

Ngành Bất động sản

Báo cáo cập nhật

Tháng 6, 2020

Mã giao dịch: SZC

Reuters: SZC.HM

Bloomberg: SZC VN

Khuyến nghị	NEUTRAL
Giá kỳ vọng (VNĐ)	24.500
Giá thị trường (08/6/2020)	21.650
Lợi nhuận kỳ vọng	13,1%

THÔNG TIN CỔ PHẦN

Sàn giao dịch	HSX
Khoảng giá 52 tuần	12.600-25.580
Vốn hóa	2.165 Tỷ VNĐ
SL cổ phiếu lưu hành	100.000.000
KLGD bình quân 10 ngày	1.746.165
% sở hữu nước ngoài	0,31%
Room nước ngoài	49%
Giá trị cổ tức/cổ phần	1.000
Tỷ lệ cổ tức/thị giá	4,6%
Beta	0,9

BIẾN ĐỘNG GIÁ



Chuyên viên phân tích

Nguyễn Chí Hồng Ngọc

(84 28) 3914.6888 ext. 252

Nguyenchihongngoc@baoviet.com.vn

SZC là cơ hội đầu tư hấp dẫn trong trung và dài hạn

Triển vọng trung và dài hạn nhiều tiềm năng với quỹ đất KCN và đô thị lớn

Quỹ đất thương phẩm đã đền bù còn 370-390ha và khả năng mở rộng thêm 300ha từ quỹ đất còn lại chưa đền bù. Theo số liệu BCTN 2019 và ước tính của BVSC, diện tích thương phẩm còn lại, tương ứng trên quỹ đất đền bù và trừ diện tích đã cho thuê, là khoảng 370-390ha. Tuy nhiên, diện tích liền thửa để khai thác giả định khoảng 80% của diện tích này ~ 315ha. Quỹ đất này đủ để SZC kinh doanh trong khoảng 4-6 năm. Chúng tôi ước tính giá trị hợp đồng quỹ đất này khoảng **5.400 tỷ**. Biên GPM trung bình 55% thì lợi nhuận gộp mang lại **2.900 tỷ đồng**.

Diện tích đất đô thị là ẩn số lớn về giá trị của Công ty nhìn trong dài hạn

Theo quy hoạch, dự án KCN – Đô thị Châu Đức có 689ha là đất ở để phát triển đô thị. Dự án đô thị luôn được quy hoạch bên cạnh dự án khu công nghiệp nhằm mục tiêu cung cấp sản phẩm nhà ở chuyên gia, CBCNV trong dự án. Trong 10 năm gần đây, nhiều khu đô thị lớn hình thành theo định hướng trên như khu dân cư Tân Tạo, khu đô thị Cát Lái, đô thị Việt – Sing... Một số dự án đô thị mới được phát triển cũng ghi nhận thành công như khu đô thị Nam Tân Uyên, khu dân cư Mỹ Phước 1-2-3, khu dân cư Bàu Bàng, khu dân cư Phú Mỹ (DIG và HDC), khu dân cư Viva City (liền kề KCN Giang Điền)...Điều này cho thấy tiềm năng quỹ đất đô thị của SZC là hiện hữu.

Kết quả kinh doanh 2020 có thể tăng trưởng thấp hơn 2019

Mặc dù, câu chuyện ngành khu công nghiệp và quỹ đất của SZC là khá hấp dẫn. Kết quả kinh doanh năm 2020 của doanh nghiệp có thể chưa phản ánh những yếu tố đó thông qua lợi nhuận ghi nhận. Một số nguyên nhân có thể được lý giải i) việc hạn chế đi lại giữa các quốc gia do Covid19 sẽ làm cho ký kết hợp đồng cho thuê (từ thỏa thuận thuê đất)/ tìm kiếm hợp đồng mới bị ảnh hưởng ii) quan điểm thận trọng từ ban lãnh đạo SZC trong ghi nhận (BQL để ngỏ khả năng điều chỉnh giảm lợi nhuận kế hoạch trong nửa sau 2020). Từ đó, một sự thận trọng trong ước tính KQKD 2020 là cần thiết. **BVSC dự báo lợi nhuận sau thuế dự báo tăng trưởng 23%, tương đương mức 164 tỷ đồng.**

Định giá hợp lý trong ngắn hạn nhưng còn nhiều cơ hội trong dài hạn

BVSC sử dụng phương pháp NAV và so sánh (PE, PB) để xác định giá trị hợp lý trên mỗi cổ phần SZC trong năm 2020. Kết quả, giá trị hợp lý xác định của SZC trong 2020 là **24.527 đồng/cp**, tương ứng với mức premium 13% so với giá thị trường ngày 08.6.2020. Trong đó, kết quả định giá NAV là **31.000 đồng**, đạt mức premium khoảng 43% so với giá thị trường hiện tại.

Khuyến nghị

Chúng tôi đánh giá cao về tiềm năng trong dài hạn của SZC với quỹ đất lớn để phát triển KCN và đô thị mà Công ty đang sở hữu. Giá trị quỹ đất này theo ước tính thận trọng của BVSC là 31,000 đồng/cp. Nhìn cho năm 2020, giá hợp lý cho SZC theo NAV và phương pháp so sánh là **24,500 đồng/cp**. Căn cứ giá thị trường ngày 08.6.2020, kết quả này chỉ còn mức thặng dư 13%. Do đó, chúng tôi tạm thời đánh giá **NEUTRAL** cho cổ phiếu SZC ở mức giá thị trường hiện tại dù triển vọng dài hạn vẫn còn hấp dẫn. Nhà đầu tư yêu thích ngành khu công nghiệp và hướng đến mục tiêu đầu tư dài hạn có thể xem xét mua 1 phần và chờ giá cổ phiếu điều chỉnh để gia tăng tỷ trọng. Nhà đầu tư ngắn hạn nên tiếp tục quan sát. **Rủi ro:** kết quả kinh doanh 1-2 quý tới có thể thấp so với Q1.2020 do các hợp đồng mới có thể bị trì hoãn do việc hạn chế đi lại giữa Việt Nam và các đối tác lớn trên thế giới.

Công ty cổ phần Sonadezi Châu Đức (HOSE: SZC)

Công ty Cổ phần Sonadezi Châu Đức tiền thân là Công ty Cổ phần Phát triển Hạ tầng Sonadezi. Năm 2007, Công ty Cổ phần Phát triển Hạ tầng Sonadezi thực hiện tăng vốn điều lệ đồng thời đổi tên thành Công ty Cổ phần Sonadezi Châu Đức (SZC). Năm 2010 – 2011, công ty chính thức đưa vào khai thác dự án BOT 768 và cho thuê đất với những khách hàng đầu tiên tại KCN Châu Đức. Sau gần 10 năm, hoạt động kinh doanh của SZC ngày càng ghi nhận kết quả khả quan với i) nguồn thu ổn định với tỷ suất tốt từ BOT 768 ii) nhu cầu thuê đất và giá thuê tại KCN Châu Đức gia tăng. Và sự phát triển này, dự báo còn kéo dài khi quỹ đất KCN thương phẩm vẫn còn nhiều để khai thác.

Tổng quan khu công nghiệp và đô thị Châu Đức

KCN Đô thị & Sân Golf Châu Đức là một trong những dự án đầu tư khu phức hợp công nghiệp, bao gồm KCN (1.556 ha) và Khu Đô thị thương mại - sân Golf tiêu chuẩn quốc tế 36 lỗ (731ha). Đến nay, công ty thực hiện đền bù được 70-75% (KCN) và 65-70% (khu đô thị và sân golf).

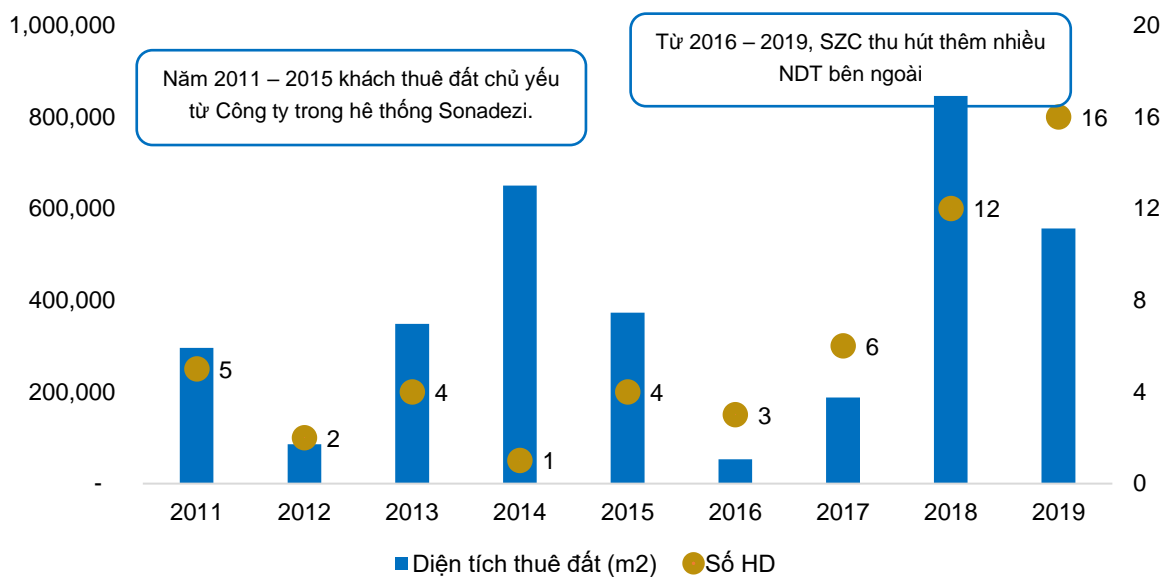
Dự án Khu công nghiệp Châu Đức	Diện tích (ha)	Diện tích đền bù (ha)	Tỷ lệ đền bù
- Đất khu công nghiệp	1.556	1.126	72%
- Đất đô thị	689	443	66%
- Đất sân golf	42	42	100%
Tổng	2.287	1.611	

Dự án có vị trí cách cụm cảng Cái Mép 16-19km; sân bay Long Thành 54km và liền kề các tuyến đường chính kết nối đến Đồng Nai, TP.HCM là Quốc lộ 51 và 56. Về hạ tầng kỹ thuật, KCN Đô thị Châu Đức được đầu tư đồng bộ với hệ thống đường giao thông, cấp điện, cấp nước sạch...



Tiềm năng KCN Châu Đức gia tăng khi quỹ đất dự án xung quanh cảng Cái Mép không còn nhiều và giá chào thuê cao. KCN Châu Đức có vị trí xa hơn so với các KCN như Phú Mỹ, Mỹ Xuân A, B... khi kết nối với cảng Cái Mép, nhưng có lợi thế về giá chào thuê và quỹ đất sạch lớn. Dự án bắt đầu cho thuê từ năm 2011. Trong giai đoạn 2011-2015, khách hàng thuê chủ yếu từ công ty hệ thống Sonadezi. Các hợp đồng này giúp SZC huy động nguồn vốn để đền bù, và đầu tư hạ tầng. Từ năm 2016, công ty tìm kiếm nhà đầu tư từ bên ngoài. Điều này ít nhiều tạo ra khó khăn trong giai đoạn ban đầu cho SZC, ngược lại, giúp công ty chủ động và phát triển hơn năng lực bán hàng.

Thống kê diện tích cho thuê từng năm (ha)



Từ năm 2018, KCN Châu Đức ghi nhận hoạt động cải thiện đáng kể. Diện tích cho thuê tăng mạnh trong 2018-2019. Giá cho thuê tăng từ mức 25-30USD/m² lên mức 55-60USD/m² (giá cập nhật đầu năm 2020). Nhu cầu thuê đất gia tăng và cơ sở hạ tầng ngày càng phát triển là nguyên nhân chính hỗ trợ cho hoạt động KCN Châu Đức. Mặc dù vậy, giá cho thuê gia tăng nhưng vẫn cạnh tranh so với khu vực khác. Chúng tôi cho rằng lợi thế của KCN Châu Đức vẫn còn duy trì trong 3-5 năm tới.

Triển vọng trung và dài hạn nhiều tiềm năng với quỹ đất KCN và đô thị lớn

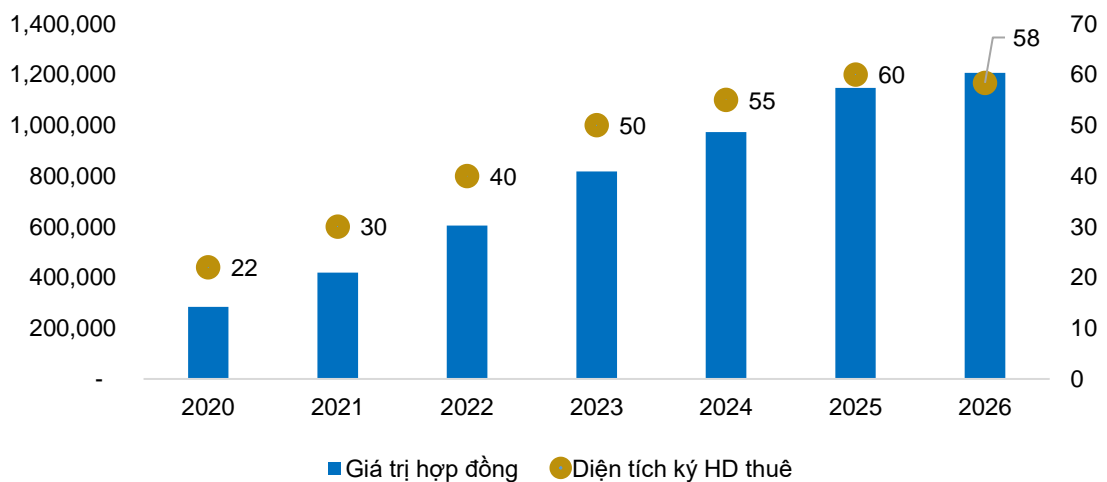
Hoạt động kinh doanh cũng như định hướng phát triển của SZC trong dài hạn chủ yếu vẫn tập trung cho dự án KCN & DT Châu Đức. Trong đó, quỹ đất đô thị đã đền bù khoảng 440-450ha mang đến giá trị lớn trong dài hạn khi có chi phí đền bù thấp. Trong trung hạn 2-3 năm tới, hoạt động cho thuê và khai thác khu công nghiệp vẫn sẽ là điểm nhấn chính của SZC.

Quỹ đất thương phẩm đã đền bù còn khoảng 370-390ha và khả năng mở rộng thêm 300ha từ quỹ đất còn lại chưa đền bù. Theo số liệu trong BCTN 2019 và ước tính của BVSC, diện tích thương phẩm còn lại, tương ứng trên quỹ đất đền bù và trừ diện tích đã cho thuê, là khoảng 370-390ha. Tuy nhiên, diện tích liền thửa để khai thác giả định khoảng 80% của diện tích này ~ 315ha. Quỹ đất này

đủ để SZC kinh doanh trong khoảng 4-6 năm. Chúng tôi ước tính giá trị hợp đồng quỹ đất này khoảng **5.400 tỷ**. Biên GPM trung bình 55% thì lợi nhuận gộp mang lại **2.900 tỷ đồng**.

Năm 2020, công ty kế hoạch sẽ chào thuê 50ha (22ha ký được hợp đồng thuê), giảm nhẹ so với mức 55ha năm 2019. Tuy nhiên, giá trị HD thuê đất ký kết là 22ha, tăng khoảng 15% so với năm 2019. Mức tăng này nhìn chung hợp lý do tình hình Covid -19 tạo những khó khăn trong xúc tiến triển khai ký kết hợp đồng khi các quốc gia hạn chế đi lại. Do đó, năm 2020 dù ngành KCN được nhiều kỳ vọng, kết quả ghi nhận của SZC sẽ không quá đột biến so với 2019. Sự tăng trưởng của SZC dự báo sẽ nhanh hơn từ 2022. Chúng tôi dự ước tiến độ và giá trị hợp đồng cho thuê của SZC như sau:

Dự báo diện tích và giá trị ký HD từng năm
Giá bán giả định tăng 5% mỗi năm



Diện tích đất đô thị là ẩn số lớn về giá trị của Công ty nhìn trong dài hạn

Theo quy hoạch, dự án KCN – Đô thị Châu Đức có 689ha là đất ở để phát triển đô thị. Dự án đô thị luôn được quy hoạch bên cạnh dự án khu công nghiệp nhằm mục tiêu cung cấp sản phẩm nhà ở chuyên gia, CBCNV trong dự án. Trong 10 năm gần đây, nhiều khu đô thị lớn hình thành theo định hướng trên như khu dân cư Tân Tạo, khu đô thị Cát Lái, đô thị Việt – Sing... Một số dự án đô thị mới được phát triển cũng ghi nhận thành công như khu đô thị Nam Tân Uyên, khu dân cư Mỹ Phước 1-2-3, khu dân cư Bàu Bàng, khu dân cư Phú Mỹ (DIG và HDC), khu dân cư Viva City (liền kề KCN Giang Điền)...Điều này cho thấy tiềm năng quỹ đất đô thị của SZC là hiện hữu

Công ty đang triển khai 1 phần quỹ đất đô thị với một số dự án thành phần như KDT phía Bắc; KDC Sonadezi Hữu Phước và dự án nhà ở thương mại thuộc KDC Sonadezi Hữu Phước. Theo kế hoạch, năm 2020, SZC triển khai sơ bộ công tác quảng bá và bán 1 phần nhỏ để đánh giá thị trường. Doanh thu dự kiến khoảng 5 tỷ đồng. Tuy nhiên, do mật độ đô thị hóa còn rất thấp, việc kinh doanh và khai thác hiệu quả quỹ đất đô thị này sẽ cần thời gian. Chúng tôi cho rằng cần 2-3 năm nữa thì khu vực này mới phù hợp để khai thác sản phẩm bất động sản dân dụng. Điểm lợi thế, quỹ đất này đền bù từ sớm nên chi phí thấp (0,2-0,3 triệu cho 1m2 đất đền bù), sẽ chưa tạo áp lực triển khai sớm đối với ban điều hành SZC. Chính vì thế, câu chuyện cho quỹ đất này sẽ mang tính dài hạn.

Kết quả kinh doanh 2020 có thể tăng trưởng thấp hơn 2019

Mặc dù, câu chuyện ngành khu công nghiệp và quỹ đất của SZC là khá hấp dẫn. Kết quả kinh doanh năm 2020 của doanh nghiệp có thể chưa phản ánh những yếu tố đó thông qua lợi nhuận ghi nhận. Một số nguyên nhân có thể được lý giải i) việc hạn chế đi lại giữa các quốc gia do Covid19 sẽ làm cho ký kết hợp đồng cho thuê (từ thỏa thuận thuê đất)/ tìm kiếm hợp đồng mới bị ảnh hưởng ii) quan điểm thận trọng từ ban lãnh đạo SZC trong ghi nhận (BQL để ngỏ khả năng điều chỉnh giảm lợi nhuận kế hoạch trong nửa sau 2020). Từ đó, một sự thận trọng trong ước tính KQKD 2020 là cần thiết.

Lợi nhuận sau thuế dự báo tăng trưởng 23% với diện tích thuê ghi nhận khoảng 22-23ha, tăng 15% yoy. Hoạt động của SZC ảnh hưởng chủ yếu liên quan ghi nhận diện tích đất cho thuê ở KCN Châu Đức. Các hoạt động khác như thu phí, xử lý nước thải, phí tư vấn... duy trì ổn định. Với giả định khoảng 22ha đất ghi nhận, doanh thu năm 2020 là 395 tỷ, tăng 20% yoy. Biên lợi nhuận gộp đạt 53,9% tương đương 2019. Trừ chi phí, lợi nhuận sau thuế ghi nhận 164 tỷ, tăng 23% yoy (2019 tăng 38%) và cao hơn 56% so với kế hoạch mà công ty đề ra. Theo đó, EPS 2020 là 1.643 đồng/cp.

Kế hoạch kinh doanh – tỷ VND	2019	2020F	2020P
Doanh thu	329	395	371
LNG	177	213	
Thu nhập tài chính thuần	17	25	
Chi phí bán hàng & quản lý	38	48	
LNTT	156	191	
LNST trừ thiểu số	134	164	115
% lợi nhuận	38%	23%	
EPS	1.341	1.643	

Định giá

BVSC sử dụng phương pháp NAV và so sánh (PE, PB) để xác định giá trị hợp lý trên mỗi cổ phần SZC trong năm 2020. Kết quả, giá trị hợp lý xác định của SZC trong 2020 là 24.527 **đồng/cp**, tương ứng với mức premium 13% so với giá thị trường ngày 08.6.2020.

Kết quả định giá				
Mô hình định giá	Mục tiêu	Giá	Tỷ trọng	Bình quân gia quyền
NAV		30.900	50%	15.450
PE	9x	15.277	25%	3.819
PB	1,7x	21.031	25%	5.258
Trung bình				24.527

Phương pháp NAV

Triển vọng của SZC tập trung chủ yếu ở các quỹ đất lớn dự án KCN & DT Châu Đức. Giá trị của SZC sẽ phụ thuộc phương pháp tiếp cận với dự án này.

- Quỹ đất khu công nghiệp đã và đang khai thác nên kết quả xác định theo phương pháp dòng tiền. BVSC giả định 80% diện tích đã đền bù là liền thửa để có thể triển khai cho thuê. Thời gian kinh doanh kéo dài trong 2020 – 2027. Giá bán tăng bình quân 5% mỗi năm. Và chúng tôi chưa ước tính đến quỹ đất khoảng 300ha chưa đền bù thuộc quy hoạch dự án.
- Đối với quỹ đất lớn để phát triển đô thị, các tiếp cận khác nhau sẽ có những ảnh hưởng rõ nét đến giá trị SZC. Hiện tại, SZC dù có những bước nhất định trong triển khai pháp lý nhưng giá bán dự kiến, sản phẩm và lộ trình chưa được chia sẻ rõ ràng. Ngoài ra, tỷ lệ đền bù đạt 66% nên việc triển khai mạnh sẽ ảnh hưởng đến công tác đền bù sau này. Do đó, trên cơ sở thận trọng, BVSC ước tính giá trị quỹ đất này theo giá thị trường đất nông nghiệp hiện tại. Giá chào bán đất nông lâm nghiệp hiện nay khoảng 500.000 – 700.000 đồng/m². Chúng tôi sử dụng mức giá 500.000 đồng/m² làm cơ sở.
- Kết quả cho thấy giá trị NAV hợp lý trên mỗi cổ phần của SZC là **30.900 đồng/cp**.

Phương pháp so sánh PB & PE

Chúng tôi ước tính P/B và P/E mục tiêu dựa trên danh mục các công ty khu công nghiệp đang niêm yết có thanh khoản tốt. Tuy nhiên, chúng tôi chiết khấu 10% so với mức trung bình để phản ánh rủi ro do công tác IR vẫn còn hạn chế. Theo đó, P/B mục tiêu ước tính là 1,7 lần. Giá hợp lý cho SZC theo phương pháp PB là **21,053 đồng/cp**. Đối với PE, mức trung bình là 9x lần. Kết quả, giá mục tiêu cho SZC theo phương pháp PE là 15,277 **đồng/cp**.

Khuyến nghị

Chúng tôi đánh giá cao về tiềm năng trong dài hạn của SZC với quỹ đất lớn để phát triển KCN và đô thị mà Công ty đang sở hữu. Giá trị quỹ đất này theo ước tính thận trọng của BVSC là 31,000 đồng/cp. Nhìn cho năm 2020, giá hợp lý cho SZC theo NAV và phương pháp so sánh là **24,500 đồng/cp**. Căn cứ giá thị trường ngày 08.6.2020, kết quả này chỉ còn mức thặng dư 13%. Do đó, chúng tôi tạm thời đánh giá **NEUTRAL** cho cổ phiếu SZC ở mức giá thị trường hiện tại dù triển vọng dài hạn vẫn còn hấp dẫn. Nhà đầu tư yêu thích ngành khu công nghiệp và hướng đến mục tiêu đầu tư dài hạn có thể xem xét mua 1 phần và chờ giá cổ phiếu điều chỉnh để gia tăng tỷ trọng. Nhà đầu tư ngắn hạn nên tiếp tục quan sát. Rủi ro: kết quả kinh doanh 1-2 quý tới có thể thấp so với Q1.2020 do các hợp đồng mới có thể bị trì hoãn do việc hạn chế đi lại giữa Việt Nam và các đối tác lớn trên thế giới.

CHỈ SỐ TÀI CHÍNH

Kết quả kinh doanh				
Đơn vị (tỷ VND)	2016	2017	2018	2019
Doanh thu thuần	101	220	290	329
Giá vốn	(49)	(115)	(149)	(152)
Lợi nhuận gộp	52	104	142	177
Doanh thu tài chính	23	17	13	27
Chi phí tài chính	(14)	(12)	(11)	(10)
Lợi nhuận sau thuế	44	73	97	134

Bảng cân đối kế toán				
Đơn vị (tỷ VND)	2016	2017	2018	2019
Tiền & khoản tương đương tiền	19	83	236	292
Các khoản phải thu ngắn hạn	33	108	55	30
Hàng tồn kho	1	1	1	1
Tài sản cố định hữu hình	333	326	319	315
Các khoản đầu tư tài chính dài hạn	45	48	48	50
Tổng tài sản	1.821	2.201	2.581	3.090
Nợ ngắn hạn	117	367	219	446
Nợ dài hạn	614	716	1.206	1.448
Vốn chủ sở hữu	1.090	1.118	1.156	1.196
Tổng nguồn vốn	1.821	2.201	2.581	3.090

Chỉ số tài chính				
Chỉ tiêu	2016	2017	2018	2019
Chỉ tiêu tăng trưởng				
Tăng trưởng doanh thu (%)	-34,8%	117%	32%	14%
Tăng trưởng lợi nhuận sau thuế (%)	-29,2%	65%	34%	38%
Chỉ tiêu sinh lời				
Lợi nhuận gộp biên (%)	51,7%	47%	49%	54%
Lợi nhuận thuần biên (%)	43,5%	33%	34%	41%
ROA (%)	2,2%	4%	4%	5%
ROE (%)	4,0%	7%	9%	11%
Chỉ tiêu cơ cấu vốn				
Tổng nợ/Tổng tài sản (%)	40,2%	49%	55%	61%
Tổng nợ/Tổng vốn chủ sở hữu (%)	67,1%	97%	123%	158%
Chỉ tiêu trên mỗi cổ phần				
EPS (đồng/cổ phần)	441	727	974	1.341
Giá trị sổ sách (đồng/cổ phần)	10.897	11.182	11.564	11.959

TUYÊN BỐ TRÁCH NHIỆM

Tôi, chuyên viên **Nguyễn Chí Hồng Ngọc**, xin khẳng định hoàn toàn trung thực và không có động cơ cá nhân khi thực hiện báo cáo này. Tất cả những thông tin nêu trong báo cáo này được thu thập từ những nguồn tin cậy và đã được **tôi** xem xét cẩn thận. Tuy nhiên, **tôi** không đảm bảo tính đầy đủ cũng như chính xác tuyệt đối của những thông tin nêu trên. Các quan điểm, nhận định trong báo cáo này chỉ là quan điểm riêng của cá nhân **tôi** mà không hàm ý chào bán, lôi kéo nhà đầu tư mua, bán hay nắm giữ chứng khoán. Báo cáo chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin và nhà đầu tư chỉ nên sử dụng báo cáo phân tích này như một nguồn tham khảo. **Cá nhân tôi** cũng như **Công ty Cổ phần Chứng khoán Bảo Việt** sẽ không chịu bất kỳ trách nhiệm nào trước nhà đầu tư cũng như đối tượng được nhắc đến trong báo cáo này về những tổn thất có thể xảy ra khi đầu tư hoặc những thông tin sai lệch về doanh nghiệp.

Báo cáo này là một phần tài sản của Công ty Cổ phần Chứng khoán Bảo Việt, tất cả những hành vi sao chép, trích dẫn một phần hay toàn bộ báo cáo này phải được sự đồng ý của Công ty Cổ phần Chứng khoán Bảo Việt.

LIÊN HỆ

Phòng Phân tích và Tư vấn đầu tư - Công ty Cổ phần Chứng khoán Bảo Việt

Bộ phận Phân tích Ngành & Doanh nghiệp

Lưu Văn Lương

Phó Giám đốc khối

luuvanluong@baoviet.com.vn

Nguyễn Bình Nguyễn

Cao su tự nhiên, Dầu Khí, Bảo hiểm

nguyenbinhnguyen@baoviet.com.vn

Hoàng Bảo Ngọc

Công nghệ, Cảng biển

hoangbaongoc@baoviet.com.vn

Đỗ Long Khánh

Hàng không

dolongkhanh@baoviet.com.vn

Trần Thu Nga

Bán lẻ, Thép, Ngân hàng

tranthungnga@baoviet.com.vn

Trần Đăng Mạnh

Xây dựng, Ô tô & Phụ tùng

trandangmanh@baoviet.com.vn

Lê Đăng Phương

Phó Giám đốc khối

ledangphuong@baoviet.com.vn

Nguyễn Chí Hồng Ngọc

Bất động sản, Khu công nghiệp

nguyenchihongngoc@baoviet.com.vn

Lê Thanh Hòa

Tiện ích công cộng

lethanhoa@baoviet.com.vn

Trương Sỹ Phú

Hàng tiêu dùng

truongsyphu@baoviet.com.vn

Ngô Trí Vinh

Hàng tiêu dùng, Chăn nuôi, Chứng khoán

ngotrivinh@baoviet.com.vn

Phạm Lê An Thuận

Dược, Thủy sản

phamleanthuan@baoviet.com.vn

Bộ phận Vĩ mô & Thị trường

Phạm Tiến Dũng

Phó Giám đốc khối

phamtien.dung@baoviet.com.vn

Trần Hải Yến

Chuyên viên vĩ mô

tranhaiyen@baoviet.com.vn

Trần Xuân Bách

Phân tích kỹ thuật

tranxuanbach@baoviet.com.vn



Công ty Cổ phần Chứng khoán Bảo Việt

Trụ sở chính:

- 72 Trần Hưng Đạo, Hoàn Kiếm, Hà Nội
- Tel: (84 24) 3 928 8080

Chi nhánh:

- Tầng 8, 233 Đồng Khởi, Quận 1, Tp, HCM
- Tel: (84 28) 3 914 6888