

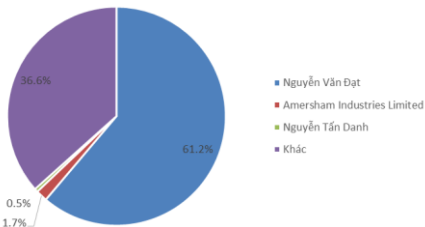
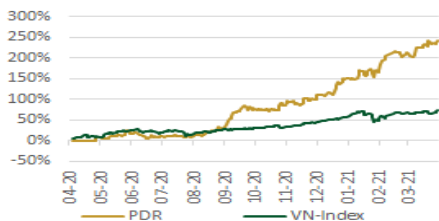
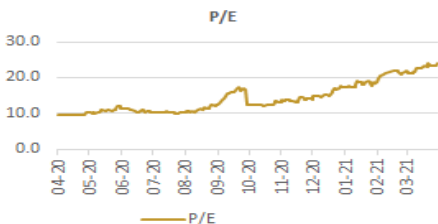
**KHÔNG ĐÁNH GIÁ**

Ngày cập nhật: 06/04/2021

Giá hiện tại                      68,000    VND

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

CP đang lưu hành (triệu)	435.8
Free-float (triệu)	163.2
Vốn hóa (tỷ đồng)	27,628
KLGD TB 3 tháng	3,529,000
Sở hữu nước ngoài	2.17%
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

**Cập nhật Đại hội Cổ đông PDR.**
**Nội dung chính đã thông qua trong ĐHCĐ:**

**Cập nhật KQKD 2020:** Năm 2020, PDR ghi nhận doanh thu thuần đạt 3,911 tỷ đồng, tăng 15% năm trước, vượt 3% kế hoạch đề ra. Lợi nhuận sau thuế đạt 1,220 tỷ đồng, tăng 40% cùng kỳ và vượt 2% kế hoạch. Q4/2020, PDR đã điều chỉnh tăng kế hoạch lợi nhuận trước thuế của kế hoạch 5 năm, 2019 – 2023, từ 11,850 tỷ đồng lên 14,270 tỷ đồng, tương ứng với tỷ lệ CAGR từ 38% lên 51%.

**Kế hoạch kinh doanh năm 2021:** HĐQT thông qua kế hoạch năm nay với doanh thu 4,700 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế 1,868 tỷ đồng, tăng lần lượt 20% và 53% so với 2020. Dự kiến sẽ bàn giao tại các phân khu tại dự án Nhơn Hội ở Bình Định và dự án chung cư Astral City tại Bình Dương.

**Đề xuất mở rộng ngành kinh doanh:** Tại đại hội, HĐQT thông qua đề xuất mở rộng ngành nghề kinh doanh là sản xuất điện, truyền tải và phân phối điện. Bên cạnh đó, ngoài khu công nghiệp có diện tích 24ha gần cảng Cái Mép, PDR đã và đang lên kế hoạch tìm kiếm, phát triển quỹ đất bất động sản khu công nghiệp tại Đà Nẵng.

**Cổ tức năm 2020:** PDR đã và đang phát hành cổ phiếu tạm ứng cổ tức tỷ lệ 17%. HĐQT xin ý kiến cổ đông dự kiến trả đợt 3, tỷ lệ 11.7% bằng cổ phiếu trong Q2/2021. HĐQT thông qua tờ trình phát hành cổ phiếu theo chương trình lựa chọn cho người lao động (ESOP) năm 2021, tỷ lệ tối đa 1.5% lượng cổ phiếu lưu hành.

**Điểm nhấn đầu tư:** Phát Đạt sở hữu quỹ đất hơn 450 ha sẽ là động lực tăng trưởng trong dài hạn. Quỹ đất của công ty chủ yếu ở duyên hải miền Trung (quỹ đất tại hai tỉnh Bình Định và Quảng Ngãi lần lượt đạt 159 và 52 ha), Phú Quốc (hơn 179 ha) và thành phố Hồ Chí Minh (28ha). 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 năng phát triển trong trung và dài hạn tại dự án bất động sản du lịch tại Bình Định và Phú Quốc.

Bên cạnh đó, việc bắt đầu mở rộng sang lĩnh vực bất động sản khu công nghiệp với quỹ đất rộng 24ha gần cảng Cái Mép cùng đề xuất mở rộng ngành nghề kinh doanh là sản xuất điện, truyền tải và phân phối điện sẽ là một trong những động lực tăng trưởng trong tương lai của công ty.

**Rủi ro:** Rủi ro chu kỳ ngành bất động sản, (2) rủi ro pháp lý, (3) rủi ro nợ vay, (4) rủi ro về nghiệm thu, quyết toán công trình.

Chỉ số tài chính	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A
Doanh thu thuần (tỷ VND)	1,497	1,327	2,148	3,400	3,911
LNST (tỷ VND)	243	440	643	874	1,220
EPS (VND)	1,202	2,068	2,561	2,836	3,420
Tăng trưởng EPS (%)	18%	72%	24%	11%	21%
Giá trị sổ sách (VND)	11,911	12,734	13,182	13,334	13,111
P/E	10.90	17.26	9.96	9.24	15.06
P/B	1.01	2.80	1.93	1.96	3.93
Cổ tức tiền mặt (%)	5%	0%	0%	12%	0%