

Trụ sở
152 Thụy Khuê, Tây Hồ,
Hà Nội
ĐT: (04) 37280921
Fax: (04) 37280920

Chi nhánh HCM
193 Trần Hưng Đạo,
Quận 1
ĐT: (08) 38386868
Fax: (08) 39207542

Website:
www.tvsi.com.vn
Email:
contact@tvsi.com.vn

Ngày 10/08/2009

Báo cáo phân tích



CTCP Đầu tư và Phát triển Giáo Dục Hà Nội—EID

Thông tin cổ phiếu

Tên công ty:	CTCP Đầu tư và phát triển giáo dục Hà Nội
Tên viết tắt:	HEID
Tên quốc tế:	Hanoi Education Development and Investment JSC
Mã chứng khoán:	EID
Trụ sở chính:	187B Cát Linh, Giảng Võ, Hà Nội
Điện thoại:	+84-4 3512 3939
Fax:	+84-4 3512 3838
Website:	www.heid.com.vn

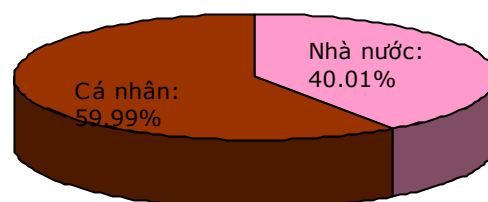
Thông tin doanh nghiệp

Công ty cổ phần Đầu tư và Phát triển Giáo dục Hà Nội là Công ty con của Nhà xuất bản Giáo dục và thành lập theo Quyết định số 310/QĐ- TCNS ngày 23/03/2007 của Chủ tịch Hội đồng quản trị Nhà xuất bản Giáo dục.

Công ty có số vốn điều lệ là 80.000.000.000 đồng.

Công ty là một đơn vị hạch toán độc lập, hoạt động kinh doanh theo Giấy chứng nhận đăng ký kinh doanh số 0103016836 do Sở kế hoạch và Đầu tư Thành phố Hà Nội cấp lần đầu vào ngày 17/04/2007, thay đổi lần thứ nhất ngày 30 tháng 08 năm 2007, thay đổi lần thứ hai vào ngày 19 tháng 5 năm 2008.

Cơ cấu cổ đông



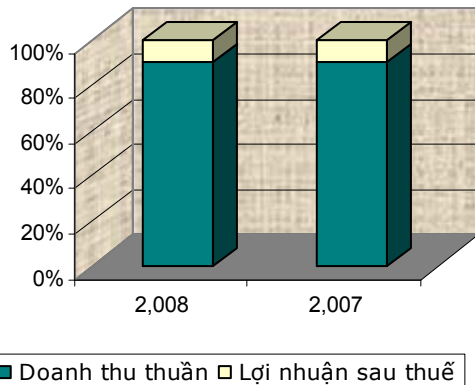
Hoạt động xuất bản

CTCP Đầu tư và phát triển giáo dục Hà Nội

Lĩnh vực hoạt động

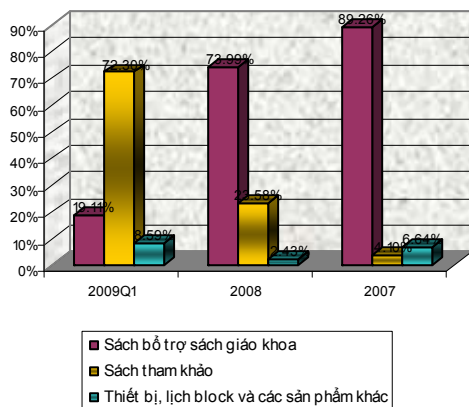
- Phát hành xuất bản phẩm, in và các dịch vụ liên quan đến in;
- In và phát hành sách bổ trợ sách giáo khoa, sách tham khảo chất lượng cao, các sản phẩm giáo dục;
- Kinh doanh các sản phẩm thiết bị giáo dục, thiết bị văn phòng, phần mềm giáo dục, văn phòng phẩm, vở học sinh;
- Khai thác, cung cấp dịch vụ giáo dục, đào tạo qua mạng internet, các phương tiện viễn thông;...

Doanh thu và LNST 2 năm gần nhất



Sản phẩm cung cấp chính của EID là sách bổ trợ sách giáo khoa, sách tham khảo, thiết bị, lịch block và các sản phẩm khác. Trong đó sách bổ trợ sách giáo khoa chiếm tỷ lệ từ 73 đến 89% doanh thu của công ty trong hai năm 2007 và 2008. Riêng quý I đầu năm 2009, thị trường tiêu thụ sách bổ trợ giảm, lượng tiêu thụ sách tham khảo tăng do đây là thời điểm học kỳ đã gần kết thúc, học sinh sinh viên sẽ quan tâm tới nhiều sách tham khảo hơn là sách bổ trợ.

Cơ cấu doanh thu

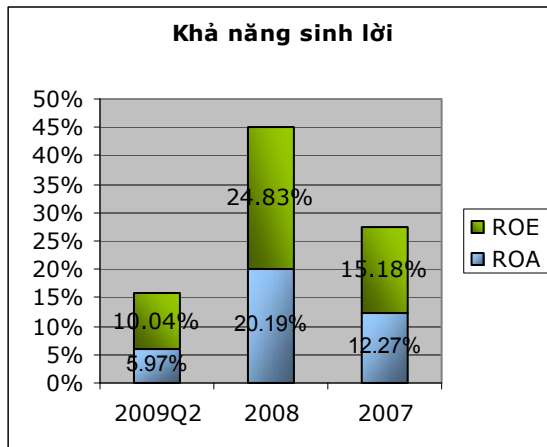


Nguồn: EID, TVSI tổng hợp

Chỉ tiêu tài chính

Chỉ tiêu	2008	2007
LN thuần HĐSXKD ('000 VNĐ)	29,498,943	19,556,385
Thay đổi (%)	50.84%	
LNST ('000 VNĐ)	22,175,762	14,055,568
Thay đổi (%)	57.77%	
EPS	2.772	2.323
Thay đổi (%)	19.33%	
P/E (giá ngày 10/08/2009)	14.43	17.22
BVPS	11.48	11.74
P/B (giá ngày 10/08/2009)	3.49	3.41
ROE	24.83%	15.18%
ROA	20.19%	12.27%

HOẠT ĐỘNG DOANH NGHIỆP



Khả năng sinh lời: So với các doanh nghiệp đã niêm yết cùng ngành trên HNX, EID có khả năng sinh lời tốt hơn, hiệu quả sử dụng tài sản cũng như sử dụng vốn chủ đều cao hơn so với ECI và QST. Khi chỉ tiêu ROA của EID là 20.19% còn ECI và QST chỉ là 9.17% và 12.76%. ROE của EID ở mức 24.83% trong khi đó mức 10.96% là của ECI và 19.85% là của QST.

Mặc dù mới thành lập năm 2007, song tốc độ tăng trưởng doanh thu cũng như lợi nhuận sau thuế của EID thuộc loại khá. Năm 2008 công ty đạt 219 tỷ đồng tăng 64.95% và lợi nhuận sau thuế đạt 22.175 tỷ đồng, tăng 57.77% so với năm 2007.

Công ty duy trì khá hiệu quả việc quản lý sử dụng tài sản cũng như vốn chủ sở hữu, trong quý II/2009, công ty có ROA đạt 5.97% và ROE đạt 10.04%.

Công ty cũng đầu tư vào các khoản đầu tư tài chính ngắn hạn như cổ phiếu, hiện công ty đang nắm giữ 5 mã chứng khoán niêm yết là DCT, REE, PAN, STL và VCB; dòng tiền nhàn rỗi hơn 11 tỷ công ty gửi ngân hàng hưởng lãi.

Đối với một công ty chuyên sản xuất và in ấn sách, văn phòng phẩm thì phụ thuộc khá nhiều vào giá cả nguyên vật liệu đầu vào như giá gỗ. Hàng tồn kho chủ yếu là nguyên vật liệu chiếm gần 50% giá trị hàng tồn kho, thành phẩm chiếm hơn 7% giá trị hàng tồn kho trong năm 2008. Khả năng thanh toán những khoản nợ ngắn hạn dưới một năm của EID là khá tốt (2.45 lần), khả năng thanh toán nhanh của công ty là 1.28 lần, thấp hơn 2 lần so với khả năng thanh toán ngắn hạn, cho thấy hàng tồn kho chiếm tỷ lệ lớn trong tài sản ngắn hạn trong quý II/2009. Công ty nên cân đối và quản lý hàng tồn kho một cách hợp lý hơn.

Chỉ tiêu	EID	ECI	QST
ROA	20.19%	9.17%	12.76%
ROE	24.83%	10.96%	19.85%
LNST/DTT	0.10	0.05	0.07
LNST/VCSH	0.25	0.11	0.20
EPS	2.772	2.424	2.373
P/E (10/08/09)	14.43	5.36	6.74
P/B (10/08/09)	3.49	3.75	3.34

Nguồn: EID, TVSI tổng hợp

Kế hoạch kinh doanh và lợi nhuận năm 2009, 2010

Chỉ tiêu	2009		2010	
	Giá trị (tỷ đồng)	% tăng giảm so với 2008	Giá trị (tỷ đồng)	% tăng giảm so với 2009
Vốn điều lệ	150	87.50%	150	
Doanh thu thuần	227	3.61%	240	5.73%
Lợi nhuận trước thuế	31	3.20%	33	6.45%
Lợi nhuận sau thuế	23.25	4.84%	24.75	6.45%
Tỷ lệ LNST/DTT	10.24%	0.12%	10.31%	0.07%
Tỷ lệ LNST/VCSH	29.10%	4.27%	31.00%	1.90%
Cổ tức	18.00%		20.00%	2.00%



Khuyến cáo sử dụng

Tất cả những thông tin nêu trong báo cáo này đã được xem xét cẩn trọng, tuy nhiên Công ty Cổ phần Chứng khoán Tân Việt (TVSI) không chịu bất kỳ một trách nhiệm nào đối với tính chính xác của những thông tin được đề cập đến trong báo cáo này. Các quan điểm, nhận định, đánh giá trong báo cáo này là quan điểm cá nhân của các chuyên viên phân tích mà không đại diện cho quan điểm của TVSI.

Báo cáo chỉ nhằm cung cấp thông tin mà không hàm ý khuyên người đọc mua, bán hay nắm giữ chứng khoán. Người đọc chỉ nên sử dụng báo cáo phân tích này như một nguồn thông tin tham khảo.

TVSI có thể có những hoạt động hợp tác kinh doanh với các đối tượng được đề cập đến trong báo cáo này. Người đọc cần lưu ý rằng TVSI có thể có những xung đột lợi ích đối với các nhà đầu tư khi thực hiện báo cáo phân tích này.

PHÒNG NGHIÊN CỨU VÀ ĐẦU TƯ

Trưởng phòng Phân tích và Đầu tư

TS Phạm Thị Vân Hà

haptv@tvsj.com.vn

Chuyên viên phân tích

Phan Hoàng Diệu

dieuph@tvsj.com.vn

Trương Trần Dũng

Phạm Việt Hùng

Võ Lan Phương

Nguyễn Thị Bích