

Phân tích tóm tắt

Công ty cổ phần Chứng khoán Kim Long - KLS

Ngành	Cao nhất 12 tuần	Thấp nhất 12 tuần	Giá (10/4/09)
Chứng khoán	18,400	8,700	18,400

CỔ ĐÔNG LỚN & ROOM NƯỚC NGOÀI

- 03 Cổ đông lớn - cổ đông nội bộ: 27,53%
- Tỷ lệ sở hữu NDTNN: 0,83%
- Room nước ngoài: 56,57%

KẾT QUẢ KINH DOANH - triệu đồng

Năm	2006	2007	2008
Vốn điều lệ	18,000	315,000	503,631
Doanh thu	6,355	193,898	302,017
LNTT	4,459	126,246	(347,443)
LNST	4,459	126,246	(347,443)
PE	7.4	4.6	(2.7)
PB	0.5	0.5	1.0

ĐIỂM MẠNH

- Lượng tiền mặt cuối kỳ khá lớn, với 411 tỷ đồng, chiếm 45% tài sản ngắn hạn, tạo thuận lợi cho hoạt động tự doanh CK khi thị trường hồi phục. Điều này cũng nằm trong kế hoạch kinh doanh năm 2009
- Là 1 trong 6 CTCK có vốn điều lệ lớn nhất, hoạt động đầy đủ 5 nghiệp vụ kinh doanh CK
- Hệ số nợ giảm dần, gánh nặng chi trả lãi vay thấp do nợ vay ngân hàng chiếm tỷ trọng nhỏ
- Đầu tư thêm vào tài sản cố định. Tháng 9/2008, đưa phần mềm mới KAMS thay thế cho BOSC.
- Số lượng TK tăng 37,4% so với năm 2007 với 6.448 TK giao dịch, trong đó 21 TK của KH tổ chức

CƠ HỘI

- Kỳ vọng vào sự hồi phục của TTCK sẽ làm gia tăng doanh thu tự doanh và môi giới (nhờ vào sự tăng trưởng số lượng tài khoản trong thời gian qua)
- Thị trường tiền tệ bớt căng thẳng giúp các CTCK triển khai lại một số hoạt động như repo CP, tư vấn phát hành trái phiếu...

TRIỂN VỌNG VÀ CÁC DỰ ÁN

- Hoạt động kinh doanh có đặc thù phụ thuộc vào diễn biến của TTCK. Hoạt động đem lại trên 60% doanh thu không hiệu quả cùng với sự gia tăng chi phí đã ảnh hưởng rất lớn đến kết quả kinh doanh năm 2008.
- Tuy nhiên, chưa thấy KLS đa dạng hóa hoạt động sang các lĩnh vực khác
- KLS không đề ra kế hoạch doanh thu, lợi nhuận cụ thể năm 2009.
- Vốn điều lệ hiện tại là 600 tỷ đồng dựa trên phát hành riêng lẻ thành công 9,6 triệu CP vào tháng 2/2009. ĐHCĐ 2009 thông qua phương án chào bán riêng lẻ hơn 6 triệu CP, tăng vốn điều lệ lên 660 tỷ đồng

KẾT LUẬN

Xét về phân tích cơ bản, đầu tư vào SSI sẽ an toàn hơn so với KLS

Về kỹ thuật, KLS là 1 trong những CP dẫn dắt thị trường với tính thanh khoản tốt. Do đó, có thể đầu tư KLS khi tín hiệu kỹ thuật cho phép

HOẠT ĐỘNG CHÍNH

- Đầu tư chứng khoán, góp vốn (64%)
- Môi giới chứng khoán (4,5%)
- Tư vấn (0,5%)

TÓM TẮT HỆ SỐ TÀI CHÍNH

Năm	2006	2007	2008
Hệ số nợ	63.9%	27.7%	25.3%
ROA	7.2%	20.8%	-33.1%
ROE	19.9%	29.1%	-45.5%
LN biên	70.2%	65.1%	-115.0%
EPS	2,477	4,008	(6,899)
BV	34,578	37,148	18,202

ĐIỂM YẾU

- Hoạt động tự doanh không hiệu quả trong xây dựng danh mục, không mạnh dạn cắt lỗ sớm mà đến tháng 11/2008 mới bán bớt để thu hồi vốn
- Lợi nhuận sau thuế âm từ việc gia tăng các khoản chi phí, dự phòng giảm giá đầu tư CP và lỗ bán CP đã ăn vào vốn chủ sở hữu, làm quy mô tài sản bị thu hẹp 22%. Các khoản chi phí gia tăng nhanh đã có dấu hiệu từ năm 2007
- Các chỉ tiêu sinh lời âm rất lớn, giá trị sổ sách giảm còn 1/2 so với năm 2007.
- Chưa mạnh về hoạt động tư vấn
- Thị phần tập trung chủ yếu tại miền Bắc

THÁCH THỨC

- Môi quan hệ cùng với nguồn nhân lực chất lượng cao là một trong các điều kiện quan trọng nhằm xây dựng được danh mục đầu tư hiệu quả
- Cạnh tranh ngày càng lớn từ hơn 100 CTCK từ chất lượng dịch vụ, tiện ích sử dụng và các sản phẩm mới