



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 02 tháng 08 năm 2024

CẬP NHẬT: CTCP TẬP ĐOÀN HOA SEN (HSX: HSG)

KQKD 9 tháng đầu năm hồi phục mạnh trên nền thấp 2023

Tăng tỷ trọng

Giá mục tiêu: 25.000 đồng
Upside: 20%

Kết quả kinh doanh
(tỷ đồng)

Q3/NĐ
23-24

Tăng
trưởng

9T/NĐ
23-24

Tăng trưởng

Giá hiện tại 20.850đ/cp

Khoảng giá 52w 16.175 – 25.350

P/Ef 12,6x

EPSf 1.850 đ

Doanh thu thuần	10.840	+25%	29.163	+24%
Lợi nhuận sau thuế	273,4	+1839%	696	N/A

CTCP Tập đoàn Hoa Sen là doanh nghiệp dẫn đầu mảng tôn mạ tại Việt Nam với 29% thị phần (tính đến cuối Quý 2/2024). Vừa qua, doanh nghiệp đã công bố KQKD Quý 3 của niên độ tài chính 2023-2024 với kết quả kinh doanh khả quan. Agriseco Research kính gửi Quý khách các thông tin cập nhật như sau:

Thông tin cơ bản

Ngành nghề Tài nguyên cơ bản

Vốn hóa 12.843 tỷ đ

Vốn điều lệ 6.159 tỷ đ

Thanh khoản TB 20 phiên gần nhất 13,2 triệu cp

Cổ tức tiền mặt 500 đ/cp

Tổng tài sản 24 19.722 tỷ đ

Vốn CSH 24 11.108 tỷ đ

Cơ cấu cổ đông

❖ KQKD quý 3/NĐTC 2023-2024 hồi phục mạnh:

+ Trong quý 3/NĐ 2023-2024, HSG ghi nhận doanh thu đạt 10.840 tỷ đồng, tăng 25% và LNST đạt 273,4 tỷ đồng, gấp 19,5 lần so với cùng kỳ năm 2023 nhờ sản lượng tôn mạ tăng và biên lợi nhuận gộp cải thiện từ 10,3% lên 12,3%.

+ Lũy kế 9T/NĐ 2023-2024, doanh thu đạt gần 29.163 tỷ đồng, tăng 25% svck và LNST đạt 696 tỷ đồng, tăng mạnh so với mức lỗ 410 tỷ đồng 9 tháng đầu năm 2023. Với kết quả này, HSG đã hoàn thành mục tiêu về LNST đề ra.

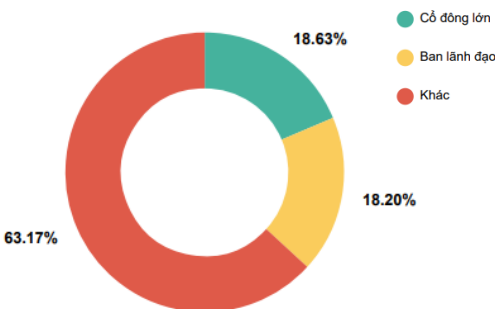
+ Về tình hình tiêu thụ: Sản lượng bán hàng trong 6 tháng đầu năm 2024 đạt 790,7 nghìn tấn tôn mạ, tăng 47% svck trong đó xuất khẩu đạt 498,4 nghìn tấn, tăng 29% svck và bán hàng nội địa đạt 292,3 nghìn tấn, tăng 26,6% svck.

❖ **Kỳ vọng KQKD của HSG sẽ tiếp tục cải thiện nhờ:** (1) Xuất khẩu là động lực thúc đẩy sản lượng bán hàng trong thời gian tới nhờ các thị trường xuất khẩu chính như Mỹ, châu Âu đẩy mạnh xây dựng hạ tầng đồng thời chênh lệch giá HRC tại Việt Nam và EU, Mỹ duy trì ở mức cao giúp doanh nghiệp có lợi thế cạnh tranh hơn; (2) Thị trường xây dựng trong nước sôi động hơn giúp nhu cầu tôn mạ nội địa gia tăng và (3) Tính đến thời điểm 30/06/24, HSG có 5.159 tỷ đồng nguyên vật liệu, tăng gần gấp 2 lần cùng kỳ năm trước trong bối cảnh giá HRC có xu hướng giảm về vùng đáy cuối tháng 11/2022. Việc tăng dự trữ hàng tồn kho giá rẻ giúp doanh nghiệp có thể cải thiện biên lợi nhuận gộp trong các quý tới khi nhu cầu hồi phục.

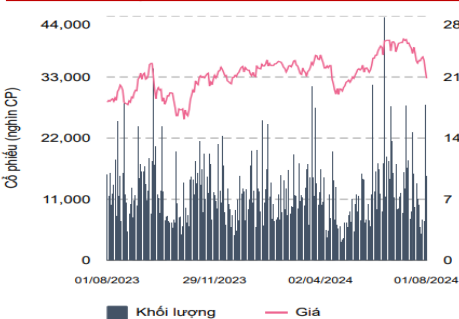
❖ **Hưởng lợi từ biện pháp chống bán phá giá nếu vụ việc AD19 được áp dụng:** Ngày 14/6/2024, Bộ Công Thương ban hành quyết định điều tra chống bán phá giá đối với tôn mạ nhập khẩu từ Trung Quốc và Hàn Quốc. Kỳ vọng biện pháp chống bán phá giá tạm thời có thể sẽ được áp dụng vào khoảng cuối năm 2024 nếu có đầy đủ các bằng chứng về việc bán phá giá giúp HSG được hưởng lợi nhờ chiếm thị phần lớn.

KHUYẾN NGHỊ

Agriseco Research kỳ vọng KQKD của HSG sẽ tiếp tục hồi phục mạnh mẽ nhờ động lực từ các thị trường xuất khẩu chính và nhu cầu nội địa hồi phục. Hiện nay HSG đang giao dịch tại mức P/B là 1,18x thấp hơn so với mức đỉnh P/B trong 5 năm gần nhất là 1,71x. Với KQKD quý 3 NĐTC 2023-2024 khả quan, Agriseco Research đánh giá mức giá hiện tại là phù hợp để nắm giữ đối với cổ phiếu HSG với mức định giá cổ phiếu là **25.000 đ/cp** khuyến nghị **Tăng tỷ trọng** với **upside 20%**.



Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với VN-Index



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

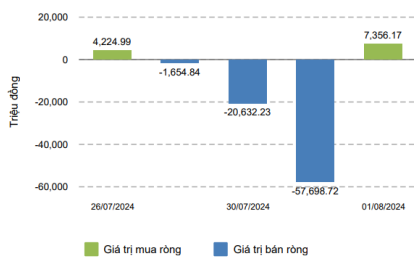
Ngày 02 tháng 08 năm 2024

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

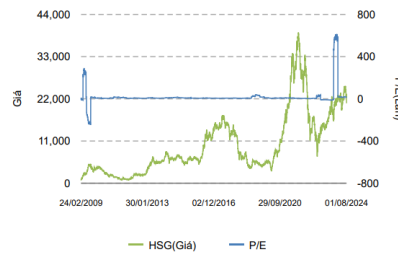
Trên đồ thị ngày, cổ phiếu vẫn đang trong xu hướng tăng giá dài hạn kể từ tháng 12 năm 2022 và đang giao dịch tại biên dưới của kênh tăng giá dài hạn với ngưỡng kháng cự gần là vùng 25.000đ/cp và ngưỡng hỗ trợ là vùng 20.000đ/cp



Giao dịch khối ngoại

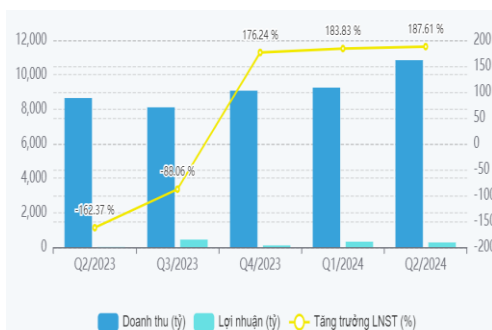


Lịch sử định giá

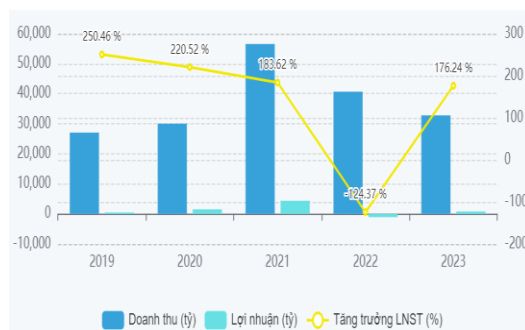


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

KQKD theo quý (tỷ đồng)



KQKD theo năm (tỷ đồng)



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 02 tháng 08 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