



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 30 tháng 05 năm 2025

CẬP NHẬT: CTCP TẬP ĐOÀN HÀ ĐÔ (HSX: HDG)

Nắm giữ

Động lực tăng trưởng từ mảng bất động sản

Giá mục tiêu	28.000 đồng
Upside	7%
Giá hiện tại (30/05/2025)	26.200đ/cp
Khoảng giá 52w	19.700-32.400
P/B TTM	1,2x
BV	22.546 đ

KQKD (tỷ đồng)	Q1.2025	Tăng trưởng	KH2025	Tăng trưởng
Doanh thu	599	-29%	2.936	+8%
LNST	207	-22%	1.057	+136%

Công ty cổ phần Tập đoàn Hà Đô (HSX: HDG) đã công bố KQKD quý 1 năm 2025 và tổ chức đại hội đồng cổ đông với nhiều thông tin đáng chú ý. Agriseco Research kính gửi Quý khách hàng nội dung cập nhật sau:

❖ **Cập nhật KQKD Quý 1/2025:** HDG ghi nhận doanh thu thuần đạt 598,6 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế đạt 206,9 tỷ đồng, giảm lần lượt 29% và 22% so với cùng kỳ 2024. Nguyên nhân chủ yếu do không ghi nhận doanh thu từ mảng bất động sản (cùng kỳ 2024 ghi nhận 315 tỷ đồng), trong khi các mảng điện, khách sạn và cho thuê duy trì ổn định. Kết quả kinh doanh được kỳ vọng sẽ cải thiện trong các quý tới khi HDG triển khai mở bán dự án Hado Charm Villas 3.

❖ **Triển vọng kinh doanh 2025 kỳ vọng tích cực** nhờ hai mảng năng lượng và bất động sản. HDG đặt kế hoạch kinh doanh tăng trưởng cao với doanh thu ước đạt 2.936 tỷ đồng (+8% so với thực hiện 2024), lãi sau thuế 1.057 tỷ đồng (+136% so với thực hiện năm 2024).

• **Mảng thủy điện hồi phục nhờ pha El Nino đã kết thúc:** HDG hiện đang sở hữu các nhà máy điện với tổng công suất là 462MW trong đó mảng thủy điện chiếm khoảng 68%. Theo trung tâm khí tượng thủy văn quốc gia, xác suất cao chu kỳ thời tiết trung tính sẽ xảy ra trong phần còn lại của năm 2025 giúp gia tăng sản lượng huy động từ thủy điện của HDG

• **Mảng bất động sản kỳ vọng đóng góp tích cực vào lợi nhuận:** Dự án Hado Charm Villas 3 là giai đoạn tiếp theo thuộc khu đô thị Hado Charm Villas tại Hoài Đức, Hà Nội, gồm 108 căn biệt thự cao cấp, dự kiến mở bán vào quý 2/2025 với giá dao động từ 120–150 triệu đồng/m². Các giai đoạn trước (Charm Villas 1 & 2) của HDG ghi nhận tỷ lệ hấp thụ cao, thường đạt trên 80% chỉ sau 2–3 quý mở bán. Với kỳ vọng thị trường bất động sản thấp tầng Hà Nội phục hồi, Charm Villas 3 có khả năng duy trì tốc độ tiêu thụ tích cực. Dự án được ước tính mang về khoảng 3.000 tỷ đồng doanh thu trong giai đoạn 2025–2027. Đây sẽ là động lực tăng trưởng lợi nhuận cho HDG trong thời gian tới.

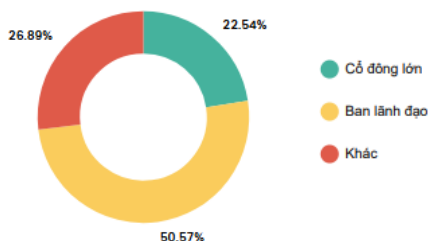
KHUYẾN NGHỊ

Triển vọng kinh doanh 2025 của HDG dự báo tích cực nhờ (1) động lực từ mảng bất động sản dự kiến đóng góp vào lợi nhuận năm khi mở bán và bàn giao Hado Charm Villas 3; (2) mảng thủy điện kỳ vọng hồi phục. Agriseco Research khuyến nghị **NẮM GIỮ** cổ phiếu với giá mục tiêu **28.000đ/cp** (Upside 7% so với giá hiện tại).

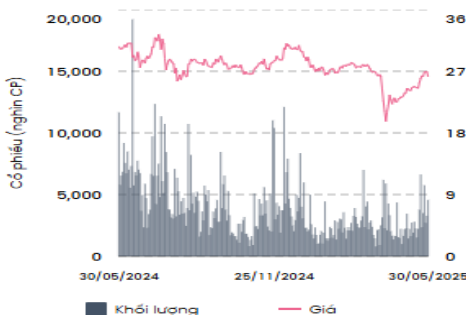
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	BĐS, Năng lượng
Vốn hóa	8.829 tỷ đ
Vốn điều lệ	3.363 tỷ đ
Thanh khoản TB	3,3 triệu cp
Tổng tài sản	13.869 tỷ đ
Vốn CSH	7.582 tỷ đ

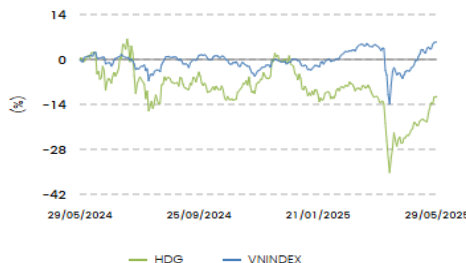
Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với VNIndex



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn

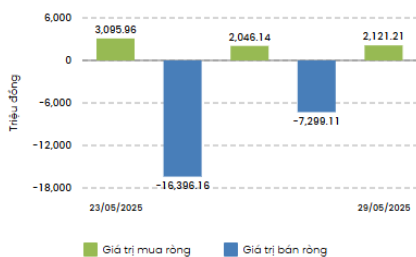


PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

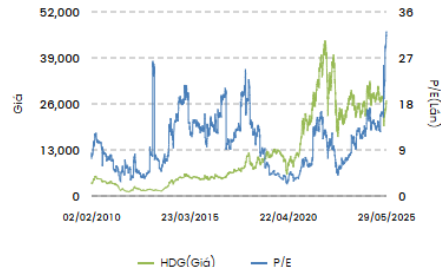
Cổ phiếu HDG đang đối diện vùng kháng cự mạnh quanh MA200 và Bollinger band trên, ngưỡng hỗ trợ gần nhất 25. Nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ khi giá vẫn giữ được trên ngưỡng hỗ trợ 25.0. Cắt lỗ khi giá giảm quá 8%.



Giao dịch khối ngoại

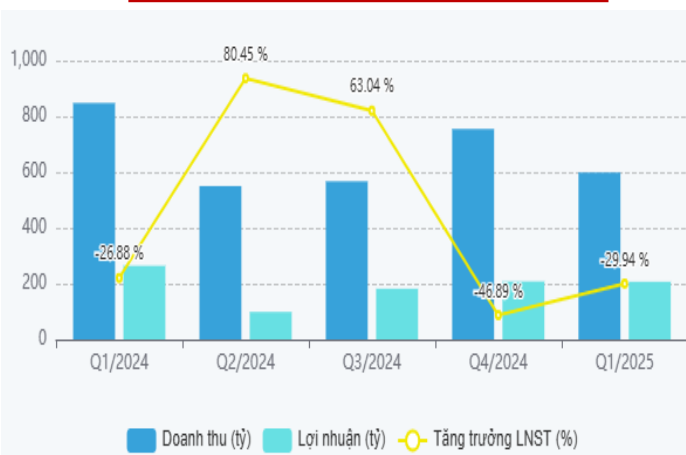


Lịch sử định giá

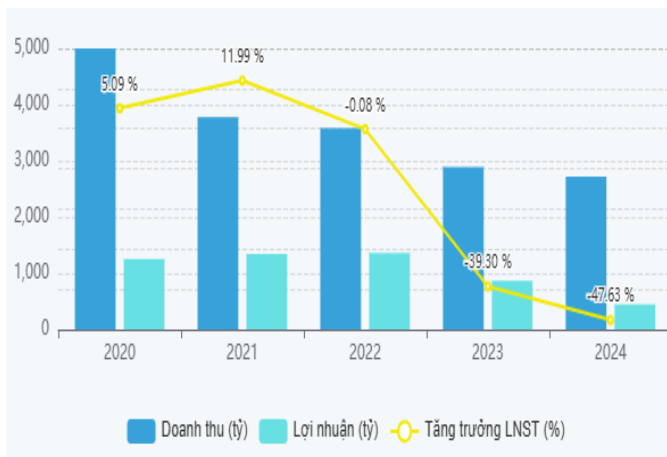


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

KQKD theo từng quý



KQKD theo từng năm





AGRISeco SNAPSHOT

Ngày 30 tháng 05 năm 2025

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 ngay tại:

AGR Trading Pro



AGR Mobi Pro



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

HỆ THỐNG CÁC ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TRÊN TOÀN QUỐC TẠI TẤT CẢ CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK



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 **TAI 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