



CÔNG TY CỔ PHẦN ĐẦU TƯ VÀ PHÁT TRIỂN ĐÔ THỊ LONG GIANG

MỘT SỐ CHỈ TIÊU CHÍNH

Vùng giá mua : 3.5-3.7
Vùng giá bán : 4.5-5.5

Ngày phân tích : 30.01.2013

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

Mã chứng khoán	LGL
Giá ngày 30/01/2013	3,900
Giá thấp nhất 52 tuần	3,700
Giá cao nhất 52 tuần	9,400
Khối lượng trung bình 10 ngày	400,724
Khối lượng CPLH (triệu)	19.999
Giá trị vốn hóa thị trường (tỷ)	77,997

CƠ CẤU SỞ HỮU

CTCP Tập Đoàn Đầu tư Long Giang	15.27%
Công ty CP Cơ điện và Xây dựng Việt Nam	13.59%
Lê Thị Ái Loan	3.56%
Cô đồng nước ngoài	1.82%
Cổ đông khác	65.76%

CHỈ SỐ CƠ BẢN

EPS	98
P/E	40
E/P	3%
BV (đồng)	16,551
ROE	2%
ROA	1%
BETA	0.22
Giá trị nội tại (đồng)	30,898

ĐỒ THỊ GIÁ

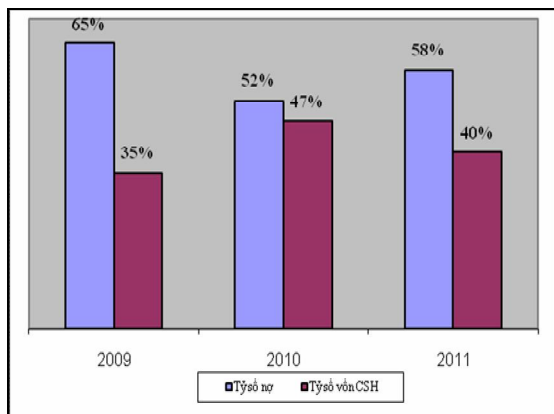


NHÓM CHỈ SỐ TÀI CHÍNH

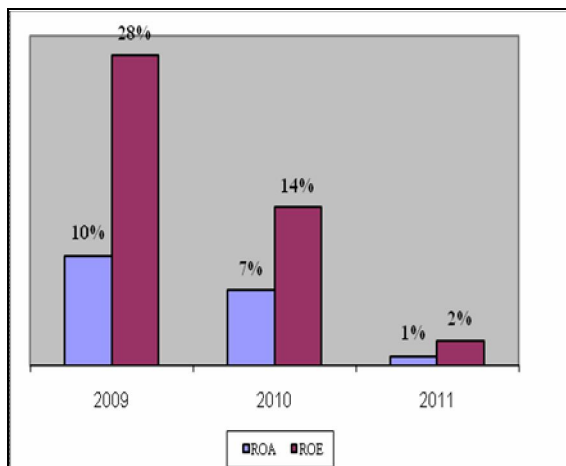
Tỷ số khả năng thanh toán nhanh (lần)	2009	2010	2011	9TH.2011	9TH.2012
Tỷ số thanh toán hiện thời	1.26	1.39	1.14	1.33	0.98
Tỷ số thanh toán nhanh	1.13	1.20	0.90	1.03	0.77
Tỷ số cơ cấu tài chính (%)	2009	2010	2011	9TH.2011	9TH.2012
Tỷ số tài sản đảm bảo Nợ / VSCH	183%	107%	141%	109%	157%
Tỷ số tài sản ngắn hạn / Tổng TS	82%	71%	59%	65%	53%
Tỷ số nợ = Tổng nợ / Tổng tài sản	65%	52%	58%	55%	60%
Tỷ số vốn CSH / Tổng nguồn vốn	35%	48%	42%	45%	40%
Tỷ số hoạt động	2009	2010	2011	9TH.2011	9TH.2012
Vòng quay hàng tồn kho (vòng)	6	4	3	2	1
Số ngày vòng quay hàng tồn kho (ngày)	57	92	115	122	453
Vòng quay các khoản phải thu (vòng)	1.1	0.8	1.0	0.7	0.3
Số ngày vòng quay các khoản phải thu (ngày)	325	434	376	413	1,027
Vòng quay các khoản phải trả (vòng)	1.4	1.4	1.4	1.2	0.2
Số ngày vòng quay các khoản phải trả (ngày)	260	255	263	225	1,601
Hiệu suất sử dụng tài sản dài hạn (vòng)	14.9	10.5	2.1	2.1	0.6
Tỷ số khả năng sinh lời (%)	2009	2010	2011	9TH.2011	9TH.2012
Tỷ lệ lãi gộp	19%	18%	19%	23%	32%
ROS (Doanh lợi tiêu thụ)	14%	20%	2%	3%	2%
ROA (Doanh lợi tài sản)	10%	7%	1%	1%	0.2%
ROE (Doanh lợi Vốn CSH)	28%	14%	2%	2%	1%
Tỷ số giá thị trường	2009	2010	2011	9TH.2011	9TH.2012
BV (đồng)	16,341	16,515	16,551	20,278	16,676
EPS (đồng)	4,620	2,366	98	121	61
P/E	5	10	40		
E/P (%)	20%	10%	3%		
Giá trị nội tại			30,898		
Chỉ tiêu tăng trưởng (%)	2009	2010	2011	9TH.2011	9TH.2012
Tăng trưởng doanh thu	12%	-6%	38%	32%	-59%
Tăng trưởng lợi nhuận	113%	28%	-85%	-83%	-71%
Tăng trưởng tổng tài sản	15%	90%	18%	34%	7%
Tăng trưởng vốn CSH	12%	159%	1.4%	31%	-8%
Chỉ tiêu chi phí (%)	2009	2010	2011	9TH.2011	9TH.2012
Chi phí quản lý doanh nghiệp	58%	68%	21%	35%	-44%



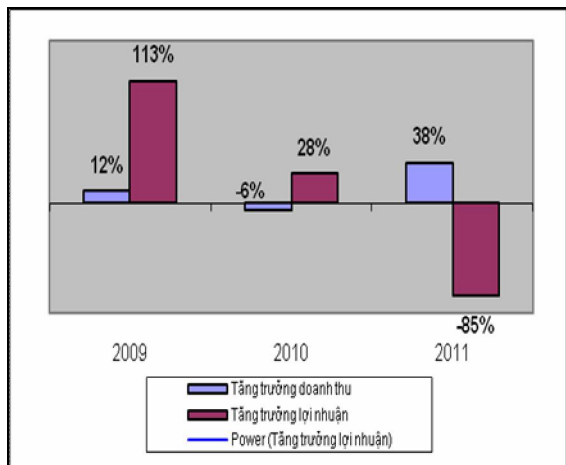
ĐỒ THỊ TỶ LỆ NỢ / VỐN CSH



ĐỒ THỊ KHẢ NĂNG TĂNG TRƯỞNG



ĐỒ THỊ TĂNG TRƯỞNG LỢI NHUẬN / DOANH THU



CÔNG TY CỔ PHẦN ĐẦU TƯ VÀ PHÁT TRIỂN ĐÔ THỊ LONG GIANG

Công ty được thành lập năm 2001 chuyên kinh doanh trong lĩnh vực xây dựng dân dụng, xây dựng công nghiệp và các công trình giao thông, kinh doanh máy móc thiết bị và vật tư ngành xây dựng, ngoài ra công ty còn khai thác và sản xuất chế biến vật liệu xây dựng như cát, đá, sỏi....

Kết thúc năm 2011, tình hình sản xuất kinh doanh của công ty không được thuận lợi, doanh thu đạt 333 tỷ đồng, tăng 38%, ngoài ra các khoản chi phí tăng cao, trong năm chi phí tài chính 50 tỷ đồng, tăng 118% chi phí quản lý doanh nghiệp 21 tỷ đồng, tăng 21% so với năm 2010 theo đó lợi nhuận sau thuế đạt 7 tỷ đồng, giảm 85% so với năm 2010. Năm 2011 công ty không thực hiện chia cổ tức.

9 Tháng đầu năm 2012, doanh thu đạt 101 tỷ đồng, giảm 59% và chỉ đạt 29% kế hoạch năm, năm 2012 công ty có doanh thu tài chính 8 tỷ đồng giảm 35% so với 9 tháng đầu năm 2011, lợi nhuận sau thuế đạt 2 tỷ đồng, giảm 71% so với 9 tháng năm 2011. Năm 2012, công ty chia cổ tức 5% bằng tiền mặt.

Trong năm 2011, tổng tài sản 828 tỷ đồng, tăng 18% và vốn chủ sở hữu ít biến động đạt 344 tỷ đồng, chỉ tăng 0.2% so với cùng kỳ năm 2010. Năm 2011, kết quả kinh doanh giảm nên các chỉ số khả năng sinh lời trên tổng tài sản ROA và chỉ số khả năng sinh lời trên vốn chủ sở hữu ROE đều giảm cụ thể, ROA năm 2010 đạt 7% so với năm 2011 giảm còn 1%, ROE năm 2010 đạt 14% so với năm 2011 giảm còn 2%, cho thấy năm 2011 tình hình kinh tế khó khăn chung ngành bất động sản đóng băng nên công ty sử dụng tài sản và nguồn vốn chưa đạt hiệu quả, lợi nhuận thấp. 9 Tháng năm 2011 chỉ số ROA đạt 1% so với 9 tháng năm 2012 giảm còn 0.2%, ROE 9 tháng năm 2011 đạt 2% giảm còn 1% ở 9 tháng năm 2012, cho thấy tình hình kinh doanh trì trệ, lợi nhuận thấp. Đặc biệt ROE quá thấp so với lãi suất của ngân hàng.

Năm 2011, tỷ số thanh toán hiện thời đạt 1.14 lần và tỷ số thanh toán nhanh đạt 0.90 lần. Đến 9 tháng đầu năm 2012, tỷ số thanh toán hiện thời đạt 0.98 lần và tỷ số thanh toán nhanh đạt 0.77 lần cho thấy công ty đạt mức thanh toán yếu, hàng tồn kho nhiều, lượng tài sản ngắn hạn chưa đảm bảo thanh toán nhanh những khoản nợ ngắn hạn.

Năm 2010, nợ chiếm 110% trên vốn chủ sở hữu so với năm 2011 tăng lên 146%, do nợ ngắn hạn 433 tỷ đồng, tăng 22% và phần thuế phải nộp cho nhà nước, 16 tỷ đồng, tăng 140%.



9 Tháng năm 2011 nợ chiếm 112% trên vốn chủ sở hữu so với 9 tháng năm 2012 tăng lên 157%, khoản vay và nợ ngắn hạn 207 tỷ đồng, tăng 33% so với 9 tháng năm 2011. Qua đó cho thấy tỷ lệ nợ tăng nhưng thuộc mức sử dụng nợ trung bình

Năm 2010, nợ chiếm 52% trên tổng tài sản so với năm 2011 tỷ lệ nợ này tăng lên 58% .9 Tháng năm 2011, nợ chiếm 55% trên tổng tài sản, so với 9 tháng năm 2012 giảm còn 53%, Các khoản nợ này đa phần là nợ ngắn hạn 470 tỷ đồng, hệ số thanh toán nhanh đạt 0.77 lần cho thấy khả năng thanh toán chưa thật sự đảm bảo

Năm 2011, vòng quay hàng tồn kho đạt 3 vòng. 9 tháng đầu năm 2011 vòng quay hàng tồn kho đạt 2 vòng so với 9 tháng năm 2012 giảm còn 1 vòng . Như vậy, 9 tháng năm 2012 công ty bán hàng chậm hơn so với 9 tháng năm 2011, hàng tồn kho chủ yếu là các công cụ dụng cụ dùng trong sản xuất.

Năm 2011, vòng quay phải thu đạt 1 vòng. 9 tháng đầu năm 2011 vòng quay phải thu đạt 0.7 vòng so với 9 tháng đầu năm 2012 giảm còn 0.3 vòng, cho thấy kỳ thu tiền càng trì trệ

Năm 2011, vòng quay phải trả đạt 1.4 vòng. 9 tháng đầu năm 2011 vòng quay phải trả đạt 1.2 vòng so với 9 tháng đầu năm 2012 giảm còn 0.2 vòng, cho thấy 9 tháng năm 2012 công ty thanh toán chậm hơn so với 9 tháng năm 2011.

Năm 2010, EPS đạt 2,366 đồng/cp so với năm 2011 EPS giảm còn 98 đồng/cp, cho thấy lợi nhuận sinh ra trên mỗi cổ phiếu rất thấp, 9 tháng năm 2011, EPS đạt 121 đồng/cp so với 9 tháng năm 2012 giảm còn 61 đồng/cp, cho thấy lợi nhuận sinh ra quá thấp và ngày càng sa sút, tỷ số P/E đạt 40, tỷ số E/P đạt 3%, qua thấp so với lãi suất ngân hàng, tuy nhiên giá trị nội tại đạt 30,898 đồng/cp là khá cao, kỳ vọng vào tương lai. Qua phân tích nhận thấy công ty có kết quả kinh doanh 9 tháng năm 2012 sa sút, lợi nhuận trên mỗi cổ phiếu ngày càng giảm và quá thấp. Tuy nhiên cần theo dõi thêm các chính sách vĩ mô thời gian tới, phương án giải quyết hàng tồn kho bất động sản, nợ xấu ngân hàng... có thể xem xét đầu tư theo trường phái lướt sóng.



KHUYẾN CÁO:

Nội dung bản tin này do Công ty Cổ phần Chứng khoán Phương Nam (PNS) cung cấp chỉ mang tính chất tham khảo. Mặc dù mọi thông tin đều được thu thập từ các nguồn tin đáng tin cậy, nhưng PNS không đảm bảo tuyệt đối độ chính xác của thông tin và không chịu trách nhiệm đối với bất kỳ vấn đề nào liên quan đến việc sử dụng bài phân tích này.

Các ý kiến, dự báo và ước tính chỉ thể hiện quan điểm của người viết tại thời điểm phát hành, báo cáo chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin tham khảo chứ không mang tính chất mời chào mua hay bán và nắm giữ bất cứ cổ phiếu nào.

Báo cáo này là tài sản của Công ty Cổ phần Chứng khoán Phương Nam (PNS). Không ai được phép sao chép, tái sản xuất, phát hành cũng như tái phân phối báo cáo này vì bất cứ mục đích nào nếu không có sự đồng ý của PNS

PNS RESEARCH

Trưởng phòng	: Tô Bình Quyền	quyen.to@ chungkhoanphuongnam.com.vn
Phó phòng	: Đặng Thị Thanh Bình	binh.dang@chungkhoanphuongnam.com.vn
Chuyên viên phân tích	: Nguyễn Thị Mỹ Nga	nga.nguyen@ chungkhoanphuongnam.com.vn
	: Âu Gia Huệ	hue.au@chungkhoanphuongnam.com.vn
	: Lưu Niệm Dân	dan.luu@chungkhoanphuongnam.com.vn
	: Huỳnh Thị Diệu Linh	linh.huynh@chungkhoanphuongnam.com.vn

LIÊN HỆ

Phòng Phân tích – Công ty cổ phần chứng khoán Phương Nam

Địa chỉ: 28 – 30 – 32 Nguyễn Thị Nghĩa, P. Bến Thành, Q.1, Tp.HCM.

Tel: (848) 62556518 – Fax: (848) 62556519

Email: info@chungkhoanphuongnam.com.vn

Website : www.chungkhoanphuongnam.com.vn