

CTCP ĐẦU TƯ VÀ PHÁT TRIỂN BẤT ĐỘNG SẢN AN GIA – HSX:AGG

Cập nhật ĐHĐCĐ

BÁN HẠ TỶ TRỌNG TRUNG LẬP THEO DÕI

MUA

ANGIA

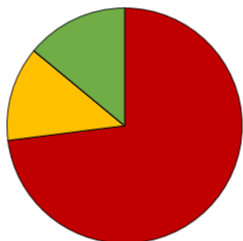
Giá mục tiêu: 36.000 đồng
Upside: 30%

| | |
|--------------------|-----------------|
| Giá hiện tại | 27.200 đồng |
| Khoảng giá 52w | 25.750 – 31.300 |
| P/E | 6.25 |
| EPS 4 quý gần nhất | 4.350 |
| BVPS | 17.280 |

Thông tin cơ bản

| | |
|-----------------|--------------|
| Ngành nghề | Bất động sản |
| Vốn hóa | 2,038 tỷ |
| Vốn điều lệ | 750 tỷ |
| Thanh khoản TB | 328,321 cp |
| Cổ tức tiền mặt | n/a |
| Tổng tài sản | 5,631 tỷ |
| Vốn CSH | 1,454 tỷ |

Cơ cấu cổ đông



■ Nguyễn Bá Sáng ■ Creed ■ Khác

Diễn biến giá



| Kết quả kinh doanh (tỷ đồng). | 2018 | %yoy | 2019 | %yoy |
|-------------------------------|-------|------|------|------|
| Doanh thu thuần | 1,125 | 14% | 385 | -66% |
| Lợi nhuận gộp | 401 | 81% | 280 | -30% |
| LN từ HĐKD | 314 | 129% | 372 | 18% |
| Lợi nhuận trước thuế | 702 | 427% | 366 | -48% |
| Lợi nhuận sau thuế | 566 | 448% | 326 | -41% |

Ngày 02/03/2020 Agriseco Research đã gửi tới Quý khách [Báo cáo phân tích lần đầu](#) cổ phiếu AGG với giá mục tiêu 36.000 đ. AGG vừa tổ chức ĐHĐCĐ thường niên năm 2020 và có một số thông tin đáng chú ý như sau:

- Năm 2019, AGG ghi nhận doanh thu và lợi nhuận khiêm tốn, lần lượt đạt 384 tỷ đồng và 326 tỷ đồng. Đây không phải là năm điểm rơi bàn giao dự án của AGG, mà chứng kiến giai đoạn đẩy mạnh tăng vốn, tăng quy mô tài sản và tập trung phát triển các dự án trọng tâm. Quý I năm 2020, công ty vẫn tiếp tục các công tác xây dựng, hoàn thiện đúng tiến độ nhóm dự án River Panorama 1&2, Sky 89, Signal, The Sóng... Hàng tồn kho của AGG đã tăng lên mức 2,789 tỷ đồng, tăng 7% so với đầu năm, là biến động đáng chú ý thể hiện giai đoạn phát triển dự án.
- An Gia đạt mục tiêu doanh thu 2.400 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế cổ đông công ty mẹ đạt 410 tỷ đồng, tăng lần lượt 523% và 38% so với năm trước, nhờ bàn giao dự án River Panorama 1&2 tại quận 7. Điểm tựa của kế hoạch này đến từ doanh số bán hàng kỷ lục của AGG trong năm 2019, đạt 6,600 tỷ giá trị hợp đồng, gấp 5 lần năm 2018. Đây là doanh thu tiềm năng sẽ được AGG hạch toán trong các năm tiếp theo.
- Trong năm 2020, AGG tiếp tục triển khai dự án gối đầu Westgate (Bình Chánh), đồng thời ra mắt dự án The Standard tại Bình Dương. Quỹ đất nội đô của AGG tính tới cuối năm 2019 đạt 33 ha. Bên cạnh tích cực khai thác quỹ đất giá trị cao này, AGG cũng bắt đầu hướng ra phát triển các dự án vùng ven tại Long An, Bình Dương, Đồng Nai với quỹ đất hiện hữu 40 ha.
- Cổ phiếu AGG chuẩn bị đạt cột mốc 6 tháng chào sàn và nhiều khả năng lọt vào danh mục ký quỹ được chấp thuận, giúp cho thanh khoản cổ phiếu được cải thiện và kích thích dòng tiền.

KHUYẾN NGHỊ

AGG tiếp tục duy trì triển vọng khả quan nhờ bám sát tiến độ hoàn thiện, kinh doanh các dự án trọng điểm tại khu vực Quận 7, hướng tới hai năm 2020-2021 là điểm rơi hạch toán quan trọng từ các dự án này. Ngoài ra, AGG cũng bắt đầu mở ra kỳ vọng mới khi lần đầu sang mảng BĐS đô thị vùng ven với 40 ha quỹ đất chờ khai thác. Agriseco Research duy trì khuyến nghị **MUA** đối với **AGG** với giá mục tiêu **36.000 đồng/cổ phiếu**.



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

- Ở trạng thái ngày, AGG đang tích lũy quanh vùng 26-28 với biến động hẹp. Nhiều nền rút chân tại ngưỡng hỗ trợ cho thấy đây là vùng hỗ trợ mạnh khiến cho lực cầu thường xuyên xuất hiện nâng đỡ cổ phiếu ở vùng giá thấp, do vậy đây là vùng giá an toàn. Tuy nhiên hiện tại AGG cũng chưa phát đi tín hiệu đáng kể nào về mặt xu hướng, cần thêm thời gian để tích lũy trước khi hình thành ác vận động mới.
- Trạng thái tuần của AGG không có nhiều khác biệt. Điểm tích cực là dòng tiền đang dần được cải thiện, mở ra kỳ vọng AGG có thể đứng trước nhịp vận động mới nếu tiếp tục thu hút được dòng tiền.





MẠNG LƯỚI DỊCH VỤ

Miền Bắc

0246.2762.666

Trụ sở chính

Tầng 5 tòa nhà Artex, 172 Ngọc Khánh, P. Giảng Võ, Q. Ba Đình, Hà Nội.

Chi nhánh miền Bắc

Tầng 3, Tower 1, Times City, 458 Minh Khai, P. Vĩnh Tuy, Q. Hai Bà Trưng, HN

25 cơ sở phát triển dịch vụ
đặt tại chi nhánh
Ngân Hàng Agribank

6 điểm tại Hà Nội

Agribank Hà Tây
Agribank Nam Hà Nội
Agribank Tây Hà NộiAgribank Trảng An
Agribank Tây Đô
Agribank PGD số 3 – CN Sở giao dịch

19 điểm tại chi nhánh Agribank các tỉnh

Hà Giang
Lạng Sơn
Tuyên Quang
Bắc Giang
Quảng NinhLào Cai
Hòa Bình
Sơn La
Bắc Ninh
Hà NamHải Dương
Hải Dương II
Hải Phòng
Bắc Hải Phòng
Nam ĐịnhThái Bình
Thanh Hóa
Nghệ An
Hà Tĩnh

Miền Trung

0236.3671.666

Chi nhánh miền Trung

Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, P. Hòa Cường Bắc, Q. Hải Châu, TP Đà Nẵng.

13 Cơ sở phát triển Dịch vụ
đặt tại chi nhánh
Ngân hàng AgribankQuảng Bình
Quảng Trị
Huế
Đà Nẵng
Quảng Nam
Quảng Ngãi
Kon TumBình Định
Gia Lai
Phú Yên
Đắk Lắk
Khánh Hòa
Đắk Nông

Miền Nam

0283.8216.362

Chi nhánh miền Nam

179A Nguyễn Công Trứ (2A Phó Đức Chính), Quận 1, TP. Hồ Chí Minh.

PGD Nguyễn Văn Trỗi

Số 207 Nguyễn Văn Trỗi, Quận Phú Nhuận, TP. Hồ Chí Minh

23 cơ sở phát triển dịch vụ
đặt tại chi nhánh
Ngân Hàng AgribankLâm Đồng
Bình Dương
Đồng Nai
Tây Ninh
Ninh ThuậnTrà Vinh
Bà Rịa-Vũng Tàu
Đồng Tháp
Gò Công-TiềnGiang
An Giang
Bình Phước
Bến TreTrà Vinh
Sóc Trăng
Bạc Liêu
Cần Thơ
Long An
Cà MauVĩnh Long
Kiên Giang
Chi nhánh Trường Sơn
Chi nhánh Quận 5

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 iên 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