



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 26 tháng 07 năm 2024

CẬP NHẬT: CTCP HOÁ AN (HSX: DHA)

Năm giữ

Sụt giảm về cả doanh thu và lợi nhuận

Giá mục tiêu: 44.000 đồng
Upside: 7,5%

Giá hiện tại: 40.900đ/cp

Khoảng giá 52w: 39.216 – 54.230

P/Ef: 9,1x

EPSf: 4.480 đ

Thông tin cơ bản

Ngành nghề: Vật liệu xây dựng

Vốn hóa: 602,3 tỷ đ

Vốn điều lệ: 151,19 tỷ đ

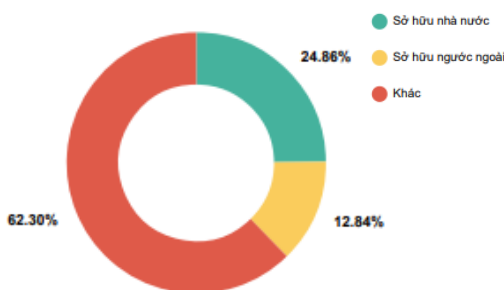
Thanh khoản TB 20 phiên gần nhất: 447 nghìn cp

Cổ tức tiền mặt 23: 5.000 đ/cp

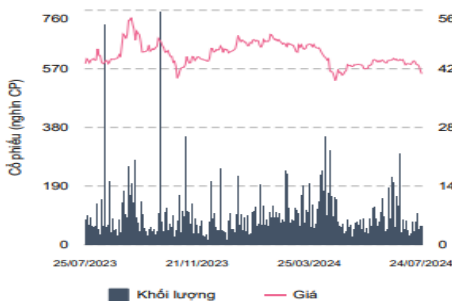
Tổng tài sản Q2/24: 467,5 tỷ đ

Vốn CSH Q2/24: 403,5 tỷ đ

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với VN-Index



Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)

	Q2/2024	Tăng trưởng	6T/2024	Tăng trưởng
Doanh thu thuần	82,2	-18%	163,7	-7%
Lợi nhuận sau thuế	19	-46%	27,8	-45%

CTCP Hoá An là doanh nghiệp có hơn 45 năm hoạt động trong lĩnh vực khai thác đá, có trữ lượng và công suất khai thác lớn. Vừa qua, doanh nghiệp đã công bố KQKD Quý 2/2024 và 6 tháng đầu năm 2024 với một số thông tin đáng chú ý. Agriseco Research kính gửi Quý khách các thông tin cập nhật như sau:

❖ KQKD quý 2/2024 tăng trưởng âm so với cùng kỳ:

+ DHA ghi nhận doanh thu đạt 82,2 tỷ đồng giảm 18% so với cùng kỳ năm 2023 do sản lượng đá giảm 99.383 m3 các loại. LNST đạt 19 tỷ đồng giảm gần 46% do trong Quý 2/2023, DHA được hoàn nhập dự phòng đầu tư tài chính HPG hơn 21,5 tỷ đồng. Biên lợi nhuận gộp đạt 35%, cao nhất trong vòng 5 quý trở lại đây.

+ Lũy kế 6T/2024, doanh thu đạt hơn 163,7 tỷ đồng, giảm 7% svck và LNST đạt 27,8 tỷ đồng giảm 45% svck. Trong cơ cấu doanh thu, doanh thu mỏ Thạnh Phú 2 giảm 21% do trữ lượng không còn nhiều và khai thác gặp khó khăn ảnh hưởng đến sản lượng. Ngược lại, doanh thu mỏ Tân Cang 3 tăng 12,6% svck nhờ nhu cầu tăng từ dự án sân bay Long Thành.

+ Tình hình tài chính dồi dào: DHA không phát sinh nợ vay và có 304 tỷ tiền mặt và tiền gửi ngân hàng, chiếm 83% tài sản ngắn hạn giúp doanh thu tài chính đạt 6,5 tỷ đồng (tăng 6,5% svck)

❖ Kỳ vọng mỏ Tân Cang 3 tiếp tục tăng trưởng bù đắp sự sụt giảm từ mỏ Thạnh Phú:

Theo ước tính của Bộ GTVT, nhu cầu sử dụng đá cho các công trình hạ tầng trọng điểm là 21,5 triệu m3 trong giai đoạn 2023-2025 trong khi nguồn cung tại khu vực ĐBSCL lại hạn chế. Mỏ Tân Cang 3 của DHA có trữ lượng khai thác còn lại khoảng 9,6 triệu m3, cách sân bay Long Thành chỉ 25km và có chất lượng đá tốt được kỳ vọng sẽ là nhà cung cấp đá cho các dự án trọng điểm phía Nam đặc biệt là dự án sân bay Long Thành.

❖ Chính sách chi trả cổ tức hấp dẫn:

DHA có lịch sử chi trả cổ tức đều đặn bằng tiền dao động từ 30 – 50% trong vòng 4 năm trở lại đây. Kỳ vọng DHA sẽ duy trì chính sách trả cổ tức bằng tiền mặt cao trong những năm tới nhờ KQKD tăng trưởng ổn định và tình hình tài chính lành mạnh nhờ không có dư nợ tài chính.

KHUYẾN NGHỊ

Kết quả kinh doanh 6 tháng đầu năm của DHA tăng trưởng âm chủ yếu do các khoản ghi nhận một lần cùng kỳ năm 2023 và sản lượng sụt giảm ở một số mỏ khai thác. Agriseco Research kỳ vọng KQKD của DHA sẽ cải thiện tích cực hơn trong các quý tới nhờ mỏ Tân Cang 3 được hưởng lợi từ việc đẩy mạnh xây dựng hạ tầng của Chính phủ giúp nhu cầu đá tăng cao bù đắp sự suy giảm từ mỏ Thạnh Phú 2. Ngoài ra, cổ phiếu DHA cũng thường xuyên chi trả cổ tức bằng tiền mặt đều đặn hàng năm với tỷ suất cao từ 30-50% là mức hưởng cổ tức hấp dẫn và phù hợp để nắm giữ.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 26 tháng 07 năm 2024

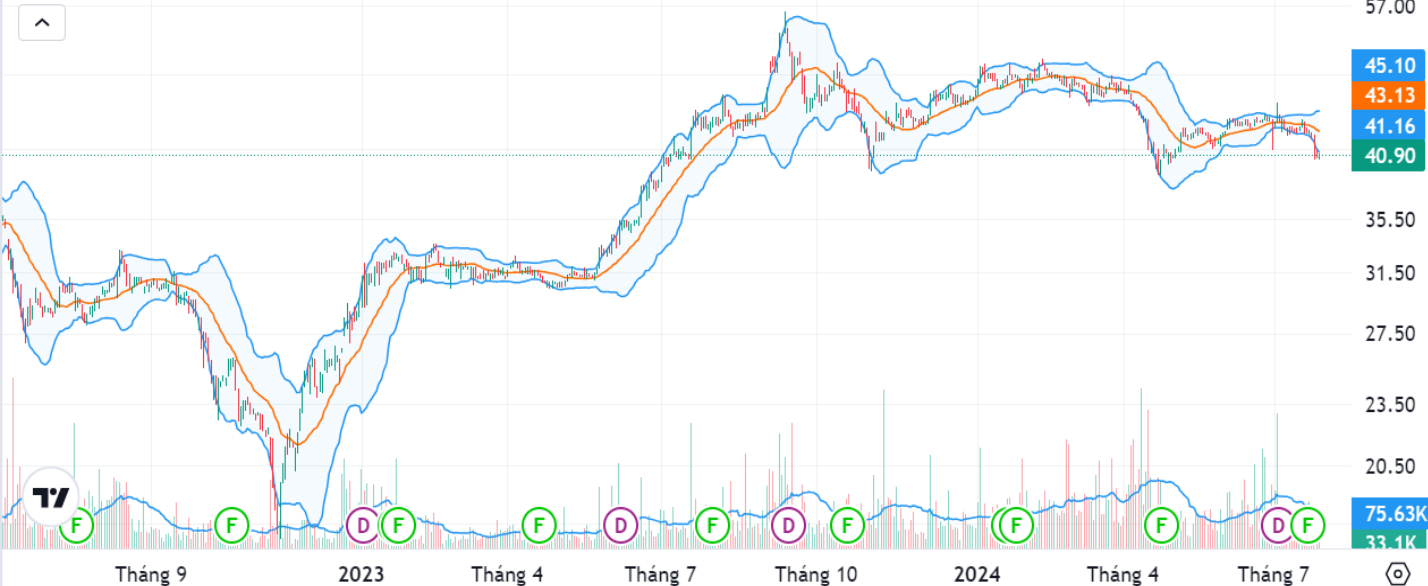
PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Trên đồ thị ngày, cổ phiếu vẫn đang trong xu hướng điều chỉnh dài hạn kể từ tháng 9 năm 2023 với ngưỡng kháng cự gần là vùng 44.000đ/cp và ngưỡng hỗ trợ là vùng 39.000đ/cp.

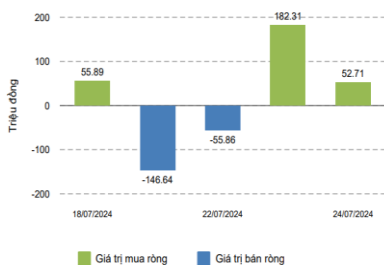
CTCP Hóa An · 1D · HSX - O40.80 H41.00 L40.50 C40.90 +0.10 (+0.25%)

Volume - Khối lượng 20 **33.1K** 75.63K

BB 20 2 43.13 45.10 41.16



Giao dịch khối ngoại

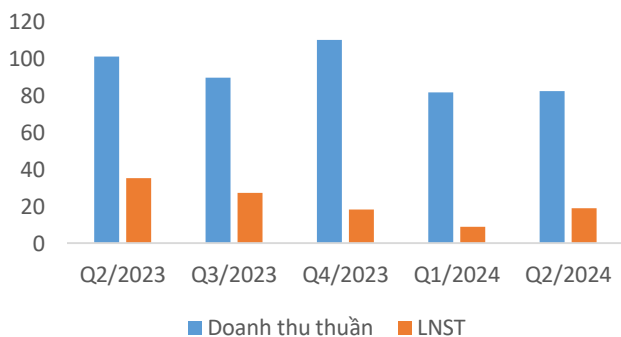


Lịch sử định giá

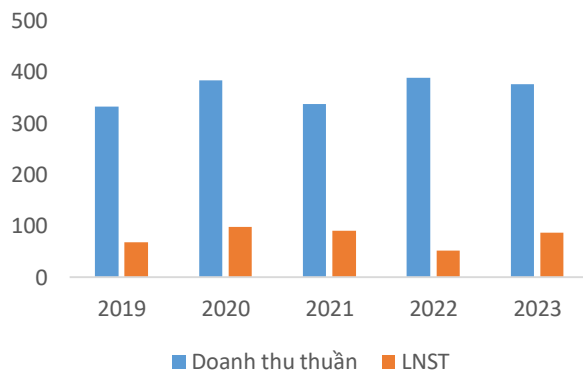


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

KQKD theo quý (tỷ đồng)



KQKD theo năm (tỷ đồng)



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 26 tháng 07 năm 2024

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



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 CBNV VÀ KH CỦA AGRIBANK

- 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 **9-10%/năm**;
- 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**;



Quét mã và trải nghiệm App AGR MOBI PRO ngay tại:



THÔNG TIN LIÊN HỆ

TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5 tòa nhà Green Diamond, 93 Láng Hạ, Phường Láng Hạ, Quận Đống Đa, Thành phố Hà Nội

Tel: (+84 24) 6276 2666

Email: online@Agriseco.com.vn

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

CHI NHÁNH MIỀN NAM

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

Tel: (+84 28) 3914 2111

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

HƠN 220 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