

Hội Thảo

CHƯƠNG TRÌNH KẾT NỐI DOANH NGHIỆP VÀ NHÀ ĐẦU TƯ



www.hsc.com.vn | www.facebook.com/HSCvn

GIỚI THIỆU CƠ HỘI ĐẦU TƯ CTCP GỖ ĐỨC THÀNH – GDT (HOSE)

Bộ phận Phân tích khối KHCN Tháng 08/2016

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG GỖ NỘI THẤT

GIỚI THIỆU DOANH NGHIỆP GỖ ĐỨC THÀNH

NGÀNH GỖ VIỆT NAM – DN NỘI CHƯA KHAI THÁC HẾT TIỀM NĂNG

Quy mô thị trường Việt : ~ 3 tỷ USD/năm

Thị phần DN nội: ~ 40%. Rơi thị phần vào tay DN ngoại do chưa có chuỗi phân phối.

Số ít doanh nghiệp xây dựng được chuỗi phân phối trên thị trường hiện nay



Nội địa : 20%
Xuất khẩu : 80%

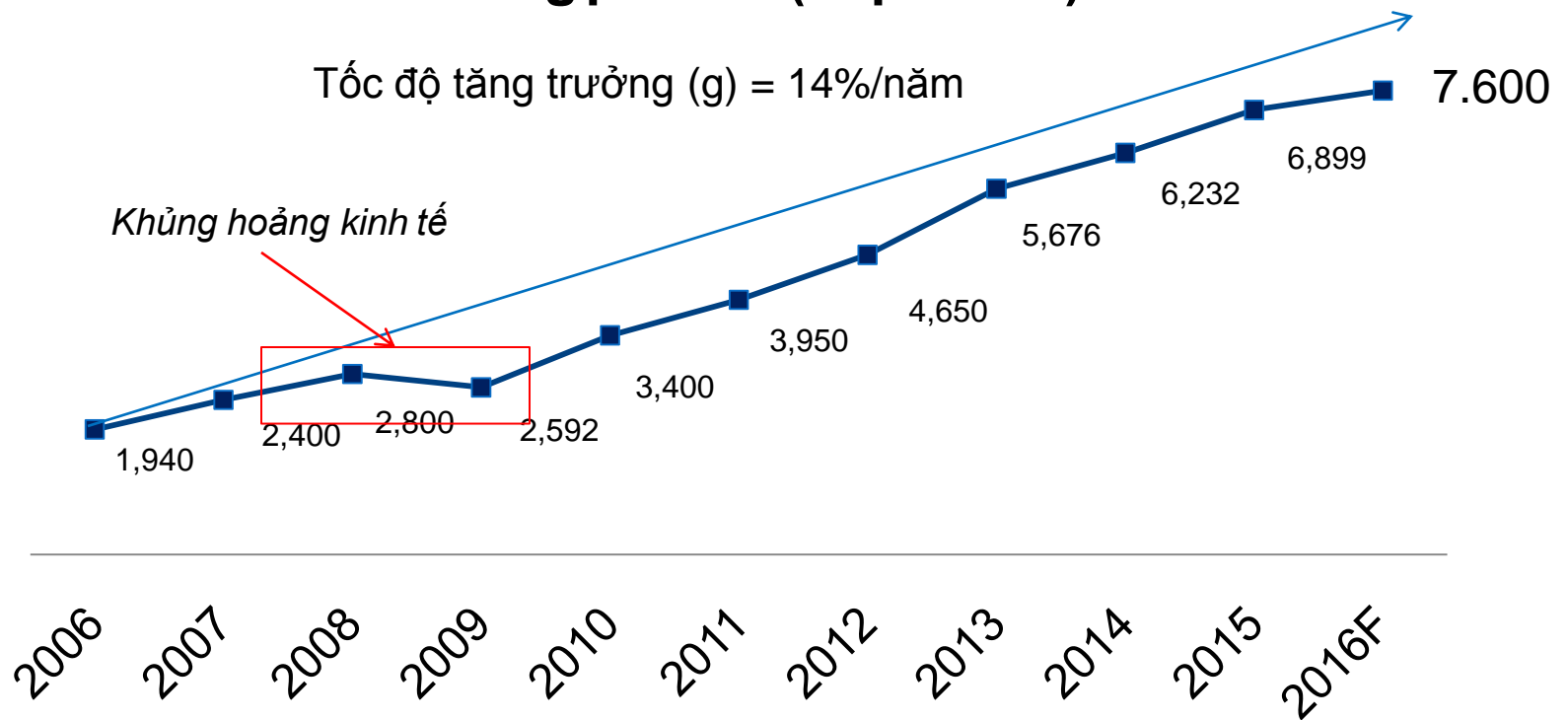


Nội địa : 50%
Xuất khẩu : 50%

TIỀM NĂNG LỚN TỪ THỊ TRƯỜNG XUẤT KHẨU

Kim ngạch XK (triệu USD)

Tốc độ tăng trưởng (g) = 14%/năm



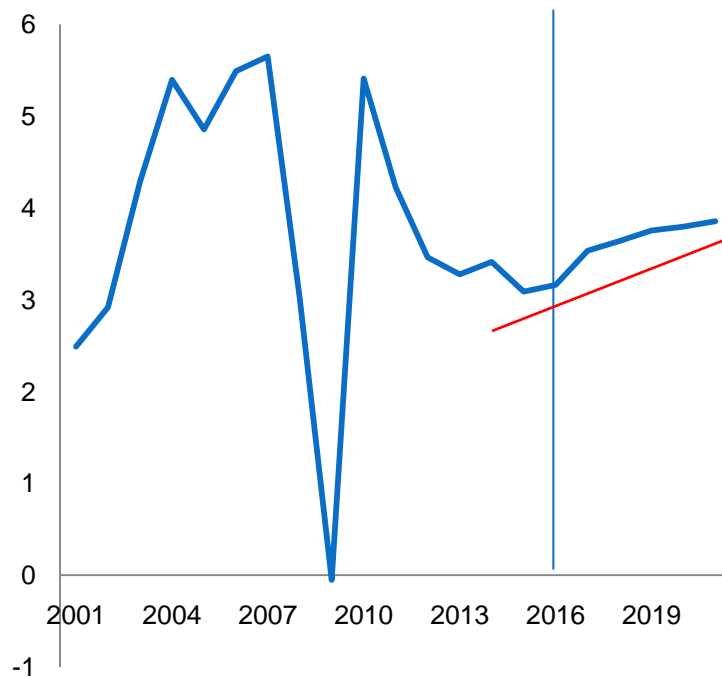
Nguồn: Tổng cục thống kê, Hải quan VN

CÁC THỊ TRƯỜNG XUẤT KHẨU CHÍNH CỦA VIỆT NAM

Thị trường	Năm 2015	Năm 2014	+/- (%)
Tổng cộng	6.899	6.231	10,71
Hoa Kỳ	2.642	2.234	18,22
Nhật Bản	1.042	952	9,50
Trung Quốc	982	871	12,72
Hàn Quốc	495	491	0,84
Anh	287	274	4,57
Australia	157	157	-0,28
Canada	152	154	-1,42
Đức	127	114	10,73
Hongkong	114	77	47,84
Pháp	100	104	-3,72

Nguồn: Tổng cục thống kê, Hải quan VN

SỰ PHỤC HỒI CỦA NỀN KINH TẾ THẾ GIỚI MỞ RA CƠ HỘI



Việt Nam xuất khẩu ~ 2% thị phần

Furniture industry statistics

290,130,026,807

US dollars spent on furniture
Globally this year

ÁP LỰC CẠNH TRANH TRONG NGÀNH RẤT CAO

Cạnh tranh

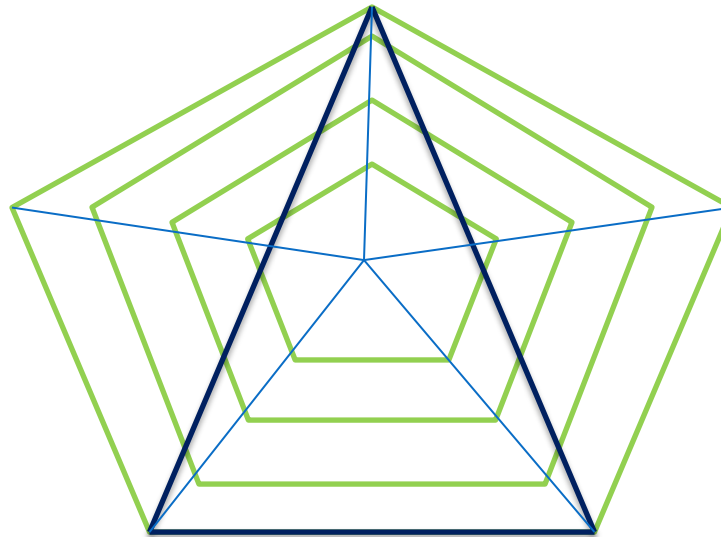
- Nhiều doanh nghiệp quy mô vừa và nhỏ có năng lực giống nhau
- Cạnh tranh về giá

Sản phẩm thay thế

- Ít có sản phẩm thay thế

Nguồn cung

- Nguồn cung nhiều và rẻ
- Năng lực các doanh nghiệp khai thác gỗ là như nhau



Rào cản ngành

- Vốn yêu cầu không cao
- Lãi vay thấp
- Doanh nghiệp FDI vào thị trường

Năng lực trả giá của người mua

- Không có nhiều sự khác biệt và giá trị gia tăng

PHÂN TÍCH SWOT NGÀNH GỖ VIỆT NAM

Điểm mạnh

- Nguồn NL có nguồn gốc, giá rẻ, dồi dào
- Nhân công giá rẻ, khéo léo, sáng tạo...
- Chính sách hỗ trợ DN của CP...

S

W

Điểm yếu

- 95% và doanh nghiệp nhỏ và rất nhỏ, sản xuất manh mún
- Giá thành sản phẩm cao...
- Chất lượng thấp, chưa tạo giá trị gia tăng...

Cơ hội

- Sự phục hồi của nền kinh tế thế giới. Hiệp định FTA, TPP...
- TQ bị kiện bán phá giá. Ý, Đức... sản xuất không còn hiệu quả

O

T

Thách thức

- Mất thị phần vào tay các nhà SX nước ngoài
- Khó khăn để trụ vững trước những biến động của kinh tế toàn cầu

TIÊU CHÍ CHỌN DOANH NGHIỆP NGÀNH GỖ

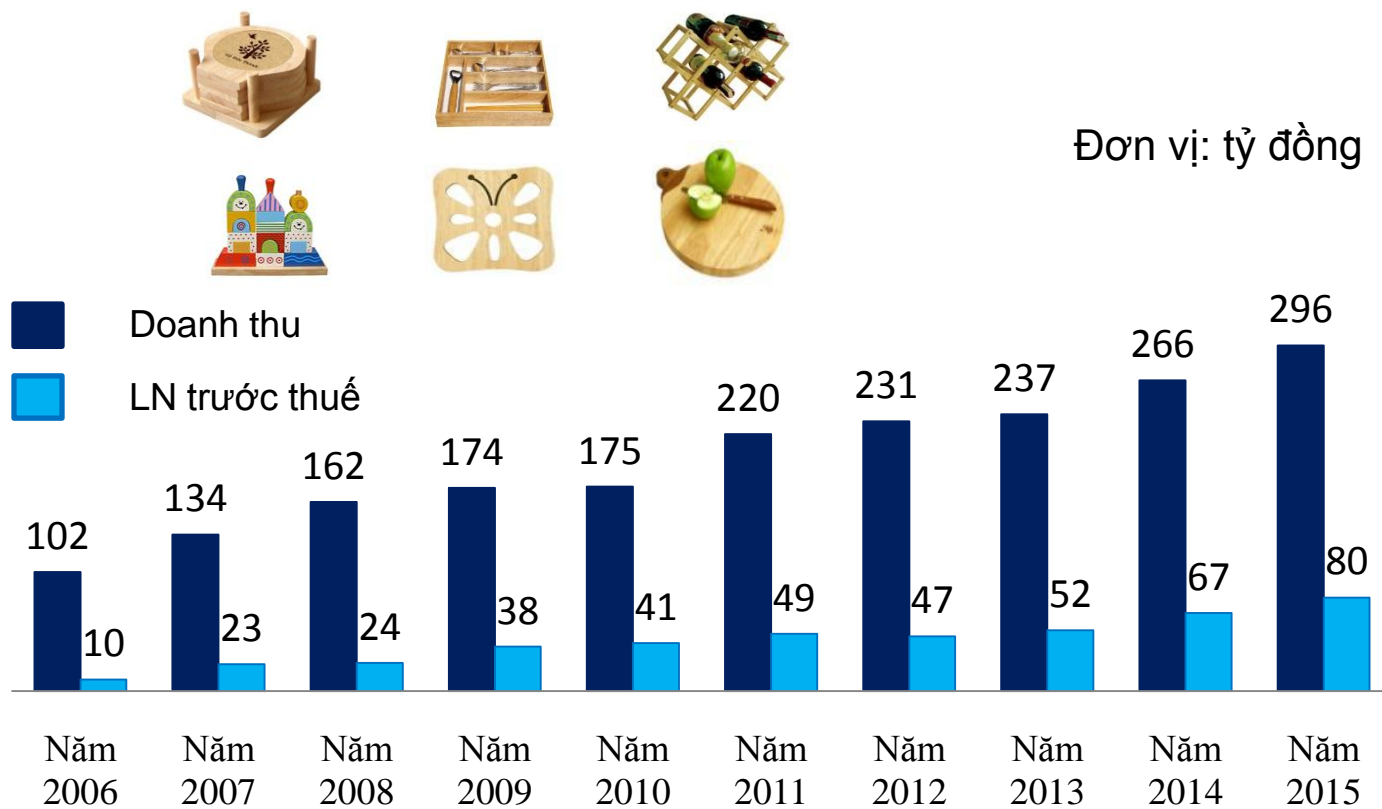
- Có kinh nghiệm phát triển sản phẩm, tồn tại và duy trì lợi nhuận trong ngành
- Có nguồn cung cấp nguyên liệu dài hạn ổn định
- Có công nghệ cao, giá thành hợp lý, mẫu mã thu hút
- Tạo được giá trị gia tăng cao từ các sản phẩm
- Quản trị doanh nghiệp minh bạch

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG GỖ NỘI THẤT

GIỚI THIỆU DOANH NGHIỆP GỖ ĐỨC THÀNH

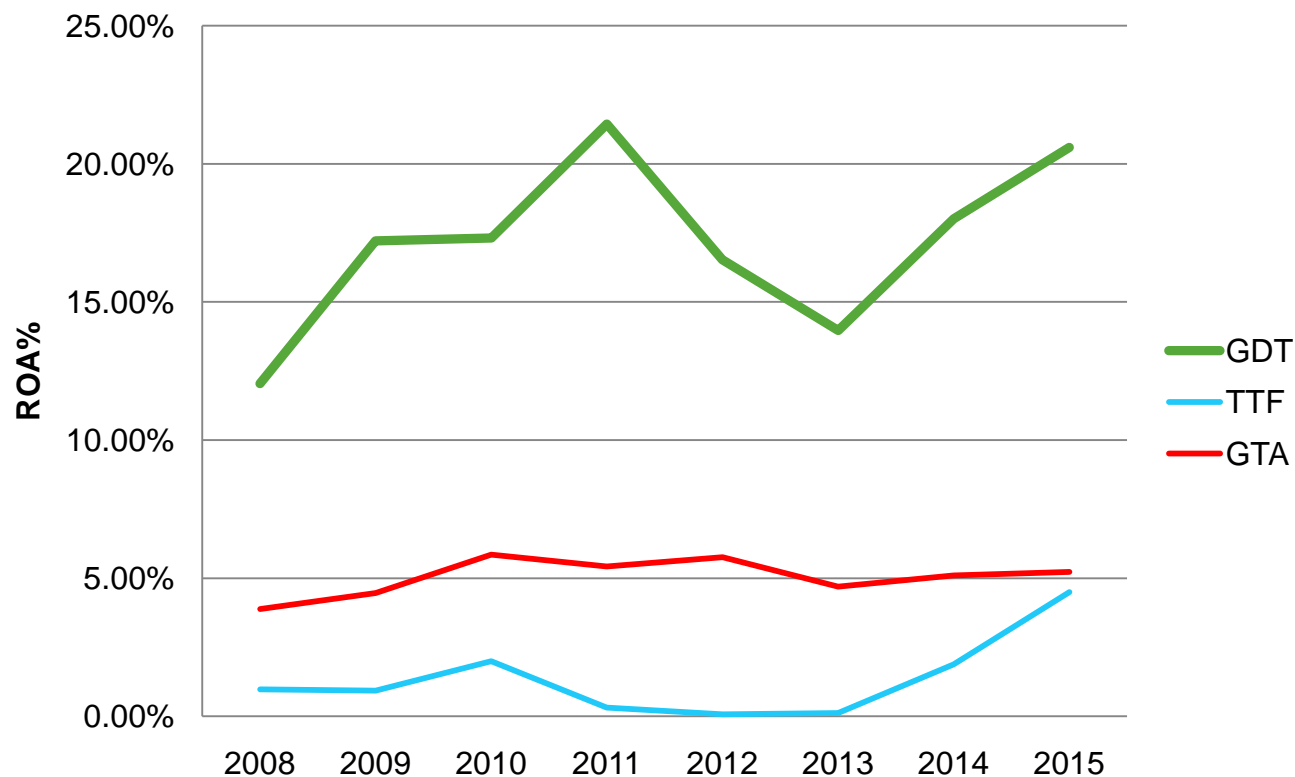
CẠNH TRANH TỪ VIỆC ĐÁNH VÀO PHÂN KHÚC HẸP

Khác biệt trong sản phẩm và phân khúc tạo nên lợi thế cạnh tranh



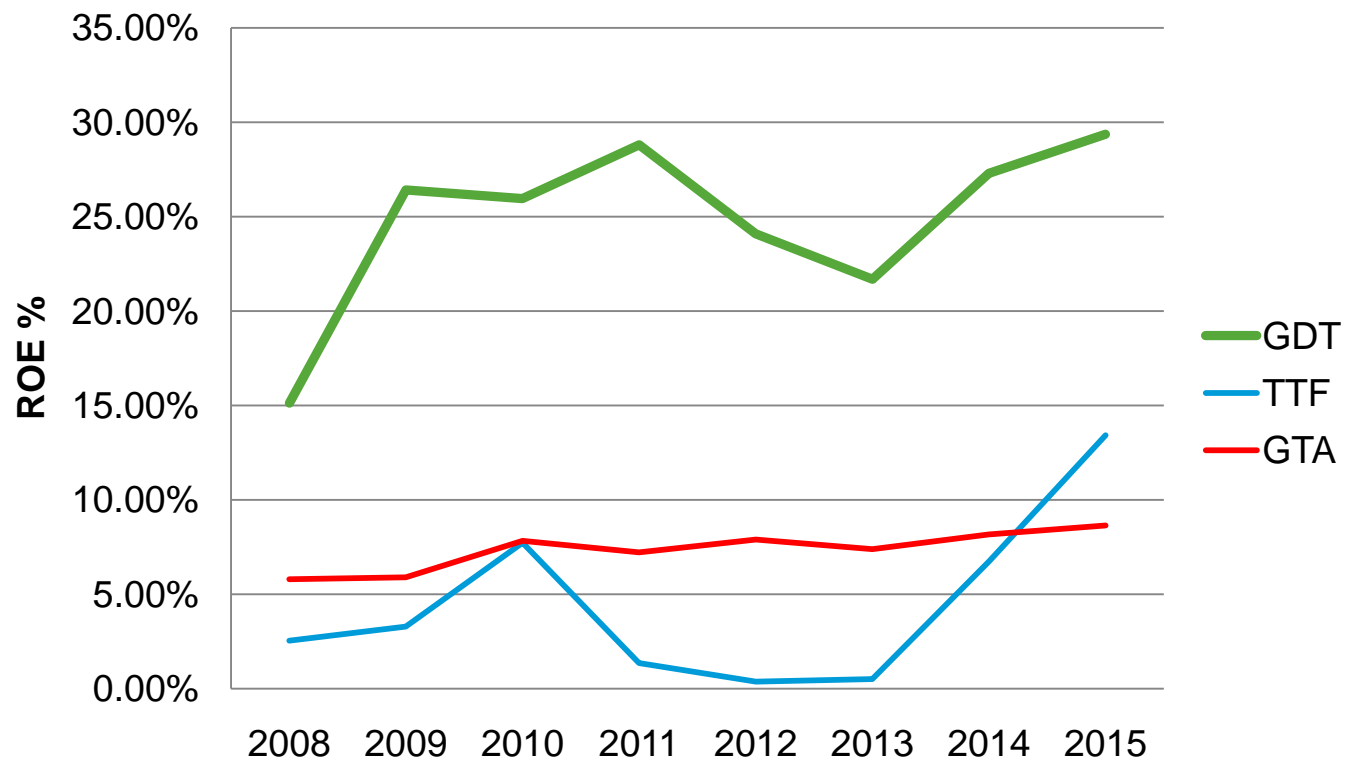
CÁC CHỈ TIÊU SINH LỢI VƯỢT TRỘI

ROA (GDT) luôn tăng cao và duy trì trong thời gian dài

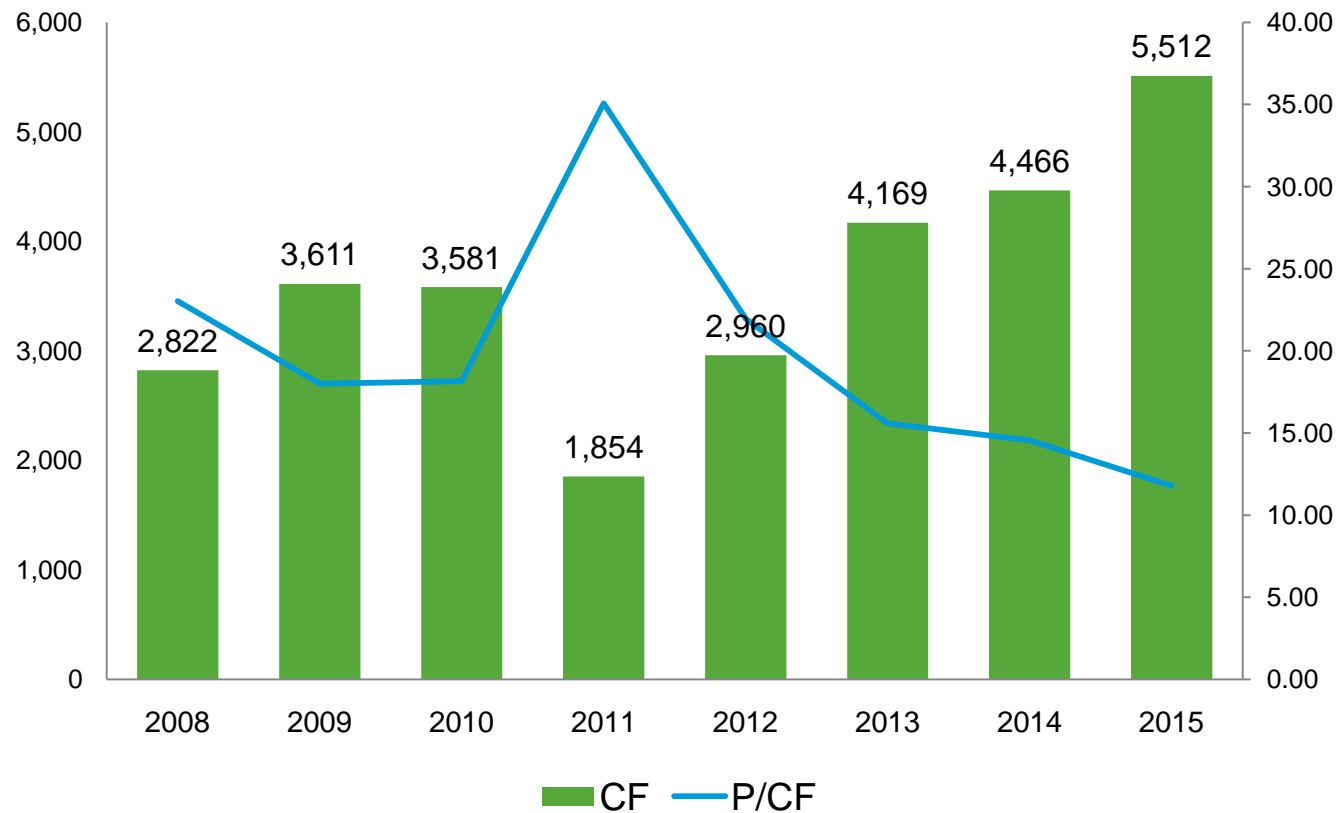


CÁC CHỈ TIÊU SINH LỢI VƯỢT TRỘI

ROE của GDT và một số DN cùng ngành



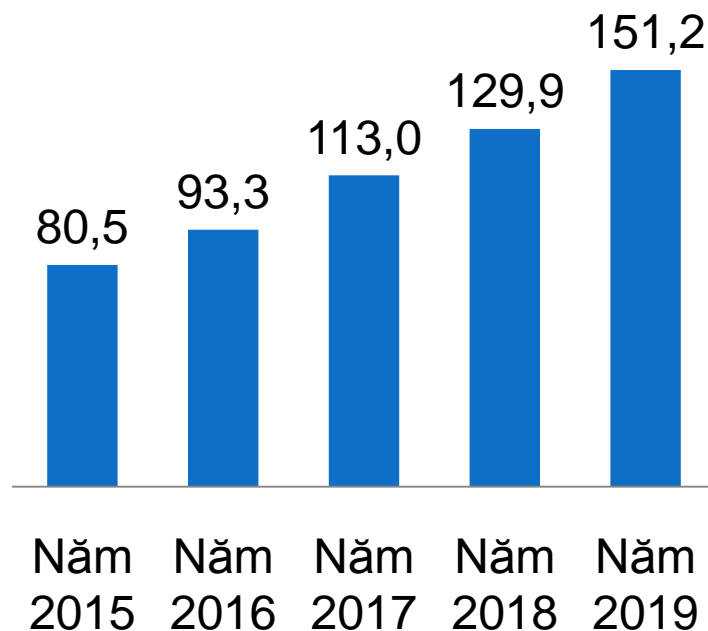
LỢI NHUẬN ĐI KÈM VỚI DÒNG TIỀN



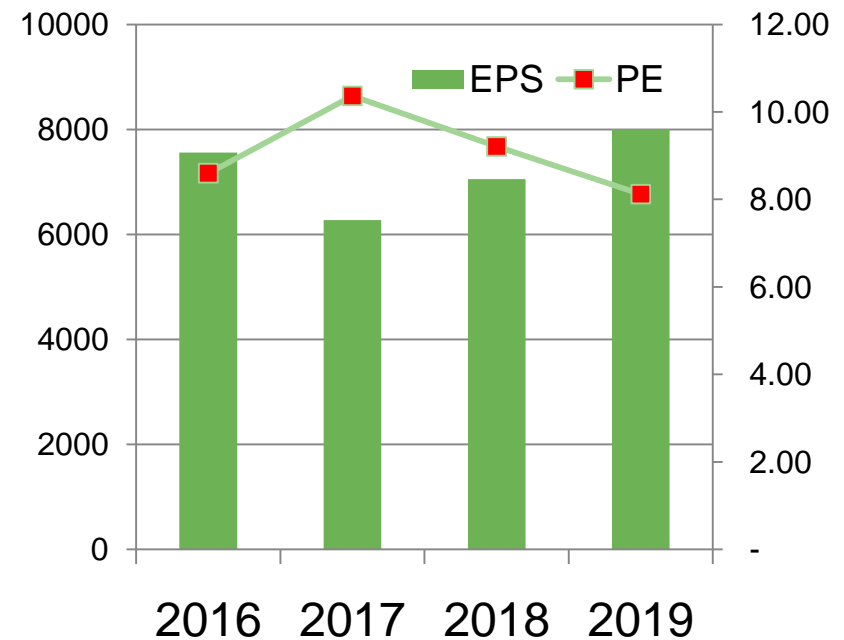
CF : Dòng tiền/cổ phiếu (đơn vị: VND/CP)
P/CF : Tỷ số giá/dòng tiền trên mỗi cổ phiếu

KẾ HOẠCH TÀI CHÍNH

LỢI NHUẬN TRƯỚC THUẾ (TỶ VND)



(*) P/E tại mức giá 65.000 VND/CP



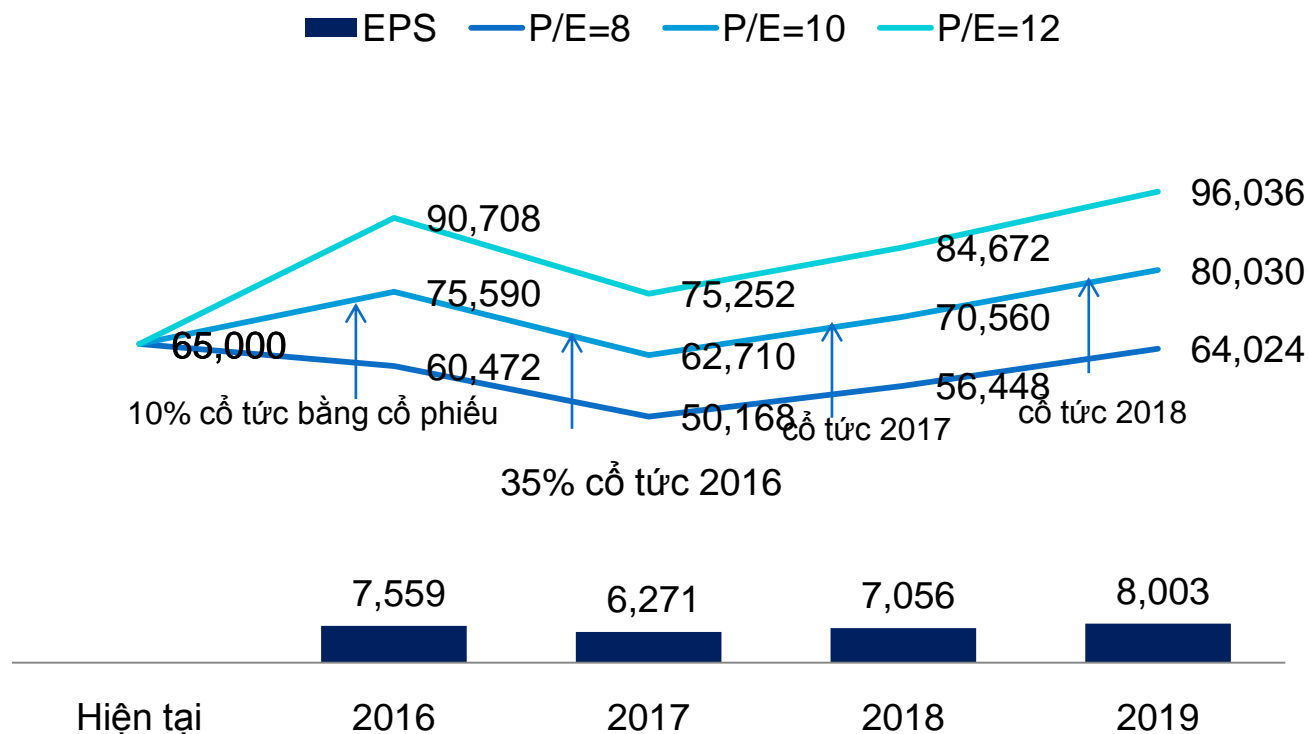
EPS: thu nhập trên mỗi cổ phiếu

P/E: Tỷ số giá trên thu nhập mỗi cổ phần

GIÁ CỔ PHIẾU TƯƠNG ỨNG VỚI CÁC MỨC P/E

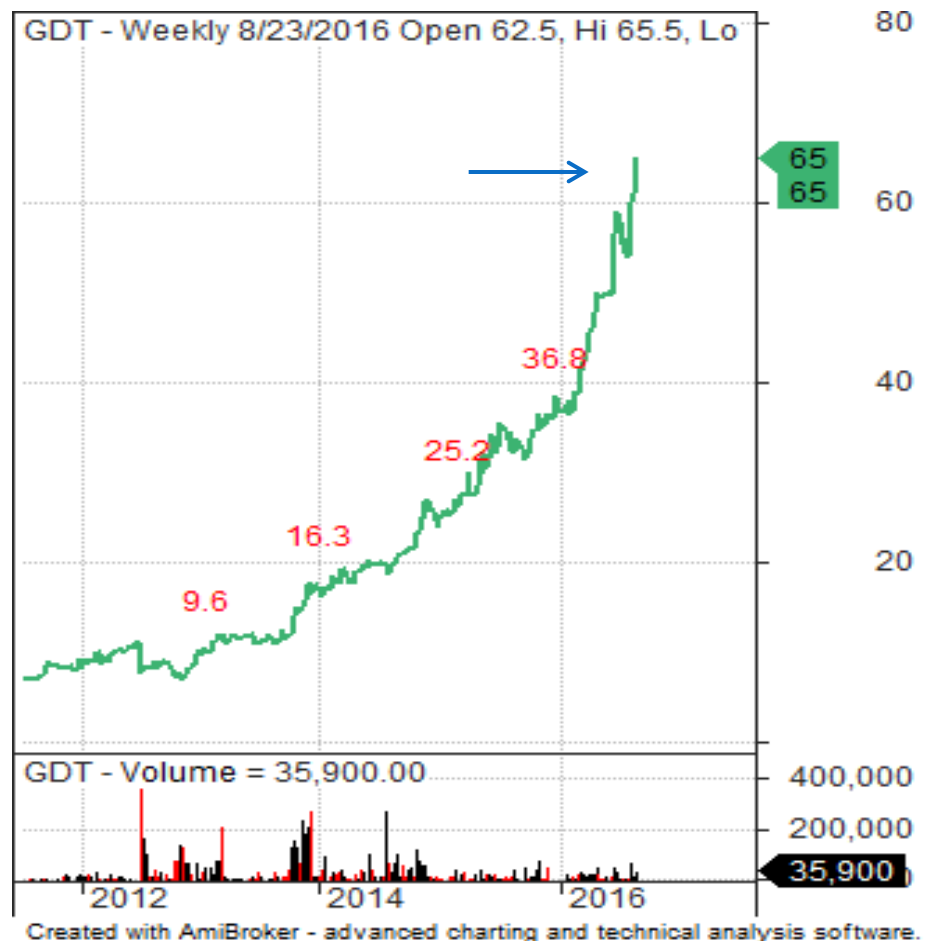
EPS: thu nhập trên mỗi cổ phiếu (ĐVT: đồng/CP)

P/E: hệ số giá trên thu nhập từ cổ phiếu (ĐVT: lần)



QUAN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- Chiến lược hợp lý khi đánh vào phân khúc hẹp, ít cạnh tranh
- Hưởng lợi khi giá nguyên liệu đầu vào (gỗ cao su) vẫn ở mức thấp
- Lợi nhuận 2016 tăng trưởng mạnh nhờ chuyển nhượng BĐS
- Khả năng duy trì tốc độ tăng trưởng ở mức hai con số trong thời gian tới nhờ tăng khả năng cạnh tranh từ thay đổi thiết kế



CHÂN THÀNH CẢM ƠN!

TRỤ SỞ CHÍNH
Lầu 5 & 6, Tòa nhà AB, 76 Lê Lai,
Phường Bến Thành, Quận 1, TP.HCM, Việt Nam.
T: (+84 8) 3823 3299
F: (+84 8) 3823 3301
E: info@hsc.com.vn
W: www.hsc.com.vn

ẢNH HƯỞNG TÍCH CỰC