



## CÔNG TY CỔ PHẦN KHAI THÁC VÀ CHẾ BIẾN KHOÁNG SẢN LÀO CAI. MỘT SỐ CHỈ TIÊU CHÍNH

Vùng giá hỗ trợ: 8-9  
Vùng giá kháng cự: 10-11

Ngày phân tích :25/06/2013

### THÔNG TIN CỔ PHIẾU

Mã chứng khoán	LCM
Giá ngày 25/06/2013	9,800
Giá thấp nhất 52 tuần	10,000
Giá cao nhất 52 tuần	16,200
Khối lượng trung bình 10 ngày	509,551
Khối lượng CPLH (triệu)	21.420
Giá trị vốn hóa thị trường (triệu)	209,916

### CƠ CẤU SỞ HỮU

Bùi Đức Thanh	17.51%
Lưu Thị Thanh Mai	9.34%
Cổ đông nước ngoài	7.14%
Cổ đông khác	66.01%

### CHỈ SỐ CƠ BẢN

EPS	2,215
P/E	7
E/P	15%
BV (đồng)	13,352
ROE	17%
ROA	16%
Beta	0.84
Giá trị nội tại (đồng)	21,707

### ĐỒ THỊ GIÁ



### NHÓM CHỈ SỐ TÀI CHÍNH

Tỷ số khả năng thanh toán (lần)	N/2011	N/2012	Q1/2012	Q1/2013
Tỷ số thanh toán hiện thời	15.71	14.60	9.98	11.25
Tỷ số thanh toán nhanh	11.97	13.92	7.33	10.36
Tỷ số thanh toán tổng quát	34.22	20.63	17.49	22.27
Tỷ số cơ cấu tài chính (%)	N/2011	N/2012	Q1/2012	Q1/2013
Tỷ số tài sản đảm bảo Nợ /VCSH	3%	5%	6%	5%
Tỷ số tài sản ngắn hạn / Tổng TS	46%	71%	57%	51%
Tỷ số nợ = Tổng nợ/ Tổng tài sản	3%	5%	6%	4%
Tỷ số VCSH/ Tổng nguồn vốn	97%	95%	94%	96%
Tỷ số hoạt động	N/2011	N/2012	Q1/2012	Q1/2013
Vòng quay hàng tồn kho (vòng)	2	4	1.1	0.5
Số ngày vòng quay hàng tồn kho (ngày)	229	93	82	170
Vòng quay các khoản phải thu (vòng)	2	2	1	0.3
Số ngày vòng quay các khoản phải thu (ngày)	175	155	91	326
Vòng quay các khoản phải trả (vòng)	10	5	6.1	0.0
Số ngày vòng quay các khoản phải trả (ngày)	36	78	15	19,410
Tỷ số khả năng sinh lời (%)	N/2011	N/2012	Q1/2012	Q1/2013
Tỷ lệ lãi gộp	60%	54%	39%	28%
ROS (Doanh lợi tiêu thụ)	50%	50%	67%	35%
ROA (Doanh lợi tài sản)	20%	16%	15%	1%
ROE (Doanh lợi VCSH)	20%	17%	16%	1%
Tỷ số giá thị trường	N/2011	N/2012	Q1/2012	Q1/2013
BV (đồng)	12,868	13,352	15,243	13,552
EPS (đồng)	2,595	2,215	2,375	200
P/E	5	7	6	49
E/P (%)	20%	15%	15%	2%
Giá trị nội tại (đồng)				21,707
Chỉ tiêu tăng trưởng (%)	N/2011	N/2012	Q1/2012	Q1/2013
Tăng trưởng doanh thu	574%	114%	165%	-60%
Tăng trưởng lợi nhuận gộp	613%	94%	74%	-71%
Tăng trưởng lợi nhuận sau thuế	806%	113%	261%	-79%
Tăng trưởng tổng tài sản	28%	165%	47%	119%
Tăng trưởng vốn CSH	25%	159%	39%	122%
Chỉ tiêu chi phí (%)	N/2011	N/2012	Q1/2012	Q1/2013
Chi phí quản lý doanh nghiệp	131%	10%	17%	33%



## **CÔNG TY CỔ PHẦN KHAI THÁC VÀ CHẾ BIẾN KHOÁNG SẢN LÀO CAI.**

Tiền thân là Công ty TNHH Gia Long được thành lập vào năm 2002, đến năm 2011 công ty chuyển đổi sang Công ty Cổ phần Khai Thác và Chế Biến Khoáng Sản Lào Cai. Công ty hoạt động kinh doanh chính trong lĩnh vực khai thác, chế biến kinh doanh quặng kim loại, tư vấn hoạt động hỗ trợ khai thác khoáng sản, ngoài ra công ty còn mua bán xuất nhập khẩu dầu thô, than và các sản phẩm về dầu.

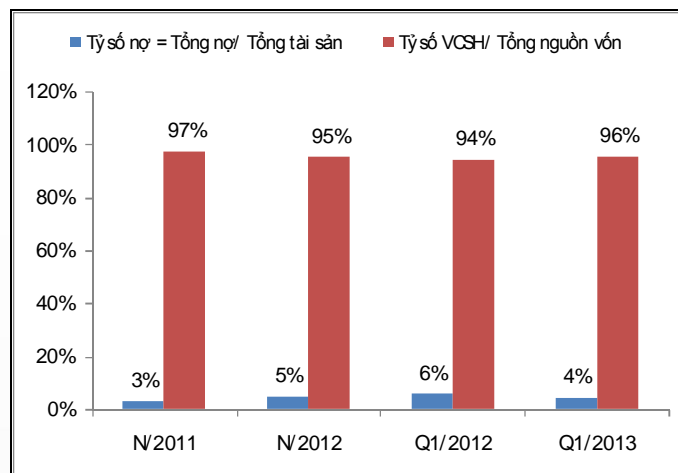
Kết thúc năm 2012, tình hình hoạt động kinh doanh của công ty cụ thể, doanh thu đạt 95 tỷ đồng, tăng 114%, doanh thu hoạt động tài chính tăng mạnh từ 351 triệu đồng lên 3 tỷ đồng, tăng 920%, lợi nhuận sau thuế đạt 47 tỷ đồng, tăng 113% so với năm 2011 nhưng chỉ đạt 53% so với kế hoạch 88 tỷ mà công ty đã đề ra. Năm 2012, công ty không thực hiện chia cổ tức. Năm 2013, công ty đặt kế hoạch 180 tỷ đồng doanh thu và chia cổ tức 5% bằng tiền mặt.

Q1/2013, doanh thu đạt 12 tỷ đồng, giảm 60% so với cùng kỳ Q1/2012, trong kỳ công ty có doanh thu hoạt động tài chính đạt 2 tỷ đồng (chủ yếu thu từ lãi tiền gửi, lãi vay) tăng đột biến so với Q1/2012 chỉ đạt 175 triệu đồng, kết thúc Q1/2013 lợi nhuận sau thuế đạt 4 tỷ đồng, giảm 79% so với cùng kỳ Q1/2013.

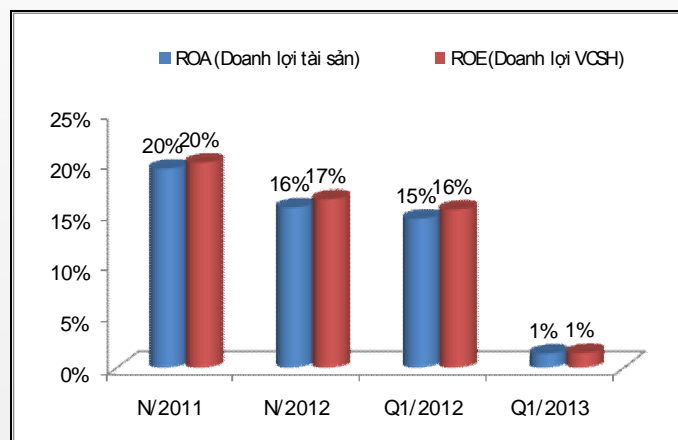
Năm 2011, tỷ số khả năng sinh lời trên tổng tài sản ROA đạt 20% so với năm 2012 giảm còn 16% và chỉ số khả năng sinh lời trên vốn chủ sở hữu ROE năm 2011 đạt 20% so với năm 2012 giảm còn 17%. Trong năm 2012, công ty tăng cường vốn chủ sở hữu và vay thêm nợ để mở rộng quy mô của công ty theo đó tổng tài sản đạt 301 tỷ đồng, tăng 165%, vốn chủ sở hữu đạt 286 tỷ đồng, tăng 160%, ta thấy có sự sụt giảm nhẹ trong các tỷ số khả năng sinh lời trên tổng tài sản và vốn chủ sở hữu so với năm 2011. Tuy nhiên tỷ số ROE đạt 17% cao hơn so với lãi suất ngân hàng cho thấy công ty sử dụng đòn cân nợ có hiệu quả

Xét về khả năng thanh toán, năm 2012, tỷ số thanh toán hiện thời đạt 15 lần và tỷ số thanh toán nhanh đạt 14 lần, như vậy cho thấy hàng tồn kho của công ty rất

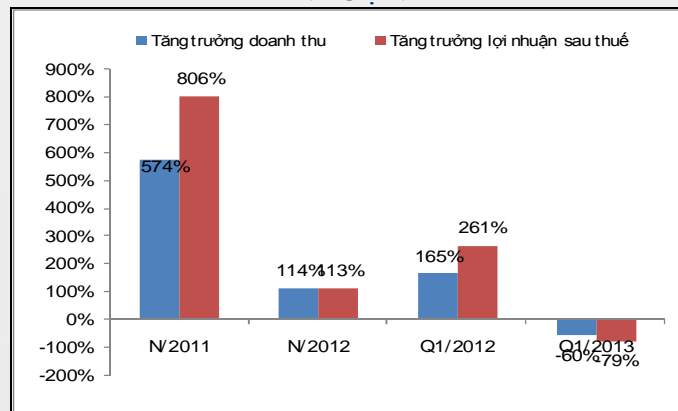
### **ĐỒ THỊ CƠ CẤU TÀI CHÍNH**



### **ĐỒ THỊ KHẢ NĂNG SINH LỜI**



### **ĐỒ THỊ TĂNG TRƯỞNG DOANH THU & LỢI NHUẬN**





ít lượng tài sản ngắn hạn đủ đảm bảo thanh toán cho các khoản nợ ngắn hạn. QI/2012, tỷ số thanh toán hiện thời đạt 9.98 lần và tỷ số thanh toán nhanh đạt 7.33 lần so với QI/2013 tỷ số thanh toán hiện thời đạt 11.25 lần và tỷ số thanh toán nhanh đạt 10.36 lần. QI/2013, tỷ số khả năng thanh toán được tăng lên cho thấy khả năng thanh toán của công ty đạt mức rất tốt .

Cơ cấu tài chính nợ trên vốn chủ sở hữu, năm 2011, nợ chiếm 3% trên vốn chủ sở hữu so với năm 2012 tăng lên 5%, ta thấy nợ tăng do trong năm công ty vay thêm nợ ngắn hạn, nợ tăng từ 3 tỷ đồng lên 14 tỷ đồng, tăng 327%, tuy nợ có tăng nhưng là mức sử dụng nợ đạt mức rất thấp, QI/2013, tỷ lệ vay nợ chỉ đạt 5% trên vốn chủ sở hữu cho thấy công ty chủ yếu sử dụng vốn tự có, đòn bẩy tài chính thấp nên không phải chịu nhiều chi phí lãi vay

Tổng nợ trên tổng tài sản năm 2011 là 3% so với năm 2012 tỷ lệ nợ tăng lên 5% vẫn thuộc mức sử dụng nợ thấp, QI/2013, nợ chiếm 4% trên tổng tài sản, nợ đa số là nợ ngắn hạn, hệ số thanh toán nhanh đạt 10.36 lần cho thấy khả năng thanh toán nợ được hoàn toàn đảm bảo.

Xét về tỷ số hoạt động của công ty, năm 2011, vòng quay hàng tồn kho đạt 2 vòng so với năm 2012 tăng lên 4 vòng, ta thấy, luân chuyển hàng tồn kho ở năm 2012 tốt hơn cùng kỳ năm 2011, QI/2012, vòng quay hàng tồn kho đạt 1.1 vòng so với QI/2013 giảm còn 0.5 vòng, cho thấy, QI/2013, công tác luân chuyển hàng có phần chậm hơn so với QI/2012, hàng tồn kho chủ yếu là các công cụ dụng cụ dùng trong khai thác.

Kỳ thu tiền của công ty năm 2012 đạt 2 vòng, không thay đổi lớn so với năm 2011, cho thấy, công tác thu tiền của công ty chưa cải thiện và duy trì ở mức ổn định. QI/2012, kỳ thu tiền đạt 1 vòng so với QI/2013 giảm còn 0.3 vòng, cho thấy, QI/2013, công tác thu tiền bị trì trệ, lâu dài sẽ ảnh hưởng đến dòng vốn lưu động.

Kỳ thanh toán nợ của công ty năm 2011 đạt 10 vòng so với năm 2012 giảm mạnh còn 5 vòng, như vậy, năm 2012, công ty trì trệ trong việc thanh toán nợ cho khách hàng. QI/2012, kỳ thanh toán nợ đạt 6.1 vòng so với QI/2013 kỳ thanh toán nợ giảm rất thấp 0.5 vòng.

Năm 2011, EPS đạt 2,595 đồng/cp so với năm 2012 giảm nhẹ còn 2,215 đồng/cp, cho thấy lợi nhuận trên mỗi cổ phiếu LCM đang có xu hướng giảm nhẹ, QI/2012, chỉ số EPS đạt 2,375 đồng/cp so với QI/2013 sụt giảm còn 200 đồng/cp, năm 2012, chỉ số P/E đạt 7, số E/P đạt 15% cao hơn so với tiền gửi ngân hàng đạt 7.5%, giá trị nội tại đạt 21,707 đồng/cp. Qua các chỉ số tài chính đã phân tích cho thấy QI/2013, LCM có mức tăng trưởng lợi nhuận sụt giảm, nợ thấp, khả năng thanh toán nợ tốt, công tác bán hàng có phần sa sút, lợi nhuận sinh ra trên mỗi cổ phiếu giảm mạnh, tuy nhiên các tỷ số giá thị trường khá tốt, thanh khoản trên thị trường cao, như vậy, đối với nhà đầu ngắn hạn, có thể xem xét với mã cổ phiếu này.



### **KHUYẾN CÁO:**

Nội dung báo cáo nhanh mã cổ phiếu là 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 báo cáo này.

Các ý kiến, dự báo và ước tính chỉ thể hiện quan điểm của người viết tại thời điểm phát hành, báo cáo này 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.

Bài 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 nội dung báo cáo này vì bất cứ mục đích nào nếu không có sự đồng ý của PNS.

### **PNS RESEARCH**

Trưởng phòng : Tô Bình Quyền  
Phó phòng : Đặng Thị Thanh Bình

quyen.to@ chungkhoanphuongnam.com.vn  
binh.dang@chungkhoanphuongnam.com.vn

Chuyên viên phân tích  
: Nguyễn Thị Mỹ Nga

nga.nguyen@ 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