

Công ty Cổ phần Xây dựng Số 5 (HOSE : SC5)

Ngành: Xây dựng & Vật liệu xây dựng

Ngày cổ phần hóa: 01/01/2004

Website: <http://www.sc5.vn>

Ngày niêm yết lần đầu: 18/10/2007

Email: sc5@sc5.vn



Chiến lược và hoạt động kinh doanh

- Hoạt động chính:** xây dựng công trình dân dụng, công nghiệp, cấp thoát nước là lĩnh vực kinh doanh chính và truyền thống của công ty với doanh số chiếm hơn 75%. Ngoài ra SC5 còn tham gia lĩnh vực đầu tư và kinh doanh địa ốc, kinh doanh buôn bán VLXD, cho thuê thiết bị, mặt bằng và văn phòng.
- Thị trường:** Thương hiệu xây dựng của SC5 đã có mặt hơn 30 năm trên thị trường xây dựng và gắn với nhiều công trình trọng điểm trên địa bàn TP HCM và các tỉnh miền Nam. Phương thức thanh toán và chính sách giá rất linh hoạt nhờ tạo được mối liên kết với nhiều ngân hàng lớn như ICB, BIDV, Ngân hàng Nông nghiệp và Phát triển Nông thôn, ngân hàng HSBC giúp hỗ trợ khách hàng có các khoản tín dụng với thời gian cho vay từ 10 năm đến 20 năm.
- Các Dự án Đầu tư - Xây lắp:** Tính đến ngày 26/12/2008, SC5 đã ký hợp đồng chuyển tiếp sản lượng xây lắp cho năm 2009 là 1400 tỷ đồng.

Thông tin các dự án lớn Công ty đang đầu tư như sau:

Các dự án do Công ty làm chủ đầu tư	Diện tích (m2)	Quá trình (năm)
Khu đô thị khu vực đầu cầu Thủ Thiêm	691.096	2007-2015
Chung cư Mỹ Long	19.841	2008-2009
Chung cư Mỹ Đức	197.813	2007-2012
Khu nhà ở phường Phước Long B	71.243	2004-2010
Khu chung cư cao tầng Mỹ Lộc	94.940	2007-2012

Thông tin các công trình xây lắp Công ty đang triển khai như sau:

Tên công trình	Vốn (tỷ VND)	Quá trình (năm)
Nhà máy xử lý & tuyến ống D>= 300 BD06	101,0	2008-2012
Dự án Cấp nước Tân Hiệp - Tỉnh Bình Dương	38,6	2008-2009
Chung cư B1 khu B, KTX , Đại học Quốc gia, Tp.HCM	40,7	2007
Chung cư Ngõ Gia Tự (lô D)	97,0	2007

BC Lãi /lỗ (triệu VND)	(¹) 2008	2007	2006
Doanh thu thuần	824.505	772.347	479.614
Lợi nhuận gộp	64.272	73.075	9.919
Lợi nhuận thuần từ HĐKD	33.485	69.281	13.939
Lợi nhuận trước thuế	40.661	71.347	14.409
Lợi nhuận sau thuế	34.904	61.358	12.331

Bảng CĐKT (triệu VND)	(¹) 31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006
Tài sản ngắn hạn	1.100.391	821.575	389.794
TSCĐ và XDCB dở dang	46.798	17.198	6.409
Các khoản ĐT dài hạn, BĐS	63.573	77.610	131.840
Tài sản dài hạn khác	3.739	139	-
Tổng tài sản	1.214.501	916.522	528.043
Nợ ngắn hạn	761.379	527.031	281.291
Nợ dài hạn	265.517	223.615	204.548
Vốn chủ sở hữu (VCSH)	184.473	165.876	42.204
Lợi ích CĐ thiểu số	3.132	-	-
Tổng nguồn vốn	1.214.501	916.522	528.043

Các chỉ số tài chính	2008	2007	2006
Tăng trưởng			
Doanh thu thuần (%)	6,62	61,04	89,47
Lợi nhuận thuần (%)	-43,11	397,59	34,66
Vốn chủ sở hữu (%)	11,21	293,03	N/A
Tổng tài sản (%)	32,51	73,57	N/A
Lợi nhuận gộp biên (%)	7,80	9,46	2,07
Lợi nhuận thuần biên (%)	4,23	7,94	2,57
ROA (%)	3,28	8,50	4,67
ROE (%)	19,93	58,98	29,22
EPS cơ bản (đồng)	3.370	9.718	4.101
Tỷ lệ TT hiện hành (x)	1,45	1,56	1,39
Tổng nợ/VCSH (x)	5,57	4,53	11,51

Các số liệu thị trường tại ngày 17/02/2009

GT vốn hóa TT (tỷ VND)	206.40	Giá hiện tại (VND)	20,000
KLGD bq 30 ngày (CP)	37,645	Giá cao nhất 52 tuần	123,810
SLOP đang lưu hành (triệu CP)	10.32	Giá thấp nhất 52 tuần	18,000
Vốn điều lệ (tỷ VND)	103	P/E 4 quý gần nhất (x)	5.93
EPS điều chỉnh (VND)	3,370	P/B (x)	1.12
Lãi cổ tức (%)	5.00	Sở hữu nước ngoài(%)	4.19

Các doanh nghiệp so sánh tại ngày 17/02/2009

Mã chứng khoán	SJS	HBC	CII
GT vốn hoá TT (tỷ VND)	1.896	226,79	874
P/E 4 quý gần nhất (x)	10,87	18,52	6,18
P/B (x)	1,53	0,42	1,15
Lãi cổ tức (%)	6,29	0,00	3,91
ROA (%)	20,42	1,16	8,36
ROE (%)	13,93	2,34	18,74
EPS điều chỉnh (đồng)	4.390	810	3.720
LN gộp biên (%)	60,32	9,60	80,59
LN thuần biên (%)	41,47	1,81	64,30
Tỷ lệ TT hiện hành (x)	1,22	0,97	0,28
Tổng nợ /VCSH (x)	0,35	1,04	1,29
Sở hữu nước ngoài (%)	29,82	18,53	47,52

Phân tích tài chính

- Đến cuối năm 2008, SC5 đã hoàn thành 100,6% kế hoạch sau khi điều chỉnh mục tiêu lợi nhuận từ 87,2 tỷ xuống 40,48 tỷ. Những khó khăn của nền kinh tế năm 2008 như lạm phát, trượt giá nguyên vật liệu, xăng dầu, chi phí nhân công khiến lợi nhuận của SC5 sụt giảm mạnh trong 3 quý cuối năm, đạt gần 17 tỷ, bằng gần 50% lợi nhuận cả năm 2008 và tương đương 26% so với 3 quý cuối năm 2007.
- Cuối 2008, tổng nợ ngắn hạn chiếm tới 84,5% trên tổng nguồn vốn và tăng gần 37% so với 2007. Tuy nhiên, tổng các khoản nợ chịu lãi cả dài hạn và ngắn hạn tại thời điểm này khoảng 519 tỷ, chiếm 42,7% tổng nguồn vốn. Nguyên nhân về tỷ trọng cao của các khoản nợ phải trả chủ yếu phát sinh từ khoản người mua ứng tiền trước cho các công trình xây dựng, và đây được coi là lợi thế cũng như kiến tạo một tỷ lệ nợ an toàn trên vốn chủ sở hữu đối với doanh nghiệp xây dựng như SC5.
- Chi phí tài chính khoảng hơn 26 tỷ đồng trong năm 2008 chủ yếu phát sinh từ khoản trích lập dự phòng giảm giá đầu tư tài chính dài hạn 25,8 tỷ đồng. Như vậy, khoảng 280 triệu còn lại phát sinh từ lãi vay. Tuy nhiên, nếu nhìn vào số dư vay ngắn hạn và vay dài hạn lớn (thường duy trì khoảng hơn 400 tỷ hàng quý) thì khoản chi phí lãi vay này chưa thực sự tương xứng. Theo nhận định của FPTSC, có khả năng doanh nghiệp chưa ghi nhận đầy đủ chi phí lãi vay và có thể bị điều chỉnh giảm sau khi kiểm toán.
- Số dư hàng tồn kho cuối năm rất lớn (hơn 803 tỷ đồng) chủ yếu tập trung vào chi phí sản xuất dở dang. Lượng hàng tồn kho này chủ yếu thể hiện chi phí của các công trình xây dựng đang được thực hiện cuối năm. Nhìn vào cơ cấu vốn, có thể thấy lượng chi phí này được sử dụng chủ yếu từ nguồn nợ ngắn hạn, trong đó đã có khoảng hơn 500 tỷ chiếm dụng vốn từ các nguồn không chịu lãi. Đây có thể coi là lợi thế của SC5 so với nhiều doanh nghiệp khác trong ngành.

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>

Chuyên viên phân tích: Nguyễn Văn Quý – quynv@fpts.com.vn

(¹) Nguồn: BCTC chưa kiểm toán của SC5

Tuyên bố miễn trách nhiệm

Các thông tin và nhận định trong báo cáo này được cung cấp bởi FPTTS dựa vào các nguồn thông tin mà FPTTS 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 FPTTS, Nhà đầu tư sử dụng báo cáo này tự chịu trách nhiệm về quyết định của mình,

FPTTS 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, 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