

TÂM ĐIỂM - APC - 25.03.2016 - CẬP NHẬT ĐẠI HỘI CỔ ĐÔNG

Link: <https://ketrade.com.vn/#MarketInsight>

APC là doanh nghiệp hoạt động trong lĩnh vực chiếu xạ, chiếm 70% thị phần chiếu xạ trong nước. Doanh thu chiếu xạ chiếm 85% doanh thu thuần. Công ty đặt kế hoạch doanh thu và lợi nhuận 2016 tăng trưởng 2 con số.

Đại hội cổ đông thông qua KQKD 2015. LNST 2015 đạt 27,3 tỷ , tăng 9,2% so với 2014, qua đó đạt 113% so với kế hoạch 2015. Nguyên nhân chủ yếu là do: 1) Doanh thu 101,9 tỷ đồng, tăng 4,2% so với 2014; 2) Biên lãi gộp 2015 đạt 52,8% cao hơn so với 51,8% trong năm 2014.

Kế hoạch 2016, tăng trưởng 2 con số. Doanh thu 116,5 tỷ đồng, tăng 14,3 % so với thực hiện 2015. LNST 33,8 tỷ đồng, tăng 23,8% so với thực hiện 2015. Công ty đã đầu tư thiết bị máy móc, chuẩn bị cho việc mở rộng hoạt động trong các năm vừa qua (Công ty TNHH MTV An Phú Bình Minh tại Đồng Bằng Sông Cửu Long). Lãnh đạo APC kỳ vọng hiệp định TPP với các quy tắc nghiêm ngặt về cạnh tranh và nâng cao chất lượng an toàn vệ sinh thực phẩm sẽ làm gia tăng nhu cầu chiếu xạ và do đó APC sẽ được hưởng lợi. Chiếu xạ là 1 công đoạn nâng cao chất lượng an toàn vệ sinh thực phẩm. Ban lãnh đạo cũng kỳ vọng giá chiếu xạ trong xu hướng tăng (tùy mặt hàng), đây có thể là lý do khiến biên lợi nhuận tiếp tục cải thiện.

Cổ tức khả thi. Công ty thông qua kế hoạch chi trả cổ tức 2015 với tỷ lệ 5% mệnh giá, tương ứng lợi tức cổ tức 2,9%. Tỷ lệ chi trả cổ tức (payout ratio) khá thấp 22,3%. APC dự kiến chi hơn 6 tỷ đồng để chi trả cổ tức. Tính đến cuối Q4/16, tiền và tương đương tiền công ty đạt 16,4 tỷ đồng, LNST chưa phân phối đạt 62,8 tỷ đồng. Công ty chưa có kế hoạch chia cổ tức 2016.

Mở rộng hoạt động kinh doanh. Công ty có kế hoạch thành lập công ty mới nhằm mở rộng sản xuất, xây dựng thêm nhà máy chiếu xạ, các trung tâm nghiên cứu và phát triển tại Khu Công Nghệ Cao, Quận 9, TP HCM. Tổng vốn đầu tư 45 triệu USD được chia thành nhiều giai đoạn. HĐQT APC đề xuất ĐHĐCĐ giao HĐQT lên kế hoạch và phương án huy động vốn cho dự án. Trao đổi với chúng tôi, lãnh đạo APC cho biết, hiện công ty đã có đàm phán với một số đối tác quốc tế có uy tín hoạt động trong ngành. Công ty kỳ vọng những đối tác này sẽ giúp APC trong việc tiếp cận vốn, công nghệ hiện đại và giải quyết đầu ra cho APC.

Định giá. APC đang giao dịch tại P/E 2015 là 7,9 lần. APC là doanh nghiệp hoạt động trong lĩnh vực chiếu xạ, chiếm 70% thị phần chiếu xạ trong nước. Doanh thu chiếu xạ chiếm 85% doanh thu thuần.