LIÊN KẾT NHANH

- Bảng giá siêu tốc
- Giao dịch trực tuyến
- Sàng lọc cổ phiếu
- Phân tích VNDIRECT
- Dữ liệu thống kê thị trường
- Phân tích ngành
- Đồ thị phân tích kỹ thuật
- Lịch sự kiện

BÁO CÁO NHANH ĐHCĐ THƯỜNG NIÊN NĂM 2011

CTCP ĐẠI LÝ GIAO NHẬN VẬN TẢI XẾP DỠ TÂN CẢNG

Ngày 21 tháng 03 năm 2011

Chuyên viên phụ trách: Bùi Minh Tuấn
Email: tuan.buiminh@vndirect.com.vn

Chỉ tiêu	2010 Thực hiện	2010 KH %	2010/2009 (+/-) %	2011 KH	2011KH / 2010 (+/-) %
Doanh thu thuần (tỷ đồng)	799	121 %	51%	891,2	11%
Lợi nhuận sau thuế (tỷ đồng)*	96	114 %	11%	102,7	6,7%
Tổng đầu tư (tỷ đồng)	145	70%	33%	404,7	179%
Tỷ lệ trả cổ tức bằng tiền mặt	20%	100%	-20%	18%	10%

Nguồn : Tài liệu ĐHCĐ thường niên 2010
** : LNST của cổ đông công ty mẹ*

Kết quả HĐKD 2010:

- Trong năm 2010, TCL hoàn thành và vượt chỉ tiêu Kế hoạch sản lượng ở toàn bộ các mảng dịch vụ mà công ty hoạt động. Trong đó tiêu biểu là sản lượng xếp dỡ container tại bãi vượt kế hoạch 9,5% ; sản lượng vận chuyển bộ vượt 8,7% và sản lượng vận chuyển thủy vượt 26,5%.
- Đưa vào hoạt động bãi đóng và rút hàng bao bằng băng chuyền trực tiếp từ sàlan vào container tại Cát Lái.
- Về mặt tài chính, TCL ghi nhận 799 tỷ doanh thu và 96 tỷ LNST vượt kế hoạch lần lượt 51% và 11%.
- Cả năm 2010, TCL đầu tư tổng cộng 145,4 tỷ hoàn thành 70% kế hoạch đầu tư là 206,5 tỷ.

Kế hoạch 2011 :

- TCL đặt kế hoạch sản lượng 2011 bằng hoặc tăng nhẹ (~5%) so với 2010 ở hầu hết các chỉ tiêu. Trong đó, các mảng dịch vụ chính như Dịch vụ xếp dỡ container tại bến Sà lan và Dịch vụ thông qua depot tăng 4%, Dịch vụ vận tải thủy tăng 51 % và Dịch vụ bốc xếp container = 99,95% của mức thực hiện 2010.
- Công ty lên kế hoạch đầu tư 2011 là 404,7 tỷ trong đó khoản đầu tư:
  - Đầu tư Xây dựng cơ bản: 94,8 tỷ trong đó có Xây dựng bãi chứa container rỗng (7ha) depot 10 và nâng cấp depot 9 thành bãi chứa container hàng
  - Mua sắm thiết bị : 172,4 tỷ trong đó có mua 2 cẩu KE KOCKS và 2 xe nâng mới (1 xe hàng và 1 xe rỗng)
  - Đầu tư Tài chính : 137,5 tỷ trong đó có mua 2,5 triệu cổ phần CTCP Tân Cảng Cái Mép, Góp vốn vào CTCP dịch vụ Tân Cảng Bến Thành và Góp vốn vào CTCP ICD Tân Cảng Cái Mép.

Nguồn vốn tài trợ cho hoạt động đầu tư của công ty dự kiến sẽ đến từ tiền thu được từ đợt phát hành thêm và vay ngân

hàng.

- TCL đặt kế hoạch 902,2 tỷ doanh thu và 116,2 tỷ LNST trong đó LNST của cổ đông công ty mẹ là 102,7 tỷ, tương ứng tăng lần lượt 13% và 7% so với mức thực hiện của 2010.

Chiến lược phát hành :

Đối tượng	Số lượng cổ phiếu phát hành	Giá chào bán	Tỷ lệ thưởng quyền
CĐ hiện hữu	2,243,988	-Không thấp hơn giá trị sổ sách của công ty (17.860đ/cp theo BCTC HN trong tài liệu) -60% giá trị của 10 phiên khớp lệnh gần nhất	100 :12
Đối tác chiến lược Tổng công ty Tân Cảng Sài Gòn*	2,068,566	-120% giá chào bán cho CĐ hiện hữu	N/A
Đối tác chiến lược khác*	1,987,446	-120% giá chào bán cho CĐ hiện hữu	N/A
Tổng cộng	**6,300,000**		

**Cổ phần phát hành cho Đối tác chiến lược sẽ bị hạn chế chuyển nhượng 1 năm*

- Số tiền thu được từ đợt phát hành này sẽ được dùng để đầu từ 2 cẩu KE (KOCKS) giá trị 5.223.340 EUR và 1.641.420 USD và bổ sung vốn lưu động.

Các vấn đề quan ngại từ đại hội

- Trong điều kiện kinh tế 2011 còn nhiều khó khăn về mặt tỷ giá, lãi suất, nhiên liệu, lạm phát… Ban Lãnh Đạo sẽ tập trung cắt giảm chi phí kiểm soát nội bộ để hoàn thành kế hoạch SXKD của năm.
- Một số cổ đông bày tỏ quan ngại về giá phát hành khi HĐQT đề xuất giá phát hành dự kiến = 60% giá trị của 10 phiên giao dịch gần nhất vì giá cổ phiếu có thể tăng giảm dẫn đến khả năng CĐ hiện hữu của công ty sẽ phải mua giá cao.
- Một lo ngại khác từ phía các cổ đông là kế hoạch đầu tư của công ty trong năm 2011, trong điều kiện kinh tế cả nước còn nhiều khó khăn. Căng thẳng trong thị trường tiền tệ với lạm phát cao và lãi suất vì thế cũng cao, việc công ty đi vay một khoản tiền không nhỏ để đầu tu là khá rủi ro.
- Ngoài ra, BKS của công ty có đề nghị Ban lãnh đạo công ty cân nhắc 2 khỏan đầu tư tài chính vào Công ty hạ tầng Á Châu (8tỷ) và CTCP Tân Cảng Sypress (4,8 tỷ) vì chưa đem lại hiệu quả đầu tư trong thời gian qua.

Trân trọng,
Phòng Phân tích Đầu tư

KHUYẾN CÁO

Những thông tin đưa ra trên đây được lấy từ những nguồn đáng tin cậy, tuy nhiên chúng tôi không đảm bảo tính chính xác và đầy đủ. Thông tin thể hiện quan điểm của tác giả về vấn đề đang xem xét, không được coi là quan điểm của VNDirect và chỉ có giá trị khuyến nghị tại thời điểm gửi thông tin, VNDirect không chịu trách nhiệm trước mọi khoản thua lỗ do sử dụng những thông tin cung cấp.

Bản quyền © Công ty cổ phần Chứng khoán VNDIRECT

Hội sở chính: Số 1 Nguyễn Thượng Hiền, Hai Bà Trưng, Hà Nội | T + 844-3972-4568 | F + 844-3972-4600
Chi nhánh: Tòa nhà FIDECO, 81-85 Hàm Nghi, Q.1, T.P Hồ Chí Minh | T + 848-3914-6925 | F + 848-3914-6924
support@vndirect.com.vn | **www.vndirect.com.vn** | **Hotline: 1900-5454-09**