

KHÔNG ĐÁNH GIÁ

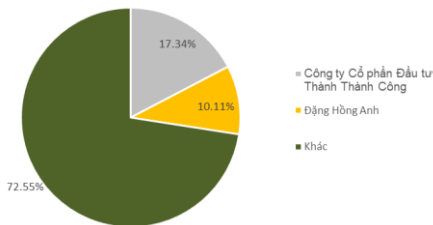
Ngày cập nhật: 05/05/2021

Giá hiện tại 8,340 VND

PHS

 (+82-28) 5 413 5479 support@phs.vn
Thông tin cổ phiếu

CP đang lưu hành (triệu)	366.4
Free-float (triệu)	211.3
Vốn hóa (tỷ đồng)	3,040
KLGD TB 3 tháng	4,182,041
Sở hữu nước ngoài (%)	0.82
Ngày niêm yết đầu tiên	06/10/2016

Cổ đông lớn (30/12/2020).

Biến động giá cổ phiếu so với Index

Lịch sử định giá


Nguồn: Bloomberg, PHFM tổng hợp.

Chỉ số tài chính	2017A	2018A	2019A	2020A	2021KH
Doanh thu thuần (tỷ VND)	1,825	2,929	1,030	918	1,502
Lợi nhuận sau thuế (tỷ VND)	229	215	274	189	212
EPS (VND)	991	738	808	515	577
Tăng trưởng EPS (%)	38%	-26%	9%	-36%	12%
Giá trị sổ sách (VND)	14,285	13,218	12,932	13,352	14,820
P/E	9.3	9.89	7.29	17.69	14.45
P/B	0.64	0.55	0.46	0.68	0.56
Cổ tức tiền mặt (VND)	0	0	0	0	0

Cập nhật đại hội cổ đông SCR.
Nội dung chính đã thông qua trong ĐHCĐ:
Điểm nhấn chính:

SCR đã thông qua kế hoạch doanh thu thuần 1,502 tỷ đồng, tăng 64% và lợi nhuận trước thuế 230 tỷ đồng, tăng 12% so với năm 2020 và không chi cổ tức trong năm 2021. Riêng quý 1/2021, SCR dự ước doanh thu thuần hợp nhất đạt 50 tỷ đồng, LNTT vào mức 38 tỷ đồng. SCR kỳ vọng trong Q2/2021 ghi nhận tăng mạnh từ doanh thu vào mức 750 tỷ đồng, LNTT 163 tỷ đồng, chủ yếu nhờ ghi nhận dự án Carillon 7 và dự án Bình Chánh.

Tại đại hội, SCR đã công bố định hướng chiến lược 5 năm trên tinh thần “vừa củng cố, vừa phát triển”. SCR dự kiến doanh thu thuần sẽ tăng trưởng bình quân hơn 30%/năm, từ mức 918 tỷ đồng năm 2020 lên 3,620 tỷ đồng năm 2025. Lãi trước thuế sẽ tăng trưởng bình quân 39%/năm, từ 205 tỷ đồng năm 2020 lên 1,054 tỷ đồng năm 2025. Trong đó, giai đoạn 2021-2023, công ty sẽ bàn giao và ghi nhận doanh thu lợi nhuận từ dự án Carillon 7, Panomax, Charmington Iris... Giai đoạn 2024-2025 tiếp tục ghi nhận các dự án từ quận 5, Củ Chi cũng như các dự án mới sẽ M&A tại Phú Quốc, Đồng Nai...

Năm 2021, về hoạt động phát triển dự án và quỹ đất, Công ty sẽ tiếp tục tập trung hoàn thiện pháp lý các dự án đang triển khai để đưa vào kinh doanh. Hiện tại, TTC Land đang phát triển 11 dự án với tổng quỹ đất 32 ha, bao gồm: Carillon 7, Charmington Tân Sơn Nhất, Charmington Dragonic, TTC Plaza Đức Trọng, Panomax, Charmington Iris, Charmington Tamashi, Charmington Golf & Life, Củ Chi, Carillon 6 và Jamona Cầu Tre. Song song, công ty sẽ tiếp tục tìm kiếm, phát triển những dự án mới thuộc các khu đô thị vệ tinh ven Tp.HCM như Đồng Nai, Long An, hoặc những nơi có đầu tư hạ tầng mạnh từ như Phú Quốc...

Chúng tôi kỳ vọng khi các vấn đề pháp lý tại các dự án của SCR dần được giải quyết sẽ giúp SCR hoàn toàn có khả năng đạt được kế hoạch kinh doanh trong năm 2021, cũng như khi công ty hoàn thành kế hoạch 5 năm sẽ giúp công ty ghi nhận sự tăng trưởng đáng kể.

Rủi ro: (1) Rủi ro chu kỳ ngành BĐS, (2) Rủi ro pháp lý tại thị trường BĐS TP.HCM tác động đến tâm lý của người mua nhà, (3) Rủi ro dịch bệnh, (4) Rủi ro nợ vay.