



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 12 tháng 11 năm 2024

CẬP NHẬT: TỔNG CTCP XUẤT NHẬP KHẨU VÀ XÂY DỰNG VIỆT NAM (HSX: VCG) LỢI NHUẬN TĂNG MẠNH, TRÚNG THẦU NHIỀU DỰ ÁN LỚN

TĂNG
TỶ
TRỌNG

Giá mục tiêu: 19.500 đồng
Upside: 12%

Giá hiện tại (12/11/2024) 17.800đ/cp

Khoảng giá 52w 16.400 – 23.000

P/E 13,x

P/B 1,3

Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)

Q3.2024

%yoy

9T.2024

%hoàn thành KH

Doanh thu thuần 2.675 +12,3% 8.139 54%
Lợi nhuận sau thuế 147 +438% 766 81%

Tổng CTCP Xuất nhập khẩu và Xây dựng Việt Nam (HSX: VCG) đã công bố KQKD Quý 3/2024 với một số thông tin đáng chú ý. Agriseco Research kính gửi Quý khách các thông tin cập nhật như sau:

❖ **Cập nhật KQKD Quý 3/2024:** Doanh thu ghi nhận 2.675 tỷ đồng (+12,3% yoy) và LNST đạt 147 tỷ đồng (tăng hơn 5 lần so với nền thấp năm 2023). Tỷ lệ nợ vay trên tổng tài sản giảm cùng sự suy yếu của đồng USD trong quý 3 làm giảm áp lực tỷ giá, hỗ trợ tiết giảm chi phí lãi vay và cải thiện biên lợi nhuận của công ty. **Lũy kế 9 tháng đầu năm**, doanh thu đạt 8.139 tỷ đồng (-8,7% yoy) và LNST đạt 766 tỷ đồng (gấp 3,7 lần cùng kỳ 2023). Theo đó, VCG đã hoàn thành 54% kế hoạch doanh thu và 81% kế hoạch lợi nhuận năm 2024.

❖ **Động lực tăng trưởng trong dài hạn nhờ backlog dồi dào:** Vinaconex là một trong số các doanh nghiệp có backlog lớn nhất ngành xây dựng. Quý 3/2024, liên danh của VCG được thông báo trúng gói thầu 4.7 (trị giá 6.300 tỷ đồng) và gói thầu 4.8 (trị giá hơn 11.000 tỷ đồng) đều nằm trong khuôn khổ Dự án Xây dựng Cảng hàng không quốc tế Long Thành. Chính phủ thực hiện quyết tâm đẩy mạnh giải ngân đầu tư công giúp thúc đẩy tiến độ thực hiện các dự án trọng điểm mà VCG tham gia như Dự án xây dựng đường cao tốc Bắc-Nam, Sân bay Long Thành, kỳ vọng Vinaconex sớm ghi nhận doanh thu khi các dự án trên đang bước vào giai đoạn thi công hạng mục chính. Với khối lượng công việc dồi dào và tiềm năng trúng thầu các dự án lớn giai đoạn 2024-2026, mảng xây dựng vẫn được kỳ vọng là phân khúc đóng góp doanh thu chính và động lực tăng trưởng lợi nhuận cho VCG các quý tới.

❖ **Thị trường bất động sản (BDS) ấm lên tác động tích cực tới hiệu quả triển khai các dự án dân dụng:** Theo doanh nghiệp ước tính, quỹ đất phục vụ mục đích dân dụng của công ty đạt khoảng 2.000 ha, tập trung chủ yếu ở các khu vực đông dân phía Bắc như Hà Nội, Hải Phòng, Quảng Ninh. Sau khi bàn giao toàn bộ dự án chung cư Green Diamond, phần lớn các dự án BDS dân dụng của VCG đang trong quá trình triển khai. Chúng tôi kỳ vọng mảng kinh doanh BDS của Vinaconex sẽ ghi nhận kết quả khả quan hơn trong giai đoạn 2025-2026 do (1) thị trường BDS vùng ven và BDS nghỉ dưỡng hồi phục khi các vướng mắc pháp lý dần được tháo gỡ và (2) các dự án dân dụng khác hoàn thành kịp tiến độ, đáp ứng nhu cầu người dân tại các khu vực đô thị loại 1 trong bối cảnh giá nhà có xu hướng ngày càng tăng cao.

❖ **Định giá:** P/E cổ phiếu đang ở mức 13,x và P/B ở mức 1,3, thấp hơn đáng kể so với trung bình ngành (P/E: 20,x; P/B: 1,3x) và trung bình cổ phiếu trong 5 năm trở lại đây (P/E: 19,8x; P/B: 1,8x)

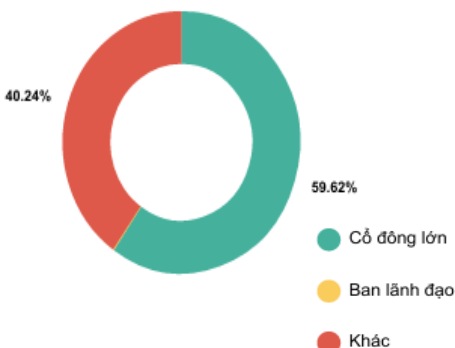
KHUYẾN NGHỊ

Với tăng trưởng LNST quý 3 và 9T.2024 ấn tượng cùng định giá rẻ so với tiềm năng tăng trưởng dài hạn, chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư **TĂNG TỶ TRỌNG** cổ phiếu VCG trong các nhịp điều chỉnh của thị trường với giá mục tiêu **19.500đ/cp**.

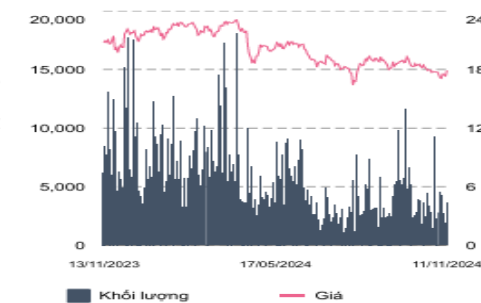
Thông tin cơ bản

Ngành nghề Xây dựng
Vốn hóa 10,4 nghìn tỷ đ
Vốn điều lệ 5,9 nghìn tỷ đ
Thanh khoản TB 3,8 triệu cp
Tổng tài sản 29,2 nghìn tỷ đ
Vốn CSH 10,9 nghìn tỷ đ

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với VNIndex





AGRISECO SNAPSHOT

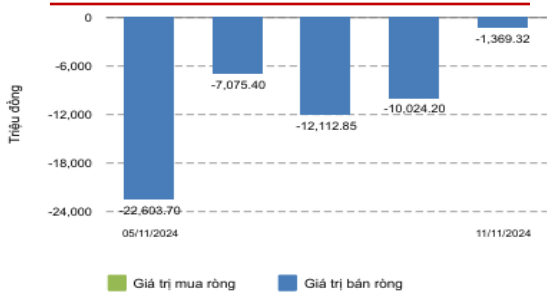
Ngày 12 tháng 11 năm 2024

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

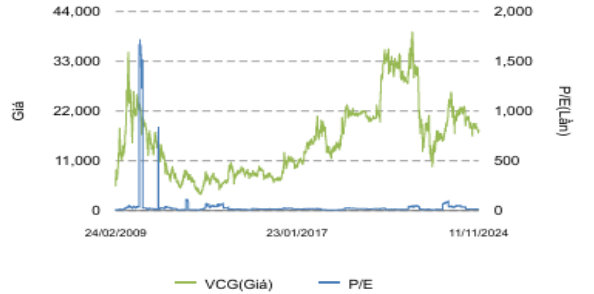
Trên khung đồ thị ngày, cổ phiếu VCG đang trong xu hướng giảm giá sau khi đánh mất các mốc hỗ trợ quan trọng. Chỉ báo RSI tiếp tục hướng xuống cùng áp lực bán chưa có dấu hiệu suy yếu trong các phiên gần đây khiến cổ phiếu nhiều khả năng sẽ tiếp tục xu hướng giảm và về quanh vùng hỗ trợ tại khu vực 16.500-17.000 đồng/cp. Nhà đầu tư có thể đưa VCG vào danh sách cổ phiếu theo dõi chờ mua trong các nhịp điều chỉnh của thị trường.



Giao dịch khối ngoại



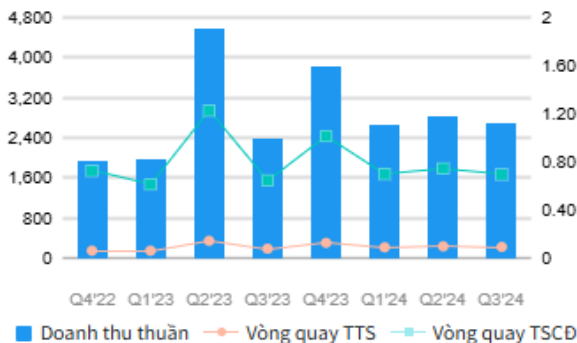
Lịch sử định giá



SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

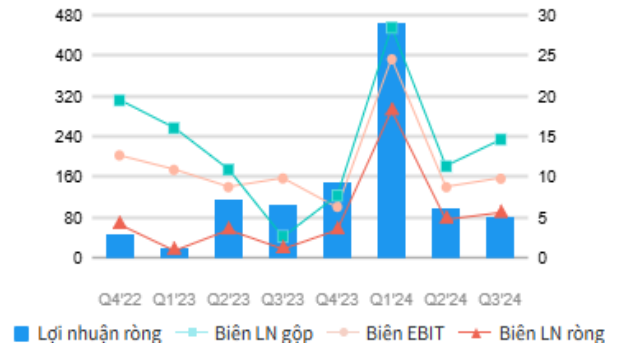
Doanh thu theo từng quý

DOANH THU



Lợi nhuận theo từng quý

LỢI NHUẬN





AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 12 tháng 11 năm 2024

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



SẢN PHẨM VAY MARGIN M7 ^{New!}

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **7%/năm**;
- ✓ Thời gian: **01/10 - 31/12/2024**;
- ✓ Áp dụng cho khách hàng mở tài khoản GDKQ mới từ 01/10/2024 đến 31/12/2024;
- ✓ Hạn mức ưu đãi: **1 tỷ đồng**/tài khoản.



SẢN PHẨM VAY MARGIN T+10

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **8,9%/năm**;
- ✓ **Miễn phí** giao dịch;
- ✓ Áp dụng cho toàn bộ khách hàng của Agriseco.



GÓI CHÍNH SÁCH ƯU ĐÃI DÀNH RIÊNG CHO CBNV VÀ KH CỦA AGRIBANK

- ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **9-10%/năm**.



Quét mã và trải nghiệm ngay tại:

AGR Trading Pro ^{New!}



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

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