

Giới thiệu cổ phiếu VCR của Công ty cổ phần Đầu tư và Phát triển Du lịch Vinaconex-Vinaconex ITC

Vinaconex ITC là công ty được thành lập năm 2008 với mục tiêu là một doanh nghiệp phát triển mạnh mẽ lĩnh vực kinh doanh bất động sản du lịch nói riêng và bất động sản nói chung. Định hướng chiến lược của công ty là xây dựng và hình thành một chuỗi những khu đô thị du lịch đẳng cấp quốc tế mang thương hiệu Vinaconex – ITC tại Việt Nam.

Vinaconex ITC có lợi thế tương đối trong việc triển khai dự án đô thị du lịch quy mô lớn và được sự hỗ trợ đặc biệt từ phía cổ đông chiến lược. Tỷ lệ sở hữu của cổ đông lớn: Tổng Công ty CP Xuất nhập khẩu và Xây dựng Việt Nam VCG: 53,33%, Công ty Cổ phần Chứng khoán NHNo&PTNT Việt Nam AGRISECO: 10,67%, Ngân hàng TMCP Xuất Nhập khẩu Việt Nam EXIMBANK: 10%. Vinaconex ITC sẽ có lợi thế trong việc tiếp cận quỹ đất, dự án và nguồn vốn, cùng với những ưu đãi nhất định từ phía Tổng công ty Vinaconex.

Hiện tại, công ty đang triển khai dự án trọng điểm Khu đô thị du lịch Cái Giá – Cát Bà với các chức năng: ở, công cộng, dịch vụ du lịch – thương mại tổng hợp, văn hóa, thể dục thể thao, cây xanh – công viên – hồ điều hòa, giao thông và các chức năng khác, diện tích đầu tư xây dựng: 172,2748 ha, tổng diện tích sàn xây dựng: 1.559.349 m². Đây là dự án tiên phong trong khai thác đô thị du lịch phía bắc, vị trí đắc địa và phù hợp với chiến lược của Chính phủ về phát triển du lịch. Lợi nhuận trước thuế dự kiến dự án mang lại là 2.184,52 tỷ đồng.

Mới thành lập và đi vào hoạt động hơn 2 năm, Vinaconex ITC đã thể hiện tốc độ tăng trưởng ấn tượng, tỷ lệ tăng doanh thu hàng năm ở mức cao, dự kiến tăng 200% năm 2010 và 38% năm 2011, lợi nhuận sau thuế tăng 176% năm 2010. Tỷ lệ lợi nhuận trước thuế/ doanh thu thuần đạt trên 45% duy trì trong những năm tiếp theo. hiện dự án đầu tư của Công ty đang trong quá trình thực hiện đầu tư, một số hạng mục công trình và bất động sản đã được đầu tư và hoàn thiện dự kiến sẽ đưa vào khai thác, sử dụng từ đầu năm 2010 do vậy, kể từ năm 2010 doanh thu kinh doanh bất động sản sẽ bắt đầu tăng mạnh và chiếm tỷ trọng đáng kể trong tổng doanh thu của Công ty.

Công ty khá tự tin với kế hoạch lợi nhuận 2010 là 80 tỷ đồng, và ngay trong quý 1, công ty đã đạt mức lợi nhuận 20 tỷ đồng. Ước tính, giá trị quỹ đất hiện hữu của công ty từ dự án Cát Bà là trên 4426 tỷ đồng trong đó: giá trị đất biệt thự: 2.329,04 tỷ đồng, giá trị đất ở cao tầng: 81,99 tỷ đồng, giá trị đất khách sạn dịch vụ: 2.015,52 tỷ đồng, tương ứng với giá trị bình quân trên mỗi cổ phiếu sau khi đã trừ đi các khoản nợ là 163.000 đồng/cp.

Các chỉ tiêu chủ yếu (theo công ty)	Thực hiện 2009	Năm 2010		Năm 2011	
		Giá trị	+/- (%)	Giá trị	+/- (%)
Vốn điều lệ	268,37	360	34,14%	360	0,00%
Vốn chủ sở hữu	298,26	389,88	30,72%	389,88	0,00%
Doanh thu thuần	47,99	144,11	200,29%	200,05	38,82%
Lợi nhuận trước thuế	23,38	70	199,40%	92,85	32,64%
Lợi nhuận sau thuế	19,22	53,13	176,43%	69,64	31,07%
Cổ tức (%)		12%		18%	6%
Lợi nhuận trước thuế/Doanh thu thuần	49%	49%		46%	
Lợi nhuận sau thuế/Doanh thu thuần	40%	37%		35%	
Lợi nhuận sau thuế/Vốn chủ sở hữu	6%	14%		18%	