



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 22 tháng 08 năm 2024

CẬP NHẬT: CTCP CƠ ĐIỆN LẠNH (HSX: REE)

Kỳ vọng hồi phục nhờ các mảng kinh doanh tăng trưởng

Năm giữ

Giá mục tiêu: 75.000 đồng
Upside: 7,6%

Kết quả kinh doanh
(tỷ đồng)

Q2/2024

Tăng
trưởng

6T/2024

Tăng trưởng

Giá hiện tại 69.700đ/cp

Khoảng giá 52w 44.585– 73.900

P/Ef 14,5x

EPSf 4.818 đ

Doanh thu thuần	2.181	+0,3%	4.018	-11,5%
Lợi nhuận sau thuế	354,76	-27%	834,3	-32%

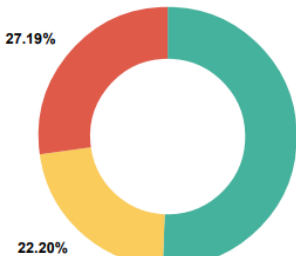
Công ty cổ phần Cơ điện lạnh (HSX: REE) đã công bố KQKD Quý 2 và 6 tháng đầu năm 2024 với nhiều thông tin đáng chú ý. Agriseco Research kính gửi Quý khách báo cáo cập nhật cổ phiếu REE với khuyến nghị **Năm giữ** dựa trên các luận điểm sau:

Thông tin cơ bản

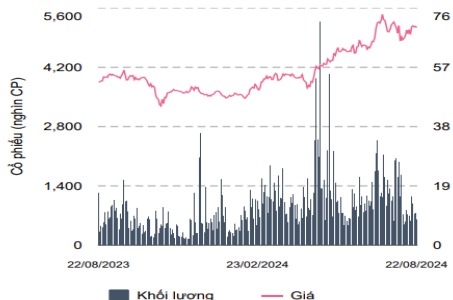
Ngành nghề	Điện
Vốn hóa	32.829 tỷ đ
Vốn điều lệ	4.710 tỷ đ
Thanh khoản TB	995 nghìn cp
Tổng tài sản	34,7 nghìn tỷ đ
Vốn CSH	21,25 nghìn tỷ đ

Cơ cấu cổ đông

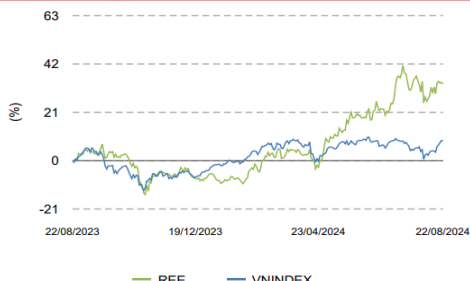
● Cổ đông lớn
● Ban lãnh đạo
● Khác



Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với VNIndex



❖ **Cập nhật KQKD Q2/2024 và 6T/2024:** Quý 2/2024, doanh thu của REE đạt 2.181 tỷ đồng đi ngang so với cùng kỳ; LNST đạt 354,76 tỷ đồng giảm 27% svck. Trong cơ cấu doanh thu, mảng cơ điện lạnh tăng 21,6% svck và bất động sản tăng 25% svck, ngược lại mảng năng lượng (chủ yếu là thủy điện) sụt giảm 20% svck do vẫn chịu ảnh hưởng bởi thời tiết bất lợi. Lũy kế 6T/2024, doanh thu của REE đạt 4.018 tỷ đồng giảm 11,5% svck và LNST đạt 834,3 tỷ đồng, giảm 32% svck.

❖ **Tình hình tài chính lành mạnh:** Tại thời điểm 30/6/2024, tổng nợ vay của REE đạt hơn 9,9 nghìn tỷ đồng, giảm 7,5% so với cuối năm 2023. Tỷ lệ nợ vay/ VCSH của REE đạt 0,47 lần và có xu hướng giảm dần qua các năm. REE đã thực hiện chi trả cổ tức năm 2023 bằng tiền mặt trong quý 2/2024 với tỷ lệ 10% nhờ dòng tiền kinh doanh ổn định.

❖ **Mảng thủy điện hồi phục nhờ chuyển pha thời tiết La Nina:** Theo Trung tâm khí tượng thủy văn quốc gia, xác suất cao chu kỳ thời tiết La Nina sẽ xảy ra với cường độ mạnh từ tháng 9/2024 giúp thúc đẩy sản lượng huy động từ thủy điện của REE. REE đã bắt đầu khởi công nhà máy thủy điện Trà Khúc 2 trong quý 2 có công suất 30 MW giúp nâng công suất thủy điện lên 1.070 MW.

❖ **Mảng bất động sản được ghi nhận doanh thu từ dự án toà nhà văn phòng E.town 6 và dự án nhà ở thương mại The Light Square: (1)** Toà nhà cho thuê E.town 6 đã đi vào vận hành ổn định với tổng diện tích cho thuê là 36.798 m2 từ ngày 27/06/2024 với giá cho thuê từ 25-29 USD/m2 và **(2)** Giai đoạn 1 của dự án The Light Square (45 căn thấp tầng) đã mở bán chính thức khai trương từ 19/05/2024 kỳ vọng sẽ thúc đẩy doanh thu Bất động sản cho doanh nghiệp các tháng cuối năm.

❖ **Mảng cơ điện lạnh tăng trưởng với khối lượng backlog lớn:** Tính đến hết Q2.24, tổng giá trị hợp đồng ký mới của REE đạt 3.127 tỷ đồng, gấp 4 lần so với cùng kỳ nhờ trúng thầu các hợp đồng từ dự án sân bay Long Thành. Với kỳ vọng thị trường bất động sản sôi động hơn vào nửa cuối năm và khối lượng backlog lớn, kỳ vọng mảng cơ điện lạnh sẽ tiếp tục tăng trưởng doanh thu.

KHUYẾN NGHỊ

Agriseco Research kỳ vọng kết quả kinh doanh của REE sẽ hồi phục trong các quý tiếp theo nhờ: (1) Xác suất xảy ra La Nina vào cuối năm cao với cường độ mạnh giúp mảng thủy điện hồi phục; (2) Thị trường xây dựng sôi động và giá trị hợp đồng ký mới lũy kế lớn hỗ trợ doanh thu mảng cơ điện lạnh và (3) Kỳ vọng dự án cho thuê văn phòng E.town 6 và nhà ở thương mại The Light Square được ghi nhận doanh thu từ quý 3.2024. Ngoài ra việc quỹ Platinum Victory đăng ký chào mua công khai 4 triệu cổ phiếu với giá dự kiến 80.000đ/cp (cao hơn 14,7% so với thị giá) là thông tin tích cực hỗ trợ cho giá cổ phiếu. Chúng tôi khuyến nghị **Năm giữ** với giá mục tiêu là **75.000 đ/cp, upside 7,6%.**



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

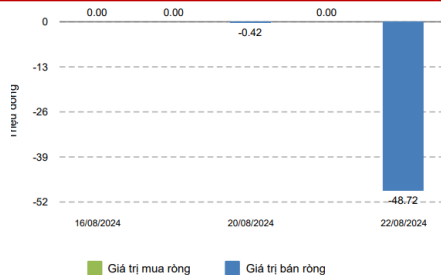
Ngày 22 tháng 08 năm 2024

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

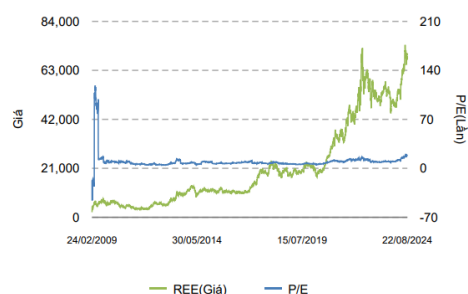
Trên đồ thị tuần, cổ phiếu REE đang vận động theo xu hướng tăng giá dài hạn từ năm 2020. Trên đồ thị ngày, REE đang vận động tại biên dưới của kênh tăng giá ngắn hạn từ tháng 4/2024. Hiện tại REE đang giao dịch tích lũy sau phiên bùng nổ ngày 18/8, kỳ vọng cổ phiếu sẽ hấp thụ lực cung và tiếp đà tăng giá tiến lên vùng kháng cự 75.000đ/cp



Giao dịch khối ngoại

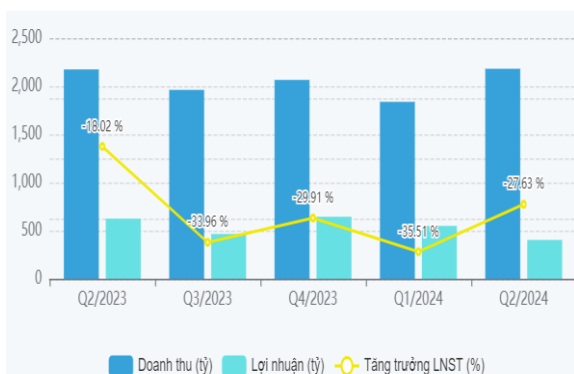


Lịch sử định giá

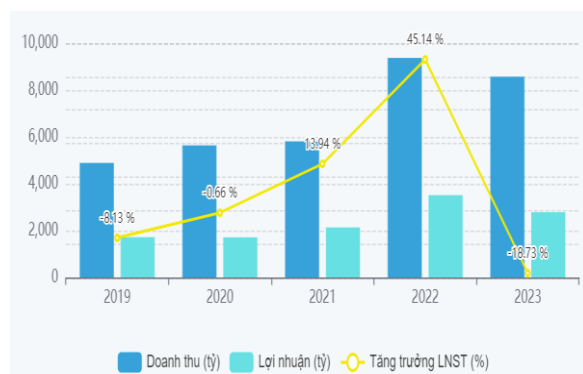


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

Doanh thu theo từng quý



Lợi nhuận theo từng quý



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 22 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



Chúng tôi rất mong nhận được những ý kiến đóng góp của Quý khách để ngày càng hoàn thiện hơn các bản tin và báo cáo của chúng tôi. Kính chúc khách hàng một ngày giao dịch thành công!
Vui lòng góp ý **TẠI ĐÂY**

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