

Tổng quan doanh nghiệp

Quá trình hình thành và phát triển:

- Công ty sách và thiết bị Quảng Ninh thành lập năm 1983 và là đơn vị trực thuộc Sở giáo dục và Đào tạo Quảng Ninh.
- Năm 1992: Công ty chuyển sang mô hình doanh nghiệp nhà nước.
- Năm 2004: Công ty chuyển đổi mô hình hoạt động thành công ty cổ phần Sách và Thiết bị trường học Quảng Ninh.
- 30/11/2007: Tăng vốn điều lệ từ 4,99 tỷ lên 13,5 tỷ.

Cơ cấu cổ đông: (18/08/2008)

Cổ đông	Số cổ phần nắm giữ	Tỷ lệ sở hữu
Tổng	1.350.000	100
Cá nhân trong nước	1.125.000	83,33
Tổ chức trong nước	225.000	16,67

Vị thế

- Công ty là đơn vị hậu cần duy nhất của ngành Giáo dục & Đào tạo Quảng Ninh, chịu trách nhiệm cung ứng các loại sách, văn hóa phẩm, trang thiết bị, đồ dùng học tập đến các cơ sở giáo dục trong tỉnh.
- Công ty có lợi thế khi chiếm một thị trường tiêu thụ ổn định, có sức mua lớn với hơn 300.000 học sinh, 15.000 giáo viên các cấp trên địa bàn tỉnh Quảng Ninh. Công ty cũng đang sở hữu một hệ thống phân phối và tiêu thụ sản phẩm được tổ chức chặt chẽ, rộng khắp với sự chỉ đạo sát sao của ngành Giáo dục và UBND tỉnh Quảng Ninh.
- Ngoài ra Công ty có những nhà cung cấp lớn với nhiều kinh nghiệm như: NXB Giáo dục, NXB Kim Đồng, NXB Trẻ, Công ty Thiết bị Giáo dục I, Công ty Thương Mại và hỗ trợ phát triển miền núi... Đặc biệt, riêng với NXB Giáo dục, Công ty là đơn vị thuộc hệ thống phát hành truyền thống và duy nhất trên địa bàn Quảng Ninh.

Lĩnh vực sản xuất kinh doanh

- Kinh doanh sách giáo khoa, sách giáo viên, sách tham khảo, các loại ấn phẩm, văn phòng phẩm phục vụ nhà trường, các loại giấy vở viết;
- Kinh doanh thiết bị, đồ dùng giảng dạy, học tập trong nhà trường, bàn ghế, trang thiết bị trong nhà trường;
- Kinh doanh dịch vụ du lịch, nhà nghỉ, đầu tư trong hoạt động dạy học;
- Kinh doanh lịch, đồ chơi trẻ em.

Cơ cấu doanh thu theo sản phẩm dịch vụ

Đơn vị: triệu đồng

Mục	2006		2007		Jun-08	
	Giá trị	%	Giá trị	%	Giá trị	%
DT SGK, Thiết bị trường học	28.710	94,2	34.613	92,1	17.729	88,78
DT cung cấp dịch vụ	1.761	5,8	2.969	7,9	2.241	11,22
DTT	30.471	100	37.582	100	19.970	100

Kế hoạch tăng trưởng

Chỉ tiêu	Năm 2009	
	Giá trị	% tăng/giảm
Vốn chủ sở hữu	13.500	0
Doanh thu	45.100	11,08
Lợi nhuận sau thuế	2.706	8,82
Lợi nhuận sau thuế/Doanh thu thuần (%)	6%	-0,13
Lợi nhuận sau thuế/Vốn chủ sở hữu (%)	20,04	1,62
Tỷ lệ cổ tức/Vốn điều lệ (%)	15	1

Đơn vị: triệu đồng

Các chỉ số tài chính	2006	2007
Hệ số thanh toán ngắn hạn (lần)	0,42	1,06
Hệ số thanh toán nhanh (lần)	0,31	0,85
Hệ số Nợ/ Tổng tài sản	0,61	0,36
Hệ số Nợ/ Vốn chủ sở hữu (lần)	1,53	0,56
Vòng quay hàng tồn kho (lần)	16,5	17,65
Doanh thu thuần/ Tổng tài sản (lần)	1,83	1,79
Lợi nhuận sau thuế/ Doanh thu thuần (%)	6,05	5,21
Lợi nhuận sau thuế/ Vốn chủ sở hữu (%)	26,44	12,54
Lợi nhuận sau thuế/ Tổng tài sản (%)	10,43	8,05

BC Lãi /lỗ (triệu VND)	2006	2007	06/2008
Doanh thu thuần	30.471	37.582	19.970
Lợi nhuận thuần từ HĐKD	1.387	1.363	1.338
Lợi nhuận trước thuế	1.843	2.288	1.529
Lợi nhuận sau thuế	1.843	1.960	1.315
Tỷ lệ trả cổ tức (%)	16	16	N/A

Bảng cân đối kế toán (triệu VND)	2006	2007	6/2008
Tổng tài sản	17.678	24.354	33.777
Nợ ngắn hạn	9.718	8.594	17.660
Nợ dài hạn	1.128	128	128

So sánh cách doanh nghiệp cùng ngành

Mã chứng khoán	DST	EBS	LBE
Sàn niêm yết	HaSTC	HaSTC	HaSTC
Thời điểm niêm yết	16/10/2007	21/12/2006	22/02/2008
Vốn điều lệ (triệu đồng)	10.000	10.000	11.000
Giá chào sàn (đồng)	68.200	85.000	36.500
Giá ngày 11/02/2009 (đồng)	8.500	12.000	10.700
ROA (%)	474.936	7,62	8,48
ROE (%)	39.918	9	14,95
LN thuần biên (%)	31.304	11,56	22,44
Tổng nợ vay/Vốn chủ sở hữu (lần)	546.235	0,18	0,77
	256.952		0,43
	137.410		

Định giá doanh nghiệp :

1. Phương pháp P/B;

Book value thời điểm 30/06/2008 = VCSH/Số CPĐLHBQ
= 11.840 đồng.

P/B ngành = 0,87

Giá QST theo phương pháp P/B = $0,87 \times 11.840 = 10.300$ đồng.

2. Phương pháp P/E:

EPS năm 2007 = 3.439 đồng

P/E bán lẻ = 7,96

Giá QST theo phương pháp P/E = $7,96 \times 3.439 = 27.374$ đồng.

→ Giá chào sàn dự kiến khoảng 1.x

Giá tham khảo trên OTC:

Cổ phiếu này không có giao dịch trên OTC (nguồn tham khảo dautuOTC.com và sanOTC.com).

Mọi chi tiết xin xem thêm tại Website <https://ezsearch.fpts.com.vn>

Người thực hiện: **Hồ Thu Hằng**

Tuyên bố miễn trách nhiệm

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

FPTS có thể dựa vào các thông tin trong báo cáo này và các thông tin khác để ra quyết định

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 <https://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) 773 7070 / 271 7171
Fax: (84.4) 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) 6290 8686
Fax: (84.8) 6291 6070

Công ty Cổ phần Chứng khoán FPT

Chi nhánh Đà Nẵng

124 Nguyễn Thị Minh Khai
Quận Hải Châu – TP Đà Nẵng – Việt Nam
ĐT: (84.511) 355 3666
Fax: (84.511) 355 3888