

Chiến lược và hoạt động kinh doanh

• Hoạt động kinh doanh chính:

- ✓ Tư vấn đầu tư;
- ✓ Xây dựng cơ sở hạ tầng khu công nghiệp; khu dân cư; cao ốc văn phòng, các công trình hạ tầng, công trình công nghiệp, công trình dân dụng;
- ✓ Cung cấp các dịch vụ viễn thông, truyền thông, truyền hình;
- ✓ Đầu tư xây dựng công trình thủy điện;
- ✓ Kinh doanh khách sạn, nhà hàng, nhà nghỉ;
- ✓ Kinh doanh sàn giao dịch Bất động sản;
- ✓ Các hoạt động đầu tư khác.

• Cơ cấu cổ đông: Cơ cấu cổ đông của OGC tại ngày 30/06/2010 như sau:

Cổ đông	% sở hữu
Doanh nghiệp tư nhân Hà Bảo	31,75
Công ty CP TM & Kho vận Thành Đông	8,00
Công ty TNHH VNT	11,09
Công ty CP Quản lý quỹ FPT	8,08
Cổ đông khác	41,07
Tổng cộng	100,00

• Các dự án Bất động sản:

- ✓ Dự án VNT Tower Nguyễn Trãi – Hà Nội:

Chung cư cao cấp 25 tầng, bao gồm các căn hộ, khu thương mại và khu cho thuê văn phòng. Tổng diện tích là 2.800m².

- ✓ Dự án VNT Tower Hạ Đình – Hà Nội:

Chung cư cao cấp 25 tầng, bao gồm các căn hộ, khu thương mại, khu văn phòng cho thuê. Tổng diện tích: 2.796 m², dự kiến hoàn thành vào tháng 6 năm 2012.

- ✓ Dự án VNT Tower Trường Chinh – Hà Nội:

Chung cư cao cấp 22 tầng, bao gồm các căn hộ, khu thương mại, khu văn phòng cho thuê. Tổng diện tích: 2.859 m².

- ✓ Dự án Starcity, Lê Văn Lương - Hà Nội:

Chung cư cao cấp 27 tầng, bao gồm các căn hộ, khu thương mại, khu văn phòng cho thuê. Tổng diện tích 3.724 m². Tổng vốn đầu tư: 962 tỷ đồng.

- ✓ Dự án Startcity Center – Hà Nội:

Khu đô thị mới với diện tích hơn 5ha, bao gồm 6 tòa tháp với chiều cao xấp xỉ 100m, tổng vốn đầu tư là 10.250 tỷ đồng. Đây là dự án quan trọng nhất của OGC, dự kiến sẽ hoàn tất vào tháng 12 năm 2011.

- ✓ Khu Công nghiệp Minh Đức - Tỉnh Hưng Yên:

Đặt tại huyện Mỹ Hào, tỉnh Hưng Yên, cách Hà Nội 35km. Tổng diện tích 200ha, vốn đầu tư ban đầu 388,5 tỷ đồng, dự kiến hoàn thành trong tháng 6 năm 2010.

• Công công ty con và công ty liên kết:

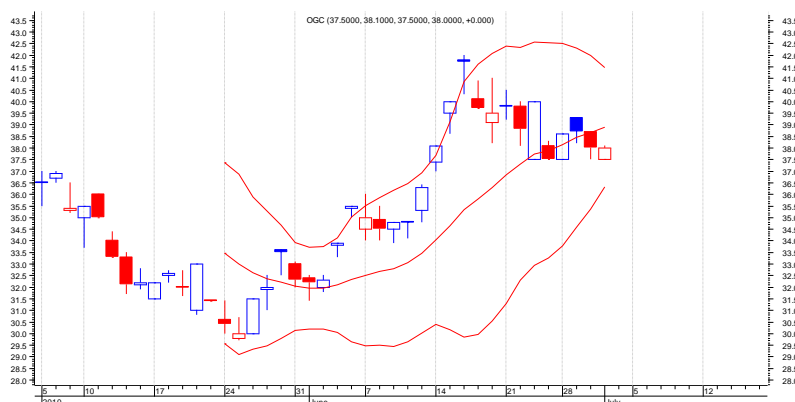
Tên công ty	Vốn điều lệ	% sở hữu
Ngân hàng TMCP Đại Dương	2.000.000	20%
CTCP Chứng khoán Đại Dương	300.000	75%
CTCP Khách sạn và Dịch vụ Đại Dương	530.000	79%
CTCP Truyền thông Đại Dương	20.000	50%
CTCP Bất động sản Đại Dương	80.000	50%

Đơn vị: Triệu đồng

Số liệu thị trường tại ngày 30/06/2010

GT vốn hóa TT (tỷ VND)	9.500,00	Giá hiện tại (VND)	38.000
Khối lượng giao dịch trung bình 30 ngày (triệu CP)	1,6	Giá cao nhất 52 tuần	42.000
SLCP đang LH (triệu CP)	250,00	Giá thấp nhất 52 tuần	29.700
Vốn điều lệ (tỷ VND)	2.500	P/E 4 quý gần nhất (x)	N/A
EPS điều chỉnh (VND)	908	P/B 4 quý gần nhất (x)	3,18
Lãi cổ tức (%)	N/A	% sở hữu nước ngoài	0,37

Biểu đồ giá



Các sự kiện khác:

- Ngân hàng Oceanbank đã góp 11% vốn điều lệ của CTCP Đầu tư Gia Định (GDI) và trở thành cổ đông chiến lược của công ty này. GDI hiện đang đầu tư vào nhiều dự án Bất động sản tiềm năng như Gia Định Plaza tại 354 Bến Chương Dương, Lega Fashion Plaza, Sagoda,... đặt tại trung tâm thành phố Hồ Chí Minh.
- Kế hoạch doanh thu và lợi nhuận của OGC trong 3 năm:

Chỉ tiêu	2010	2011	2012
Vốn điều lệ	2.500.000	3.000.000	3.000.000
Doanh thu	2.042.649	2.559.009	3.126.674
Lợi nhuận sau thuế	1.053.774	1.342.297	1.638.570

Đơn vị: Triệu đồng

- Kết quả hoạt động kinh doanh của tập đoàn, các công ty con, công ty liên kết trong nửa đầu năm 2010 như sau:

Lợi nhuận thuần	6 tháng đầu năm 2010
CTCP Tập đoàn Đại Dương	600.000
Ngân hàng TMCP Đại Dương (OJB)	300.000
CTCP Chứng khoán Đại Dương	50.000
CTCP Khách sạn và Dịch vụ Đại Dương	50.000

Đơn vị: Triệu đồng

Chỉ tiêu tài chính			
BC Lãi/(Lỗ) (triệu đồng)	(^(*)) Q1 2010	2009	2008
Doanh thu thuần	237.679	44.254	-
Lợi nhuận gộp	66.155	2.286	-
Thu nhập tài chính	28.802	96.550	3.209
Chi phí tài chính	20.375	47.792	2.816
Lợi nhuận thuần HĐKD	62.020	43.262	142
Lợi nhuận trước thuế	109.897	44.195	142
Thuế TNDN	24.558	-	-
Lợi nhuận sau thuế	85.339	44.195	142
Bảng CĐKT (triệu đồng)	(^(*)) 31/03/2010	31/03/2008	31/03/2007
Tiền & tương đương tiền	879.021	4.611	66.513
Đầu tư ngắn hạn	522.887	-	134.560
Phải thu ngắn hạn	1.778.208	82.983	105.020
Hàng tồn kho	2.393	587	-
Tài sản ngắn hạn khác	60.211	448	7
Phải thu dài hạn	1.462.228	958.011	186.000
Tài sản cố định & XDCB	394.922	2.580	6
Lợi thế thương mại	422.485	-	-
Đầu tư dài hạn	665.678	1.549.064	238.825
Tài sản dài hạn khác	9.620	749	-
TỔNG TÀI SẢN	6.197.653	2.599.034	730.931
Nợ ngắn hạn	2.533.281	83.210	340.911
Nợ dài hạn	425.884	503.608	-
Vốn chủ sở hữu	2.991.487	2.012.216	390.021
Lợi ích CĐ thiểu số	247.001	-	-
TỔNG NGUỒN VỐN	6.197.653	2.599.034	730.931
Ratios	(^(*)) Q1 2010	2009	2008
Tăng trưởng			
Doanh thu (%) (^(**))	(3,46)	N/A	N/A
Lợi nhuận thuần (%) (^(**))	4.026,71	30.922,11	N/A
Vốn CSH (%)	N/A	415,93	N/A
Tổng tài sản (%)	N/A	255,58	N/A
Lợi nhuận gộp biên (%)	27,83	5,17	N/A
Lợi nhuận thuần biên (%)	26,09	97,76	N/A
ROE (%)	1,38	2,65	0,02
ROA (%)	2,85	3,68	0,04
EPS cơ bản (đồng)	908	1,133	14
Thanh toán hiện hành (x)	1,28	1,07	0,90
Tổng vay chịu lãi/ VCSH	0,22	0,17	N/A
Tổng nợ /VCSH (x)	0,99	0,29	0,87

(^(*)): Nguồn: Báo cáo tài chính quý 1 chưa kiểm toán của OGC

Để biết thêm thông tin chi tiết về mã cổ phiếu này, vui lòng truy cập trang web Ezsearch của chúng tôi tại địa chỉ <http://ezsearch.fpts.com.vn>

Phòng Phân tích đầu tư, Công ty Cổ phần Chứng khoán FPT
Chuyên viên: Nguyễn Trường Sơn - Sonnt2@fpts.com.vn

Doanh nghiệp so sánh tại ngày 30/06/2010

Cổ phiếu (triệu đồng)	SJS	NTL	TDH
GT vốn hoá TT (tỷ VND)	7.850,00	1.305,33	1.931,61
P/E (x)	10,75	6,09	6,85
P/B (x)	3,95	2,34	1,55
Lãi cổ tức (%)	1,91	3,75	5,88
ROA (%)	28,67	43,39	17,03
ROE (%)	48,03	121,72	25,33
EPS (đồng)	7.300,86	13.129,19	7.441,15
LN gộp biên (%)	62,41	51,31	54,99
LN thuần biên (%)	64,43	38,45	62,12
Tổng nợ /VCSH (x)	2,22	2,02	3,12
Tỷ lệ TT hiện hành	0,59	1,10	0,43

Nguồn: Thông tin tài chính cập nhật đến cuối quý 1 và 2 năm 2010

Phân tích tài chính

Tăng trưởng:

- Trong năm 2009, doanh thu từ Bất động sản chỉ chiếm 32% tổng doanh thu do các dự án Bất động sản vẫn đang trong giai đoạn xây dựng. Năm 2010, doanh thu từ Bất động sản sẽ tăng đáng kể khi Khu công nghiệp Minh Đức hoàn thành và việc chuyển giao một phần của các dự án xây dựng như StarCity Center...
- Vốn điều lệ của OGC đã tăng trưởng ấn tượng trong năm 2009, từ 390 tỷ đồng lên tới 2.500 tỷ đồng. Mục đích của việc tăng vốn điều lệ trong năm 2009 là nhằm tăng cường năng lực tham gia dự thầu các dự án Bất động sản và cân bằng cơ cấu các nguồn vốn trong bảng cân đối kế toán.

Chất lượng tài sản:

- Các khoản phải thu ngắn và dài hạn chiếm trên 50% tổng tài sản, được coi là cao so với các doanh nghiệp cùng ngành. Xem xét khả năng sinh lời, các khoản tiền và tương đương tiền; đầu tư ngắn, dài hạn đều có tiềm năng mang về dòng tiền cho tập đoàn, do đó số các khoản này được đầu tư cho các dự án Bất động sản thực hiện trong giai đoạn 2009 – 2012.
- Song song với việc tăng mạnh vốn điều lệ, nợ ngắn hạn cũng tăng tương ứng để đầu tư cho tài sản ngắn hạn. Tính thanh khoản hiện hành của OGC được đảm bảo bởi lượng tiền mặt và việc các khoản đầu tư ngắn hạn có thể dễ dàng chuyển thành tiền mặt.

Dòng tiền tiềm năng trong năm 2010 và trong 2 năm tới:

- Trong năm 2010, chúng tôi kỳ vọng dòng tiền mạnh hơn nhờ doanh thu từ các căn hộ Condetel và biệt thự của 2 dự án du lịch StarCity Novotel Hội An và StarCity Nha Trang do CTC P Khách sạn và Dịch vụ Đại Dương quản lý. Doanh thu từ VNT Tower và StarCity Lê Văn Lương cũng sẽ góp phần tăng cường dòng tiền của OGC trong năm 2010.
- Đóng góp vào dòng tiền của OGC trong 2 năm tới là việc hoàn thành StarCity Hồ Tây Hà Nội, StarCity Sài Gòn và StarCity Nha Trang với lợi nhuận dự kiến trong các năm 2010, 2011 và 2012 đạt tương ứng: 18,9 triệu đô, 22,2 triệu đô và 30,3 triệu đô. Dòng tiền còn được bổ sung từ việc hoàn thành dự án StarCity Center và Khu công nghiệp Minh Đức.

Tuyên bố miễn trách nhiệm

Các thông tin và nhận định trong báo cáo này được cung cấp bởi FPTS dựa vào các nguồn thông tin mà FPTS coi là đáng tin cậy, có sẵn và mang tính hợp pháp. Tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo tính chính xác hay đầy đủ của các thông tin này.

Nhà đầu tư sử dụng báo cáo này cần lưu ý rằng các nhận định trong báo cáo này mang tính chất chủ quan của chuyên viên phân tích FPTS, Nhà đầu tư sử dụng báo cáo này tự chịu trách nhiệm về quyết định của mình.

FPTS có thể dựa vào các thông tin trong báo cáo này và các thông tin khác để ra quyết định đầu tư của mình mà không bị phụ thuộc vào bất kì ràng buộc nào về mặt pháp lý đối với các thông tin đưa ra.

Các thông tin có liên quan đến các chứng khoán khác hoặc các thông tin chi tiết liên quan đến cổ phiếu này có thể được xem tại <http://ezsearch.fpts.com.vn> hoặc sẽ được cung cấp khi có yêu cầu chính thức.

Bản quyền © 2008 Công ty chứng khoán FPT

Công ty Cổ phần Chứng khoán FPT

Trụ sở chính

Tầng 2 – Tòa nhà 71 Nguyễn Chí Thanh
Quận Đống Đa - Hà Nội - Việt Nam
ĐT: (84.4) 3 773 7070 / 271 7171
Fax: (84.4) 3 773 9058

Công ty Cổ phần Chứng khoán FPT

Chi nhánh Tp. Đà Nẵng

124 Nguyễn Thị Minh Khai – Quận Hải Châu
Tp. Đà Nẵng - Việt Nam
ĐT: (84.511) 3553 666
Fax: (84.511) 3553 888

Công ty Cổ phần Chứng khoán FPT

Chi nhánh Tp. Hồ Chí Minh

31 Nguyễn Công Trứ - Phường Nguyễn Thái Bình
Quận 1 - Tp. Hồ Chí Minh - Việt Nam
ĐT: (84.8) 6 290 8686
Fax: (84.8) 6 291 0607