

Mã cổ phiếu	Ngành	SLCP lưu hành	Giá (27/04/2020)	P/E	P/B
HDG	Phát triển bất động sản	118.681.289	23.750	3,02	0,87

ĐIỂM NHẤN CƠ BẢN

- Kết quả kinh doanh 2019 đạt 4.342 tỷ đồng (+34% yoy) và LNST đạt 1.116 tỷ đồng (+33% yoy). Theo đó, công ty vượt kế hoạch lợi nhuận cả năm 26%. Đóng góp phần lớn vào kết quả kinh doanh trong năm 2019 vẫn là mảng bất động sản, với tỷ trọng 80%. Phần còn lại chủ yếu đến từ dự án điện mặt trời mới đi vào hoạt động từ tháng 6/2019, Hồng Phong 4 và đẩy mạnh việc bàn giao dự án Centrosa Garden trong năm 2019
- HDG có quỹ đất rộng trên 130ha tại các vị trí đắc địa ở các thành phố lớn như Hà Nội và Hồ Chí Minh.
- Công ty dự kiến mở bán dự án bất động sản Charm Villa đợt 1 trong năm 2020 với 376 căn hộ và dự kiến sẽ thu về từ 2.500 – 2.800 tỷ đồng sẽ giúp công ty tạo được dòng tiền lớn trong các năm tới.
- Mảng năng lượng hứa hẹn duy trì lợi nhuận trong thời gian tới của công ty với việc hai dự án thủy điện Sông Tranh 4 và Đắk Mi 2 vẫn theo đúng tiến độ xây dựng và dự kiến sẽ lần lượt đi vào hoạt động từ tháng 6/2020 và 3/2021 với tổng công suất thiết kế là 198MW tương đương với 114% tổng công suất các nhà máy đang vận hành hiện tại của HDG
- Công ty dự kiến chi trả cổ tức 2020 40% trong đó 10% đã được trả bằng tiền mặt còn lại 30% dự kiến sẽ trả bằng cổ phiếu.

RỦI RO ĐẦU TƯ

- Dịch Covid - 19 ảnh hưởng trực tiếp đến hoạt động dịch vụ (khách sạn, văn phòng, sàn thương mại) của HDG. Thêm vào đó, các hoạt động kinh tế bị tạm ngừng dẫn thời gian mở bán dự án Charm Villa trì hoãn đến cuối năm 2020 và có thể sang năm 2021. Như vậy, doanh thu từ dự án sẽ không kịp ghi nhận trong 2020.
- Nợ vay tăng mạnh trong năm 2019 do tới hạn chi trả lãi của các khoản vay dài hạn cũng như công ty tiến hành gia tăng nợ vay dài hạn. Cụ thể nợ vay ngắn hạn đạt 1.183 tỷ đồng (+102% yoy) và nợ vay dài hạn đạt 4.637 tỷ đồng (+125% yoy).

ĐIỂM NHẤN KỸ THUẬT

- HDG sau nhịp hồi hơn 60% từ đáy thì đang ở trạng thái đi ngang tích lũy trong biên độ hẹp với mức cản gần nhất ở 26.1.
- Mức hỗ trợ gần nhất là MA50 ở 22.9, dưới nữa là MA20 ở 19.5. Đây cũng có thể là điểm mua thăm dò với nhà đầu tư.
- Chỉ báo RSI và MFI đang ở mức 59,4 và 66,6 cho thấy tín hiệu cổ phiếu vẫn còn dư địa tăng.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

Vùng giá mua kỳ vọng:

21.000 – 22.500

Vùng giá bán kỳ vọng:

26.000

Ngưỡng cut-loss:

<20.000

(đơn vị: đồng/cổ phiếu)

Thời gian nắm giữ:

3 tháng

Lợi nhuận dự kiến:

23%



KHUYẾN CÁO

Báo cáo này được thực hiện dựa trên dữ liệu thu thập từ các nguồn được cho là đáng tin cậy, mà chúng tôi có thể cập nhật bằng nỗ lực tối đa của mình. Do vậy, báo cáo chỉ nhằm mục đích tham khảo và chúng tôi không đảm bảo về tính chính xác tuyệt đối của thông tin. Trong thực tế, giao dịch có thể phát sinh tùy theo thỏa thuận của các bên mua/bán và chúng tôi không chịu trách nhiệm do việc sử dụng những thông tin trên gây ra hoặc bất kỳ mục đích sử dụng nào liên quan đến báo cáo này.