

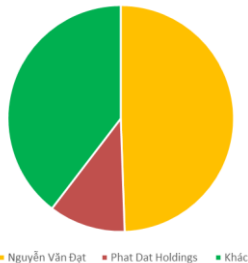
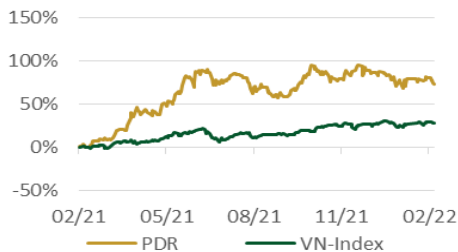
KHÔNG ĐÁNH GIÁ

Ngày cập nhật: 29/03/2022

Giá hiện tại 92,000 VND

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

CP đang lưu hành (triệu)	492.7
Free-float (triệu)	197
Vốn hóa (tỷ đồng)	46,271
KLGD TB 3 tháng	3,857,478
Sở hữu nước ngoài	2.34%
Ngày niêm yết đầu tiên	30/07/2010

Cổ đông lớn

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	2021A
Doanh thu thuần (tỷ VND)	1,327	2,148	3,400	3,911	3,620
LNST (tỷ VND)	440	643	874	1,220	1,865
EPS (VND)	2,068	2,561	2,836	3,420	3,785
Tăng trưởng EPS (%)	72%	24%	11%	21%	11%
Giá trị sổ sách (VND)	12,734	13,182	13,334	13,111	14,315
P/E	17.26	9.96	9.24	15.06	24.81
P/B	2.80	1.93	1.96	3.93	6.56
Cổ tức tiền mặt (%)	0%	0%	12%	0%	0%

“KHÔNG NGỪNG KHÁT VỌNG”.
Nội dung chính đã thông qua trong ĐHCĐ:

Cập nhật KQKD 2021: Năm 2021, PDR ghi nhận doanh thu Phát Đạt đạt 3,620 tỷ đồng (-7.4% YoY) và hoàn thành 77% kế hoạch năm. Tuy nhiên nhờ cải thiện được biên lợi nhuận nên PDR đã ghi nhận lợi nhuận sau thuế đạt 1,865 tỷ đồng (+52.8% YoY), hoàn thành chỉ tiêu lợi nhuận mà công ty đã đặt ra. Kết quả chủ yếu đến từ việc chuyển nhượng và bàn giao tại dự án khu du lịch sinh thái Nhơn Hội, Bình Định.

Kế hoạch kinh doanh năm 2022: Thông qua kế hoạch năm 2022 với doanh thu 10,700 tỷ đồng, gấp 3 lần năm trước; lợi nhuận sau thuế 2,908 tỷ đồng (+56% YoY). Kế hoạch lợi nhuận này tập trung vào 4 dự án trọng điểm: khu đô thị du lịch Nhơn Hội – Bình Định, dự án Astral City (Bình Dương), Bình Dương NTMK Tower, dự án Serenity Phước Hải (Bà Rịa - Vũng Tàu).

Cổ tức năm 2021: PDR thông qua kế hoạch chia cổ tức năm 2021 bằng cổ phiếu với tỷ lệ 36.3%. Cổ phiếu không bị hạn chế chuyển nhượng, thời gian thực hiện dự kiến trong quý 2/2022.

Điểm nhấn đầu tư: Tổng quỹ đất công ty đang có hơn 5,800 ha, sẵn sàng phát triển trong 5 - 10 năm tới, tập trung chủ yếu tại đô thị cấp 2 như Bình Định, Quảng Ngãi, Phú Yên, Lâm Đồng, Khánh Hòa, Đồng Nai. Đáng chú ý, quỹ đất tại thành phố Hồ Chí Minh của công ty chủ yếu thông qua hình thức BT. Chúng tôi kỳ vọng khi các dự án này hoàn thiện về mặt pháp lý sẽ giúp cho công ty triển khai dự án và đem lại nguồn doanh thu lợi nhuận đáng kể trong tương lai.

Chúng tôi kỳ vọng sau khi dịch bệnh covid 19 hoàn toàn được kiểm soát sẽ đem lại tiềm năng phát triển trong trung và dài hạn tại dự án bất động sản du lịch tại Phú Quốc, Bình Định, Bà Rịa - Vũng Tàu.

Bên cạnh đó, việc bắt đầu mở rộng sang lĩnh vực bất động sản khu công nghiệp với quỹ đất rộng lớn tại Bình Dương, Đồng Nai, Đồng Tháp, Bà Rịa - Vũng Tàu, Đà Nẵng và Quảng Ngãi sẽ là động lực tăng trưởng cho PDR trong tương lai.

Rủi ro: (1) Rủi ro chu kỳ ngành bất động sản, (2) rủi ro pháp lý, (3) rủi ro nợ vay, (4) Rủi ro dịch bệnh.