



Company Update

TMS – CTCP Transimex - Saigon (HSX)

BSC RESEARCH

Trưởng phòng

Trần Thăng Long

longtt@bsc.com.vn

Chuyên viên thực hiện

Lương Thu Hương

huonglt@bsc.com.vn

Ngày 25/04/2016, cổ phiếu TMS được giao dịch với giá 69.000 đồng, tương đương PE FW = 9,75x

Quan điểm kỹ thuật: TMS nhiều khả năng đã kiểm định xong đáy 65, chỉ báo xu hướng MACD và chỉ báo RSI đã xác nhận tín hiệu đảo chiều. Nhà đầu tư có thể cân nhắc mua vào tại vùng hỗ trợ 68 hiện tại. Giá mục tiêu 78, dừng lỗ 62.

Điểm nhấn:

- **Kế hoạch 2016:** DT 507 tỷ đồng (+3.7%yoy); LNTT 219.25 tỷ (+24.6%yoy); EPS 2016 khoảng 7.074 đồng, +13,16%yoy (tính theo số lượng cổ phiếu 26.610.571 bao gồm số trái phiếu chuyển đổi trong năm 2016 và 665.264 cổ phiếu ESOP dự kiến PH trong tháng 5/2016).
- **Thoái vốn tại HAH trong năm 2016** do quy hoạch xây thêm cầu của thành phố Hải Phòng, HAH nằm ở khu trong sẽ khó mở rộng và phát triển. Tính đến 31/12/2015, TMS đang nắm 5.656.250 cổ phần, chiếm 24,38% vốn điều lệ, giá gốc khoản đầu tư là 86,75 tỷ đồng (giá cp HAH tại 25/04/2016 là 42.500 đồng).

Các dự án trong năm 2016

- T4/2016 đưa vào sử dụng Kho Ngoại quan và Dịch vụ hậu cần KCN cao tại quận 9, tổng mức đầu tư khoảng 500 tỷ. Dự kiến năm 2016 sẽ chưa có lãi.
- Dự kiến góp vốn thành lập CTCP để đầu tư Trung tâm phân phối khu Tân Thuận B, tại Q7, Tp. HCM. Vốn điều lệ dự kiến 120 tỷ đồng (cảng Sài Gòn 35% - TMS 35% - VNF 30%), vốn đầu tư dự kiến 350 tỷ đồng
- Dự kiến thành lập CTCP để thuê và khai thác cầu cảng và bãi container, gồm 500m cầu cảng thuộc khu 36ha của cảng Sài Gòn – Hiệp Phước. Cổ đông dự kiến là Cảng Sài Gòn, TMS và VNF

QUAN ĐIỂM KỸ THUẬT

Điểm nhấn kỹ thuật

- Xu hướng hiện tại: Tích lũy
- Chỉ báo xu hướng MACD: Trung tính
- Chỉ báo RSI: Trung tính

Nhận định: TMS nhiều khả năng đã kiểm định xong đáy 65, chỉ báo xu hướng MACD và chỉ báo RSI đã xác nhận tín hiệu đảo chiều. Nhà đầu tư có thể cân nhắc mua vào tại vùng hỗ trợ 68 hiện tại. Giá mục tiêu 78, dừng lỗ 62.



Khuyến cáo sử dụng

Bản báo cáo này của Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng Đầu tư và phát triển Việt Nam (BSC), chỉ cung cấp những thông tin chung và phân tích doanh nghiệp. Báo cáo này không được xây dựng để cung cấp theo yêu cầu của bất kỳ tổ chức hay cá nhân riêng lẻ nào hoặc các quyết định mua bán, nắm giữ chứng khoán. Nhà đầu tư chỉ nên sử dụng các thông tin, phân tích, bình luận của Bản báo cáo như là nguồn tham khảo trước khi đưa ra những quyết định đầu tư cho riêng mình. Mọi thông tin, nhận định và dự báo và quan điểm trong báo cáo này được dựa trên những nguồn dữ liệu đáng tin cậy. Tuy nhiên Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng đầu tư và phát triển Việt Nam (BSC) không đảm bảo rằng các nguồn thông tin này là hoàn toàn chính xác và không chịu bất kỳ một trách nhiệm nào đối với tính chính xác của những thông tin được đề cập đến trong báo cáo này, cũng như không chịu trách nhiệm về những thiệt hại đối với việc sử dụng toàn bộ hay một phần nội dung của bản báo cáo này. Mọi quan điểm cũng như nhận định được đề cập trong báo cáo này dựa trên sự cân nhắc cẩn trọng, công minh và hợp lý nhất trong hiện tại. Tuy nhiên những quan điểm, nhận định này có thể thay đổi mà không cần báo trước. Bản báo cáo này có bản quyền và là tài sản của Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng Đầu tư và Phát triển Việt Nam (BSC). Mọi hành vi sao chép, sửa đổi, in ấn mà không có sự đồng ý của BSC đều trái luật. Bất kỳ nội dung nào của tài liệu này cũng không được (i) sao chụp hay nhân bản ở bất kỳ hình thức hay phương thức nào hoặc (ii) được cung cấp nếu không được sự chấp thuận của Công ty Cổ phần Chứng khoán BIDV.

BSC Trụ sở chính

Tầng 10& 11 Tháp BIDV
35 Hàng Vôi, Hoàn Kiếm, Hà Nội
Tel: +84 4 3935 2722
Fax: +84 4 2220 0669

BSC Chi nhánh Hồ Chí Minh

Tầng 9 Tòa nhà 146 Nguyễn Công Trứ
Quận 1, Tp. Hồ Chí Minh
Tel: +84 8 3821 8885
Fax: +84 8 3821 8510

Website: <http://www.bsc.com.vn>
Facebook: www.facebook.com/BIDVSecurities
Bloomberg: BSCV <GO>

