



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 03 tháng 11 năm 2023

CẬP NHẬT: CTCP ĐÁ HÓA AN (HSX: DHA) XÂY DỰNG HẠ TẦNG THỨC ĐẨY ĐÀ TĂNG TRƯỞNG

TRIỂN VỌNG TỐT

Giá mục tiêu: 50.000 đồng
Upside: 20%

Kết quả kinh doanh
(tỷ đồng)

9T2023

%yoy

KH2023

%hoàn thành
kế hoạch

Giá hiện tại
(03/11/2023) 44.100đ/cp

Khoảng giá 52w 18.300 – 58.900

P/Ef 6,14x

EPSf 7.170 đ

Doanh thu thuần	265,58	-2%	365	73%
Lợi nhuận trước thuế	97,26	+93,3%	90	108%

Công ty cổ phần Đá Hóa An (HSX: DHA) đã công bố KQKD Quý III và 9T/2023 với nhiều thông tin đáng chú ý. Agriseco Research kính gửi Quý khách các thông tin cập nhật sau:

Thông tin cơ bản

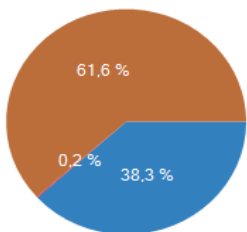
Ngành nghề	Xây dựng và vật liệu xây dựng
Vốn hóa	649,42 tỷ đ
Vốn điều lệ	151,19 tỷ đ
Thanh khoản TB	66,8 nghìn cp
Cổ tức tiền mặt	3.000-5.000 đ/cp
Tổng tài sản Q3/23	439,95 tỷ đ
Vốn CSH Q3/23	401,55 tỷ đ

❖ **KQKD Quý 3 tăng trưởng hai chữ số:** Doanh thu đạt 89,55 tỷ đồng (giảm 3,5% svck) do sản lượng bán ra giảm 27.423 m3 so với cùng kỳ. Trong quý 3, doanh thu từ hoạt động tài chính của DHA tăng lên 6 tỷ đồng, gấp đôi so với cùng kỳ và được hoàn nhập dự phòng tài chính hơn 11,3 tỷ đồng (chủ yếu là cổ phiếu HPG). Do đó LNST tăng trưởng 41,7% svck, đạt hơn 27 tỷ đồng.

Luỹ kế 09 tháng đầu năm, DHA ghi nhận 265,58 tỷ đồng doanh thu, giảm 2% svck và 77,84 tỷ đồng LNST, tăng 92,6% svck. Với kết quả này, DHA hoàn thành 73% kế hoạch doanh thu và 108% kế hoạch lợi nhuận trước thuế.

Cơ cấu cổ đông

Cơ cấu sở hữu



Cổ đông lớn 38.3% Ban lãnh đạo 0.2% Khác 61.6%

❖ **Biên lợi nhuận gộp duy trì trên 30%:** Theo số liệu từ Sở xây dựng Hồ Chí Minh, giá bán đá tiếp tục duy trì ở mức cao trong quý 3 do nhu cầu sử dụng cho các công trình giao thông tăng và nguồn cung hạn chế. Dự báo giá đá xây dựng sẽ tiếp tục tăng trong thời gian tới nhờ nhu cầu từ các dự án giao thông trọng điểm đẩy mạnh thi công cuối năm giúp biên lợi nhuận gộp của doanh nghiệp duy trì ổn định.

❖ **Hưởng lợi nhờ nhu cầu tiêu thụ đá xây dựng lớn các dự án đầu tư công trọng điểm tại khu vực miền Nam:** Kỳ vọng các mỏ đá của DHA sẽ là nguồn cung cấp đá xây dựng cho dự án sân bay Long Thành. DHA sở hữu 3 mỏ đá (Tân Cang 3, Thạnh Phú 2 và Núi Gió) có vị trí thuận lợi với trữ lượng lớn và thời gian khai thác còn lại nhiều, đặc biệt là mỏ Tân Cang 3 với trữ lượng khai thác còn lại khoảng 9,6 triệu m3, cách sân bay Long Thành chỉ 25km và có chất lượng đá tốt. Đồng thời Mỏ Tân Cang 3 cũng được hưởng lợi từ thiếu hụt nguồn cung tại 2 cụm mỏ lớn là Tân Đông Hiệp và Núi Nhỏ đóng cửa.

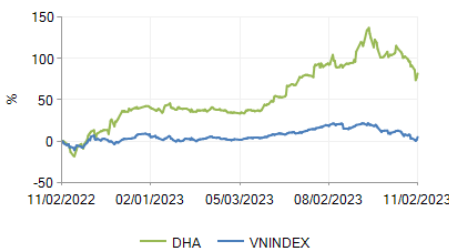
❖ **Lợi suất cổ tức cao:** DHA có lịch sử chi trả cổ tức đều đặn bằng tiền dao động từ 30 – 50% trong vòng 3 năm trở lại đây nhờ KQKD tăng trưởng ổn định và tình hình tài chính lành mạnh. Ngày 12/09 vừa qua DHA đã chốt quyền cổ đông để nhận cổ tức tiền mặt Đợt 1 với tỉ lệ trả cổ tức tiền mặt 30%. Năm 2023, DHA thông qua kế hoạch chia cổ tức dự kiến từ 30 - 50% bằng tiền mặt. Đây là mức lợi suất hấp dẫn trong bối cảnh mặt bằng lãi suất thấp như hiện nay.

Diễn biến giá

1 Năm; Giá và Khối lượng



Biến động cổ phiếu so với VNIndex



KHUYẾN NGHỊ

Agriseco Research kỳ vọng KQKD của DHA sẽ tiếp tục tăng trưởng nhờ việc đẩy mạnh xây dựng hạ tầng của Chính phủ giúp nhu cầu đá tăng cao trong giai đoạn cuối 2023-2024. Ngoài ra, cổ phiếu DHA cũng chi trả cổ tức bằng tiền mặt đều đặn hằng năm với tỷ suất cao từ 30-50% là mức lợi suất hấp dẫn và phù hợp để nắm giữ cho trung và dài hạn. Do đó, chúng tôi khuyến nghị **Mua** cổ phiếu DHA với giá mục tiêu **50.000 đ/cp** (upside 20% với vùng giá mua từ 41.000-42.000 đ/cp)



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 03 tháng 11 năm 2023

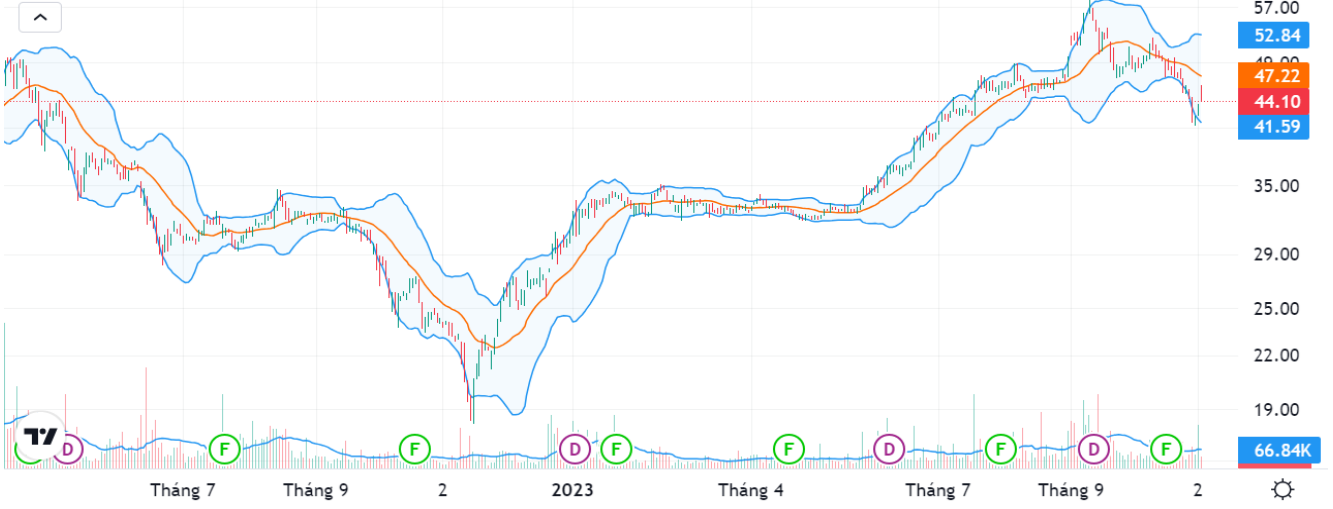
PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Trên đồ thị ngày, cổ phiếu DHA hiện tại đang trong nhịp điều chỉnh từ giữa tháng 9/2023 và thoát khỏi kênh tăng giá trung hạn. Lực cầu hoạt động khi DHA lùi về gần ngưỡng hỗ trợ SMA 200 phiên. Nền ngày 03-11 ghi nhận cây nến đỏ dạng Marubozu với thanh khoản thấp sau phiên tăng liên trước cho thấy lực cầu giá cao vẫn chưa sẵn sàng nhập cuộc. Nhiều khả năng DHA sẽ quay lại kiểm định ngưỡng hỗ trợ gần nhất là 41.500 đồng/cp, nhà đầu tư có thể mua khi cổ phiếu quanh 41.000-42.000 đồng/cp, tăng tỷ trọng khi cổ phiếu vượt 44.000đ cùng thanh khoản lớn hơn trung bình 20 phiên gần nhất.

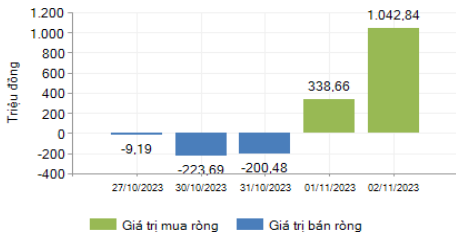
CTCP Hóa An · 1D · HSX + O46.00 H46.00 L44.05 C44.10 +0.60 (+1.38%)

Volume - Khối lượng 20 SMA 9 40.1K 66.84K

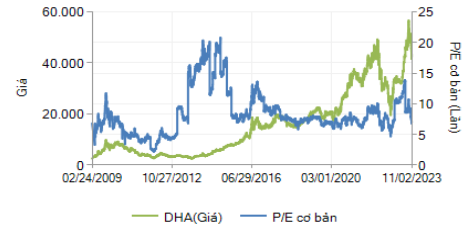
BB 20 2 47.22 52.84 41.59



Giao dịch khối ngoại



Lịch sử định giá

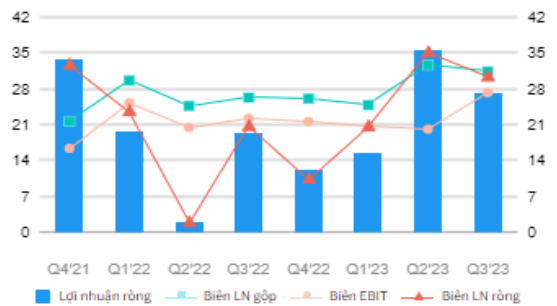


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

Doanh thu theo từng quý



Lợi nhuận theo từng quý





AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 03 tháng 11 năm 2023

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI

ƯU ĐÃI TƯƠNG BỪNG, CHÀO MỪNG SINH NHẬT

- ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **7%/năm**;
- ✓ Thời gian áp dụng: Từ 1/10/2023 đến 31/3/2024;
- ✓ Đối tượng áp dụng: Tất cả khách hàng mở tài khoản chứng khoán từ 01/10/2023 đến 31/12/2023



GÓI 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 CÁN BỘ NHÂN VIÊN VÀ KHÁCH HÀNG 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%/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**.



THÔNG TIN LIÊN HỆ

TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5 tòa nhà Artex, 172 Ngọc Khánh, Phường Giảng Võ, Quận Ba Đình, Thành phố Hà Nội

Tel: (+84 24) 6276 2666

Email: online@Agriseco.com.vn

Web: <https://Agriseco.com.vn/>

CHI NHÁNH MIỀN BẮC

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

Tel: (+84 24) 3868 7217

CHI NHÁNH MIỀN NAM

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

Tel: (+84 28) 3914 2111



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Chăm lo gieo trồng đồng vốn của bạn

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

PGD NGUYỄN VĂN TRỖI

Số 207 Nguyễn Văn Trỗi, Phường 10, Quận Phú Nhuận, TP. Hồ Chí Minh

Tel: (+84 28) 3260 4396

HƠN 200 ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TẠI CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK TRÊN TOÀN QUỐC

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