



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 25 tháng 01 năm 2024

NĂM GIỮ

CẬP NHẬT: CTCP HÓA AN (HSX: DHA) KỶ VỌNG HƯỞNG LỢI TỪ XÂY DỰNG HẠ TẦNG

Giá mục tiêu: 57.000 đồng
Upside: 14,5%

Kết quả kinh doanh
(tỷ đồng)

TT2023

%yoy

KH2023

%hoàn thành
kế hoạch

Giá hiện tại
(25/01/2024) 49.750đ/cp

Khoảng giá 52w 31.950 – 57.000

P/Ef 6,9x

EPSf 7.170 đ

Doanh thu thuần	375,39	-3,2%	365	103%
Lợi nhuận trước thuế	119,99	+83,3%	90	133%

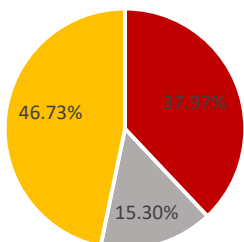
Công ty Cổ phần Hóa An (HSX: DHA) là doanh nghiệp có hơn 45 năm hoạt động trong lĩnh vực khai thác đá, có trữ lượng và công suất khai thác lớn. Vừa qua, doanh nghiệp đã công bố KQKD Quý IV.2023 với kết quả kinh doanh khả quan. Agriseco Research kính gửi Quý khách các thông tin cập nhật như sau:

Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Xây dựng và vật liệu xây dựng
Vốn hóa	732,62 tỷ đ
Vốn điều lệ	151,19 tỷ đ
Thanh khoản TB	74,19 nghìn cp
Cổ tức tiền mặt	3.000-5.000 đ/cp
Tổng tài sản	469 tỷ đ
Vốn CSH	419,66 tỷ đ

❖ **KQKD Quý 4.23 lợi nhuận sau thuế tăng trưởng hơn 50%:** Trong kỳ, doanh thu của DHA đạt 109,8 tỷ đồng, giảm 5,3% svck do sản lượng bán ra giảm 33.514 m3 svck. Biên lợi nhuận gộp duy trì ổn định, đạt 28% nhờ giá bán đá tiếp tục duy trì ở mức cao do nhu cầu sử dụng cho các công trình giao thông tăng và nguồn cung khan hiếm. Ngoài ra, DHA được hoàn nhập dự phòng chi phí tài chính hơn 267 triệu đồng, trong khi cùng kỳ ghi nhận dự phòng giảm giá chứng khoán hơn 11,5 tỷ đồng (chủ yếu là cổ phiếu HPG). Do đó LNST tăng trưởng 52,1% svck, đạt hơn 18,1 tỷ đồng.

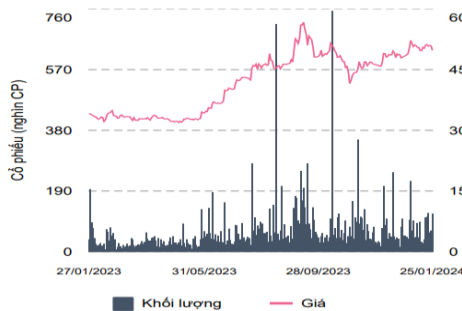
Cơ cấu cổ đông



■ Cổ đông lớn ■ Ban lãnh đạo ■ Khác

Cả năm 2023, DHA ghi nhận 375,39 tỷ đồng doanh thu, giảm 3,2% svck do sản lượng bán ra giảm 5,5% svck. Tuy nhiên, LSNT tăng trưởng tăng 83,4% svck, đạt 95,94 tỷ đồng nhờ biên lợi nhuận gộp cải thiện từ 27% lên 30% và được hoàn nhập dự phòng tài chính 25,26 tỷ đồng. Trong cơ cấu doanh thu, mỏ Tân Cang 3 là mỏ duy nhất có doanh thu tăng trưởng dương chiếm 42% tổng doanh thu, tăng 13% so với năm 2022 nhờ được hưởng lợi từ dự án sân bay Long Thành.

Diễn biến giá

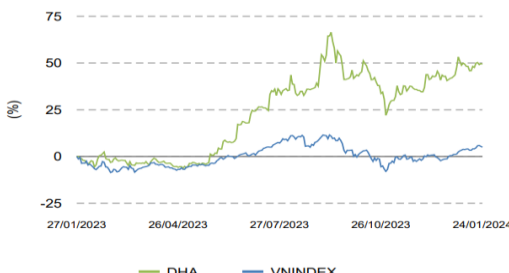


❖ **Hưởng lợi nhờ nhu cầu tiêu thụ đá xây dựng lớn từ các dự án xây dựng hạ tầng:** Theo ước tính của Bộ GTVT, nhu cầu sử dụng đá cho các công trình hạ tầng trọng điểm là 21,5 triệu m3 trong giai đoạn 2023-2025 trong khi nguồn cung tại khu vực ĐBSCL lại hạn chế. DHA sở hữu 3 mỏ đá (Tân Cang 3, Thạnh Phú 2 và Núi Gió) có vị trí thuận lợi với trữ lượng lớn và thời gian khai thác còn lại nhiều, đặc biệt là mỏ Tân Cang 3 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.

❖ **Kỳ vọng DHA chi trả cổ tức bằng tiền mặt với lợi suất cao:** DHA có lịch sử chi trả cổ tức đều đặn bằng tiền dao động từ 30 – 50% trong vòng 3 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

Biến động cổ phiếu so với VNIndex



Agriseco Research kỳ vọng KQKD của DHA sẽ được hưởng lợi nhờ việc đẩy mạnh xây dựng hạ tầng của Chính phủ giúp nhu cầu đá tăng cao trong năm 2024. Ngoài ra, cổ phiếu DHA cũng thường xuyên chi trả cổ tức bằng tiền mặt đều đặn hằng năm với tỷ suất cao từ 30-50% là mức lợi suất hấp dẫn và phù hợp để nắm giữ cho trung và dài hạn. Do đó, chúng tôi khuyến nghị **Năm giữ** cổ phiếu DHA với giá mục tiêu **57.000 đ/cp** (upside 14,5% so với giá hiện tại).



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 25 tháng 01 năm 2024

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Trên đồ thị ngày, giá cổ phiếu đang chịu áp lực điều chỉnh và nhiều khả năng sẽ lùi xuống vùng 48.000đ/cp để kiểm định lại ngưỡng hỗ trợ SMA 120 phiên.

Vùng kháng cự của cổ phiếu tại vùng 57.000 đồng/cp, vùng hỗ trợ tại vùng 48.000 đ/cp.

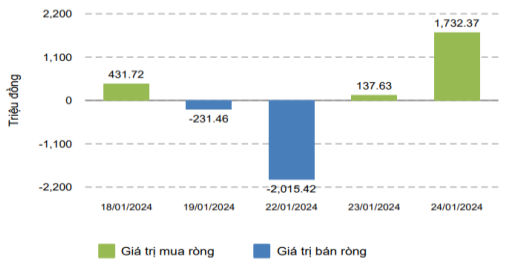
CTCP Hóa An · 1D · HSX - O50.80 H50.80 L49.75 C49.75 -1.15 (-2.26%)

Volume - Khối lượng 20 SMA 9 119.3K 74.195K

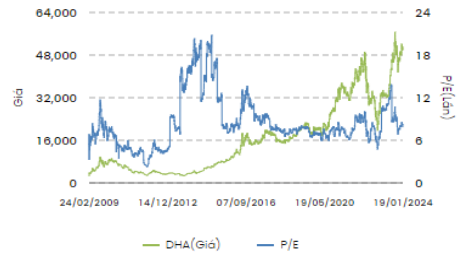
BB 20 2 50.51 52.14 49.75 48.87



Giao dịch khối ngoại

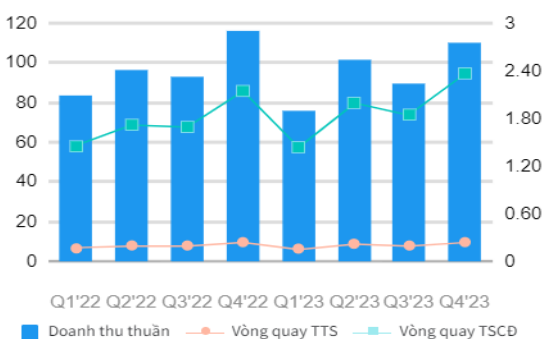


Lịch sử định giá

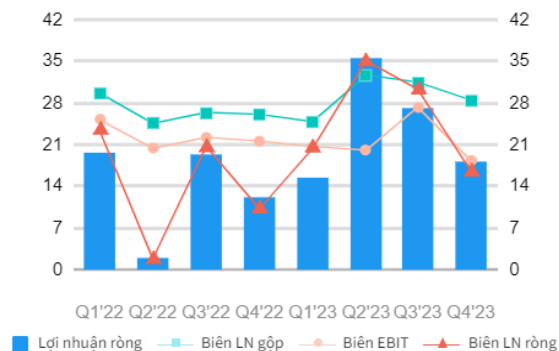


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

Doanh thu theo từng quý



Lợi nhuận theo từng quý





AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 25 tháng 01 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

- 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**;
- 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