

BÁO CÁO N I DUNG H P I H I C ÔNG

| | | | |
|----------------------------------|--|-------------------|--|
| Công ty: | Công ty c ph n T p oàn d u khí An pha | | |
| Mã CK: | ASP | Sàn niêm y t HSX | |
| Th i gian h p: | 8.00-17.30 ngày 18/4/2011 | | |
| a i m h p: | S 6, Nguy n Kh c Vi n,Capital Tower, Qu n 7, HCM | | |
| Ng i l p báo cáo: | L i Cao Mai Ph ng | | |
| N i nh n báo cáo: (g i email) | Ban giám c | | |
| | Phòng u T – HO: Mr. Lê c An | | |
| | Phòng phân tích – HO: Ms. Hoàng Th Thanh Thùy | | |
| Tài li u kèm theo: | (scan và g i cùng BC) | | |

1. ánh giá ho t ng n m c :

| Ch tiêu | VT | KH 2010 | TH 2010 | TH/KH | So v i 2009 |
|-------------------------------------|-----|------------|------------|-------|----------------|
| S n l ng bán LPG- Dân d ng | T n | 86.510 | 77.857 | 90% | 121% |
| S n l ng bán LPG- bán buôn | T n | 38.280 | 40.666 | 106% | 67% |
| D ch v v n t i bi n- LPG | T n | 44.640 | 40.983 | 92% | 81% |
| L i nhu n sau thu thu nh p h p nh t | T | 60,5 | 5,692 | 9% | 11% |
| L i nhu n sau thu c a công ty m | T | 50 | 1,656 | 3% | 4% |

N m 2010, s n l ng bán LPG dân d ng ã t ng 21% so v i s n l ng n m 2009. Hi n th ph n c a công ty kho ng 14% LPG dân d ng Vi t Nam. t c t c phát tri n cao này trong i u ki n th tr ng c nh tranh hi n nay là s k th p c a nhi u y u t . Hi u t i công ty ang chi m th ph n s 1 t i Hà N i, s 2 t i HCM và s 1 t i th tr ng Tây Nguyên và Tây Ninh ngoài ra Anpha Petro còn có ph t i h u h t các t nh thành trong c n c.

Thu n l i: H th ng c s v t ch t hoàn thi n t kho ch a, tàu, tr m chi t, h th ng phân ph i tr i kh p c n c nên có i u ki n t ng tr ng th ph n

H th ng i lý bán l LPG trong n c v n c cho là chuyên nghi p nh t trong các công ty cùng ngành là m t l i th r t l n c a công ty.

Khó kh n: Tình hình ngu n LPG trong n c v n ch a n nh, giá LPG th gi i bi n ng b t th ng khi t giá USD/VND t n t i 2 t giá và khan hi m ngu n USD d n n công ty không dám ký các h p ng nh p kh u các th i i m giá thay i

Ngh nh Gas 107/2009/N -CP b t u có hi u l c trong ó 02 i u ki n quan tr ng là: Các nhà phân ph i ch c ký h p ng v i t i a ba th ng nhân kinh doanh u m i và các th ng nhân kinh doanh u m i gas ph i có t i thi u 300.000 v bình gas. Hai i u ki n này v lâu dài s giúp công ty Gas u m i ho t ng n nh h n. Tuy nhiên, trong

giai đoạn này làm cho thị trường gas cạnh tranh khốc liệt, các công ty nhàn hạ vớt vớt bình gas, tranh giành lợi nhuận từ lợi nhuận ngắn gọn.

Các chỉ thị quy định giá gas của các chủ nhà hàng nhàn cạnh tranh trực tiếp với thị trường Gas Bình Minh phía Nam (bán trên 80% sản phẩm Gia đình Gas của Anpha Petrol) nhàn ngắn trực tiếp với lợi nhuận của các công ty Gas.

Lĩnh vực Gas công nghiệp cạnh tranh với sản phẩm thay thế là khí thiên nhiên hóa lỏng (CNG) cũng cung cấp quy định các công ty thành viên của Tập đoàn dầu khí Việt Nam

2. Kết quả hoạt động kinh doanh

| Chỉ tiêu | VT | KH 2011 | TH 2010 | So sánh 2009 |
|-----------------------------------|-----|------------|------------|-----------------|
| Sản lượng bán LPG- Dân dụng | Tấn | 87.224 | 76.224 | 14% |
| Sản lượng bán LPG- bán buôn | Tấn | 37.190 | 60.813 | -39% |
| Dịch vụ vận tải biển- LPG | Tấn | 55.000 | 50.000 | 9% |
| Lợi nhuận trước thuế thu nhập | T | 42,660 | 15,700 | 272% |
| Lợi nhuận sau thuế | T | 29,6 | 5,692 | 520% |
| Lợi nhuận sau thuế của công ty mẹ | T | 23 | 1,656 | 1,38% |

Công ty là một trong 04 công ty Gas được miễn trừ thuế thu nhập doanh nghiệp LPG từ nhà máy Dung Quất giúp cho Công ty có nguồn Gas dồi dào, tàu vận chuyển trực tiếp cho các công ty sản xuất.

Sản lượng tăng cao, kết hợp với kênh phân phối trực tiếp nên giá tiêu dùng là rất thấp, lợi nhuận ngắn gọn trên mức bình thường.

Tiêu chuẩn bình quân chung hiện nay Việt Nam so với các quốc gia trong khu vực thấp nên đã báo trong tương lai gần nhu cầu tại Việt Nam sẽ tăng cao, dự kiến 2015 sẽ đạt khoảng 1,5 triệu tấn/năm

3. Hình ảnh trong tương lai

Hỏi: Liệu cạnh tranh cùng ngành của công ty trong năm 2010?, công ty khí hóa lỏng Miền Nam là công ty cùng ngành mà vẫn có kết quả kinh doanh tốt?

áp: Công ty cạnh tranh nhàn

- Saigon Petro: có 2 triệu tấn dầu và Gas, mức kinh doanh Gas khoảng 5 triệu
- Công ty nhàn nhập khẩu khí Việt Nam, VinaGas 2010 khoảng 2 triệu
- MTG chiếm khoảng 200 triệu

- Dự khí V ng Tàu l kho ng 39 t
- Khí hóa l ng Mi n Nam, t cu i 2009 n nay có thêm khí nén hóa l ng (GNG) c cung c p ng quy n b i t p oàn d u khí nên h có u th h n so v i công ty

H i: Gi i thích trang 5, BCTC h p nh t v kho n tài s n dài h n khác.

áp: N m v a r i công ty có u t thuê tài chính cho chi t n p Gas và c th hi n trong kho n tài s n dài h n khác.

H i: Lãi su t cao hi n nay công ty s có bi n pháp gì, thu h p òn cân n ?

áp: Chính sách tài chính: Công ty s gi m b t nh ng m ng có hi u qu không cao; t ng c ng công tác ki m soát và s d ng v n l u ng (t p trung vào m ng công n ph i thu, kéo th p t 7-10 ngày so v i 10-15 ngày so v i tr c ây; s p x p l i lao ng hi u qu cao h n)

H i: T i sao giá c phi u c a ASP gi m liên t c, t i sao công ty l i mua c ph n c a Khí hóa l ng Mi n Nam?

áp: Công ty s c g ng t p trung vào k t qu kinh doanh c i thi n giá c phi u, và nâng cao c t c.

Mua c ph n c a công ty khí hóa l ng Mi n Nam là do:

- Có KQKD t ng i t t trong nh ng n m v a qua.
- Công ty mua ngang v i giá tr s sách mà giá th tr ng hi n nay v n cao h n giá mua, c t c c a c a công ty này c ng cao và n nh. S c phi u mua b h n ch chuy n nh ng, n cu i 2012 s h t th i h n h n ch
- Khí hóa l ng Mi n Nam có ngu n hàng t t, c chia s ngu n hàng t t và u ãi v m t thanh toán.

H i: N m 2010 các chi phí t ng r t m nh so v i 2009, v y 2011 công ty k ho ch nào ki m soát chi phí?

áp: Công ty s c t gi m chi phí có th nh quy ch v xe (nh c th i t ng c s d ng xe công ty..), n m ngoái nh mua t ng 3 c a tòa nhà nh ng hi n nay s chuy n sang thuê gi m chi phí. T p trung vào th tr ng ti m n ng.

C t gi m th tr ng không hi u qu t p trung vào th tr ng chính nh HN, HCM và Buôn Mê Thu c.

Nâng cao n ng su t lao ng, tài s n nào th a ho c không còn s d ng thì bán

H i: KQKD Quý 1/2011?

áp: Hi n nay công ty t ng h p ch a xong, nh ng s li u quý 1 t i các công ty Hà N i t ng i t t (m c dù nhà máy Dung Qu t ngh và tháng t t nên s n l ng có gi m).

Công ty ánh giá là n m nay s không khó kh n h n n m 2010.

H i: Quy n l i c a c ông l n, c ông sáng l p nh th nào?

áp: Công ty ch v n d ng theo lu t, c ông l n t 5% tr lên, các quy n theo úng lu t ban hành

Trong hai ph ng án tr c t c 5% ho c không tr c t c: HC thông qua không chia c t c 2010. Không thông qua ch tr ng t ng v n i u l trong i h i này và y quy n cho H QT xin ý ki n c ông b ng v n b n vào th i i m thích h p. Các n i dung khác u c HC thông qua.