

Công ty cổ phần cơ điện và xây dựng Việt Nam (MCG-HSX)



Phân tích tình hình hoạt động kinh doanh:

Công ty cổ phần cơ điện và xây dựng Việt Nam là doanh nghiệp hoạt động trong lĩnh vực xây dựng, đầu tư và kinh doanh Bất động sản, cơ khí, thương mại và kinh doanh điện.

- Hoạt động kinh doanh ảnh hưởng nặng nề do hoạt động đầu tư giàn trải từ 2013 tạo nên khoản lỗ 176 tỷ đồng do gánh nặng nợ vay, hàng tồn kho lớn và hoạt động đầu tư không hiệu quả.
- 2014 sử dụng LNST chưa PP để xử lý lỗ lũy kế.
- Các khoản nợ vay kéo dài dẫn tới KQKD của MCG liên tục giảm sút trong những năm gần đây:
 - + Doanh thu giảm từ 802 tỷ đồng năm 2013 xuống còn 329,71 tỷ đồng năm 2016.

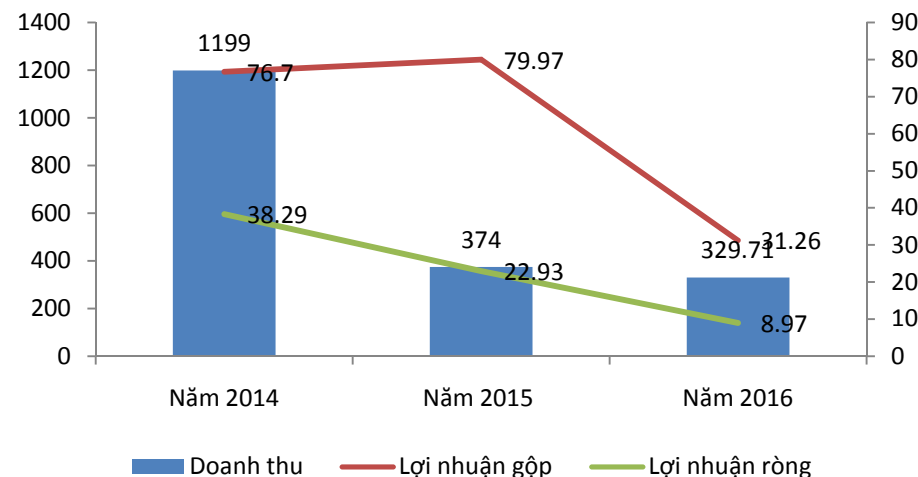
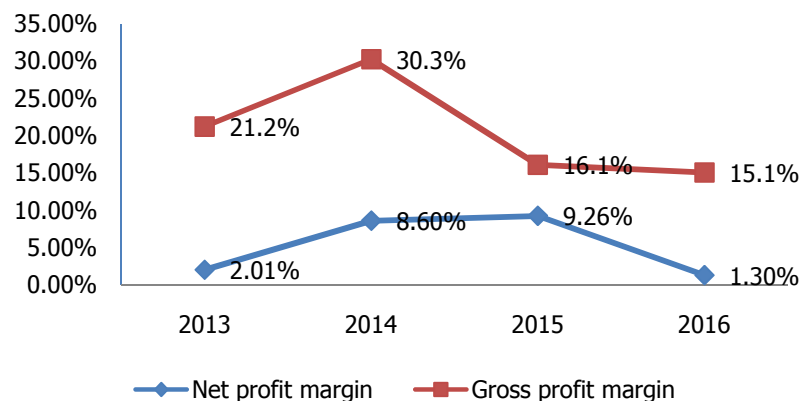
Chi tiêu	2013	2014	2015	2016
DTT (tỷ VNĐ)	802	1.199	374	329,71
% tăng trưởng	-57,2%	49,5%	-68,8%	-11,8%
LNG (tỷ VNĐ)	-100,5	76,7	79,97	31,26
% tăng trưởng		176,3%	4,3%	-60,9%
LNR (tỷ VNĐ)	-176,53	38,29	22,93	8,97
% tăng trưởng		121,7%	-40,1%	-60,9%
Biên LNG (%)	-12,5%	6,4%	21,4%	9,5%
Biên LNR (%)	-22,0%	3,2%	6,1%	2,7%
EPS (VNĐ)		736	441	172

Công ty cổ phần cơ điện và xây dựng Việt Nam (MCG-HSX)

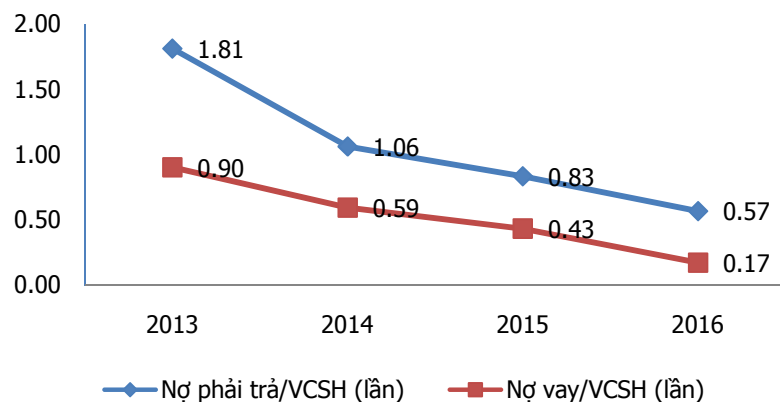


Phân tích tình hình hoạt động kinh doanh:

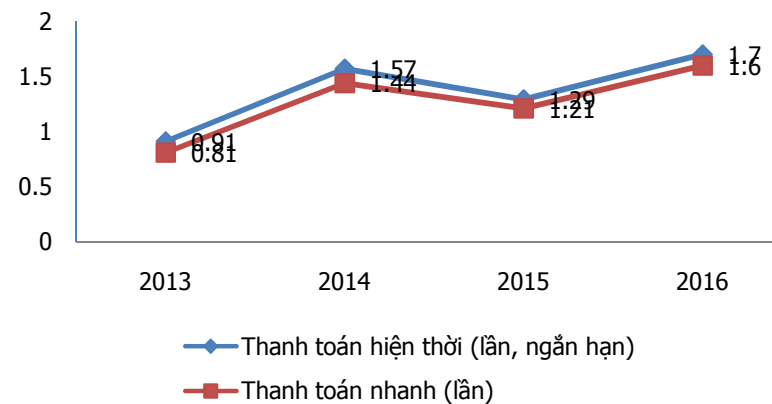
Biên lợi nhuận



Đòn bẩy tài chính



Khả năng thanh toán



Công ty cổ phần cơ điện và xây dựng Việt Nam (MCG-HSX)



Lãi ròng quý 1/2017 giảm 65%, chỉ đạt 800 triệu đồng

Theo BCTC hợp nhất quý 1/2017, MCG đạt doanh thu hơn 37 tỷ đồng, giảm 37% so với cùng kỳ năm trước. Lãi ròng đạt hơn 800 triệu đồng, giảm hơn 65% so với quý 1/2016.

Kế hoạch kinh doanh thận trọng trong năm 2017

Năm 2017, MCG đặt kế hoạch lợi nhuận sau thuế gần 5 tỷ đồng, giảm 46% so với kết quả thực hiện 2016.

Các điểm đáng chú ý:

- + Hàng tồn kho lớn do không quyết toán được với các chủ đầu tư.
- + Doanh thu dở dang ở một số công trình, dự án không thể quyết toán được do một số chủ đầu tư chây ì trong công tác thanh toán.
- + Chi phí sản xuất kinh doanh ở mức cao do không đáp ứng được tiến độ thi công.
- + Nợ vay đang ở mức cao
- + Dòng tiền từ hoạt động kinh doanh quý 1/2017 ghi nhận ở mức âm 15,19 tỷ đồng.
- + Gần đây cổ đông lớn MBS đã thoái toàn bộ 3,27 triệu cổ phiếu sau 7 năm nắm giữ.

Công ty cổ phần cơ điện và xây dựng Việt Nam (MCG-HSX)



Phân tích tình hình hoạt động kinh doanh:

Tình hình hoạt động kinh doanh của MCG năm 2016:

- + Dự án BĐS 102 Trường Chinh với quy mô trên 40.000 m² sàn nhà thương mại, 9.000 m² sàn thương mại dịch vụ, tổng mức đầu tư hơn 1.309 tỷ đồng đã hoàn thành và bàn giao phần lớn các căn hộ, và đã tiến hành khai thác khu thương mại, dịch vụ.
- + Công trình Thủy điện Nậm Hóa 2 với công suất 8 MW đã phát điện trong quý 3 năm 2016 sản lượng điện 6 tháng cuối năm đạt 14.215 tỷ đồng.
- + Đã hoàn thành thi công xây lắp phần ngầm dự án khu nhà ở thương mại Đồng Phát – Hoàng Mai với giá trị 138 tỷ đồng.
- + Công ty góp vốn vào Công ty cổ phần đầu tư Thủy điện Anpha với giá trị 296 tỷ đồng.
- + Tiếp tục triển khai thi công Công trình thủy điện Nậm Hóa 1 với công suất 18 MW và tổng mức đầu tư là 540 tỷ đồng.
- + Đã hoàn thành 60% giá trị hợp đồng thi công phần thân và hoàn thiện lô C dự án nhà ở Thương Mại Thành Thái –HCM, tổng giá trị hợp đồng trước thuế là 131 tỷ đồng.

Công ty cổ phần cơ điện và xây dựng Việt Nam (MCG-HSX)



Phân tích tình hình hoạt động kinh doanh:

Kế hoạch kinh doanh năm 2017: Doanh thu đạt 519 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế đạt 4,84 tỷ đồng.

- + Tập trung thi công xây lắp Công trình thủy điện Nậm Hóa 1, với giá trị sản lượng ước tính đạt 155,26 tỷ đồng.
- + Khởi công lại 2 dự án Thủy điện Suối Choang, Nghệ An với tổng mức đầu tư 98 tỷ đồng; dự án Thủy điện Khánh Khê, Lạng Sơn với tổng mức đầu tư 238 tỷ đồng.
- + Khởi công dự án hồ chứa nước Bản mòng giai đoạn 2, với giá trị sản lượng dự kiến đạt 30 tỷ đồng.
- + Tiếp tục thi công phần còn lại của dự án nhà ở thương mại Thành Thái, doanh thu ước tính đạt 60 tỷ đồng.
- + Tiếp tục triển khai dự án Bất động sản Long Hưng với mức đầu tư dự kiến 250 tỷ đồng.
- + Tập trung thu hồi vốn tại các công trình như: Thủy điện Bình Điền, Hương Điền, Sông Chanh,...

Công ty cổ phần cơ điện và xây dựng Việt Nam (MCG-HSX)



Lãi ròng quý 1/2017 giảm 65%, chỉ đạt 800 triệu đồng

Theo BCTC hợp nhất quý 1/2017, MCG đạt doanh thu hơn 37 tỷ đồng, giảm 37% so với cùng kỳ năm trước. Lãi ròng đạt hơn 800 triệu đồng, giảm hơn 65% so với quý 1/2016.

Kế hoạch kinh doanh thận trọng trong năm 2017

Năm 2017, MCG đặt kế hoạch lợi nhuận sau thuế gần 5 tỷ đồng, giảm 46% so với kết quả thực hiện 2016.

Các điểm đáng chú ý:

- + Hàng tồn kho lớn do không quyết toán được với các chủ đầu tư.
- + Doanh thu dở dang ở một số công trình, dự án không thể quyết toán được do một số chủ đầu tư chây ì trong công tác thanh toán.
- + Chi phí sản xuất kinh doanh ở mức cao do không đáp ứng được tiến độ thi công.
- + Nợ vay đang ở mức cao
- + Dòng tiền từ hoạt động kinh doanh quý 1/2017 ghi nhận ở mức âm 15,19 tỷ đồng.
- + Gần đây cổ đông lớn MBS đã thoái toàn bộ 3,27 triệu cổ phiếu sau 7 năm nắm giữ.