



CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN ĐỆ NHẤT (FSC)

Địa Chỉ: Số 9, Hoàng Văn Thụ, Khu Đô Thị Chánh Nghĩa, TX Thủ Dầu Một, Tỉnh Bình Dương
Tel : 0650-832614 • Fax : 0650-832616 • Website : www.fsc.com.vn • Email : congbothongtin@fsc.com.vn

BẢN TIN NGÀNH

Ngày 10 tháng 08 năm 2009

1. GIỚI THIỆU CHUNG & TIÊU CHÍ PHÂN NGÀNH

❖ Giới thiệu chung

Đối với nhà đầu tư chứng khoán, việc tham khảo các chỉ tiêu tài chính cũng như thứ hạng tín dụng của các doanh nghiệp đang niêm yết trên thị trường chứng khoán luôn được xem là một bước quan trọng, hỗ trợ phần nào các nhà đầu tư trong việc nhìn nhận và đánh giá doanh nghiệp trước khi ra quyết định đầu tư.

Vì vậy, nhằm mục đích cung cấp thông tin về tình hình tài chính của các Công ty niêm yết cho nhà đầu tư, Công Ty Cổ Phần Chứng Khoán Đệ Nhất (FSC) đã tiến hành thực hiện bản báo cáo này thông qua việc thu thập dữ liệu, tính toán các chỉ số tài chính theo phân ngành các doanh nghiệp niêm yết trên Sở Giao dịch Chứng khoán TP.HCM HOSE (không bao gồm các Công ty Quản Lý Quỹ) và một số doanh nghiệp có ảnh hưởng lớn đến HASTC Index đang niêm yết tại Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội.

Mong muốn của chúng tôi là bản báo cáo này sẽ giúp nhà đầu tư có các quyết định đầu tư hợp lý; giúp các doanh nghiệp, nhà quản lý doanh nghiệp biết được thực lực và vị trí của chính doanh nghiệp mình trong cùng một ngành nghề hoạt động.

❖ Tiêu chí phân ngành

- Bản báo cáo này phân tích và xếp loại các doanh nghiệp niêm yết theo một số ngành kinh tế cơ bản để so sánh chi tiết. Tiêu chí phân ngành được dựa trên các hoạt động, các lĩnh vực kinh doanh chính của doanh nghiệp trên thị trường, đồng thời có sự tham khảo từ Trung tâm Thông tin tín dụng (CIC) thuộc Ngân hàng Nhà nước Việt Nam, từ các Website và nhiều nguồn mà chúng tôi cho là đáng tin cậy. Với tiêu chí này, các doanh nghiệp niêm yết được xếp vào các ngành chính của nền kinh tế như sau :

Ngành	Số DN niêm yết	P/E ngành	P/E thị trường
A. CÔNG NGHIỆP	93	32.3	32.8
+ Sản xuất chế biến hàng tiêu dùng	21	17.0	32.8
+ Chế biến thực phẩm	11	15.8	32.8
+ Khai khoáng	5	27.5	32.8
+ Năng lượng – Thủy điện	5	19.9	32.8
+ CNTT – Viễn thông	6	127.3	32.8
+ Dược	6	12.4	32.8
+ Kinh doanh tổng hợp	39	28.7	32.8
B. NÔNG - LÂM NGHIỆP	21	16.4	32.8
+ Trồng trọt, chế biến nguyên liệu	4	13.7	32.8
+ Nuôi trồng và chế biến thủy sản	13	17.5	32.8
+ Khác	4	6.9	32.8
C. XÂY DỰNG	22	21.5	32.8
+ SX&KD vật liệu xây dựng	9	11.2	32.8
+ Công ty xây dựng và kinh doanh BĐS	13	26.3	32.8
D. VẬN TẢI	14	29.8	32.8
E. DỊCH VỤ TÀI CHÍNH NGÂN HÀNG	16	36.5	32.8
Tổng cộng	166		



CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN ĐỆ NHẤT (FSC)

Địa Chỉ: Số 9, Hoàng Văn Thụ, Khu Đô Thị Chánh Nghĩa, TX Thủ Dầu Một, Tỉnh Bình Dương
Tel : 0650-832614 • Fax : 0650-832616 • Website : www.fsc.com.vn • Email : congbothongtin@fsc.com.vn

❖ **Số liệu sử dụng trong báo cáo**

- Các số liệu lợi nhuận, doanh thu và vốn điều lệ trong bản báo cáo được cập nhật đến hết quý 1 năm 2009. Các số liệu về EPS, giá, mức vốn hóa và P/E được cập nhật vào thứ sáu hàng tuần.
- Chỉ số P/E ngành và thị trường được tính theo phương pháp bình quân gia quyền. Riêng các Công ty có KQKD lũy kế thua lỗ chúng tôi sẽ không tính P/E và EPS.
- Những Công ty có chỉ số P/E thấp hơn P/E ngành, chúng tôi mặc định màu đỏ, ngang bằng có màu vàng và nếu cao hơn thì màu xanh.
- Những Công ty có chỉ số EPS cao hơn EPS trung bình ngành, chúng tôi mặc định màu đỏ, ngang bằng có màu vàng và nếu thấp hơn thì có màu xanh.
- Bản báo cáo này sẽ được chúng tôi công bố vào sáng thứ hai hàng tuần trên website của Công Ty Cổ Phần Chứng Khoán Đệ Nhất <http://www.fsc.com.vn/>. Trong trường hợp quý nhà đầu tư có nhu cầu sử dụng bản báo cáo vào các ngày khác, xin vui lòng liên hệ với chúng tôi qua địa chỉ email congbothongtin@fsc.com.vn. Rất mong nhận được sự quan tâm và đóng góp ý kiến của quý nhà đầu tư.



CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN ĐỆ NHẤT (FSC)

Địa Chỉ: Số 9, Hoàng Văn Thụ, Khu Đô Thị Chánh Nghĩa, TX Thủ Dầu Một, Tỉnh Bình Dương
Tel : 0650-832614 • Fax : 0650-832616 • Website : www.fsc.com.vn • Email : congbothongtin@fsc.com.vn

2. NGÀNH CÔNG NGHIỆP

SẢN XUẤT CHẾ BIẾN HÀNG TIÊU DÙNG

Mã	Công ty	Giá	VĐL (tỷ)	Vốn hóa (tỷ)	EPS (ngàn)	P/E	P/E Toàn ngành	P/E thị trường	LN (triệu)	DT (triệu)
BMP	CTCP NHỰA BÌNH MINH	87.0	167	1,455	9.79	8.9	17.0	32.8	40,906	192,047
DQC	CTCP BÓNG ĐÈN ĐIỆN QUANG	17.2	185	318			17.0	32.8	(9,016)	66,495
DRC	CTCP CAO SU ĐÀ NẴNG	91.0	154	1,400	8.04	11.3	17.0	32.8	30,907	357,304
DTT	CÔNG TY CỔ PHẦN KỸ NGHỆ ĐỒ THÀNH	14.7	52	76	0.16	91.6	17.0	32.8	209	16,961
GMC	CTCP SX TM MAY SÀI GÒN	18.2	47	85	6.44	2.8	17.0	32.8	7,517	92,429
GTA	CÔNG TY CỔ PHẦN CHẾ BIẾN GỖ THUẬN AN	10.8	104	112	0.95	11.3	17.0	32.8	2,481	62,669
HAP	CÔNG TY CỔ PHẦN HAPACO	23.0	170	390	0.77	29.7	17.0	32.8	3,281	93,344
HMC	CTCP KIM KHÍ TP.HCM	17.2	210	327	0.59	29.1	17.0	32.8	2,809	475,878
KHA	CTCP XUẤT NHẬP KHẨU KHÁNH HỘI	23.7	141	318	2.36	10.1	17.0	32.8	7,903	43,028
KMR	CÔNG TY CỔ PHẦN MIRAE	12.1	131	160	0.38	31.7	17.0	32.8	1,263	20,229
PAC	CTCP PIN ÁC QUY MIỀN NAM	68.0	165	1,051	8.31	8.2	17.0	32.8	32,122	283,532
RAL	CTCP BÓNG ĐÈN PHÍCH NƯỚC RẠNG ĐỒNG	25.5	115	292	2.71	9.4	17.0	32.8	7,768	252,710
SAV	CTCP HỢP TÁC KINH TẾ VÀ XNK SAVIMEX	27.0	100	262	1.45	18.6	17.0	32.8	3,519	96,284
TCM	CTCP DỆT MAY ĐT-TM THÀNH CÔNG	14.6	208	313	3.18	4.6	17.0	32.8	17,072	226,666
TNA	CTCP THƯƠNG MẠI XNK THIÊN NAM	35.0	33	115	4.57	7.7	17.0	32.8	3,755	81,706
TPC	CTCP NHỰA TÂN ĐẠI HƯNG	13.0	205	268	1.69	7.7	17.0	32.8	8,680	94,581
TTF	CTCP TẬP ĐOÀN KỸ NGHỆ GỖ TRƯỜNG THÀNH	20.7	150	311	1.10	18.8	17.0	32.8	4,127	337,019
TTP	CTCP BAO BÌ NHỰA TÂN TIẾN	45.3	150	650	4.86	9.3	17.0	32.8	17,413	227,755
VID	CÔNG TY CỔ PHẦN GIẤY VIỄN ĐÔNG	11.6	214	249	0.69	16.8	17.0	32.8	3,708	138,762
VKP	CTCP NHỰA TÂN HÓA	11.8	80	90	1.24	9.5	17.0	32.8	2,365	63,980
VTB	CÔNG TY CỔ PHẦN ĐIỆN TỬ TÂN BÌNH	13.6	120	153	1.19	11.4	17.0	32.8	3,346	44,041



CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN ĐỆ NHẤT (FSC)

Địa Chỉ: Số 9, Hoàng Văn Thụ, Khu Đô Thị Chánh Nghĩa, TX Thủ Dầu Một, Tỉnh Bình Dương
Tel : 0650-832614 • Fax : 0650-832616 • Website : www.fsc.com.vn • Email : congbothongtin@fsc.com.vn

CHẾ BIẾN THỰC PHẨM

Mã	Công ty	Giá	VĐL (tỷ)	Vốn hóa (tỷ)	EPS (ngàn)	P/E	P/E Toàn ngành	P/E thị trường	LN (triệu)	DT (triệu)
BBC	CTCP BÁNH KẸO BIÊN HÒA	36.9	154	533	2.89	12.8	15.8	32.8	10,419	121,330
BHS	CÔNG TY CỔ PHẦN ĐƯỜNG BIÊN HÒA	23.7	185	439	1.31	18.1	15.8	32.8	6,054	203,809
IFS	CÔNG TY CỔ PHẦN THỰC PHẨM QUỐC TẾ	10.1	291	294	1.88	5.4	15.8	32.8	13,687	238,642
KDC	CÔNG TY CỔ PHẦN KINH ĐÔ	51.5	571	2,870	1.54	33.3	15.8	32.8	21,525	257,593
LSS	CTCP MÍA ĐƯỜNG LAM SƠN	34.0	300	997	5.92	5.7	15.8	32.8	43,413	375,180
NKD	CTCP CBTP KINH ĐÔ MIỀN BẮC	40.2	123	494	2.54	15.8	15.8	32.8	7,821	129,464
SBT	CTCP MÍA ĐƯỜNG BOURBON TÂY NINH	13.2	1,419	1,873	0.82	16.2	15.8	32.8	28,948	153,854
SCD	CTCP NƯỚC GIẢI KHÁT CHUÔNG DƯƠNG	16.1	85	137	2.97	5.4	15.8	32.8	6,310	73,123
TAC	CTCP DẦU THỰC VẬT TƯỜNG AN	36.5	190	693	2.83	12.9	15.8	32.8	13,410	602,009
TRI	CTCP NƯỚC GIẢI KHÁT SÀI GÒN	10.8	75	81		-	15.8	32.8	(21,295)	122,576
VNM	CTCP SỮA VIỆT NAM	141.0	1,753	24,707	11.33	12.4	15.8	32.8	496,436	2,072,001

KHAI KHOÁNG

Mã	Công ty	Giá	VĐL (tỷ)	Vốn hóa (tỷ)	EPS (ngàn)	P/E	P/E Toàn ngành	P/E thị trường	LN (triệu)	DT (triệu)
BMC	CTCP KHOÁNG SẢN BÌNH ĐỊNH	65.0	83	530	0.87	74.5	27.5	32.8	1,779	8,048
DHA	CÔNG TY CỔ PHẦN HÓA AN	30.4	101	289	3.19	9.5	27.5	32.8	7,582	30,326
KSH	TỔNG CTCP KHOÁNG SẢN HÀ NAM	19.5	117	228	0.85	23.0	27.5	32.8	2,475	12,060
LBM	CTCP KHOÁNG SẢN VÀ VLXD LÂM ĐỒNG	35.3	41	136	1.72	20.5	27.5	32.8	1,660	28,698
MCV	CTCP CAVICO VN KHAI THÁC MỎ VÀ XD	13.4	69	83	1.46	9.2	27.5	32.8	2,259	27,513



CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN ĐỆ NHẤT (FSC)

Địa Chỉ: Số 9, Hoàng Văn Thụ, Khu Đô Thị Chánh Nghĩa, TX Thủ Dầu Một, Tỉnh Bình Dương
Tel : 0650-832614 • Fax : 0650-832616 • Website : www.fsc.com.vn • Email : congbothongtin@fsc.com.vn

NĂNG LƯỢNG – THỦY ĐIỆN

Mã	Công ty	Giá	VĐL (tỷ)	Vốn hóa (tỷ)	EPS (ngàn)	P/E	P/E Toàn ngành	P/E thị trường	LN (triệu)	DT (triệu)
KHP	CTCP ĐIỆN LỰC KHÁNH HÒA	16.7	174	291	0.41	41.1	19.9	32.8	1,770	191,228
PPC	CTCP NHIỆT ĐIỆN PHẢ LẠI	28.6	3,262	9,320	3.49	8.2	19.9	32.8	284,264	1,094,284
PVD	CTCP KHOAN & DỊCH VỤ KHOAN DẦU KHÍ	80.0	1,321	10,551	8.73	9.2	19.9	32.8	287,693	994,842
SJD	CTCP THỦY ĐIỆN CẦN ĐƠN	16.0	299	478	1.29	12.4	19.9	32.8	9,626	42,483
VSH	CTCP TỖ VĨNH SƠN - SÔNG HINH	34.6	1,375	4,675	3.58	9.7	19.9	32.8	121,069	138,470

CNTT – VIỄN THÔNG

Mã	Công ty	Giá	VĐL (tỷ)	Vốn hóa (tỷ)	EPS (ngàn)	P/E	P/E Toàn ngành	P/E thị trường	LN (triệu)	DT (triệu)
FPT	CTCP PT-ĐT CÔNG NGHỆ FPT	78.0	1400	10,920	9.06	8.6	127.3	32.8	317,120	7,438,682
CSG	CTCP CÁP SÀI GÒN	15.2	297	452	0.03	461.3	127.3	32.8	245	17,400
SAM	CTCP CÁP VÀ VẬT LIỆU VIỄN THÔNG	31.5	654	2,050	0.81	38.7	127.3	32.8	13,248	28,842
SGT	CTCP CÔNG NGHỆ VIỄN THÔNG SÀI GÒN	23.2	585	1,357	0.45	51.5	127.3	32.8	6,590	21,225
TYA	CTCP DÂY & CÁP ĐIỆN TAYA VIỆT NAM	10.4	279	290	0.07	144.2	127.3	32.8	503	138,907
VHG	CTCP ĐT & SX VIỆT HÀN	12.0	250	299	0.07	182.6	127.3	32.8	409	24,113

Y TẾ - DƯỢC PHẨM

Mã	Công ty	Giá	VĐL (tỷ)	Vốn hóa (tỷ)	EPS (ngàn)	P/E	P/E Toàn ngành	P/E thị trường	LN (triệu)	DT (triệu)
DHG	CTCP DƯỢC HẬU GIANG	122.0	200	2,440	8.14	15.0	12.4	32.8	40,691	379,237
DCL	CTCP DƯỢC PHẨM CỬU LONG	65.0	97	632	5.67	11.5	12.4	32.8	13,762	130,301
DMC	CTCP XUẤT NHẬP KHẨU Y TẾ DOMESCO	75.0	138	1,003	5.92	12.7	12.4	32.8	19,806	937,761
OPC	CTCP DƯỢC PHẨM OPC	50.0	82	401	4.86	10.3	12.4	32.8	9,762	218,540
TRA	CTCP DƯỢC PHẨM TRAPHACO	64.0	80	512	5.89	10.9	12.4	32.8	11,782	780,183
IMP	CTCP DƯỢC PHẨM IMEXPHARM	62.0	117	700	5.80	10.7	12.4	32.8	16,364	561,844



CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN ĐỆ NHẤT (FSC)

Địa Chỉ: Số 9, Hoàng Văn Thụ, Khu Đô Thị Chánh Nghĩa, TX Thủ Dầu Một, Tỉnh Bình Dương
Tel : 0650-832614 • Fax : 0650-832616 • Website : www.fsc.com.vn • Email : congbothongtin@fsc.com.vn

KINH DOANH TỔNG HỢP

Mã	Công ty	Giá	VDL (tỷ)	Vốn hóa (tỷ)	EPS (ngàn)	P/E	P/E Toàn ngành	P/E thị trường	LN (triệu)	DT (triệu)
ALP	CTCP ALPHANAM	12.6	390	491	0.24	52.0	28.7	32.8	2,364	76,472
ASP	CTCP DẦU KHÍ ALPHA S.G	13.7	210	288	2.95	4.6	28.7	32.8	15,512	324,116
BT6	CTCP BÊ TÔNG 620 CHÂU THỚI	43.0	110	473	2.42	17.8	28.7	32.8	6,643	104,455
CII	CTCP ĐẦU TƯ HẠ TẦNG KỸ THUẬT TP.HCM	46.6	400	1,846	4.90	9.5	28.7	32.8	48,521	44,312
CLC	CTCP CÁT LỢI	23.4	131	307	3.22	7.3	28.7	32.8	10,555	256,777
COM	CTCP VẬT TƯ XĂNG DẦU	50.0	80	405	3.87	12.9	28.7	32.8	7,849	571,041
DCC	CTCP XÂY DỰNG CÔNG NGHIỆP	20.9	103	212	1.60	13.1	28.7	32.8	4,044	89,068
DPM	CTCP PHÂN ĐẠM VÀ HÓA CHẤT DẦU KHÍ	48.0	3,800	18,231	3.54	13.6	28.7	32.8	336,287	1,948,956
FPC	CTCP FULL POWER	12.7	330	418	-	-	28.7	32.8	(10,315)	85,769
GIL	CTCP SX-KD XNK BÌNH THẠNH	24.1	102	245	3.71	6.5	28.7	32.8	9,416	115,744
HAX	CTCP VỤ Ô TÔ HÀNG XANH	23.7	43	100	3.18	7.5	28.7	32.8	3,344	239,594
HAG	CTCP HOÀNG ANH GIA LAI	73.5	1,798	5,634	14.24	5.2	28.7	32.8	272,982	909,282
HLA	CTCP HỮU LIÊN Á CHÂU	26.0	190	493	3.16	8.2	28.7	32.8	14,980	495,512
HPG	CTCP TẬP ĐOÀN HÒA PHÁT	62.0	1,964	11,857	6.31	9.8	28.7	32.8	301,633	1,586,783
HSG	CTCP TẬP ĐOÀN HOA SEN	40.4	570	2,304	1.11	36.4	28.7	32.8	15,817	565,514
L10	CTCP LILAMA 10	16.0	90	144	2.25	7.1	28.7	32.8	5,055	90,046
LGC	CTCP CƠ KHÍ - ĐIỆN LỬ GIA	23.6	30	110	0.35	68.2	28.7	32.8	401	11,214
MCP	CTCP IN VÀ BAO BÌ MỸ CHÂU	16.5	53	85	1.66	9.9	28.7	32.8	2,144	35,710
MTG	CTCP MT GAS	11.0	80	88	-	-	28.7	32.8	(2,477)	19,481
NBB	CTCP ĐẦU TƯ NĂM BẦY BẦY	45.0	154	693	2.60	17.3	28.7	32.8	10,014	8,036
PET	TỔNG CÔNG TY CP DV TỔNG HỢP DẦU KHÍ	23.5	482	1,104	2.74	8.6	28.7	32.8	32,219	1,835,515
PGC	CTCP GAS PETROLIMEX	18.3	250	457	1.99	9.2	28.7	32.8	12,446	340,717
PIT	CTCP XUẤT NHẬP KHẨU PETROLIMEX	13.8	107	148	0.93	14.9	28.7	32.8	2,488	202,559
PNC	CTCP VĂN HÓA PHƯƠNG NAM	11.9	65	77	-	-	28.7	32.8	(2,003)	58,327
PNJ	CTCP VÀNG BẠC ĐÁ QUỲ PHÚ NHUẬN	80.5	300	1,902	7.16	11.2	28.7	32.8	42,271	1,074,603
PTC	CTCP ĐẦU TƯ VÀ XÂY DỰNG BƯU ĐIỆN	11.5	100	111	0.10	112.9	28.7	32.8	246	46,164
REE	CTCP CƠ ĐIỆN LẠNH	47.2	802	3,784	3.86	12.2	28.7	32.8	77,456	143,435
RIC	CTCP QUỐC TẾ HOÀNG GIA	35.0	492	1,723	-	-	28.7	32.8	(7,837)	19,583
SFC	CTCP NHIÊN LIỆU SÀI GÒN	62.5	34	191	9.59	6.5	28.7	32.8	7,328	213,696
SMC	CTCP ĐẦU TƯ - THƯƠNG MẠI SMC	30.0	110	319	3.48	8.6	28.7	32.8	9,232	845,589
ST8	CTCP SIÊU THANH	29.0	90	257	3.78	7.7	28.7	32.8	8,385	135,652
SZL	CTCP SONADEZI LONG THÀNH	42.4	100	415	5.55	7.6	28.7	32.8	13,590	25,750
TCT	CTCP CẤP TREO NÚI BÀ TÂY NINH	79.0	16	126	40.47	2.0	28.7	32.8	16,174	24,234
VIS	CTCP THÉP VIỆT Ý	58.5	150	860	2.80	20.9	28.7	32.8	10,308	386,834
VNE	CTCP XÂY DỰNG ĐIỆN VIỆT NAM	15.9	320	504	-	-	28.7	32.8	(25,780)	46,657
VNS	CTCP ÁNH DƯƠNG VIỆT NAM	45.6	170	775	4.03	11.3	28.7	32.8	17,108	235,394
VPK	CTCP BAO BÌ DẦU THỰC VẬT	9.8	76	74	0.25	39.8	28.7	32.8	468	42,081
VPL	CTCP DU LỊCH VÀ TM VINPEARL	77.5	1,000	7,750	0.44	175.0	28.7	32.8	11,069	120,698
VSC	CYCP CONTAINER VIỆT NAM	84.5	96	812	10.04	8.4	28.7	32.8	24,114	86,598



CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN ĐỆ NHẤT (FSC)

Địa Chỉ: Số 9, Hoàng Văn Thụ, Khu Đô Thị Chánh Nghĩa, TX Thủ Dầu Một, Tỉnh Bình Dương
Tel : 0650-832614 • Fax : 0650-832616 • Website : www.fsc.com.vn • Email : congbothongtin@fsc.com.vn

3. NGÀNH NÔNG – LÂM NGHIỆP

TRỒNG TRỌT & CHẾ BIẾN NGUYÊN LIỆU

Mã	Công ty	Giá	VĐL (tỷ)	Vốn hóa (tỷ)	EPS (ngàn)	P/E	P/E Toàn ngành	P/E thị trường	LN (triệu)	DT (triệu)
DPR	CTCP CAO SU ĐỒNG PHÚ	47.3	400	1,892	2.77	17.1	13.7	32.8	27,671	104,199
HRC	CTCP CAO SU HÒA BÌNH	36.0	173	619	3.32	10.8	13.7	32.8	14,263	45,067
TNC	CTCP CAO SU THỐNG NHẤT	14.8	193	285	1.60	9.2	13.7	32.8	7,719	37,795
TRC	CTCP CAO SU TÂY NINH	52.0	300	1,560	3.78	13.8	13.7	32.8	28,342	70,450

NUÔI TRỒNG & CHẾ BIẾN THỦY SẢN

Mã	Công ty	Giá	VĐL (tỷ)	Vốn hóa (tỷ)	EPS (ngàn)	P/E	P/E Toàn ngành	P/E thị trường	LN (triệu)	DT (triệu)
ABT	CTCP XNK THỦY SẢN BẾN TRE	49.0	81	353	5.04	9.7	17.5	32.8	9,080	116,064
ACL	CTCP XNK THỦY SẢN CỬU LONG AN GIANG	24.4	90	220	0.86	28.3	17.5	32.8	1,938	121,442
AGF	CTCP XNK THỦY SẢN AN GIANG	21.2	129	268	0.50	42.1	17.5	32.8	1,591	205,129
ANV	CTCP NAM VIỆT	18.3	660	1,205	-	-	17.5	32.8	(61,777)	390,880
BAS	CTCP BASA	10.4	96	100	-	-	17.5	32.8	(1,833)	23,740
BLF	CTCP THỦY SẢN BẠC LIÊU	12.8	50	64	1.09	11.8	17.5	32.8	1,361	56,239
FBT	CTCP XNK LÂM THỦY SẢN BẾN TRE	16.8	150	252	0.17	101.7	17.5	32.8	620	150,749
FMC	CTCP THỰC PHẨM SAO TA	12.6	79	91	0.56	22.7	17.5	32.8	1,001	124,028
ICF	CTCP THƯƠNG MẠI THỦY SẢN	11.9	128	144	0.92	12.9	17.5	32.8	2,798	92,177
LAF	CTCP CHẾ BIẾN HÀNG XUẤT KHẨU LONG AN	12.6	58	73	-	-	17.5	32.8	(5,693)	99,704
MPC	CTCP THỦY SẢN MINH PHÚ	23.4	700	1,638	2.79	8.4	17.5	32.8	48,796	453,676
TS4	CÔNG TY CỔ PHẦN THỦY SẢN SỐ 4	27.3	85	220	0.26	103.2	17.5	32.8	533	33,556
VHC	CTCP VĨNH HOÀN	34.5	300	1,035	5.09	6.8	17.5	32.8	38,197	685,937

KHÁC

Mã	Công ty	Giá	VĐL (tỷ)	Vốn hóa (tỷ)	EPS (ngàn)	P/E	P/E Toàn ngành	P/E thị trường	LN (triệu)	DT (triệu)
HSI	CTCP VẬT TƯ TỔNG HỢP & PB HÓA SINH	11.7	100	117	1.12	10.5	6.9	32.8	2,792	233,529
NSC	CTCP GIỐNG CÂY TRỒNG TRUNG ƯƠNG	35.0	58	159	6.76	5.2	6.9	32.8	7,677	45,505
SSC	CTCP GIỐNG CÂY TRỒNG MIỀN NAM	39.5	100	395	6.46	6.1	6.9	32.8	16,149	61,936
TSC	CTCP VẬT TƯ KT NÔNG NGHIỆP CẦN THƠ	35.9	83	298	7.85	4.6	6.9	32.8	16,317	657,493



CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN ĐỆ NHẤT (FSC)

Địa Chỉ: Số 9, Hoàng Văn Thụ, Khu Đô Thị Chánh Nghĩa, TX Thủ Dầu Một, Tỉnh Bình Dương
Tel : 0650-832614 • Fax : 0650-832616 • Website : www.fsc.com.vn • Email : congbothongtin@fsc.com.vn

4. NGÀNH XÂY DỰNG

SẢN XUẤT & KINH DOANH VẬT LIỆU XÂY DỰNG

Mã	Công ty	Giá	VĐL (tỷ)	Vốn hóa (tỷ)	EPS (ngàn)	P/E	P/E Toàn ngành	P/E thị trường	LN (triệu)	DT (triệu)
CNT	CTCP XÂY DỰNG VÀ KINH DOANH VẬT TƯ	23.5	80	188	1.68	14.0	11.2	32.8	3,368	433,411
CYC	CÔNG TY CỔ PHẦN GẠCH MEN CHANG YIH	10.1	90	91	-	-	11.2	32.8	(138)	48,602
DCT	CTCP TẤM LỢP VLXD ĐỒNG NAI	13.4	181	214	2.32	5.8	11.2	32.8	9,288	64,568
DXV	CTCP XI MĂNG VLXD VÀ XÂY LẮP ĐÀ NẰNG	10.6	99	105	0.98	10.9	11.2	32.8	2,413	196,057
HT1	CTCP XI MĂNG HÀ TIỀN 1	15.3	870	1,331	0.73	20.9	11.2	32.8	15,911	561,922
HT2	CTCP XI MĂNG HÀ TIỀN 2	15.7	880	1,366	1.75	9.0	11.2	32.8	38,079	355,223
NAV	CÔNG TY CỔ PHẦN NAM VIỆT	12.8	80	102	1.16	11.1	11.2	32.8	2,315	33,354
TCR	CTCP CÔNG NGHIỆP GÓM SỮ TAICERA	9.4	356	315	-	-	11.2	32.8	(9,620)	128,505
TTC	CTCP GẠCH MEN THANH THANH	10.9	60	60	-	-	11.2	32.8	12	34,856

CÔNG TY XÂY DỰNG & KINH DOANH BẤT ĐỘNG SẢN

Mã	Công ty	Giá	VĐL (tỷ)	Vốn hóa (tỷ)	EPS (ngàn)	P/E	P/E Toàn ngành	P/E thị trường	LN (triệu)	DT (triệu)
DIC	CTCP ĐẦU TƯ VÀ THƯƠNG MẠI DIC	14.8	56	70	0.32	46.5	26.3	32.8	375	82,064
BCI	CTCP ĐẦU TƯ XÂY DỰNG BÌNH CHÁNH	46.9	542	2,542	1.42	32.9	26.3	32.8	19,293	70,978
HAS	CTCP XÂY LẮP BƯƠ ĐIỆN HÀ NỘI	17.7	60	101	1.89	9.4	26.3	32.8	2,687	12,431
HBC	CTCP XD VÀ KD ĐỊA ỐC HÒA BÌNH	28.4	151	426	2.30	12.4	26.3	32.8	8,615	297,765
HDC	CTCP PHÁT TRIỂN NHÀ BÀ RỊA - VŨNG TÀU	44.0	81	354	3.97	11.1	26.3	32.8	7,982	52,983
ITA	CTCP KCN TÂN TẠO	35.3	1,322	4,589	1.16	30.4	26.3	32.8	37,794	164,029
KBC	CTCP PHÁT TRIỂN ĐÔ THỊ KINH BẮC	32.9	1,341	4,280	2.10	15.7	26.3	32.8	273,073	769,886
LCG	CTCP LICOGI 16	61.0	136	830	10.47	5.8	26.3	32.8	35,603	22,881
NTL	CTCP PHÁT TRIỂN ĐÔ THỊ TỪ LIÊM	85.5	164	1,402	1.29	66.4	26.3	32.8	5,278	19,839
SC5	CYCP XÂY DỰNG SỐ 5	45.5	103	470	3.32	13.7	26.3	32.8	8,563	327,253
SJS	CTCP ĐT&PT ĐÔ THỊ VÀ KCN SÔNG ĐÀ	130.0	400	5,165	0.97	133.9	26.3	32.8	9,641	4,062
TDH	CTCP PHÁT TRIỂN NHÀ THỦ ĐỨC	72.0	253	1,762	8.43	8.5	26.3	32.8	51,588	124,193
UIC	CTCP ĐT-PT NHÀ VÀ ĐÔ THỊ IDICO	26.5	80	212	2.10	12.6	26.3	32.8	4,207	163,967



CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN ĐỆ NHẤT (FSC)

Địa Chỉ: Số 9, Hoàng Văn Thụ, Khu Đô Thị Chánh Nghĩa, TX Thủ Dầu Một, Tỉnh Bình Dương
Tel : 0650-832614 • Fax : 0650-832616 • Website : www.fsc.com.vn • Email : congbothongtin@fsc.com.vn

5. NGÀNH VẬN TẢI

Mã	Công ty	Giá	VDL (tỷ)	Vốn hóa (tỷ)	EPS (ngàn)	P/E	P/E Toàn ngành	P/E thị trường	LN (triệu)	DT (triệu)
DDM	CTCP HÀNG HẢI ĐỒNG ĐỒ	11.6	89	103	0.13	89.1	29.8	32.8	290	72,408
GMD	CTCP ĐẠI LÝ LIÊN HIỆP VẬN CHUYỂN	55.5	475	2,411	2.44	22.8	29.8	32.8	26,455	407,888
HTV	CÔNG TY CỔ PHẦN VẬN TẢI HẢI TIẾN	15.2	101	150	1.59	9.6	29.8	32.8	3,927	18,624
MHC	CÔNG TY CỔ PHẦN HÀNG HẢI HÀ NỘI	13.1	118	154	0.00	-	29.8	32.8	(5,360)	41,503
PJT	CTCP VẬN TẢI XĂNG DẦU ĐƯỜNG THỦY	12.1	70	76	0.94	12.9	29.8	32.8	1,472	114,361
PVT	CTCP VẬN TẢI DẦU KHÍ	19.5	1,440	1,967	0.78	24.9	29.8	32.8	19,733	301,068
SFI	CÔNG TY CỔ PHẦN ĐẠI LÝ VẬN TẢI SAFI	37.6	28	97	8.52	4.4	29.8	32.8	5,512	23,497
TMS	CTCP KHO VẬN GIAO NHẬN NGOẠI THƯƠNG	37.0	63	233	2.14	17.3	29.8	32.8	3,371	34,141
VFC	CÔNG TY CỔ PHẦN VINAFCO	11.0	200	110	1.59	6.9	29.8	32.8	3,961	104,232
VIP	CTCP VẬN TẢI XĂNG DẦU VIPCO	16.6	598	971	1.85	9.0	29.8	32.8	26,997	211,748
VNA	CTCP VẬN TẢI BIỂN VINASHIP	15.1	200	302	0.30	49.5	29.8	32.8	1,524	150,765
VSG	CTCP CONTAINER PHÍA NAM	10.9	110	115	1.34	8.1	29.8	32.8	3,548	29,043
VST	CTCP VẬN TẢI VÀ THUÊ TÀU BIỂN VIỆT NAM	15.4	400	616	-	-	29.8	32.8	(63,475)	252,280
VTO	CTCP VẬN TẢI XĂNG DẦU VITACO	13.6	600	791	0.20	67.9	29.8	32.8	2,913	233,445

6. NGÀNH DỊCH VỤ TÀI CHÍNH – CHỨNG KHOÁN - NGÂN HÀNG

Mã	Công ty	Giá	VDL (tỷ)	Vốn hóa (tỷ)	EPS (ngàn)	P/E	P/E Toàn ngành	P/E thị trường	LN (triệu)	DT (triệu)
ACB	NGÂN HÀNG TMCP Á CHÂU	46.7	6,322	29,522	2.28	20.5	36.5	32.8	359,890	516,503
BMI	TỔNG CÔNG TY CỔ PHẦN BẢO MINH	28.7	755	2,167	1.86	15.4	36.5	32.8	35,094	356,174
BVH	TẬP ĐOÀN BẢO VIỆT	41.0	5,730	23,494	1.94	21.1	36.5	32.8	277,962	2,459,904
BVS	CTCP CHỨNG KHOÁN BẢO VIỆT	52.9	450	2,381	0.33	161.3	36.5	32.8	3,690	22,608
CTG	NGÂN HÀNG TMCP CÔNG THƯƠNG VIỆT NAM	39.4	11,253	44,337	4.28	9.2	36.5	32.8	1,204,597	1,931,233
HCM	CTCP CHỨNG KHOÁN TP HCM	65.0	400	2,600	3.52	18.5	36.5	32.8	35,171	5,811
HPC	CTCP CHỨNG KHOÁN HẢI PHÒNG	26.5	310	822	-	-	36.5	32.8	(15,626)	3,991
KLS	CTCP CHỨNG KHOÁN KIM LONG	34.3	600	2,058	-	-	36.5	32.8	(3,501)	27,310
PVF	CTCP TÀI CHÍNH DẦU KHÍ	42.7	5,000	21,350	0.20	210.3	36.5	32.8	25,383	102,412
PVI	TỔNG CTCP BẢO HIỂM DẦU KHÍ VIỆT NAM	32.6	1,036	3,376	2.66	12.2	36.5	32.8	68,916	404,306
SHB	NGÂN HÀNG TMCP SÀI GÒN HÀ NỘI	31.5	2,000	6,300	1.21	26.0	36.5	32.8	60,656	112,126
SHS	CTCP CHỨNG KHOÁN SÀI GÒN HÀ NỘI	34.2	411	1,404	0.30	115.1	36.5	32.8	3,050	11,908
SSI	CTCP CHỨNG KHOÁN SÀI GÒN	68.5	1,367	8,452	0.98	69.8	36.5	32.8	30,275	104,902
VNR	TỔNG CTCP TÁI BẢO HIỂM QUỐC GIA VIỆT NAM	29.9	672	2,010	2.82	10.6	36.5	32.8	47,453	119,238
VCB	NGÂN HÀNG TMCP NGOẠI THƯƠNG VIỆT NAM	56.5	12,101	68,370	3.69	15.3	36.5	32.8	1,115,033	1,459,903
STB	NGÂN HÀNG TMCP SÀI GÒN THƯƠNG TÍN	36.7	5,116	18,776	2.33	15.8	36.5	32.8	297,397	491,455



CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN ĐỆ NHẤT (FSC)

Địa Chỉ: Số 9, Hoàng Văn Thụ, Khu Đô Thị Chánh Nghĩa, TX Thủ Dầu Một, Tỉnh Bình Dương
Tel : 0650-832614 • Fax : 0650-832616 • Website : www.fsc.com.vn • Email : congbothongtin@fsc.com.vn

BÁO CÁO PHÂN TÍCH

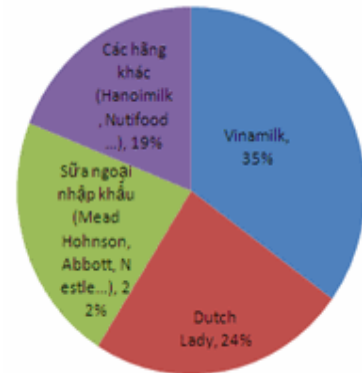
Ngày 10 tháng 08 năm 2009

TRIỂN VỌNG NGÀNH SỮA

1. THÔNG TIN THỊ TRƯỜNG

Ngành sữa là một trong những ngành có tính ổn định cao, ít bị tác động bởi chu kỳ kinh tế. Việt Nam đang là quốc gia có tốc độ tăng trưởng ngành sữa khá cao trong khu vực. Giai đoạn 1996-2006, mức tăng trưởng bình quân mỗi năm của ngành đạt 15,2%, chỉ thấp hơn so với tốc độ tăng trưởng 16,1%/năm của Trung Quốc.

Tính thị phần theo giá trị thì Vinamilk và Dutch Lady hiện là 2 công ty sản xuất sữa lớn nhất cả nước, đang chiếm gần 60% thị phần. Sữa ngoại nhập từ các hãng như Mead Johnson, Abbott, Nestle... chiếm khoảng 22% thị phần, với các sản phẩm chủ yếu là sữa bột. Còn lại 19% thị phần thuộc về khoảng trên 20 công ty sữa có quy mô nhỏ như Nutifood, Hanoi Milk, Ba Vì ...



Thị phần ngành sữa Việt Nam

Sữa bột hiện đang là phân khúc cạnh tranh khốc liệt nhất giữa các sản phẩm trong nước và nhập khẩu. Trên thị trường sữa bột, các loại sữa nhập khẩu chiếm khoảng 65% thị phần, Vinamilk và Dutch Lady hiện đang chiếm giữ thị phần lần lượt là 16% và 20%.

Hiện nay các hãng sản xuất sữa trong nước còn đang chịu sức ép cạnh tranh ngày một gia tăng do việc giảm thuế cho sữa ngoại nhập theo chính sách cắt giảm thuế quan của Việt Nam khi thực hiện các cam kết CEPT/AFTA của khu vực ASEAN và cam kết với Tổ chức Thương mại thế giới WTO.

Phân khúc thị trường sữa đặc và sữa nước chủ yếu do các công ty trong nước nắm giữ: Chỉ tính riêng Vinamilk và Dutch Lady, 2 công ty này đã chiếm khoảng 72% thị phần trên thị trường sữa nước và gần 100% thị trường sữa đặc, phần còn lại chủ yếu do các công ty trong nước khác nắm giữ. Sự cạnh tranh của các sản phẩm sữa nước và sữa đặc nhập khẩu gần như không đáng kể.

Thị trường sữa nước được đánh giá là thị trường có nhiều tiềm năng tăng trưởng trong tương lai, và đây cũng là thị trường có biên lợi nhuận khá hấp dẫn. Thị trường các sản phẩm sữa đặc được dự báo có tốc độ tăng trưởng chậm hơn do tiềm năng thị trường không còn nhiều, đồng thời biên lợi nhuận của các sản phẩm sữa đặc cũng tương đối thấp so với các sản phẩm sữa khác.



CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN ĐỆ NHẤT (FSC)

Địa Chỉ: Số 9, Hoàng Văn Thụ, Khu Đô Thị Chánh Nghĩa, TX Thủ Dầu Một, Tỉnh Bình Dương
Tel : 0650-832614 • Fax : 0650-832616 • Website : www.fsc.com.vn • Email : congbothongtin@fsc.com.vn

2. VINAMILK : DOANH NGHIỆP TIÊU BIỂU NGÀNH SỮA

Trên sàn hiện có 2 doanh nghiệp ngành sữa đang niêm yết là Vinamilk (VNM) và Hanoimilk (HNM). Trong đó, Vinamilk có quy mô và hiệu quả sinh lời lớn hơn hẳn so với Hanoimilk.

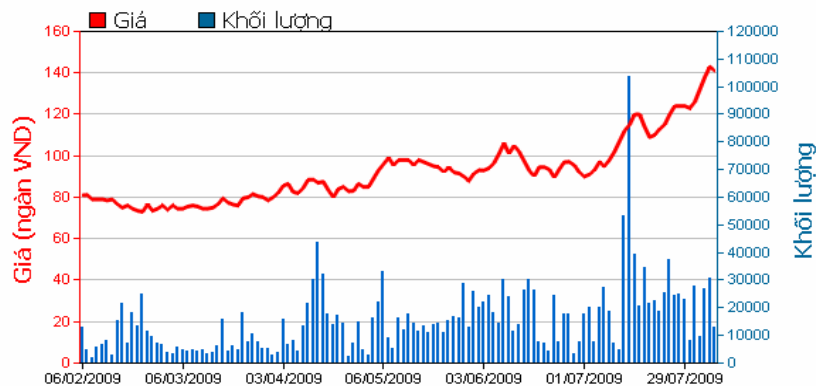
Vinamilk là công ty sữa lớn nhất Việt Nam, hiện chiếm khoảng 35% thị phần chung. Vinamilk đã duy trì được tốc độ tăng trưởng doanh thu trong nước ở mức cao với tỷ lệ tăng trưởng bình quân 21,2%/năm trong giai đoạn 2004-2008.

Mặc dù giá nguyên liệu đầu vào biến động tăng rất mạnh trong năm 2007 và ở mức cao trong năm 2008, tuy nhiên Vinamilk vẫn duy trì được mức tăng lợi nhuận. Điều này cho thấy khả năng quản lý chi phí cũng như điều tiết giá bán của Vinamilk là rất tốt. Nhằm gia tăng tỷ suất lợi nhuận, Vinamilk có chủ trương tập trung vào các nhóm sản phẩm có lợi nhuận biên cao như sữa nước, sữa bột và sữa chua.

Trong năm 2009 nhiều khả năng Vinamilk vẫn có thể duy trì được biên lợi nhuận ở mức khá cao do giá nguyên liệu đầu vào thấp. Mức giá sữa bột nguyên liệu hiện nay đã giảm khoảng 50% so với mức đỉnh của năm 2008 và quay về mức giá bình quân của giai đoạn 1996 – 2006.

Theo công bố của Công ty cổ phần sữa Việt Nam (Vinamilk), kết quả kinh doanh chưa hợp nhất trong 6 tháng đầu năm 2009 của Vinamilk đạt 4.865 tỷ đồng, hoàn thành 53,1% kế hoạch năm. Lợi nhuận trước thuế 6 tháng đầu năm đạt 1.145 tỷ đồng, tương đương 68,6% kế hoạch năm. Con số này đã bao gồm 225.9 tỷ đồng từ chuyển nhượng vốn trong công ty SAMMiller Việt Nam (gồm hoàn nhập dự phòng đã trích các năm trước, lãi chênh lệch tỷ giá, lãi chuyển nhượng vốn..) và lợi nhuận từ các hoạt động khác như lãi tiền gửi...

Ngoài ra, VNM công bố ngày 22/07/2009 là ngày chốt danh sách cổ đông trả cổ tức bằng tiền mặt đợt 1/2009 tỷ lệ 20% (1 cổ phiếu được nhận 2.000 đồng), ngày trả cổ tức là ngày 05/08/2009.



Biểu đồ giao dịch cổ phiếu VNM trong 6 tháng gần nhất

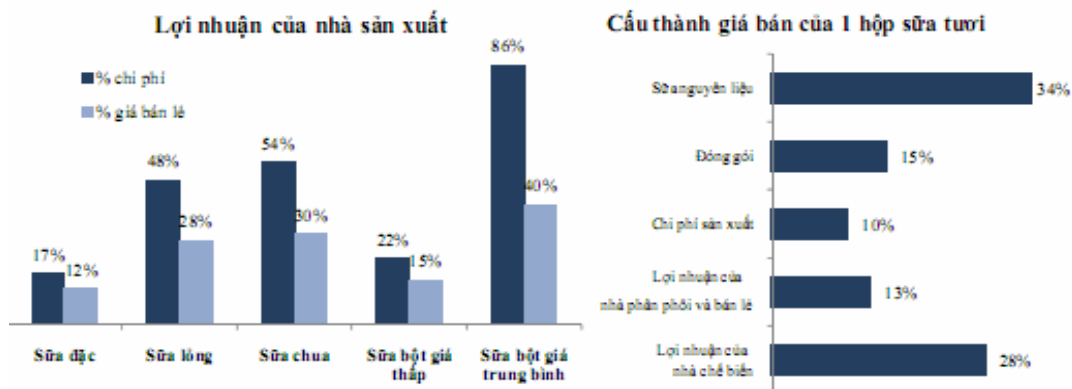


CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN ĐỆ NHẤT (FSC)

Địa Chỉ: Số 9, Hoàng Văn Thụ, Khu Đô Thị Chánh Nghĩa, TX Thủ Dầu Một, Tỉnh Bình Dương
Tel : 0650-832614 • Fax : 0650-832616 • Website : www.fsc.com.vn • Email : congbothongtin@fsc.com.vn

3. NHẬN XÉT ĐÁNH GIÁ

Giá sữa bán lẻ của Việt Nam cao hơn so với giá sữa trung bình thế giới. Mức giá sữa bán lẻ cho người tiêu dùng tại Việt Nam hiện ở mức khoảng 1,1 USD/lít, cao gần tương đương so với các nước có mức thu nhập bình quân đầu người cao như khu vực Bắc Mỹ, Châu Đại Dương và cao hơn hẳn so với các nước có thu nhập bình quân đầu người tương tự như Việt Nam.



Nhìn chung ngành sản xuất sữa tại Việt Nam có mức sinh lời khá cao, tuy nhiên mức sinh lời giữa các nhóm sản phẩm có sự khác biệt khá lớn. Sản phẩm sữa bột trung và cao cấp hiện đang là nhóm sản phẩm dẫn đầu về hiệu quả sinh lời, với mức sinh lời đạt khoảng 40%/giá bán lẻ, sữa nước và sữa chua có mức sinh lời đạt khoảng 30%/giá bán lẻ. Phân khúc thị trường sữa đặc do nhu cầu và thị hiếu của người tiêu dùng ngày một giảm dần, nên có mức sinh lời thấp nhất và đạt khoảng 12%/giá bán lẻ.

Ngành sữa Việt Nam trong những năm qua luôn duy trì được tốc độ tăng trưởng nhanh và tỷ suất lợi nhuận cao. Thị trường sữa trong nước hoàn toàn có thể tiếp tục duy trì được tốc độ tăng trưởng cao trong những năm tới, do mức tiêu thụ sữa bình quân đầu người của Việt Nam hiện tại vẫn đang ở mức thấp. Mức tiêu dùng sữa bình quân của Việt Nam chỉ đạt khoảng 11,2 kg/năm, thấp hơn khá nhiều so với các nước châu Á khác. Và với một doanh nghiệp kinh doanh tốt như VNM, nhà đầu tư hoàn toàn có thể thêm VNM vào danh mục cổ phiếu của mình.

Tuy nhiên, hiện nay do chiếm thị phần lớn nên các doanh nghiệp sữa trong nước định giá bán khá cao như báo chí đã phản ánh, mang lại khoản lợi nhuận ấn tượng trong thời gian gần đây. Nếu trong thời gian tới đạo luật chống bán phá giá được ban hành, rất có thể các doanh nghiệp ngành sữa không còn giữ được khả năng sinh lời nhiều như trước.



CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN ĐỆ NHẤT (FSC)

Địa Chỉ: Số 9, Hoàng Văn Thụ, Khu Đô Thị Chánh Nghĩa, TX Thủ Dầu Một, Tỉnh Bình Dương
Tel : 0650-832614 • Fax : 0650-832616 • Website : www.fsc.com.vn • Email : congbothongtin@fsc.com.vn

Bản báo cáo này được thực hiện nhằm mục đích cung cấp thông tin và mang tính tham khảo, không bao gồm bất cứ một khuyến nghị mua bán nào đối với nhà đầu tư. Thông tin sử dụng trong báo cáo được thu thập từ nhiều nguồn mà chúng tôi cho là đáng tin cậy, tuy nhiên độ chính xác và hoàn hảo của thông tin không được đảm bảo. Các quan điểm và nhận định của chúng tôi có giá trị đến ngày ra báo cáo và có thể thay đổi mà không cần thông báo trước. Chúng tôi tuyệt đối không chịu trách nhiệm cho bất kỳ khoản lỗ hay thiệt hại nào trong đầu tư đối với việc sử dụng toàn bộ hoặc từng phần thông tin hay nhận định nào của bản báo cáo này.

Bản báo cáo này thuộc bản quyền của FSC. Mọi sự sao chép, sửa đổi và sử dụng thông tin trong bản báo cáo đề nghị ghi rõ nguồn trích dẫn. Xin cảm ơn.