



Tổng CTCP Bảo hiểm Ngân hàng Đầu tư và phát triển Việt Nam (BIC)

Mã CP	Ngành	SLCP lưu hành	Giá 08/09/2014	P/E hiện tại (pha loãng)	P/B hiện tại
HSX: BIC	Tài chính và bảo hiểm	76.229.982	12.100 VNĐ/CP	7,48	0,97

ĐIỂM NHẤN CƠ BẢN

- Tổng CTCP Bảo hiểm Ngân hàng Đầu tư và phát triển Việt Nam (BIC) hiện đang là 1 trong 10 công ty bảo hiểm phi nhân thọ dẫn đầu về thị phần bảo hiểm gốc và là 1 trong những công ty bảo hiểm có tốc độ tăng trưởng nhanh nhất trên thị trường.
- Tốc độ tăng trưởng ổn định. Năm 2013, doanh thu phí bảo hiểm gốc đạt 856 tỷ đồng, tăng 28% so với năm 2012. Trong đó, mảng bảo hiểm xe cơ giới tiếp tục mang lại nhiều doanh thu nhất cho BIC, chiếm gần 39% tổng doanh thu phí bảo hiểm gốc. Lợi nhuận sau thuế tăng 12% so với năm 2012, đạt 95 tỷ đồng.
- Năm 2014, BIC đưa ra kế hoạch kinh doanh tăng trưởng với chỉ tiêu doanh thu phí bảo hiểm 1.000 tỷ đồng, tăng 12% so với kết quả thực hiện năm 2013. Tuy nhiên LNTT lại được đề xuất thận trọng hơn với 130 tỷ đồng, tăng nhẹ 3,5% so với năm 2013. Trong đó, LNTT năm 2014 của BIC đã được tính bao gồm cả phần hợp nhất với Liên doanh bảo hiểm Lào Việt (LVI).
- 6 tháng đầu năm, BIC đạt 519 tỷ đồng doanh thu phí bảo hiểm, LNTT đạt 67 tỷ đồng, tăng 26% so với cùng kỳ năm 2013, đạt 52% kế hoạch LNTT năm 2014. Lợi nhuận tăng mạnh nhờ doanh thu phí bảo hiểm tăng trưởng tốt, đặc biệt tại thị trường Lào. Khả năng hoàn thành kế hoạch 2014 là rất cao.
- Dự kiến từ Q3/2014, BIC sẽ công bố BCTC hợp nhất thêm cả Liên doanh bảo hiểm tại Campuchia (CVI), ngoài ra, BIDV và BIC cũng vừa liên doanh với Metlife để thành lập công ty TNHH Bảo hiểm nhân thọ BIDV-Metlife với tỷ lệ sở hữu của BIC là 5%.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

- Là cổ phiếu thích hợp cho phong cách đầu tư ngắn hạn và trung hạn.
- Cổ phiếu đang tạo mẫu tăng giá "nền tảng trên nền tảng" phát đi tín hiệu tăng điểm trong ngắn hạn
- Nhiều phiên tích lũy với KLGD tăng mạnh phản ánh xu hướng tăng giá tiếp diễn.
- Các chỉ báo PTKT (RSI, MACD, Ichimoku) đang cho tín hiệu mua vào.
- Theo phân tích bước sóng Elliot, BIC đang đi vào sóng 3 tăng mạnh trong ngắn hạn.
- Phương pháp đếm phiên giao dịch dựa trên dãy số FIBONNACI cho thấy BIC vào điểm mua break out tăng mạnh.
- Khối lượng giao dịch trung bình trong 20 phiên giao dịch gần đây là 150.466 CP/ngày.



CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

Vùng giá mua kỳ vọng:

11.500 – 12.100

Vùng giá bán kỳ vọng:

15.000 – 16.000

Ngưỡng cut loss: <10.500

(đơn vị: VND/cổ phiếu)

Thời gian nắm giữ: 2 tháng

Lợi nhuận dự kiến: 30%



Tổng Công ty Cổ phần Bảo hiểm Ngân hàng Đầu tư và phát triển Việt Nam (BIC)

Địa chỉ: Tầng 16, tháp A, toà nhà Vincom, 191 Bà Triệu, quận Hai Bà Trưng, Tp. Hà Nội

Điện thoại: (04) 2220 0282

Fax: (04) 2220 0281

Website: <http://www.bic.vn/>

Cổ đông lớn

Ngân hàng Thương mại cổ phần Đầu tư và Phát triển Việt Nam	78,38%
Mutual Fund Elite (Non-Ucits)	7,63%

Chỉ tiêu tài chính 2013

EPS	1.434 VNĐ
Giá trị sổ sách	11.999 VNĐ/cp
Nợ/VCSH	186%
Thanh toán nhanh	3,2 lần
ROE	12%
ROA	5%
Tăng trưởng DT	28%
Tăng trưởng LNST	12%
Tăng trưởng EPS	12%

	Chỉ tiêu	2010	2011	2012	2013	6T/2014
I	Chỉ số chung (tỷ đồng)					
1	Tổng tài sản	2.501	1.870	1.403	1.756	2.762
	Tài sản ngắn hạn	2.281	1.734	1.129	1.464	2.432
	Tiền và tương đương tiền	21	18	15	30	135
	Đầu tư tài chính	2.041	1.522	1.153	1.319	1.349
	Tài sản dài hạn	220	136	273	292	330
2	Nợ phải trả	1.821	1.120	644	938	1.871
	Nợ ngắn hạn	1.568	821	275	455	500
	Nợ dài hạn	-	1	-	-	4
	Dự phòng nghiệp vụ	252	298	369	482	1.367
3	Vốn chủ sở hữu	680	750	758	792	860
4	Vốn điều lệ	660	660	660	660	693
5	DT phí BH gốc	169	624	670	856	583
6	Lợi nhuận gộp	119	132	191	245	108
7	Doanh thu tài chính	252	290	160	140	72
8	Chi phí tài chính	47	140	43	17	8
9	Lợi nhuận sau thuế	184	79	84	95	48
II	Hiệu quả kinh doanh					
1	Lãi gộp/Doanh thu	36%	29%	36%	36%	18%
2	Lãi sau thuế/DT	56%	17%	16%	14%	8%
3	Tăng trưởng DT	N/A	268%	7%	28%	
4	Tăng trưởng LNST	N/A	-57%	6%	12%	
5	ROA	7%	4%	6%	5%	2%
6	ROE	27%	11%	11%	12%	6%
III	Chỉ tiêu thanh khoản					
1	Thanh toán hiện hành	1,5	2,1	4,1	3,2	4,9
2	Thanh toán nhanh	1,5	2,1	4,1	3,2	4,9
IV	Cơ cấu vốn					
1	Nợ/Tổng tài sản	73%	60%	46%	53%	68%
2	Nợ/Vốn chủ sở hữu	268%	149%	85%	118%	218%
V	Giá trị cổ phần					
1	KLCPLH (triệu CP)	66	66	66	66	69,3
2	EPS (VNĐ)	2.789	1.198	1.275	1.434	696
3	Giá trị sổ sách (VNĐ)	10.30	11.36	11.491	11.999	12.413

Về "Starfish Stock Pick":

"Starfish Stock Pick" là một báo cáo nhanh của Công ty Cổ phần Chứng khoán Maritime Bank ("MSBS") nhằm giới thiệu cho các nhà đầu tư tham khảo các cơ hội đầu tư xuất hiện dựa trên các đánh giá và phân tích của MSBS. Chúng tôi áp dụng các phương pháp phân tích kỹ thuật để lựa chọn các cổ phiếu mà mô hình kỹ thuật xuất hiện các tín hiệu biến động giá trên 20% trong vòng 1 tháng, đồng thời hoạt động kinh doanh và tình hình tài chính của doanh nghiệp tiếp tục được thẩm định bằng các phương pháp phân tích cơ bản. Xin Quý nhà đầu tư lưu ý ngày phát hành báo cáo và vui lòng đọc kỹ Khuyến cáo ở trang 3 báo cáo này.



CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN MARITIME BANK

Trụ sở chính:

Tầng 1&3, Tòa nhà Sky City, 88 Láng Hạ, Đống Đa, Hà Nội

Điện thoại: (844) 3776 5929 - Fax: (844) 3776 5928

Chi nhánh Hà Nội:

Tầng 9, 115 Trần Hưng Đạo, Hoàn Kiếm, Hà Nội.

Điện thoại: (844) 3776 5929 - Fax: (844) 3822 3131

Chi nhánh TP Hồ Chí Minh:

Tầng 2, Maritime Bank Tower, 180-192 Nguyễn Công Trứ, Q1, TP. Hồ Chí Minh

Điện thoại: (848) 3521 4299 - Fax: (848) 3914 1969

Các điểm mở tài khoản liên kết:

Gần 200 điểm mở tài khoản trên toàn quốc tại các chi nhánh Ngân hàng MSB tại Hà Nội, TP HCM, Hải Phòng, Quảng Ninh, Phú Thọ, Vĩnh Phúc, Thái Nguyên, Ninh Bình, Thanh Hóa, Nghệ An, Bình Dương, Đồng Nai, Vũng Tàu, Tiền Giang, Tây Ninh và Cần Thơ.

TRUNG TÂM NGHIÊN CỨU

Nguyễn Mai Phương – Head of Research

Email: phuongnm@msbs.com.vn

Tiến sỹ Lê Đức Khánh – Chief Economist/Head

of Trading Strategy

Email: khanhld@msbs.com.vn

Đặng Trần Hải Đăng – Head of Equity Research

Email: dangdth@msbs.com.vn

Trịnh Thị Hồng – Analyst

Email: hongtt@msbs.com.vn

Chu Hoàng Nam – Analyst

Email: namch@msbs.com.vn

Hoàng Thị Hà Phương – Analyst

Email: phuonghth@msbs.com.vn

Để nhận các sản phẩm nghiên cứu của MSBS, vui lòng đăng ký qua email:

msbs_research@msbs.com.vn

Để đọc trực tuyến các sản phẩm nghiên cứu và tương tác trực tiếp với MSBS, vui lòng truy cập:

Website: www.msbs.com.vn

Facebook: <https://facebook.com/MaritimeBankSecurities>

Khuyến cáo: Các thông tin trong báo cáo được xem là đáng tin cậy và dựa trên các nguồn thông tin đã công bố ra công chúng được xem là đáng tin cậy. Thông tin trong báo cáo này được thu thập từ nhiều nguồn khác nhau và chúng tôi không đảm bảo về độ chính xác của thông tin.

Ý kiến, dự báo và ước tính chỉ thể hiện quan điểm của người viết tại thời điểm phát hành, không được xem là quan điểm của MSBS và có thể thay đổi mà không cần thông báo. MSBS không có nghĩa vụ phải cập nhật, sửa đổi báo cáo này dưới mọi hình thức cũng như thông báo với người đọc trong trường hợp các quan điểm, dự báo và ước tính trong báo cáo này thay đổi hoặc trở nên không chính xác.

MSBS có thể sử dụng các nghiên cứu trong báo cáo cho hoạt động mua bán chứng khoán tự doanh, với tư cách là một khách hàng sử dụng sản phẩm nghiên cứu. Trung tâm Nghiên cứu MSBS hoạt động độc lập với bộ phận Tự doanh, bộ phận Tự doanh của MSBS có thể giao dịch cho chính Công ty theo những gợi ý về giao dịch ngắn hạn của các chuyên gia phân tích trong báo cáo này và cũng có thể tham gia vào các giao dịch chứng khoán trái ngược với ý kiến tư vấn và quan điểm thể hiện trong báo cáo này.

Nhân viên của MSBS có thể có các lợi ích tài chính đối với các chứng khoán và các công cụ tài chính có liên quan được đề cập trong báo cáo. Báo cáo nghiên cứu này được viết với mục tiêu cung cấp những thông tin khuyến cáo chung với tất cả các khách hàng mà không cần nhắc khẩu vị rủi ro, năng lực rủi ro, các tiêu chí đầu tư cụ thể, tình trạng tài chính cụ thể hay nhu cầu cụ thể của bất kỳ người nào nhận được hoặc đọc báo cáo này. Nhà đầu tư phải lưu ý rằng giá chứng khoán luôn biến động, có thể lên hoặc xuống và những diễn biến trong quá khứ, nếu có, không hàm ý cho những kết quả tương lai.

Không ai được phép sao chép, tái sản xuất, phát hành cũng như tái phân phối bất kỳ nội dung nào của báo cáo vì bất kỳ mục đích nào nếu không có văn bản chấp thuận của MSBS. Khi sử dụng các nội dung đã được MSBS chấp thuận, xin vui lòng ghi rõ nguồn khi trích dẫn.