

Mã cổ phiếu	Ngành	SLCP lưu hành	Giá (25/12/2020)	P/E	P/B
TDH	Bất Động Sản	112.652.767	10.350	8,11	0,46

ĐIỂM NHẤN CƠ BẢN

- KQKD Q3/2020 tăng trưởng trở lại với LNST đạt hơn 17 tỉ đồng, cao gấp đôi so với cùng kì năm trước. Tuy nhiên, lũy kế 9 tháng 2020 TDH lỗ ròng gần 3 tỉ đồng, trong khi cùng kì năm ngoái lãi hơn 65,5 tỉ đồng. Doanh nghiệp chỉ tạo ra 1.187 tỉ đồng doanh thu, trong khi cùng kì ghi nhận hơn 3.616 tỉ đồng. Doanh thu của công ty phần lớn tới từ hoạt động xuất khẩu nông sản và linh kiện điện tử.
- Doanh thu từ kinh doanh bất động sản của TDH trong 9 tháng đạt 163 tỷ đồng, nhờ ghi nhận một phần doanh thu bán nhà tại dự án Centum Wealth, trong khi cùng kỳ năm 2019 chỉ đạt 27 tỷ đồng.
- Trong năm 2020, TDH cho biết sẽ tập trung triển khai các dự án trọng điểm như: Chợ đầu mối nông sản Thủ Đức; KĐT Nam Cần Thơ; dự án văn phòng 28 Phùng Khắc Khoan - Fideco; khu nhà ở Golden Hill (Phú Mỹ, Bà Rịa - Vũng Tàu); Tecco City (Bình Dương); ...
- Hiện tại TDH tập trung triển khai các dự án tại các tỉnh Long An, Cần Thơ, Bà Rịa – Vũng Tàu,... Công ty sẽ không được hưởng lợi nhiều từ Việc thành lập thành phố Thủ Đức do chỉ còn lại một phần rất nhỏ quỹ đất tại khu vực phía Đông TP.HCM.

RỦI RO ĐẦU TƯ

- Khó khăn chung của ngành Bất Động Sản do tác động tiêu cực từ đại dịch Covid -19.
- Hoạt động kinh doanh sụt giảm trong 9T/2020: hoạt động bán hàng hóa trong 9 tháng đầu năm lại giảm sâu 82% về gần 963 tỉ đồng. Doanh thu cung cấp dịch vụ cũng giảm 33% xuống còn 78 tỉ đồng. Tương tự, doanh thu từ kinh doanh bất động sản giảm 70% còn 9 tỉ đồng.
- Tình hình tài chính: Lượng tiền mặt của công ty tại thời điểm cuối Q3/2020 khá ít với 51 tỷ đồng sẽ gây khó khăn trong việc triển khai các dự án hiện nay dẫn tới gia tăng nợ vay. Cơ cấu tài sản để gặp rủi ro do giá trị các khoản phải thu ở mức cao nhưng gần như không được trích lập dự phòng. Nợ vay vẫn ở mức cao.
- Với quá nhiều tham vọng đầu tư các dự án mới đặc biệt phải sử dụng đòn bẩy tài chính lớn sẽ là thách thức khó lường trong các năm tới.

ĐIỂM NHẤN KỸ THUẬT

- TDH đang trong xu hướng tăng, trạng thái giá tăng với thanh khoản tốt.
- Các chỉ báo kỹ thuật hiện đã tiến vào vùng quá mua.
- Vùng nền, hỗ trợ ngắn hạn là 8.8 -9.2; kháng cự 10.6-11.2.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

Vùng giá mua kỳ vọng: **8.800 – 9.200**

Vùng giá bán kỳ vọng: **11.200 - 12.000**

Ngưỡng cut-loss: **<8.000**
(đơn vị: đồng/cổ phiếu)

Thời gian nắm giữ: **3 tháng**

Lợi nhuận dự kiến: **50%**

Published on TradingView.com, December 23, 2020 11:04:06 +07
 TDH, D: 9:30 H: 10:05 L: 9.52 C: 10.00



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.