


JULY, 2024


CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN SSI

SSI (HOSE)

KHUYẾN NGHỊ ĐƯỢC THỰC HIỆN BỞI
VƯƠNG THIỆU LUÂN - SSI CMT8

KÍNH GỬI QUÝ ANH/CHỊ

 luan1668@gmail.com

 091 854 6868

 62A CMT8 St, HCM City





01. TỔNG QUAN DOANH NGHIỆP

- Chứng khoán SSI là một trong những công ty chứng khoán hàng đầu tại Việt Nam với hơn 23 năm lịch sử hình thành và phát triển. SSI sở hữu lực lượng khách hàng đông đảo, mạng lưới giao dịch rộng khắp tại các thành phố lớn trên cả nước như Hà Nội, Hồ Chí Minh, Hải Phòng, và luôn nằm trong TOP các công ty chứng khoán dẫn đầu về thị phần giao dịch.
- Công ty có sự góp vốn của rất nhiều các quỹ đầu tư trong và ngoài nước khác nhau như Daiwa Securities Group Inc của Nhật Bản , Công ty TNHH Đầu tư NDH,... Với tổng tài sản 69 241 tỷ đồng, vốn chủ sở hữu 23 240 tỷ đồng và hơn 1600 nhân viên trên khắp Việt Nam.
- Hiện công ty đang nắm giữ cổ phần của hàng loạt công ty như Công ty Cổ phần Tập đoàn PAN, Công ty Cổ phần Tập đoàn Dabaco Việt Nam, hay Quỹ Đầu tư Cân bằng Prudential , và nhiều doanh nghiệp khác nữa, thể hiện khả năng nắm bắt thông tin của nhiều ngành khác nhau của SSI cũng như khả năng sinh duy trì lợi nhuận dương của mình.

Với tư cách là 1 trong những công ty chứng khoán đứng đầu Việt Nam, SSI là đầu tàu trong sự hồi phục và tăng trưởng trong bối cảnh thị trường đang dần hồi phục.

- SSI vẫn duy trì vững chắc vị trí của mình trong thị trường khi là công ty chứng khoán số một Việt Nam về tổng tài sản và đứng thứ 2 Việt Nam về thị phần môi giới.
- Hoạt động môi giới lấy lại đà tăng trưởng trong đầu năm 2024 và tiếp tục tăng trong 6 tháng cuối năm, nhờ giá trị giao dịch bình quân phiên được cải thiện trong năm 2024 cũng như việc giữ vững thị phần môi giới ở mức cao của SSI, doanh thu của SSI được dự đoán là sẽ tiếp tục tăng trưởng mạnh trong nửa cuối năm 2024.
- Quy mô dư nợ cho vay tăng mạnh, dư nợ cho vay khách hàng đang trong xu hướng hồi phục khá mạnh. Hiện tại, dư nợ cho vay của SSI đang cao thứ 2 thị trường với tổng dư nợ lên đến 19 596 tỷ chiếm 8% tổng dư nợ thị trường hiện tại là 218 863 tỷ đồng.
- Với kế hoạch kinh doanh hiện tại của SSI khi đặt kỳ vọng doanh thu hợp nhất cuối năm 2024 là 8.112 tỷ và lợi nhuận trước thuế 3.398 tỷ đồng. Nếu hoàn thành, đây sẽ là mức doanh thu và lợi nhuận cao nhất của SSI từ trước đến nay. Con số lợi nhuận nhỉnh hơn so với năm 2021 khi thị trường chứng khoán bùng nổ, các mảng kinh doanh đều thuận lợi.



02. TRIỂN VỌNG LỢI NHUẬN

- Kế hoạch kinh doanh năm 2024 đang tiến triển rất thuận lợi khi doanh thu quý 1 năm 2024 đạt 899.9 tỷ đồng, tăng 52% so với cùng kỳ, và doanh thu quý 2 năm 2024 đạt 1041 tỷ đồng, tăng 58.9% so với cùng kỳ, và đã đạt 23.9% so với kế hoạch năm, với tiến triển hiện tại, ta có thể kỳ vọng SSI có thể hoàn thành kế hoạch năm 2024 hay thậm chí vượt cả kế hoạch năm.
- Ngoài sự tăng trưởng doanh thu từ nghiệp vụ chứng khoán ra, các nghiệp vụ khác của SSI cũng tăng đáng kể trong quý 2 năm 2024 thể hiện rằng sự tăng trưởng của SSI không những nhanh chóng mà còn toàn diện nữa
- SSI còn có bộ phận research thị trường là SSIResearch chuyên phân tích thị trường. Sự phát triển của bộ phận này đã góp phần giúp SSI quản lý rủi ro cũng như là tránh những sai lầm không đáng có trong quá trình tư vấn và đầu tư.
- SSI có hệ thống và quy trình quản lý rủi ro riêng, hệ thống này liên tục được đánh giá lại, cập nhật và hoàn thiện nhằm đảm bảo hoạt động quản trị rủi ro phù hợp với thực tế kinh doanh của Công ty.





03. PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

- Trong đầu năm 2024, cổ phiếu SSI đã có dấu hiệu đi xuống, khi biên độ càng ngày càng giảm từ 6% rồi 7% rồi 9.32%. Với 3 sóng giảm liên tục, cho thấy dấu hiệu cổ phiếu đã xả hàng từ tháng 4.
- Sau 3 phiên giảm mạnh liên tục, SSI đã thủng đường hỗ trợ 33 và rớt xuống 31.95, với việc thủng đường MA200 cũng như volume thanh khoản lớn ở cả 3 phiên là dấu hiệu của việc xả hàng ,với tình hình thị trường đang sắp vào giai đoạn phục hồi, ta nên canh mua gom hàng từ từ mỗi ngày 1 chút và không nên tăng tỷ trọng cổ phiếu vội, chỉ nên tăng tỷ trọng cổ phiếu khi nó quay lại điểm hỗ trợ ở 33. Mức bán là 35, cắt lỗ 3%.

Chỉ số		Báo cáo tài chính
ĐỊNH GIÁ		
P/E	18.84	
P/S	6.30	
P/B	2.02	
EPS	1703.55	
KHẢ NĂNG SINH LỢI		
Tỷ lệ lãi ròng (%)	33.42	
Tỷ lệ lãi gộp (%)	65.48	
Tỷ lệ EBIT (%)	61.97	
Tỷ lệ lãi từ HĐKD (%)	41.51	