

CÔNG TY CỔ PHẦN TẬP ĐOÀN HÀ ĐÔ (HSX: HDG)

Ngày 14 tháng 3 năm 2022

KHUYẾN NGHỊ:

MUA

Mức giá mua tích lũy **67,000 VNĐ**

Ngưỡng giá chốt lời 1 **73,700 VNĐ**

Lợi nhuận dự kiến **10%**

Ngưỡng giá chốt lời 2 **82,000 VNĐ**

Lợi nhuận dự kiến **22,3%**

Ngưỡng cắt lỗ **64,000 VNĐ**

Thời gian nắm giữ **3 - 6 tháng**

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT HDG



LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- Các nhà máy điện mới đi vào hoạt động trong cuối Q3 và đầu Q4, nâng lợi nhuận của HDG lên mức cao:** Tổng công suất tối đa từ năm 2022 của HDG đã tăng 462 MWh lên 462 MW từ 212 MW vào cuối Q3/2021. Tổng công suất mảng điện đã tăng trưởng **2.15 lần** so với trước đó nhờ vào 3 nhà máy mới đi vào hoạt động bao gồm Thủy điện Đắk Mi 2 (147MW), Điện Gió 7A (50MW) và điện mặt trời Ninh Phước (50MW). Theo EVS ước tính, các nhà máy mới đi vào hoạt động trong mảng Sản xuất kinh doanh Điện của HDG trong năm 2022 sẽ mang lại cho doanh nghiệp **2,200 tỷ đồng doanh thu (+72.4% yoy)** và **1,540 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế (+67.8% yoy)**.
- Dự án Hado Charm Villas giá vốn rẻ, và giá bán cao do hưởng lợi từ yếu tố giá đất tăng ở huyện Hoài Đức :** Hà Đô Charm Villas là dự án được HDG đầu tư và xây dựng từ năm 2006, với giá vốn chỉ bằng khoảng 30-40% giá bán hiện giờ. HDG muốn bán khoảng 90-100 căn biệt thự đơn lập và song lập tại dự án này. Dự tính sẽ mang về cho HDG 2,500 tỷ doanh thu và 1,625 tỷ lợi nhuận gộp trong năm 2022. Bên cạnh đấy, yếu tố tăng giá đất ở Huyện Hoài Đức do có đề án đầu tư xây dựng huyện thành quận vào cuối 2023 và dự kiến lên quận vào 2024 sẽ mang lại khoản thu lớn hơn trong tương lai.
- Mở rộng quỹ đất và các dự án có điểm rơi lợi nhuận đều mang lại dòng tiền liên tục cho các năm sắp tới:** Các dự án sắp tới như Green lane Quận 8, Hà Đô Minh Long Thủ Đức có điểm rơi lợi nhuận vào giai đoạn 2023 – 2024 và dự kiến mở rộng quỹ đất đến 452 ha vào 2025 (hiện tại 123ha).

TÍN HIỆU KỸ THUẬT

- Cổ phiếu Hà Đô đang giao động trong vùng giá 66-70 sau nhịp tăng phục hồi từ mức giá 56. Vận động của cổ phiếu hiện tại vẫn có xu hướng đi ngang tích lũy, trong tuần tới HDG có khả năng tái tích lũy đặc biệt là trong phiên thứ 2 và thứ 3 tuần tới khi áp lực chốt lời sau phiên bắt đáy hoảng loạn ở vùng giá 64 ngày 09/03/2022. HDG sẽ có xu hướng quay trở lại đỉnh 66,500-67,000 đồng/cp để test lại vùng đỉnh cũ, khuyến nghị **MUA với giá mục tiêu 6 tháng là 82,000 đồng/cp**.

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

Thị giá	69,500 VNĐ
Số lượng CP lưu hành	203.84 triệu cp
KLGD TB 15 phiên	1,100,400 cp
Giá cao nhất 12 tháng	73,600 VNĐ
Giá thấp nhất 12 tháng	30,700 VNĐ
% biến động giá 1 tháng	31.36%
% nước ngoài sở hữu	0%

CHỈ SỐ TÀI CHÍNH

EPS trailing	1,010 VNĐ/cp
BVPS	17,670 VNĐ/cp
Cổ tức tiền mặt	1,000 VNĐ/cp
P/E	37.18
P/B	2.11
ROA	2.63%
ROE	5.48%

CHỈ BÁO KỸ THUẬT

MA10	BELOW
MA20	ABOVE
RSI	NEUTRAL
MACD	HOLD
Stochastic Oscillator	BUY

DANH MỤC CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

Mã cổ phiếu	Thời điểm khuyến nghị	Thời gian nắm giữ	Giá mua vào	Target 1	Target 2	Vùng cắt lỗ	Thị giá	Lợi nhuận	Tình trạng
CTR	23/11/2021	3 tháng	81,000	90,000	100,000	77,000	92,800	11.1%	Đã chốt lời
ANV	04/03/2022	3 – 6 tháng	38.700	41.300	50.000	34.000	41.500	7,8%	Đang nắm giữ
HDG	14/03/2022	3 – 6 tháng	67.000	73.700	82.000	64.000	69.500		Mua mới

VỀ "PICK OF THE WEEK"

- "**Lựa chọn của tuần**" là một báo cáo khuyến nghị đầu tư của Công ty Cổ phần Chứng khoán Everest ("EVS") nhằm giới thiệu cho các nhà đầu tư tham khảo các cơ hội đầu tư xuất hiện dựa trên các đánh giá và phân tích của EVS. Chúng tôi áp dụng các phương pháp phân tích kỹ thuật kết hợp với phân tích cơ bản nhằm lựa chọn và khuyến nghị các điểm mua bán các cổ phiếu dành cho khách hàng của EVS. Xin Quý nhà đầu tư lưu ý ngày phát hành báo cáo và vui lòng đọc kỹ Khuyến cáo ở trang 2 báo cáo này.
- Hệ thống khuyến nghị: Hệ thống khuyến nghị của EVS đư phiếu trên thị trường tại thời điểm đánh giá, cụ thể:

Xếp hạng	Biến động theo tỷ lệ phần trăm
MUA	$\geq 10\%$
KHẢ QUAN	Từ 5 tới 10%
THEO DÕI	Từ -5% tới 5%
KÉM KHẢ QUAN	Từ -5% tới -10%
BÁN	$\leq -10\%$

- Tuyên bố miễn trách nhiệm:** Bản quyền năm 2021 thuộc về Công ty CP Chứng khoán Everest (EVS). Các thông tin, tuyên bố, dự đoán trong bản báo cáo này, bao gồm cả các nhận định cá nhân, là dựa trên các nguồn thông tin tin cậy, đánh giá với mức độ cẩn trọng tối đa có thể. Tuy nhiên, do các nguyên nhân chủ quan và khách quan, Phòng Nghiên cứu CTCP Chứng khoán Everest (EVS) không đảm bảo sự chính xác và đầy đủ của các nguồn thông tin này. Các nhận định trong bản báo cáo này được đưa ra dựa trên cơ sở phân tích chi tiết và cẩn thận, theo đánh giá chủ quan của chúng tôi, là hợp lý trong thời điểm đưa ra báo cáo. Các nhận định trong báo cáo này có thể thay đổi bất kì lúc nào mà không báo trước. Báo cáo này không nên được diễn giải như một đề nghị mua hay bán bất cứ một cổ phiếu nào. EVS và các công ty con; cũng như giám đốc, nhân viên của EVS và các công ty con có thể có lợi ích trong các công ty được đề cập tới trong báo cáo này. EVS có thể đã, đang và sẽ tiếp tục cung cấp dịch vụ cho các công ty được đề cập tới trong báo cáo này. EVS sẽ không chịu trách nhiệm đối với tất cả hay bất kỳ thiệt hại nào hay sự kiện bị coi là thiệt hại đối với việc sử dụng toàn bộ hay bất kỳ thông tin hoặc ý kiến nào của báo cáo này. EVS nghiêm cấm việc sử dụng, và mọi sự in ấn, sao chép hay xuất bản toàn bộ hay từng phần bản Báo cáo này vì bất kỳ mục đích gì mà không có sự chấp thuận của EVS.

THÔNG TIN LIÊN HỆ

Phòng Nghiên cứu - Công ty Cổ phần Chứng khoán Everest

Địa chỉ: Tầng 6 tòa nhà Minexport, 35 Hai Bà Trưng, Quận Hoàn Kiếm, Hà Nội

Số điện thoại: (+84-24) 3772 6699

Fax: (+84-24) 3772 6763

Email: research@eves.com.vn