

CÔNG TY CỔ PHẦN DƯỢC LÂM ĐỒNG (HNX: LDP)

Giá thị trường
9.000 VND

Giá mục tiêu

Tăng trưởng

Khuyến nghị

Ngành
Dược phẩm

Diễn biến giá cổ phiếu trong 1 năm



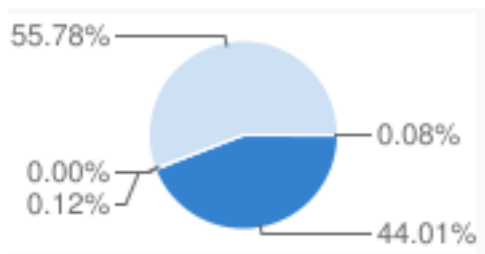
Nguồn: Stockbiz

Thông tin cổ phiếu

Vốn hóa (tỷ VND)	114
Số cp lưu hành	61.300
Cao nhất 52 tuần (VND)	18.000
Thấp nhất 52 tuần (VND)	4.200
P/E	-2.44x
P/B	1.08
BVPS	8.352

Nguồn: Finance.vietstock

Cơ cấu cổ đông



Nguồn: Finance.vietstock

Tổng quan doanh nghiệp

Tiền thân là Xí nghiệp Dược liên hiệp Lâm Đồng thành lập ngày 08/05/1982. Ngày 29/06/2010, Công ty chính thức niêm yết 1.700.000 cổ phiếu trên Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội với mã chứng khoán LDP. Năm 2007 Chính thức mang tên Công ty Cổ phần Dược Lâm Đồng (Ladophar). Vào tháng 05/2022, Ladophar kỷ niệm 40 năm thành lập công ty.

CTCP Dược Lâm Đồng (Ladophar) hoạt động trong lĩnh vực:

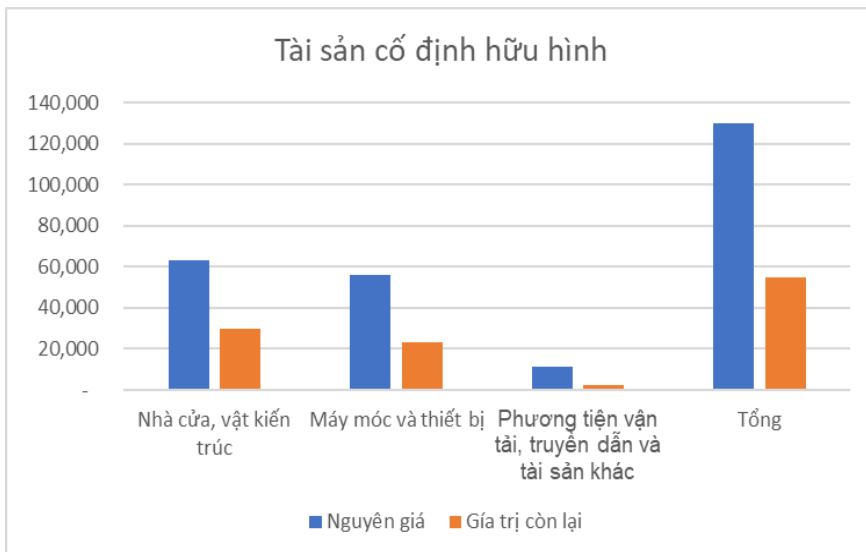
Sản xuất tân dược, đông dược; Xuất nhập khẩu thuốc, dược liệu, nguyên phụ liệu sản xuất thuốc, vật tư y tế..... Các sản phẩm tiêu biểu có thể kể tên: Trà Atiso túi lọc Ladophar, Ladodetox Purebody sáng da, Lado tea, Lado drunk, Lado care mars trắng dương, Lado Atiso đẳng sâm, ...

Thông tin chi tiết chuyến đi thăm LDP

Các địa điểm chúng tôi đã đi thăm bao gồm: (1) Trụ sở chính và nhà kho tại trung tâm thành phố Đà Lạt; (2) Nhà thuốc trung tâm; (3) Nhà máy Sản xuất Đông dược Ladophar Lâm Đồng; (4) Vùng nguyên liệu trồng atiso tại tỉnh Lâm Đồng

(1) Trụ sở chính và nhà kho tại trung tâm thành phố Đà Lạt

Chúng tôi đã có cơ hội đến thăm trụ sở chính và nhà kho của Công ty cổ phần Dược phẩm Lâm Đồng với tổng số tài sản cố định hữu hình tính đến 31/12/2022 là 55.051 triệu VNĐ, trong đó một số tài sản cố định hữu hình có giá trị còn lại theo sổ sách là 2.992 triệu VNĐ đã được thế chấp để đảm bảo cho các khoản vay của Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam.



(2) Nhà thuốc trung tâm

Với mục tiêu tăng cường công tác quảng bá thương hiệu, đồng bộ hình ảnh các nhà thuốc, điểm bán lẻ trực thuộc Ladophar để tăng nhận diện thương hiệu từ đó thúc đẩy doanh số. Ngoài ra công ty còn chú trọng vào xây dựng các Chương trình Marketing, đẩy mạnh hoạt động truyền thông kỹ thuật số cũng như bán hàng tập trung vào những sản phẩm có lợi thế cạnh tranh ở mỗi địa bàn, khu vực.



(3) Nhà máy sản xuất Đông dược Ladorpha Lâm Đồng

Để duy trì hoạt động của nhà máy, đáp ứng nhu cầu sản xuất và hơn thế nữa, Ladophar có một khoản vay dài hạn Ngân hàng TMCP Đầu tư và phát triển Việt Nam – Chi nhánh Lâm Đồng để mua sắm máy móc, thiết bị cho Nhà máy với lãi suất 9.5%- 10%/ năm, thời hạn vay 05 năm kể từ ngày giải ngân đầu tiên. Khoản vay này được đảm bảo bằng việc thế chấp máy móc thiết bị tại Nhà máy Phú Hội



(4) Vùng nguyên liệu trồng atiso tại tỉnh Lâm Đồng

Là nguyên liệu chính của những sản phẩm bán chạy nhất của các hiệu thuốc Ladophar trên toàn quốc, atiso chiếm tới hơn 60% diện tích đất trồng nguyên liệu của LDP. Dễ trồng và phát triển với khí hậu Việt Nam, atiso là dược liệu có nhiều công dụng đối với sức khỏe như giàu chất chống oxy hóa, giải độc gan, giảm nồng độ cholesterol trong máu, giải nhiệt, an thần,...



Nhận định

Trong năm 2022, doanh thu bán hàng của Công ty có tăng trưởng, tuy nhiên các khoản lỗ kinh doanh chứng khoán, chi phí lãi vay trái phiếu và chi phí hoạt động tăng so với năm trước là nguyên nhân chính làm cho kết quả kinh doanh của Ladophar bị lỗ.

Chúng tôi cho rằng, việc gây ra lỗ là do sự mất cân đối trong cơ cấu nguồn vốn, điều này dẫn tới việc Ladophar chưa khai thác được tối đa tiềm năng tài sản mà Công ty đang sở hữu. Qua trao đổi với Ban lãnh đạo, trong năm 2023 LDP sẽ tập trung vào phát triển hoạt động sản xuất kinh doanh, đồng thời quan tâm đến bảo vệ môi trường nhằm tạo dựng giá trị lâu dài. Bên cạnh xây dựng hình ảnh mới, trải nghiệm mới đối với khách hàng, Ladophar còn đẩy mạnh việc phát triển thị trường mạnh mẽ qua kênh phân phối mới (các kênh thương mại điện tử, đối tác platform, OTT,...). Đáng chú ý công ty sẽ tập trung nhiều hơn trong năm 2023 vào việc khôi phục và đẩy mạnh nhóm hàng xuất khẩu, đặc biệt các thị trường đã khai thác tại Hàn Quốc cũng như các thị trường mới tại Châu Á, Châu Mỹ,...

Cùng với mở rộng thị trường xuất khẩu là việc gia tăng chất lượng vùng nguyên liệu bằng cách tự chủ vùng trồng hoặc bao tiêu vùng trồng nhằm kiểm soát chặt chẽ chất lượng đầu vào, đáp ứng các điều kiện nghiêm ngặt về kiểm định chất lượng ở thị trường nước ngoài. Trong năm 2023 công ty dự định đầu tư vườn trồng cây dược liệu actiso tại các khu vực Xuân Thọ, Đa Quý, Phú Hội cũng như phối hợp với các công ty khác để gia công các sản phẩm cho đối tác, tận dụng các máy móc và thiết bị sẵn có, tăng công suất nhà máy cụ thể là dự kiến cho di dời nhà máy Ngô Quyền về khu công nghiệp Phú Hội, tập trung sản xuất theo dây chuyền. Bên cạnh đó đầu tư máy móc, thiết bị, mở rộng phòng R&D, xây dựng trung tâm R&D Tại TP.HCM để mở rộng phân phối sản phẩm.

TUYÊN BỐ TRÁCH NHIỆM

Chúng tôi, Công ty Cổ phần Chứng khoán APG, xin khẳng định hoàn toàn trung thực và không có động cơ cá nhân khi thực hiện báo cáo này. Tất cả những thông tin nêu trong báo cáo này được thu thập từ những nguồn tin cậy và đã được chúng tôi xem xét cẩn thận. Tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo tính đầy đủ cũng như chính xác tuyệt đối của những thông tin nêu trên. Các quan điểm, nhận định trong báo cáo này chỉ là quan điểm riêng của cá nhân chúng tôi mà không hàm ý chào bán, lôi kéo nhà đầu tư mua, bán hay nắm giữ chứng khoán. Báo cáo chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin và nhà đầu tư chỉ nên sử dụng báo cáo phân tích này như một nguồn tham khảo. Cá nhân chúng tôi cũng như Công ty Cổ phần Chứng khoán APG sẽ không chịu bất kỳ trách nhiệm nào trước nhà đầu tư cũng như đối tượng được nhắc đến trong báo cáo này về những tổn thất có thể xảy ra khi đầu tư hoặc những thông tin sai lệch về doanh nghiệp.

Báo cáo này là một phần tài sản của Công ty Cổ phần Chứng khoán APG, tất cả những hành vi sao chép, trích dẫn một phần hay toàn bộ báo cáo này phải được sự đồng ý của Công ty Cổ phần Chứng khoán APG