

Báo cáo cập nhật

CTCP Đầu tư F.I.T

Khuyến nghị: **Mua**

Giá kỳ vọng (VND): 14.500

Giá thị trường
(27/11/2015): 10.400

Lợi nhuận kỳ vọng: 39%

Thông tin cổ phần

Sàn giao dịch: HOSE

Khoảng giá 52
tuần (VND): 9.300 - 17.000

EPS (VND): 1.477

Giá trị sổ sách (VND): 11.440

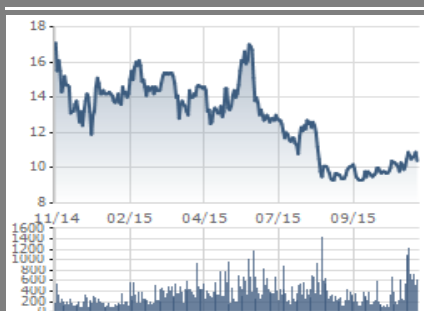
KLGD bình quân
10 ngày: 7.500.000

% sở hữu nước
ngoài: 12,29%

SLCP niêm yết: 179.212.477

Vốn hóa (Tỷ đồng): 1.864

Biến động giá



Khuyến nghị:

Chúng tôi tiến hành định giá cổ phiếu FIT dựa trên phương pháp định giá thông dụng là phương pháp chiết khấu dòng tiền, chúng tôi cho rằng giá hợp lý cho FIT là 14.500 đồng/cp, cao hơn 39% so với giá thị trường. Khuyến nghị: Mua. Tầm nhìn đầu tư 1 năm.

Điểm nổi bật:

- Q3/2015, doanh thu thuần của FIT đạt 528,3 tỷ đồng, tăng 2.092,1% so với cùng kỳ, đạt 22,9% kế hoạch năm, do công ty thực hiện hợp nhất doanh thu từ các công ty thành viên như CTCP Dược phẩm Cửu Long, CTCP Vật tư Kỹ thuật Nông nghiệp Cần Thơ.

- Doanh thu từ hoạt động tài chính đạt 47,3 tỷ đồng, tăng 82,6% so với cùng kỳ năm trước. Lợi nhuận gộp biên ở mức 18,2%. Lợi nhuận trước thuế đạt 58,5 tỷ đồng, tăng 86,3% so với cùng kỳ. Lợi nhuận sau thuế đạt 31,4 tỷ đồng, tăng 28,7% so với cùng kỳ năm ngoái. EPS Q3/2015 đạt 175 đồng/cổ phiếu.

- Lũy kế 9 tháng đầu năm 2015, doanh thu thuần của FIT đạt 1.142,6 tỷ đồng, tăng 2.167,1% so với cùng kỳ năm ngoái, đạt 49,5% kế hoạch năm. Trong đó, doanh thu bán hàng chiếm tỷ trọng lớn gần 99,8%; còn lại là doanh thu từ cho thuê BĐS, doanh thu dịch vụ tư vấn và doanh thu khác.

- Doanh thu từ hoạt động tài chính đạt 262,5 tỷ đồng, tăng 130,1% so với cùng kỳ năm trước. Lợi nhuận gộp biên ở mức 21%.

- Lợi nhuận trước thuế đạt 339,3 tỷ đồng, tăng 189,3% so với cùng kỳ. Lợi nhuận sau thuế của công ty đạt 224,7 tỷ đồng, tăng 145,8% so với cùng kỳ năm ngoái, đạt 89,5% kế hoạch năm. Trong đó, chi phí lãi vay tăng 1.480%; chi phí bán hàng tăng 31.417,2%; chi phí quản lý doanh nghiệp tăng 814,3%; lợi nhuận khác ở mức 4,5 tỷ đồng, trong khi cùng kỳ lỗ 286 triệu đồng.

- EPS 9 tháng đạt 1.742 đồng/cổ phiếu, giảm 34,4% so với cùng kỳ năm trước, do công ty đã tiến hành bán cổ phiếu ưu đãi và trả cổ tức bằng cổ phiếu nhằm mục đích tăng vốn.

Cơ cấu sở hữu

Cổ đông

	Tỷ lệ
Sở hữu nhà nước:	0,00%
Sở hữu nước ngoài:	12,29%
Sở hữu khác:	87,71%

Cổ đông

Cổ đông lớn

	Tỷ lệ
Công ty Cổ phần Tập đoàn FIT	23,93%
Pyn Elite Fund	9,35%
Mutual Fund Elite	8,96%
Nguyễn Văn Sang	5,12%

Thông tin liên lạc

- Địa chỉ: Số 01 Nguyễn Huy Tưởng - P.Thanh Xuân Trung - Q.Thanh Xuân - TP.Hà Nội
- Điện thoại: (84.4) 7309 4688
- Fax: (84.4) 7309 4686
- Email: info@fitgroup.com.vn
- Website: <http://fitgroup.com.vn>

Tổng quan:

Lịch sử thành lập

- Ngày 8/3/2007: CTCP Đầu tư F.I.T được thành lập. Vốn điều lệ ban đầu là 35 tỷ đồng.
- Ngày 27/01/2011: Tăng vốn điều lệ lên 110 tỷ đồng.
- Ngày 03/01/2012: Tăng vốn điều lệ lên 150 tỷ đồng.
- Ngày 23/09/2013: Tăng vốn điều lệ lên 157,5 tỷ đồng.
- Ngày 07/01/2015: Tăng vốn điều lệ lên 892,1 tỷ đồng.
- Ngày 14/04/2015: Tăng vốn điều lệ lên 1.784,2 tỷ đồng.
- Q3/2015: Vốn điều lệ của công ty là 1,792,1 tỷ đồng.

Ban lãnh đạo

Họ và tên	Chức vụ	T/G gắn bó
Ông Phan Trung Phương	CTHĐQT	n/a
Bà Nguyễn Thị Minh Nguyệt	TGD/Phó CTHĐQT	2012
Bà Bùi Thanh Hương	TVHĐQT	2013
Ông Phạm Công Sinh	TVHĐQT	2013
Ông Phan Minh Sáng	TVHĐQT	n/a
Ông Hà Hồng Tuấn	KTT	2015
Ông Ninh Việt Tiến	TBKS	2008
Ông Lưu Đức Quang	Thành viên BKS	2014
Bà Nguyễn Thị Thanh Thúy	Thành viên BKS	2014

Hoạt động sản xuất kinh doanh:

Ngành nghề kinh doanh:

- Dịch vụ tư vấn
- Hoạt động đầu tư
- Hợp tác đầu tư
- Đại lý bảo hiểm
- Dịch vụ bất động sản
- Các hoạt động khác theo giấy phép kinh doanh.

Các chỉ tiêu tài chính chủ yếu:

Tỷ lệ tài chính	Q3/2015	2014	2013	2012	2011
Tài sản ngắn hạn/Tổng tài sản	81%	71%	40%	91%	98%
Tài sản dài hạn/Tổng tài sản	19%	29%	60%	9%	2%
Nợ phải trả/Tổng nguồn vốn	16%	20%	17%	91%	92%
Nợ phải trả/Vốn chủ sở hữu	19%	26%	20%	1%	1%
Vốn chủ sở hữu/Tổng nguồn vốn	84%	80%	83%	9%	8%
Thanh toán hiện hành	508%	348%	247%	103%	107%
Thanh toán nhanh	435%	317%	247%	103%	107%
Vòng quay tổng tài sản	23%	40%	4%	1%	1%
Vòng quay tài sản ngắn hạn	30%	61%	4%	1%	1%
Vòng quay vốn chủ sở hữu	28%	50%	21%	13%	7%
Vòng quay hàng tồn kho	180%	526%	0%	0%	0%
Lợi nhuận trước thuế/Doanh thu thuần	11%	74%	123%	59%	15%
Lợi nhuận sau thuế/Doanh thu thuần	9%	60%	92%	48%	15%
Lợi nhuận trước thuế/Tổng tài sản (ROA)	2%	24%	3%	1%	0%
Lợi nhuận sau thuế/Vốn chủ sở hữu (ROE)	2%	30%	19%	6%	1%
Tỷ lệ tăng trưởng tài chính					
Lợi nhuận trên vốn đầu tư (ROIC)	11%	89%	175%	97%	36%
Tỷ lệ tăng trưởng doanh thu	338%	562%	106%	281%	-60%
Lợi nhuận trên cổ phiếu (EPS)	-49%	483%	294%	1%	-93%
Vốn chủ sở hữu	347%	308%	21%	44%	214%
Tiền mặt	-24%	727%	3%	-70%	52%
Tỷ lệ thu nhập					
Cổ tức tiền mặt	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Tăng trưởng giá cổ phiếu	-54%	41%	32%	N/A	N/A

Diễn giải khuyến nghị

Khuyến nghị	Diễn giải
Kỳ vọng 12 tháng	
Mua	Nếu giá mục tiêu cao hơn giá thị trường trên 15%
Nắm giữ	Nếu giá mục tiêu so với giá thị trường từ -15% đến 15%
Bán	Nếu giá mục tiêu thấp hơn giá thị trường dưới -15%

Khuyến cáo

Chúng tôi chỉ sử dụng trong báo cáo này những thông tin và quan điểm được cho là đáng tin cậy nhất, tuy nhiên chúng tôi không bảo đảm tuyệt đối tính chính xác và đầy đủ của những thông tin trên. Những quan điểm cá nhân trong báo cáo này đã được cân nhắc cẩn thận dựa trên những nguồn thông tin chúng tôi cho là tốt nhất và hợp lý nhất trong thời điểm viết báo cáo. Tuy nhiên những quan điểm trên có thể thay đổi bất cứ lúc nào, do đó chúng tôi không chịu trách nhiệm phải thông báo cho nhà đầu tư. Tài liệu này sẽ không được coi là một hình thức chào bán hoặc lôi kéo khách hàng đầu tư vào bất kỳ cổ phiếu nào. ASEAN SECURITIES cũng như các công ty con và toàn thể cán bộ công nhân viên hoàn toàn có thể tham gia đầu tư hoặc thực hiện các nghiệp vụ ngân hàng đầu tư đối với cổ phiếu được đề cập trong báo cáo này. ASEAN SECURITIES sẽ không chịu trách nhiệm với bất kỳ thông tin nào không nằm trong phạm vi báo cáo này. Nhà đầu tư phải cân nhắc kỹ lưỡng việc sử dụng thông tin cũng như dự báo tài chính trong tài liệu trên, và ASEAN SECURITIES hoàn toàn không chịu trách nhiệm với bất kỳ khoản lỗ trực tiếp hoặc gián tiếp nào do sử dụng những thông tin đó. Tài liệu này chỉ nhằm mục đích lưu hành trong phạm vi hẹp và sẽ không được công bố rộng rãi trên các phương tiện truyền thông, nghiêm cấm bất kỳ sự sao chép và phân phối lại đối với tài liệu này.

Hội sở chính
Trụ sở: 18 Lý Thường Kiệt, Quận Hoàn Kiếm, Tp. Hà Nội
Tel: (84 - 4) 6 275 3844;
Hotline: 19006636
Fax: (84 - 4) 6 275 3816
Tổng đài đặt lệnh: (84 - 4) 6 275 8888

Chi nhánh Tp. Hồ Chí Minh
Trụ sở: Tầng 2, Tòa nhà 31-33-35 Hàm Nghi, Quận 1, Tp. Hồ Chí Minh
Tel: (84 - 8) 3 824 6468
Fax: (84 - 8) 3 824 6550
Tổng đài đặt lệnh: (84 - 8) 3 829 9090