



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 15 tháng 03 năm 2024

CÔNG TY CỔ PHẦN TÀI CHÍNH HOÀNG HUY (HSX: TCH)

MUA

TIỀM NĂNG DÀI HẠN TỪ QUỸ ĐẤT LỚN TẠI HẢI PHÒNG

Giá mục tiêu: 16.000 đồng
Upside: 20%

Kết quả kinh doanh
(tỷ đồng)

9T.2023

%yoy

KH2023

%hoàn thành
kế hoạch

Giá hiện tại
(15/03/2024) 13.300đ/cp

Khoảng giá 52w 6.700 – 14.500

Giá trị sổ sách 17.878

P/B 0,73x

Doanh thu thuần 2.184 +42% 2.200 99%

Lợi nhuận sau thuế 727 +419% 550 132%

TCH là doanh nghiệp có thị phần lớn trong mảng kinh doanh ô tô đầu kéo và quỹ đất rộng lớn tại Hải Phòng, Hà Nội. Chúng tôi đánh giá cổ phiếu TCH có tiềm năng hấp dẫn với các luận điểm sau:

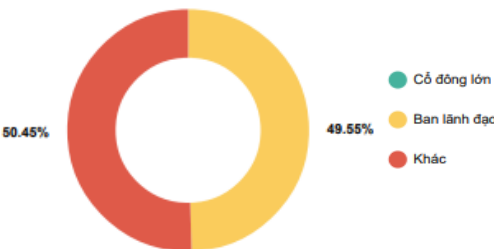
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Kinh doanh xe ô tô và Bất động sản
Vốn hóa	8.887 tỷ đ
Vốn điều lệ	6.682 tỷ đ
Thanh khoản TB	7,75 triệu cp
Cổ tức tiền mặt	1.000 đ/cp
Tổng tài sản 31/12/2023	16.778 tỷ đ
Vốn CSH 31/12/2023	11.946 tỷ đ

❖ **Kết quả kinh doanh 2023 tăng trưởng mạnh:** Trong năm tài chính năm 2023 (từ 1/4/2023 đến 31/03/2024), lũy kế 3 quý đầu doanh thu TCH đạt 2.184 tỷ đồng, tăng 42% svck và LNST đạt 432 tỷ đồng, gấp 5 lần cùng kỳ nhờ đóng góp chính từ bán xe ô tô và chuyển nhượng dự án bất động sản Hoàng Huy Grand Tower.

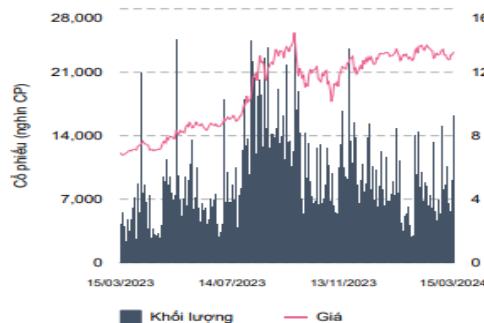
❖ **Triển vọng kinh doanh 2024:** Kỳ vọng KQKD sẽ tăng tốt nhờ TCH bắt đầu bàn giao và ghi nhận doanh thu, lợi nhuận từ dự án Hoàng Huy Commerce – tòa H1 và nhà ở xã hội Hoàng Huy New City. Người mua trả trước ngắn hạn hơn 1.495 tỷ đồng cuối năm 2023 chủ yếu là tiền ứng trước mua BĐS của khách hàng. Chúng tôi kỳ vọng tỷ lệ hấp thụ ở các dự án trên sẽ khả quan nhờ thị trường bất động sản Hải Phòng phục hồi và giá bán các dự án ở mức hợp lý, phù hợp nhu cầu ở thực. Theo khảo sát của Batdongsan.com từ đầu năm, thị trường BĐS Hải Phòng đang nhận được sự gia tăng về mức độ quan tâm của các nhà đầu tư.

Cơ cấu cổ đông



❖ **Tiềm năng dài hạn nhờ quỹ đất lớn tại Thủy Nguyên, Hải Phòng:** TCH đang tiếp tục chiến lược mở rộng quỹ đất quy mô gần 150ha tập trung tại huyện Thủy Nguyên, Hải Phòng gồm KĐT Đỗ Mười, Hoàng Huy Green River, Hoàng Huy New City. Các dự án BĐS của TCH dự kiến sẽ triển khai xây dựng từ năm 2024 và kỳ vọng sẽ được hưởng lợi về giá bán và tỷ lệ hấp thụ trong giai đoạn 3-5 năm tới nhờ tiềm năng hồi phục sớm và dư địa phát triển dài hạn của thị trường BĐS Hải Phòng. Trong đó, huyện Thủy Nguyên dự kiến sẽ phát triển thành khu trung tâm kinh tế đa ngành mới của Hải Phòng. Kỳ vọng việc phát triển huyện Thủy Nguyên sẽ giúp thúc đẩy nhu cầu nhà ở gia tăng và các dự án cao cấp còn ít sẽ là cơ hội cho TCH trong dài hạn. TCH cũng có lợi thế khi sở hữu quỹ đất Hải Phòng giá vốn thấp từ việc thực hiện các dự án đối ứng BT.

Diễn biến giá



❖ **Tình hình tài chính lành mạnh cùng định giá hấp dẫn:** TCH có tình hình tài chính an toàn khi tỷ lệ nợ trên vốn chủ sở hữu luôn duy trì ở mức thấp và tỷ lệ trả cổ tức bằng tiền mặt 5-15% đều đặn hàng năm. Chúng tôi dự báo với tình hình kinh doanh tăng trưởng và tài chính ổn định, TCH sẽ tiếp tục trả cổ tức tiền mặt từ 10 – 15% trong thời gian tới. TCH hiện đang được giao dịch với định giá P/B 0,7x lần, thấp hơn bình quân ngành (1,4x lần).

Biến động cổ phiếu so với VNIndex



KHUYẾN NGHỊ

TCH là một trong những doanh nghiệp có vị thế lớn ở Hải Phòng, tạo dựng nhiều lợi thế, thương hiệu trong lĩnh vực kinh doanh xe ô tô đầu kéo và kinh doanh bất động sản. TCH đã mở rộng quỹ đất lớn tại Hải Phòng với tổng quy mô khoảng 180ha. Chúng tôi đánh giá TCH có tiềm năng tăng trưởng trong các năm tới nhờ quỹ đất lớn giá vốn thấp và tình hình tài chính lành mạnh, duy trì cổ tức đều đặn 10 – 15% mỗi năm. Định giá P/B hiện ở mức 0,7x lần, thấp hơn bình quân ngành. Do đó, chúng tôi khuyến nghị **MUA** cổ phiếu TCH với giá mục tiêu **16.000đ/cp** (upside 20%).





AGRISECO SNAPSHOT

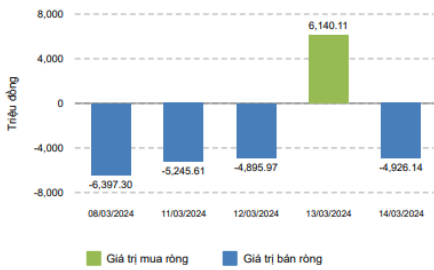
Ngày 15 tháng 03 năm 2024

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

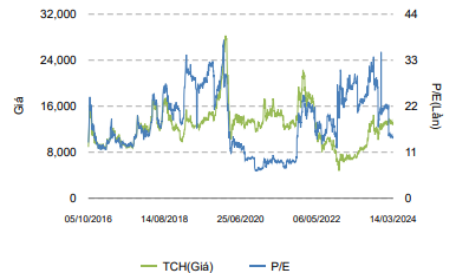
Giá cổ phiếu TCH vẫn đang vận động tích lũy từ tháng 10/2023 trong biên độ hẹp 12.600đ/cp đến 13.500đ/cp. Trong những nhịp điều chỉnh của thị trường, nhà đầu tư có thể canh giải ngân quanh mốc 13.000đ/cp. Cắt lỗ khi giá mất vùng hỗ trợ cứng quanh mốc MA200.



Giao dịch khối ngoại

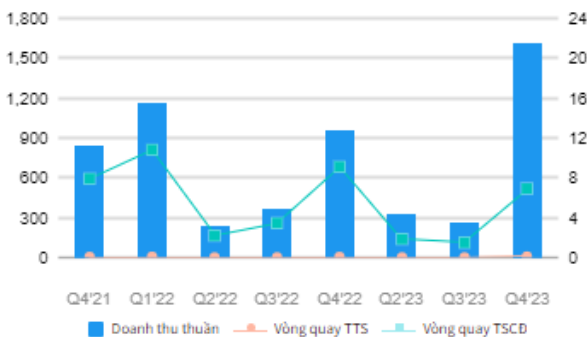


Lịch sử định giá

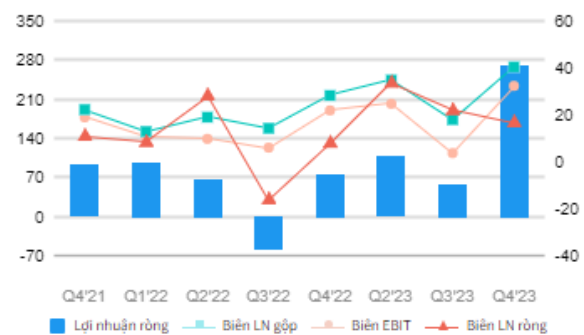


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

Doanh thu theo từng quý



Lợi nhuận theo từng quý





AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 07 tháng 03 năm 2024

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



GÓI SẢN PHẨM VAY MARGIN T+10

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **8,9%/năm**;
- ✓ **Miễn phí** giao dịch;
- ✓ Hạn mức dư nợ **500 tỷ đồng**;
- ✓ Đối tượng áp dụng: Tất cả Khách hàng đang sử dụng dịch vụ giao dịch ký quỹ chứng khoán và có đăng ký với Agriseco



GÓI CHÍNH SÁCH ƯU ĐÃI DÀNH RIÊNG CHO CÁN BỘ NHÂN VIÊN VÀ KHÁCH HÀNG CỦA AGRIBANK

1. Đối với CBNV của Agribank đã có tài khoản hoặc mở mới tài khoản tại Agriseco:
 - ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
 - ✓ Lãi suất margin ưu đãi **9%/năm**;
2. Đối với Khách hàng có tài khoản tại Agribank mở mới tài khoản tại Agriseco:
 - ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
 - ✓ Lãi suất margin ưu đãi **10%/năm**.

THÔNG TIN LIÊN HỆ

TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5 tòa nhà Artex, 172 Ngọc Khánh, Phường Giảng Võ, Quận Ba Đình, Thành phố Hà Nội

Tel: (+84 24) 6276 2666

Email: online@Agriseco.com.vn

Web: <https://Agriseco.com.vn/>

CHI NHÁNH MIỀN BẮC

Tầng 3, Tower 1, Times City, 458 Minh Khai, P. Vĩnh Tuy, Q. Hai Bà Trưng, Hà Nội

Tel: (+84 24) 3868 7217

CHI NHÁNH MIỀN NAM

179A Nguyễn Công Trứ (2A Phó Đức Chính), Quận 1, TP. Hồ Chí Minh.

Tel: (+84 28) 3914 2111



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Chăm lo gieo trồng đồng vốn của bạn

CHI NHÁNH MIỀN TRUNG

Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, P. Hòa Cường Bắc, Q. Hải Châu, TP Đà Nẵng

Tel: (+84 23) 6367 1666

PGD NGUYỄN VĂN TRỖI

Số 207 Nguyễn Văn Trỗi, Phường 10, Quận Phú Nhuận, TP. Hồ Chí Minh

Tel: (+84 28) 3260 4396

HƠN 200 ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TẠI CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK TRÊN TOÀN QUỐC

KHUYẾN CÁO

Bản tin này (gồm các thông tin, ý kiến, nhận định và khuyến nghị nêu trong bản tin) được thực hiện/gửi với mong muốn cung cấp cho nhà đầu tư thêm các thông tin liên quan đến thị trường chứng khoán. Thông tin nêu trong bản tin được thu thập từ các nguồn đáng tin cậy, tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo các thông tin nêu trong bản tin này là hoàn toàn chính xác và đầy đủ. Bản tin này được thực hiện/gửi bởi chuyên viên và không đại diện/nhân danh Agriseco. Agriseco không chịu trách nhiệm về bất cứ kết quả nào phát sinh từ việc sử dụng nội dung của báo cáo dưới mọi hình thức.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn