

BÁO CÁO NGÀNH XÂY DỰNG

Triển vọng hứa hẹn & Định giá ở mức căng thẳng



TRUNG TÂM PHÂN TÍCH CHỨNG KHOÁN MIRAE ASSET VIỆT NAM

Trần Duy Lam, lam.td@miraeeasset.com.vn

PLEASE SEE ANALYST CERTIFICATIONS AND IMPORTANT DISCLOSURES & DISCLAIMERS IN APPENDIX 1 AT THE END OF REPORT.

NỘI DUNG

| | |
|--|------------|
| Triển vọng hứa hẹn & Định giá ở mức căng thẳng | 1 |
| Giải ngân đầu tư công | 3-5 |
| Tiến độ chưa theo kịp kế hoạch FY23 nhưng số lượng giải ngân tăng mạnh | 3 |
| Các dự án Hạ tầng lớn | 4 |
| Những Doanh nghiệp hưởng lợi từ đầu tư công | 5 |
| Cập nhật ngành | 6-8 |
| Kết quả kinh doanh 1H23 & Diễn biến cổ phiếu | 6 |
| Kết quả kinh doanh 1H23 & Diễn biến cổ phiếu | 7 |
| Diễn biến cổ phiếu & Định giá | 8 |
| Biểu đồ/Bảng | |
| Giải ngân vốn đầu tư công | 3 |
| Tiến độ hoàn thành các dự án hạ tầng lớn | 4 |
| Các dự án hạ tầng đáng chú ý | 5 |
| KQKD 1H23 một số công ty đầu ngành | 6 |
| KQKD 1H23 một số công ty đầu ngành | 6 |
| KQKD chưa đạt kế hoạch FY23 | 7 |
| Diễn biến giá một số cổ phiếu đầu ngành | 7 |
| Định giá P/E trong khoảng +/-2 Độ lệch chuẩn | 8 |
| Định giá P/B trong khoảng +/-2 Độ lệch chuẩn | 8 |

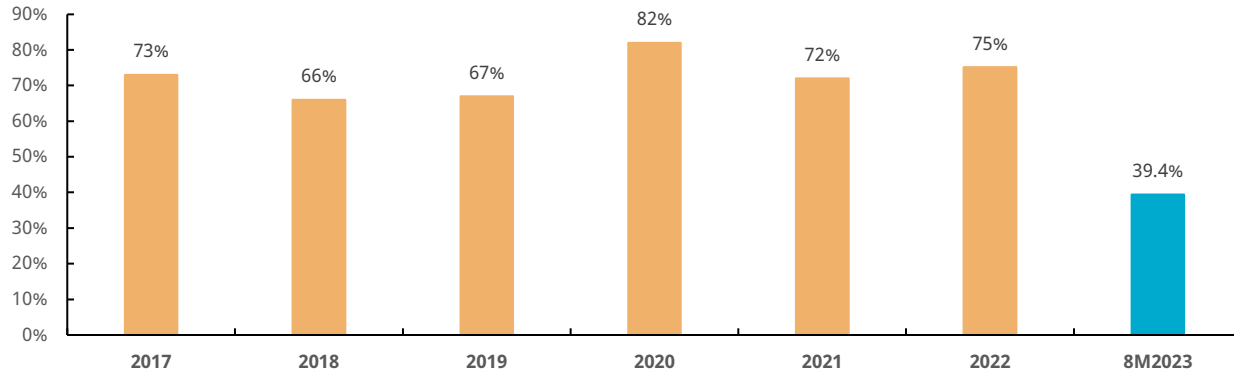


Giải ngân vốn đầu tư công

Tiến độ chưa theo kịp kế hoạch FY23 nhưng số lượng giải ngân tăng mạnh

- Đến cuối tháng 8 năm 2023, ước tính giải ngân vốn đầu tư công của Việt Nam là 319.985 tỷ đồng, đạt 39,4% mục tiêu năm 2023. So với mục tiêu Thủ tướng Chính phủ giao, tỷ lệ giải ngân đạt 42,3% (8T22: 35,5%); trong đó, giải ngân trong nước đạt 292.187 tỷ đồng và giải ngân nước ngoài đạt 7.260 tỷ đồng, lần lượt đạt 40,1% và 25,9% kế hoạch. **Cho dù việc hoàn thành kế hoạch tương đối chậm so với tiến độ nhưng con số tuyệt đối đã tăng trưởng lớn hơn đáng kể so với năm ngoái, từ 221.154 tỷ đồng lên 319.985 tỷ đồng (44,7% YoY).** Ngoài ra, chúng tôi lưu ý rằng việc giải ngân có xu hướng tăng mạnh vào thời điểm cuối năm.
- Cập nhật tiến độ cao tốc Bắc Nam:
 - Giai đoạn 1 (2017–2020): Đến hết tháng 8/2023 ước lỹ kế giải ngân 57.276 tỷ đồng, đạt 87,1% kế hoạch; trong đó, năm 2023 là 9.800 tỷ đồng, đạt 57,1% kế hoạch năm 2023.
 - Giai đoạn 2 (2021–2025): Đến hết tháng 8/2023, lỹ kế ước giải ngân là 32.702 tỷ đồng, đạt 59,7% kế hoạch; trong đó, năm 2023 là 27.925 tỷ đồng, đạt 61,7% kế hoạch năm 2023.
- Cập nhật tiến độ cao tốc Khánh Hòa-Buôn Ma Thuột, Biên Hòa-Vũng Tàu, và Châu Đốc-Cần Thơ-Sóc Trăng:
 - Đến cuối tháng 8/2023, số giải ngân lỹ kế ước đạt 7.000 tỷ đồng, đạt 47% kế hoạch năm 2023.

Giải ngân vốn đầu tư công



Nguồn: MOF, Mirae Asset Vietnam Research

Giải ngân vốn đầu tư công

Các dự án hạ tầng lớn

- Việt Nam kỳ vọng đường cao tốc Bắc Nam với tổng vốn đầu tư ~200 nghìn tỷ đồng (~8,5 tỷ USD) sẽ được kết nối hoàn chỉnh vào cuối năm 2025, vận chuyển hàng hóa, dịch vụ và hành khách không bị gián đoạn xuyên suốt trục Bắc Nam.
- Công trường xây dựng sân bay quốc tế Long Thành thời gian gần đây đang được đẩy nhanh tiến độ với việc động thổ gói thầu 5.10 (trị giá xấp xỉ 1,5 tỷ USD) và gói thầu 4.6 (~370 triệu USD) diễn ra vào ngày 31/8.
- Ngoài ra, từ giai đoạn 2025-2030, Việt Nam sẽ ưu tiên đầu tư đường cao tốc theo trục Đông – Tây. Tháng 6 vừa qua, Chính phủ đã khởi công xây dựng 3 đường cao tốc trên trục này (như bảng dưới) với tổng vốn đầu tư ước tính ~85.000 tỷ đồng (~3,6 tỷ USD).
- Với tất cả các công việc đang được thực hiện, chúng tôi nhắc lại kỳ vọng trước đây của mình rằng chi tiêu của chính phủ cho cơ sở hạ tầng sẽ tạo ra tác động lớn và thúc đẩy tăng trưởng cho nền kinh tế trong 3-5 năm tới.

Tiến độ hoàn thành các dự án hạ tầng lớn

| Dự án | Thời gian | Giá trị (tỷ đồng) | Hình thức đầu tư |
|--|-----------|-------------------|------------------|
| Cao tốc Bắc – Nam GĐ1 | 2017-2020 | 78.461 | PPP,PI |
| Cao tốc Bắc – Nam GĐ2 | 2021-2025 | 119.644 | PI |
| Cao tốc Châu Đốc – Cần Thơ – Sóc Trăng | 2023-2026 | 44.700 | PI |
| Cao tốc Khánh Hòa – Buôn Ma Thuột | 2023-2026 | 21.935 | PI |
| Cao tốc Biên Hòa – Vũng Tàu | 2023-2026 | 17.837 | PI |
| Cao tốc Dầu Giây – Liên Khương | 2023-2025 | 36.585 | PPP, PI |
| Cao tốc Đồng Đăng – Trà Lĩnh | 2020-2025 | 22.691 | PPP |
| Sân bay Quốc tế Long Thành (GĐ1) | 2023-2026 | 35.233 | PI |
| Vành đai 3 Tp.HCM | 2023-2026 | 75.400 | PI |
| Vành đai 4 Tp.Hà Nội | 2023-2027 | 85.813 | PI |

Nguồn: MOT, Mirae Asset Vietnam Research, PPP: Đầu tư theo Phương pháp đối tác công tư, PI: Đầu tư công

Đầu tư công

Những Doanh nghiệp hưởng lợi từ đầu tư công

- VCG, thành viên liên danh VIETUR thắng thầu gói thầu 5.10 tại Long Thành IA, là một trong những đơn vị được hưởng lợi nhiều nhất. Những công trình này càng củng cố thêm cho VCG vị thế là nhà thầu đứng đầu về cơ sở hạ tầng.
- Hơn thế nữa, chúng tôi kỳ vọng sẽ chứng kiến một số công ty xây dựng sẽ nổi lên và bứt phá nhờ hưởng lợi từ cơ hội đầu tư công lớn nhất từ trước đến nay. Có thể kể tên một số công ty trong đó có HHV, LCG với hợp đồng chủ yếu đến từ việc xây dựng đường cao tốc và các công trình cơ sở hạ tầng.
- Bảng dưới đây cho thấy các công ty niêm yết tham gia vào cơ sở hạ tầng như thế nào trong 2-3 năm tiếp theo, với những dự án trên 1.000 tỷ đồng.

Các dự án hạ tầng đáng chú ý

| Dự án | Thời gian | Giá trị (tỷ đồng) | Doanh nghiệp niêm yết liên quan |
|---|-----------|-------------------|---------------------------------|
| Sân bay Quốc tế Long Thành- Gói thầu 5.10 | 2023 | 35.233 | VCG |
| Sân bay Quốc tế Long Thành- Gói thầu 4.6 | 2023 | 8.800 | |
| Cao tốc Tân Phú – Bảo Lộc | 2023 | 17.200 | HHV |
| Cao tốc Quảng Ngãi – Hoài Nhơn | 2023 | 14.700 | |
| Đường ven biển nối cảng Liên Chiểu | 2023 | 1.203 | |
| Cao tốc Biên Hòa – Vũng Tàu (GD1, TP1) | 2023 | 1.411 | LCG |
| Cao tốc Hữu Nghị - Chi Lăng | 2023 | 1.207 | |
| Nhà máy Lego | 2022 | ~1 tỷ USD | CTD |
| Sân bay Quốc tế Long Thành- Gói thầu 4.6 | 2023 | 8.800 | C4G |
| Cầu vượt Sông Đáy | 2023 | 1.174 | DPG |
| Gói thầu XL03 – Cao tốc Khánh Hòa – Buôn Ma Thuột | 2023 | N/A | |
| Nhà máy Nhiệt điện Vũng Án 2 | 2022 | 1.125 | FCN |

Nguồn: MOT, Dữ liệu công ty, Mirae Asset Vietnam Research.

Cập nhật ngành

KQKD 1H23 & Diễn biến cổ phiếu

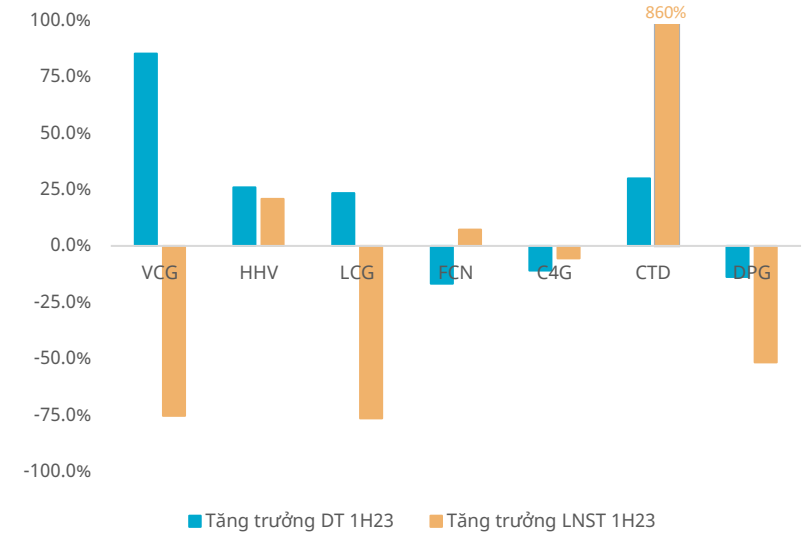
- Trái ngược với triển vọng tích cực, lợi nhuận của 5 trên 7 cổ phiếu được theo dõi có phần gây thất vọng khi đã suy giảm trong 6T23.
- Trong vài tháng vừa qua, các cổ phiếu trong danh sách theo dõi của chúng tôi đã có kết quả khả quan so với VN-Index. Một số cổ phiếu đã tăng tương đối nhanh và đủ dài, trong khi thu nhập chưa bắt kịp diễn biến thị trường, chính vì vậy khiến định giá trở nên hấp dẫn hơn. Chúng tôi tin rằng cần có thêm chất xúc tác/yếu tố thuận lợi, hoặc lợi nhuận phải được cải thiện, trước khi cổ phiếu di chuyển đến một vùng giá cao hơn.

KQKD 1H23 một số công ty đầu ngành

| Số | Mã | Công ty | Doanh thu (Tỷ đồng) | | | Lợi nhuận ròng (Tỷ đồng) | | |
|----|-----|--|---------------------|-------|--------|--------------------------|------|--------|
| | | | 1H23 | 1H22 | % YoY | 1H23 | 1H22 | % YoY |
| 1 | VCG | Tổng Công ty cổ phần Xuất nhập khẩu và Xây dựng Việt Nam | 6.534 | 3.525 | 85,3% | 177 | 720 | -75,4% |
| 2 | HHV | CTCP Đầu tư Hạ tầng Giao thông Đèo Cả | 1.152 | 915 | 25,9% | 192 | 159 | 20,8% |
| 3 | LCG | CTCP Lizen | 720 | 583 | 23,4% | 31 | 132 | -76,5% |
| 4 | FCN | CTCP FECON | 1.283 | 1.541 | -16,8% | 1 | 1 | 7,2% |
| 5 | C4G | CTCP Tập đoàn CIENCO4 | 1.077 | 1.211 | -11,0% | 75 | 79 | -5,5% |
| 6 | CTD | CTCP Xây dựng Cotecons | 6.749 | 5.193 | 30,0% | 52 | 5 | 860,3% |
| 7 | DPG | CTCP Tập đoàn Đạt Phương | 1.159 | 1.344 | -13,8% | 137 | 284 | -51,7% |

Nguồn: FiinPro, Mirae Asset Vietnam Research

KQKD 1H23 một số công ty đầu ngành



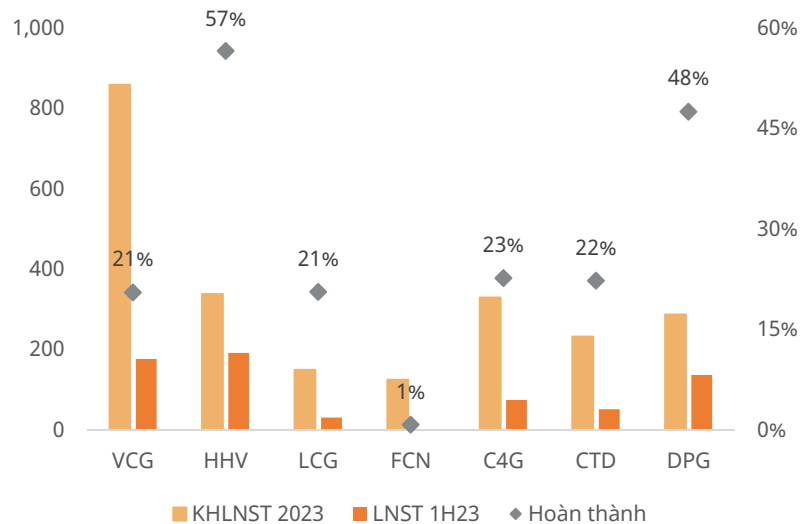
Nguồn: FiinPro, Mirae Asset Vietnam Research

Cập nhật ngành

KQKD 1H23 & Diễn biến cổ phiếu

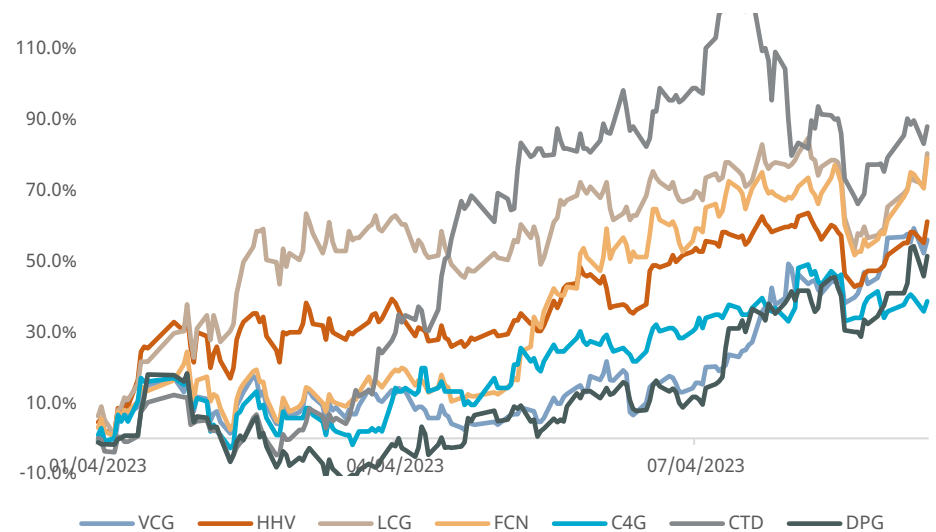
- Mặt khác, phần lớn các Doanh nghiệp chưa đạt kế hoạch lợi nhuận do nhiều nguyên nhân, như các dự án chậm bị tiến độ, thiếu nguyên vật liệu xây dựng (đá, cát) hay đặt kế hoạch tài chính chưa phù hợp.
- Tuy nhiên, dường như thị trường chưa bị tác động bởi yếu tố lợi nhuận và giá cổ phiếu tiếp tục tăng lên mức cao hơn.
- Tính đến thời điểm báo cáo, các cổ phiếu này tiếp tục vượt trội so với thị trường với mức tăng giá từ 40%–80% (YTD), cho thấy kỳ vọng tương đối cao từ các nhà đầu tư.

KQKD chưa đạt kế hoạch FY23



Nguồn: FiinPro, Mirae Asset Vietnam Research

Diễn biến giá một số cổ phiếu đầu ngành



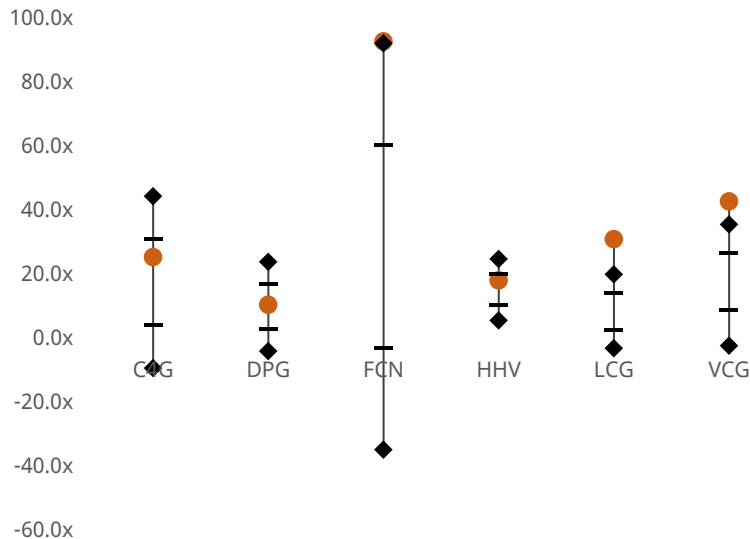
Nguồn: FiinPro, Mirae Asset Vietnam Research

Cập nhật ngành

Diễn biến giá cổ phiếu & Định giá

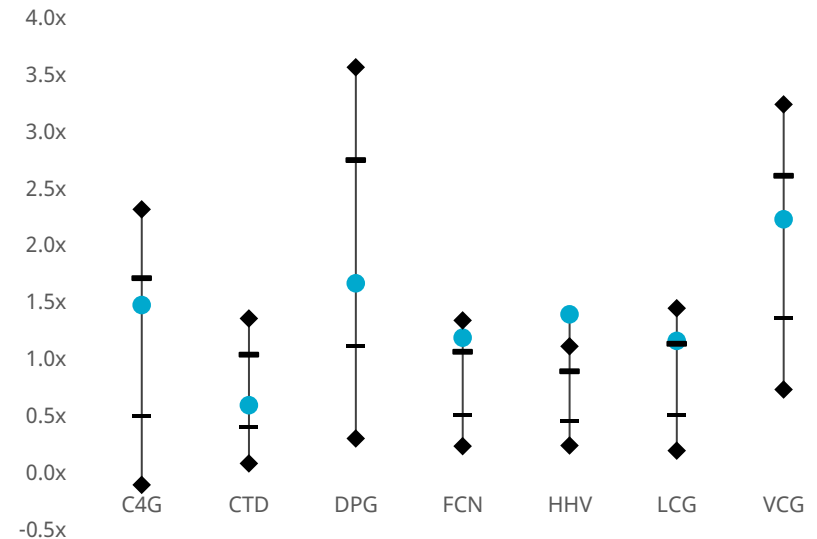
- Sau đợt tăng điểm kéo dài kể từ đầu năm đến nay, chỉ số định giá của các Doanh nghiệp phần lớn đang nằm ở vùng cận trên.
- Theo quan điểm của chúng tôi, trong khi chờ đợi lợi nhuận tăng để theo kịp với thị giá, chúng tôi kỳ vọng giá các cổ phiếu đi ngang trong ngắn hạn (hoặc điều chỉnh) sẽ xuất hiện, vì điều này sẽ tốt cho các cổ phiếu trong dài hạn. Những đợt tăng giá mạnh, nếu xuất hiện, từ đây sẽ đẩy các chỉ số định giá lên mức căng thẳng.

Định giá P/E trong khoảng ± 2 Độ lệch chuẩn



Nguồn: FiinPro, Mirae Asset Vietnam Research, Dữ liệu tính đến 14/09/2023

Định giá P/B trong khoảng ± 2 Độ lệch chuẩn



Nguồn: FiinPro, Mirae Asset Vietnam Research, Dữ liệu tính đến 14/09/2023

Phụ lục

Hệ thống khuyến nghị cổ phiếu

| | |
|---------------|---|
| Mua | : Lợi nhuận kỳ vọng từ 20% trở lên |
| Tăng Tỷ Trọng | : Lợi nhuận kỳ vọng từ 10% trở lên |
| Nắm Giữ | : Lợi nhuận kỳ vọng trong khoảng +/-10% |
| Bán | : Lợi nhuận kỳ vọng từ -10% trở xuống |

Thang đánh giá ngành

| | |
|------------|--|
| Tích Cực | : Các yếu tố cơ bản thuận lợi hoặc đang cải thiện |
| Trung Tính | : Các yếu tố cơ bản ổn định và dự kiến không có thay đổi trong yếu |
| Tiêu Cực | : Các yếu tố cơ bản không thuận lợi hoặc theo xu hướng xấu |

* Hệ thống khuyến nghị của chúng tôi dựa trên lợi nhuận kỳ vọng về tăng trưởng giá cổ phiếu trong vòng 12 tháng tiếp theo.

* Giá mục tiêu được xác định bởi chuyên viên phân tích áp dụng các phương pháp định giá được đề cập trong báo cáo, một phần dựa trên dự phóng của người phân tích về lợi nhuận trong tương lai.

* Việc đạt giá mục tiêu có thể chịu tác động từ các rủi ro liên quan đến cổ phiếu, doanh nghiệp, cũng như điều kiện thị trường, ví mô nói chung.

Khuyến cáo

Kể từ ngày phát hành, Chứng Khoán Mirae Asset và các chi nhánh không có bất kỳ lợi ích đặc biệt liên quan đến doanh nghiệp chủ thể và không sở hữu trên 1% số lượng cổ phiếu đang lưu hành của doanh nghiệp chủ thể.

Xác nhận của chuyên viên phân tích

Chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm thực hiện báo cáo này xác nhận rằng (i) những quan điểm được trình bày trong báo cáo này phản ánh đúng quan điểm cá nhân các tổ chức phát hành và chứng khoán trong báo cáo và (ii) không có phần thù lao nào của chuyên viên phân tích đã, đang, hoặc sẽ trực tiếp hay gián tiếp có liên quan đến các khuyến nghị hay quan điểm thể hiện trong báo cáo này. Tương tự như các nhân viên trong công ty, Chuyên viên phân tích nhận được thù lao dựa trên doanh thu và lợi nhuận tổng thể của Chứng Khoán Mirae Asset, trong đó bao gồm doanh thu từ các đơn vị kinh doanh khác như bộ phận Môi giới tổ chức, Ngân hàng đầu tư hoặc Tư vấn doanh nghiệp. Tại thời điểm phát hành báo cáo, Chuyên viên phân tích không biết về bất kỳ xung đột lợi ích thực tế, trọng yếu nào của Chuyên viên phân tích hoặc Chứng Khoán Mirae Asset.

Tuyên bố miễn trừ trách nhiệm

Báo cáo này được công bố bởi Công ty Cổ phần Chứng khoán Mirae Asset (Việt Nam) (MAS), công ty chứng khoán được phép thực hiện môi giới chứng khoán tại nước Cộng hòa xã hội chủ nghĩa Việt Nam và là thành viên của Sở giao dịch chứng khoán Việt Nam. Thông tin và ý kiến trong báo cáo này đã được tổng hợp một cách thiện chí và từ các nguồn được cho là đáng tin cậy, nhưng những thông tin đó chưa được xác minh một cách độc lập và MAS không cam đoan, đại diện hoặc bảo đảm, rõ ràng hay ngụ ý, về tính công bằng, chính xác, đầy đủ hoặc tính đúng đắn của thông tin và ý kiến trong báo cáo này hoặc của bất kỳ bản dịch nào từ tiếng Anh sang tiếng Việt. Trong trường hợp bản dịch tiếng Anh của báo cáo được chuẩn bị bằng tiếng Việt, bản gốc của báo cáo bằng tiếng Việt có thể đã được cung cấp cho nhà đầu tư trước khi thực hiện báo cáo này.

Đối tượng dự kiến của báo cáo này là các nhà đầu tư tổ chức chuyên nghiệp, có kiến thức cơ bản về môi trường kinh doanh địa phương, các thông lệ chung, luật và nguyên tắc kế toán và không có đối tượng nào nhận hoặc sử dụng báo cáo này vi phạm bất kỳ luật và quy định nào hoặc quy định của MAS và các bên liên kết, chi nhánh đối với các yêu cầu đăng ký hoặc cấp phép ở bất kỳ khu vực tài phán nào sẽ nhận được hoặc sử dụng bất kỳ thông tin nào từ đây.

Báo cáo này chỉ dành cho mục đích thông tin chung, không phải và sẽ không được hiểu là một lời đề nghị hoặc một lời mời chào để thực hiện bất cứ giao dịch chứng khoán hoặc công cụ tài chính nào khác. Báo cáo này không phải là lời khuyên đầu tư cho bất kỳ đối tượng nào và đối tượng đó sẽ không được coi là khách hàng của MAS khi nhận được báo cáo này. Báo cáo này không tính đến các mục tiêu đầu tư, tình hình tài chính hoặc nhu cầu cụ thể của các khách hàng cá nhân. Không được dựa vào báo cáo này để thực hiện quyết định độc lập. Thông tin và ý kiến có trong báo cáo này có giá trị kể từ ngày công bố và có thể thay đổi mà không cần thông báo trước. Giá và giá trị của các khoản đầu tư được đề cập trong báo cáo này và thu nhập từ các khoản đầu tư đó có thể giảm giá hoặc tăng giá, và các nhà đầu tư có thể phải chịu thua lỗ cho các khoản đầu tư. Hiệu suất trong quá khứ không phải là hướng dẫn cho hiệu suất trong tương lai. Lợi nhuận trong tương lai không được đảm bảo và có thể xảy ra mất vốn ban đầu. MAS, các chi nhánh và giám đốc, cán bộ nhân viên và đại diện của họ không chịu bất kỳ trách nhiệm pháp lý nào đối với bất kỳ tổn thất nào phát sinh từ việc sử dụng báo cáo này.

MAS có thể đã đưa ra các báo cáo khác không nhất quán và đưa ra kết luận khác với các ý kiến được trình bày trong báo cáo này. Các báo cáo có thể phản ánh các giả định, quan điểm và phương pháp phân tích khác nhau của các nhà phân tích. MAS có thể đưa ra các quyết định đầu tư không phù hợp với các ý kiến và quan điểm được trình bày trong báo cáo nghiên cứu này. MAS, các chi nhánh và giám đốc, cán bộ, nhân viên và đại diện có thể mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán vào bất kỳ lúc nào và có thể thực hiện mua hoặc bán, hoặc đề nghị mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán nào như vậy hoặc các công cụ tài chính khác tùy từng thời điểm trên thị trường hoặc theo cách khác, trong từng trường hợp, với tư cách là bên tự doanh hoặc môi giới. MAS và các chi nhánh có thể đã có, hoặc có thể tham gia vào các mối quan hệ kinh doanh với các công ty để cung cấp các dịch vụ ngân hàng đầu tư, tạo lập thị trường hoặc các dịch vụ tài chính khác được cho phép theo luật và quy định hiện hành.

Không một phần nào của báo cáo này có thể được sao chép hoặc soạn thảo lại theo bất kỳ cách thức hoặc hình thức nào hoặc được phân phối lại hoặc xuất bản, toàn bộ hoặc một phần, mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của MAS.

Mirae Asset Securities International Network

Mirae Asset Securities Co., Ltd. (Seoul)

One-Asia Equity Sales Team
Mirae Asset Center 1 Building
26 Eulji-ro 5-gil, Jung-gu, Seoul 04539
Korea

Tel: 82-2-3774-2124

Mirae Asset Securities (USA) Inc.

810 Seventh Avenue, 37th Floor
New York, NY 10019
USA

Tel: 1-212-407-1000

PT. Mirae Asset Sekuritas Indonesia

District 8, Treasury Tower Building Lt. 50
Sudirman Central Business District
Jl. Jend. Sudirman, Kav. 52-54
Jakarta Selatan 12190
Indonesia

Tel: 62-21-5088-7000

Mirae Asset Securities Mongolia UTsk LLC

#406, Blue Sky Tower, Peace Avenue 17
1 Khoroo, Sukhbaatar District
Ulaanbaatar 14240
Mongolia

Tel: 976-7011-0806

Shanghai Representative Office

38T31, 38F, Shanghai World Financial Center
100 Century Avenue, Pudong New Area
Shanghai 200120
China

Tel: 86-21-5013-6392

Mirae Asset Securities (HK) Ltd.

Units 8501, 8507-8508, 85/F
International Commerce Centre
1 Austin Road West
Kowloon
Hong Kong

Tel: 852-2845-6332

Mirae Asset Wealth Management (USA) Inc.

555 S. Flower Street, Suite 4410,
Los Angeles, California 90071
USA

Tel: 1-213-262-3807

Mirae Asset Securities (Singapore) Pte. Ltd.

6 Battery Road, #11-01
Singapore 049909
Republic of Singapore

Tel: 65-6671-9845

Mirae Asset Investment Advisory (Beijing) Co., Ltd

2401B, 24th Floor, East Tower, Twin Towers
B12 Jianguomenwai Avenue, Chaoyang District
Beijing 100022
China

Tel: 86-10-6567-9699

Ho Chi Minh Representative Office

7F, Saigon Royal Building
91 Pasteur St.
District 1, Ben Nghe Ward, Ho Chi Minh City
Vietnam

Tel: 84-8-3910-7715

Mirae Asset Securities (UK) Ltd.

41st Floor, Tower 42
25 Old Broad Street,
London EC2N 1HQ
United Kingdom

Tel: 44-20-7982-8000

Mirae Asset Wealth Management (Brazil) CCTVM

Rua Funchal, 418, 18th Floor, E-Tower Building
Vila Olimpia
Sao Paulo - SP
04551-060
Brazil

Tel: 55-11-2789-2100

Mirae Asset Securities (Vietnam) JSC

7F, Le Meridien Building
3C Ton Duc Thang St.
District 1, Ben Nghe Ward, Ho Chi Minh City
Vietnam

Tel: 84-8-3911-0633 (ext.110)

Beijing Representative Office

2401A, 24th Floor, East Tower, Twin Towers
B12 Jianguomenwai Avenue, Chaoyang District
Beijing 100022
China

Tel: 86-10-6567-9699 (ext. 3300)

Mirae Asset Capital Markets (India) Private Limited

Unit No. 506, 5th Floor, Windsor Bldg., Off CST
Road, Kalina, Santacruz (East), Mumbai – 400098
India

Tel: 91-22-62661336
