

Phân tích tóm tắt
Công ty Cổ phần Chứng khoán Bảo Việt (BVS)

Ngành
Chứng khoán

Cao nhất 52 tuần
92.230

Thấp nhất 52 tuần
12.900

Giá hiện tại
32.800

CỔ ĐÔNG LỚN & ROOM NƯỚC NGOÀI

Tập đoàn Bảo hiểm Việt Nam (Bảo Việt): 60.1%

Sở hữu nước ngoài: 24,3%

Room nước ngoài: 15,6%

HOẠT ĐỘNG CHÍNH

Môi giới, tự doanh, bảo lãnh phát hành, tư vấn đầu tư

KẾT QUẢ KINH DOANH (triệu đồng)

Năm	2005	2006	2007	2008
Vốn điều lệ	43.000	150.000	150.000	451.500
Doanh thu	25.810	92.180	399.968	213.724
LNTT	11.196	63.015	237.907	-451.708
LNST	10.022	50.893	214.591	-452.401
PE	14,07	3,81	2,29	-2,63
PB	2,55	0,46	0,81	1,12

ĐIỂM MẠNH

- Là một công ty con trực thuộc Tập đoàn Bảo Việt nên công ty nhận được sự hỗ trợ từ phía công ty mẹ và các công ty khác trong cùng tập đoàn.
- Là công ty chứng khoán đầu tiên tại Việt Nam, công ty có ưu thế về mặt thị trường, đặc biệt trong mảng tư vấn tài chính doanh nghiệp.
- Hiện tại công ty nằm trong top 10 công ty chứng khoán có vốn điều lệ lớn nhất.

CƠ HỘI

- Thị trường tín dụng nổi lỏng, hoãn thuế thu nhập cá nhân từ chứng khoán tạo điều kiện cho hoạt động kinh doanh chứng khoán.
- Việc mở thị trường giao dịch cổ phiếu của những công ty đại chúng chưa niêm yết (UpCOM) và những thay đổi dự kiến trong thời gian tới về quy định giao dịch, công cụ đầu tư tăng thêm sự lựa chọn cho nhà đầu tư.

TRIỂN VỌNG VÀ CÁC DỰ ÁN

Ngày 18/4/2009, BVS sẽ tổ chức họp đại hội cổ đông thường niên vào lúc 8h tại nhà khách Bộ quốc phòng, 33 Phạm Ngũ Lão, Hà Nội.

KẾT LUẬN

BVS dù có được một số lợi thế nhưng không được đánh giá cao so với một số công ty khác như SSI, HSC, KLS do cơ chế hoạt động kém hiệu quả.

TÓM TẮT HỆ SỐ TÀI CHÍNH

Năm	2005	2006	2007	2008
Hệ số nợ	81,72%	67,59%	65,89%	25,79%
ROA	4,76%	6,3%	14,0%	-28,2%
ROE	19,2%	21,4%	41,9%	-54,2%
LN Biên	38,83%	55,21%	53,65%	-211,68%
EPS	2.331	8.620	14.327	(12.480)
BV	12.851	71.322	40.299	29.366

ĐIỂM YẾU

- Hoạt động tự doanh trong năm đặc biệt là những cổ phiếu niêm yết (60%) không hiệu quả dẫn đến kết quả kinh doanh bị lỗ nặng (trích lập hơn 404 tỷ dự phòng).
- Việc chậm tham gia vào thị trường trái phiếu thể hiện sự chưa nhanh nhạy của công ty.
- Chi phí quản lý chiếm tỷ trọng tương đối lớn trong tổng chi phí, tăng 37% so với năm 2007 và chiếm 30% tổng chi phí.

THÁCH THỨC

- Về mặt nhân sự: công ty cần cải thiện chất lượng bộ phận phân tích để hỗ trợ cho hoạt động tự doanh.
- Chuyển đổi cơ chế điều hành hoạt động, kiểm soát chi phí của công ty nhằm nâng cao khả năng cạnh tranh và phản ứng linh hoạt với tình hình thị trường.