



CTCP TẬP ĐOÀN TƯ VẤN ĐẦU TƯ XÂY DỰNG KIÊN GIANG (HSX: CKG) LỢI NHUẬN KỶ VỌNG TĂNG TRƯỞNG MẠNH NĂM 2021 NHỜ BÀN GIAO DỰ ÁN

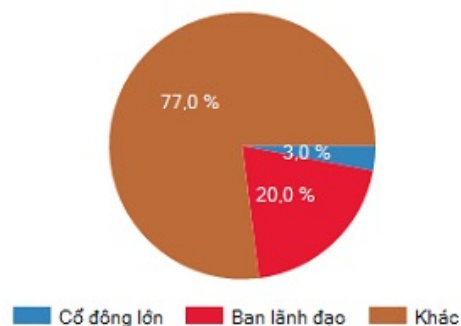
Giá mục tiêu: 23.000 đ/cp
Upside: 40 %

Giá hiện tại	16.350 đ/cp
Khoảng giá 52w	5.976-17.450
P/E	7,19
EPS	2.543
BVPS	11.587

Thông tin cơ bản

Ngành nghề	BDS, Xây dựng
Vốn hóa	1.282,87
Vốn điều lệ	824,99
Thanh khoản TB	1.537.598
Tổng tài sản Q1/2021	5.074,26
Vốn CSH Q1/2021	930,45

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá

1 Năm; Giá và Khối lượng



Giao dịch khối ngoại



Kết quả kinh doanh
(tỷ đồng)

	2020	%yoy	Q1/2021	%yoy
Doanh thu thuần	1.114,74	6,17%	246,39	86,12%
Lợi nhuận gộp	330,05	7,75%	69,80	110,87%
Lợi nhuận trước thuế	147,17	18,24%	28,94	150,55%
Lợi nhuận sau thuế	116,23	15,06%	21,98	129,68%

KQKD khả quan, điểm rơi lợi nhuận trong năm 2021

CKG (CIC GROUP) là Công ty hoạt động trong lĩnh vực kinh doanh BĐS; thi công, TVTK và giám sát xây dựng; tập trung tại địa bàn TP. Rạch Giá & TP.Phú Quốc, tỉnh Kiên Giang.

Quý I/2021, Công ty ghi nhận mức tăng trưởng lợi nhuận sau hợp nhất đạt 130% so với cùng kỳ 2020, nhờ tiến độ hoàn thành và hoạt động bàn giao nhà tích cực – nằm ở các dự án: KDC Lấn biển Tây Bắc, Nam An Hoà, Hoa viên nghĩa trang, và nhiều dự án khác.

Trong thời gian tới, dự kiến CKG sẽ tiếp tục duy trì và đẩy mạnh thực hiện nhiều dự án, nhằm đạt được mục tiêu 2021: Doanh thu 3.187 tỷ (trong đó doanh thu thuần 2.168 tỷ), LNST đạt 209 tỷ – gấp đôi năm 2020. Dựa vào tiến độ bàn giao các dự án hiện tại, Agriseco Research đưa ra dự phóng doanh thu - lợi nhuận năm 2021 của CKG như sau:

Tên dự án	Doanh thu dự phóng (tỷ đồng)	Lợi nhuận dự phóng (tỷ đồng)
KDC Lấn biển Tây Bắc	800	100
Biệt thự Búng Gội	611	37
KDC Nam An Hoà	433	75
Chợ nông sản Rạch Giá	200	20
Hoa viên Nghĩa Trang	94	42
Tổng	2.138	274

CKG có thể vượt kế hoạch lợi nhuận đặt ra, nhờ vào: (1) Khả năng bàn giao dự án tốt; danh mục sản phẩm phân khúc đa dạng, giá cả hợp lý; (2) Thị trường BĐS Kiên Giang sôi động, nhu cầu tăng cao; (3) Tiến độ của các dự án được kiểm soát tốt, GPMB và nộp tiền sử dụng đất đúng kế hoạch; (4) Quỹ đất được mở rộng thêm gần 60ha dự án đã được chấp thuận chủ trương, với tiềm năng lớn đến từ **dự án Bãi Vòng, Phú Quốc 34ha** – thu hút sự quan tâm của nhiều doanh nghiệp BĐS, bao gồm Vingroup.

KHUYẾN NGHỊ

Với triển vọng doanh thu và lợi nhuận tăng trưởng đột phá nhờ bàn giao dự án, dự kiến năm 2021 CKG có thể ghi nhận lợi nhuận gấp gần 3 lần năm 2020. CKG đang sở hữu nhiều dự án tiềm năng tại Phú Quốc và Kiên Giang, nơi được kỳ vọng sẽ có quá trình đầu tư hạ tầng mạnh mẽ trong thời gian tới giúp gia tăng giá trị quỹ đất. Agriseco Research đánh giá NAV của CKG tiềm năng đạt khoảng 23.000 đồng/cp (upside 40% so với giá hiện tại), chưa tính tới các quỹ đất đang trong quá trình hoàn thiện thủ tục pháp lý. Chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư **MUA** cổ phiếu CKG với mục tiêu nắm giữ 6 tháng - 1 năm, tỷ lệ cắt lỗ 10%.



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT



CKG hiện đang giao dịch quanh vùng giá tích lũy 15 – 16, trên đường MA ngắn hạn 6 và 10. Những phiên gần đây ghi nhận đà bật tăng với khối lượng lớn, kỳ vọng uptrend trong ngắn và trung hạn khi giá cổ phiếu bám dải bollingerband trên đi lên, kháng cự tại vùng giá 17 – 17.3 bởi đỉnh ngắn hạn. Nhà đầu tư có thể xem xét giải ngân quanh vùng giá 16 bởi MA6. Cắt lỗ khi thủng 14, vùng hỗ trợ bởi span A mây ichimoku.

Biến động cổ phiếu so với VNIndex



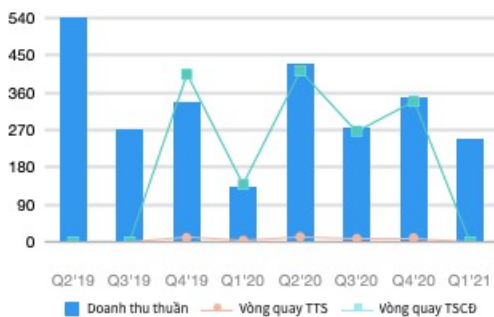
Lịch sử định giá



SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

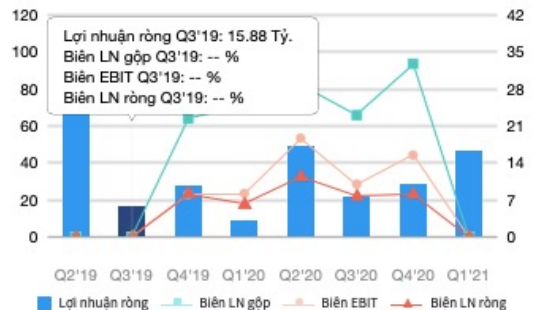
Doanh thu theo từng quý

DOANH THU



Lợi nhuận theo từng quý

LỢI NHUẬN





MẠNG LƯỚI DỊCH VỤ

Miền Bắc

Trụ sở chính: 0246.2762.666

CN Miền Bắc: 0243.8687.217

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

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

10 điểm tại Hà Nội

Agribank Hoàn Kiếm
Agribank Hoàng Mai
Agribank Tràng An
Agribank Tam Trinh

Agribank Hà Tây
Agribank Nam Hà Nội
Agribank Tây Hà Nội

Agribank Tràng An
Agribank Tây Đô
Agribank PGD số 3 – CN Sở giao dịch

22 điểm tại chi nhánh Agribank các tỉnh

Hà Giang
Lạng Sơn
Tuyên Quang
Bắc Giang
Quảng Ninh

Tây Quảng Ninh
Lào Cai
Hòa Bình
Sơn La
Bắc Ninh

Hà Nam
Thái Nguyên
Hải Dương
Hải Dương II

Hải Phòng
Bắc Hải Phòng
Nam Định
Thái Bình

Thanh Hóa
Nghệ An
Nam Nghệ An
Hà Tĩnh

Miền Trung

(0236).367.1666

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 Agribank

Quảng Bình
Quảng Trị
Huế
Đà Nẵng
Quảng Nam
Quảng Ngãi
Kon Tum

Bình 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 Agribank

Lâm Đồng
Bình Dương
Đồng Nai
Tây Ninh
Ninh Thuận

Bà Rịa-Vũng Tàu
Đồng Tháp
Gò Công-Tiền Giang
An Giang
Bình Phước
Bến Tre

Trà Vinh
Sóc Trăng
Bạc Liêu
Cần Thơ
Long An
Cà Mau

Vĩnh 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 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.