷ đồng (+43% scvk) và LNST đạt 337 tỷ đồng (+39% svck. Trong quý 2, doanh thu thuần đạt 264 tỷ đồng (+53% svck) và LNST đạt 189 tỷ đồng (+46,5% svck). Kết quả ấn tượng trên đến từ 2 yếu tố hỗ trợ chính: (1) Đóng góp từ khách hàng mới là Qatar Airways (chính thức sử dụng nhà ga từ tháng 2/2024) và (2) Sự kiện căng thẳng biển Đỏ làm giảm chênh lệch cước vận tải biển và hàng không giúp tăng khả năng cạnh tranh của vận tải hàng hóa hàng không.
- Cổ tức cho mức lợi suất đáng đầu tư.** SCS là doanh nghiệp có lịch sử chia cổ tức bằng tiền cao nhờ hoạt động kinh doanh ổn định, năm 2023 công ty đã chi trả mức cổ tức 5.000 đ/cp và kế hoạch 2024 cũng với mức cổ tức như trên. Với mức cổ tức này, suất sinh lợi từ cổ tức đang trên 6%/năm.
- Dự phóng kết quả kinh doanh:** Công ty đặt kế hoạch kinh doanh năm 2024 với doanh thu và LNST lần lượt đạt 968 tỷ đồng và 680 tỷ đồng. Chúng tôi đánh giá khả năng cao SCS sẽ hoàn thành mức doanh thu này khi nửa đầu năm công ty đã đạt 49% kế hoạch, về LNST chúng tôi kỳ vọng SCS sẽ ghi nhận 636 tỷ đồng, vượt mức kế hoạch đề ra.
- Định giá:** Kỳ vọng SCS sẽ hướng đến mức P/E +1 Std của trung bình 5 năm, tương ứng P/E là 14,3 lần. EPS năm 2024 ước tính đạt 6.700 đồng/cp, theo đó mức giá mục tiêu của SCS sẽ ở mức 96.000 đ/cp.
- Khuyến nghị:** Biến động giá của SCS đang ổn định hơn sau khi chạm vùng 80.500 đ/cp, nhịp hồi phục sau đó đang cho thấy vùng 82.500 – 83.000 là vùng hỗ trợ mạnh trong ngắn hạn. NĐT có thể cân nhắc mua SCS tại vùng giá 85.000 – 87.000 đ/cp và cắt lỗ ngắn hạn nếu giá đóng cửa dưới 82.500 đ/cp.



(Tỷ đồng)	FY 2019	FY 2020	FY 2021	FY 2022	FY 2023	FY 2024(F)
Doanh thu	748	693	839	851	705	968
LNHĐKD	595	537	651	697	535	735
Tỷ lệ LNHĐKD (%)	79,5	77,4	77,5	81,9	75,9	76
Lãi ròng	502	464	564	646	498	636
EPS (VND)	5.030	4.963	5.635	6.505	4.638	6.700
ROE (%)	57,5	49,5	49,9	48,1	33,3	47,5
P/E (x)	12,9	13,9	15,3	11,5	15,5	12,8
P/B (x)	6,5	6,9	6,9	5,2	5,4	5,4
Cổ tức/thị giá (%)	5,0	4,7	3,1	3,3	6,5	5,8

Nguồn: Bloomberg, Fiiipro, Fdata, Mirae Asset

Mirae Asset Vietnam Research

Analyst

Email: phuong.pb@miraeasset.com.vn +84 28 3910 222

Giá đóng cửa (30/07/2024)

Giá mục tiêu (12 tháng)

Lợi nhuận kỳ vọng

Lãi ròng (24F, tỷ đồng)

Tăng trưởng EPS (24F, %)

P/E (24F, x)

Vốn hoá (tỷ đồng)

SLCP đang lưu hành (triệu cp)

Tỷ lệ CP tự do chuyển nhượng (%)

Tỷ lệ sở hữu của NĐTNN (%)

Beta (12M)

Giá thấp nhất 52 tuần (VND)

Giá cao nhất 52 tuần (VND)

(%)

Tuyệt đối

Tương đối

1 M

6M

12M

0,0

23,9

18,5

-0,1

16,9

15,2

CTCP Dịch vụ Hàng hóa Sài Gòn - 1D - HOSE O:86.40 H:86.40 L:85.10 C:86.00 0.00 (0.00%)

Khối lượng SMA 9 129.3K

BB 20 2 87.04 91.61 82.47

MA 10 close 0 SMA 9 85.56



Chỉ tiêu

Điểm số kỹ thuật
(Mirae Asset)

0 điểm
(Trung tính)

Giá đóng cửa
(30/07/2024)

86.000

Xu hướng ngắn hạn

Đi ngang

Kháng cự (ngắn hạn)

87.000

Xu hướng trung hạn

Đi ngang

Hỗ trợ (ngắn hạn)

83.000

Xu hướng dài hạn

Tăng

Điểm cắt lỗ ngắn hạn

82.500

GÓC NHÌN KỸ THUẬT

- SCS đang trong xu hướng đi ngang ngắn hạn sau khi hồi phục từ vùng 80.500.
- Vùng hỗ trợ của SCS hiện đang là 82.500 – 83.000, NĐT có thể cân nhắc mua vào vùng 85.000 – 87.000 và cắt lỗ nếu giá đóng cửa dưới 82.500.

Analyst: Phạm Bình Phương

• Email: phuong.pb@miraeasset.com.vn +84 28 3910 222

Nguồn: Fdata, Mirae Asset

- Báo cáo này được công bố bởi Công ty Cổ phần Chứng khoán Mirae Asset (Việt Nam) (MAS), công ty chứng khoán được phép thực hiện môi giới chứng khoán tại nước Cộng hòa xã hội chủ nghĩa Việt Nam và là thành viên của Sở giao dịch chứng khoán Việt Nam. Thông tin và ý kiến trong báo cáo này đã được tổng hợp một cách thiện chí và từ các nguồn được cho là đáng tin cậy, nhưng những thông tin đó chưa được xác minh một cách độc lập và MAS không cam đoan, đại diện hoặc bảo đảm, rõ ràng hay ngụ ý, về tính công bằng, chính xác, đầy đủ hoặc tính đúng đắn của thông tin và ý kiến trong báo cáo này hoặc của bất kỳ bản dịch nào từ tiếng Anh sang tiếng Việt. Trong trường hợp bản dịch tiếng Anh của báo cáo được chuẩn bị bằng tiếng Việt, bản gốc của báo cáo bằng tiếng Việt có thể đã được cung cấp cho nhà đầu tư trước khi thực hiện báo cáo này.
- Đối tượng dự kiến của báo cáo này là các nhà đầu tư tổ chức chuyên nghiệp, có kiến thức cơ bản về môi trường kinh doanh địa phương, các thông lệ chung, luật và nguyên tắc kế toán và không có đối tượng nào nhận hoặc sử dụng báo cáo này vi phạm bất kỳ luật và quy định nào hoặc quy định của MAS và các bên liên kết, chi nhánh đối với các yêu cầu đăng ký hoặc cấp phép ở bất kỳ khu vực tài phán nào sẽ nhận được hoặc sử dụng bất kỳ thông tin nào từ đây.
- Báo cáo này chỉ dành cho mục đích thông tin chung, không phải và sẽ không được hiểu là một lời đề nghị hoặc một lời mời chào để thực hiện bất cứ giao dịch chứng khoán hoặc công cụ tài chính nào khác. Báo cáo này không phải là lời khuyên đầu tư cho bất kỳ đối tượng nào và đối tượng đó sẽ không được coi là khách hàng của MAS khi nhận được báo cáo này. Báo cáo này không tính đến các mục tiêu đầu tư, tình hình tài chính hoặc nhu cầu cụ thể của các khách hàng cá nhân. Không được dựa vào báo cáo này để thực hiện quyết định độc lập. Thông tin và ý kiến có trong báo cáo này có giá trị kể từ ngày công bố và có thể thay đổi mà không cần thông báo trước. Giá và giá trị của các khoản đầu tư được đề cập trong báo cáo này và thu nhập từ các khoản đầu tư đó có thể giảm giá hoặc tăng giá, và các nhà đầu tư có thể phải chịu thua lỗ cho các khoản đầu tư. Hiệu suất trong quá khứ không phải là hướng dẫn cho hiệu suất trong tương lai. Lợi nhuận trong tương lai không được đảm bảo và có thể xảy ra mất vốn ban đầu. MAS, các chi nhánh và giám đốc, cán bộ nhân viên và đại diện của họ không chịu bất kỳ trách nhiệm pháp lý nào đối với bất kỳ tổn thất nào phát sinh từ việc sử dụng báo cáo này.
- MAS có thể đã đưa ra các báo cáo khác không nhất quán và đưa ra kết luận khác với các ý kiến được trình bày trong báo cáo này. Các báo cáo có thể phản ánh các giả định, quan điểm và phương pháp phân tích khác nhau của các nhà phân tích. MAS có thể đưa ra các quyết định đầu tư không phù hợp với các ý kiến và quan điểm được trình bày trong báo cáo nghiên cứu này. MAS, các chi nhánh và giám đốc, cán bộ, nhân viên và đại diện có thể mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán vào bất kỳ lúc nào và có thể thực hiện mua hoặc bán, hoặc đề nghị mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán nào như vậy hoặc các công cụ tài chính khác tùy từng thời điểm trên thị trường hoặc theo cách khác, trong từng trường hợp, với tư cách là bên tự doanh hoặc môi giới. MAS và các chi nhánh có thể đã có, hoặc có thể tham gia vào các mối quan hệ kinh doanh với các công ty để cung cấp các dịch vụ ngân hàng đầu tư, tạo lập thị trường hoặc các dịch vụ tài chính khác được cho phép theo luật và quy định hiện hành.
- Không một phần nào của báo cáo này có thể được sao chép hoặc soạn thảo lại theo bất kỳ cách thức hoặc hình thức nào hoặc được phân phối lại hoặc xuất bản, toàn bộ hoặc một phần, mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của MAS.