

KHÔNG ĐÁNH GIÁ

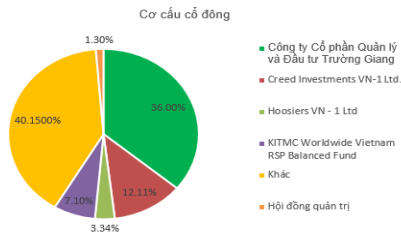
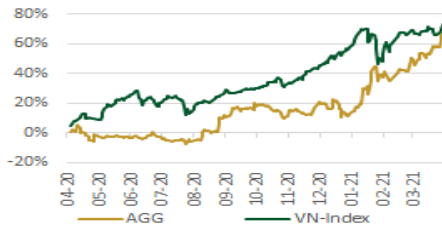
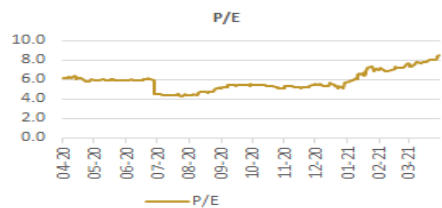
Ngày cập nhật: 05/04/2021

Giá hiện tại 41,900

PHS

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

CP đang lưu hành (triệu)	82.8
Free-float (triệu)	43.6
Vốn hóa (tỷ đồng)	3,479
KLGDTB 3 tháng	1,869,658
Sở hữu nước ngoài (%)	6.19
Ngày niêm yết đầu tiên	09/01/2020

Cổ đông lớn (02/07/2020).

Biến động giá cổ phiếu so với Index

Lịch sử định giá


Nguồn: Bloomberg, PHFM tổng hợp.

Chỉ số tài chính	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A
Doanh thu thuần (tỷ VND)	603	989	1,125	385	1,754
Lợi nhuận sau thuế (tỷ VND)	-16	103	566	332	445
EPS (VND)	0	15,308	6,070	4,036	5,372
Tăng trưởng EPS (%)	0	0	-60.30	-33.50	33.42
Giá trị sổ sách (VND)	4,003	16,439	17,758	19,379	28,167
P/E	-	-	-	6.6	5.3
P/B	-	-	-	1.4	1.0
Cổ tức tiền mặt (VND)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

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

Cập nhật KQKD 2020: Năm 2020, AGG đạt 1,753.6 tỷ đồng doanh thu thuần, tăng trưởng mạnh gấp 4.6 lần so với năm 2019. Động lực tăng mạnh đến từ việc công ty ghi nhận bàn giao căn hộ River Panorama 1&2. Lợi nhuận sau thuế ghi nhận 415 tỷ đồng, tăng 13% so với cùng kỳ. Trong năm 2020 An Gia đã mua thêm quỹ đất mới khoảng 3 ha tại Bình Dương với quy mô 3,000 sản phẩm sẵn sàng phát triển trong năm 2021 và đang trong quá trình hoàn tất đàm phán mua thêm 30-50 ha quỹ đất tại Bình Dương.

Kế hoạch kinh doanh năm 2021: Năm 2021, AGG đặt mục tiêu doanh thu thuần đạt 3,600 tỷ đồng, gấp đôi năm trước và lợi nhuận sau thuế cổ đông công ty mẹ 500 tỷ đồng, tăng 21% so với cùng kỳ. Nguồn thu dự kiến đến từ việc hoàn tất bán hàng, xây dựng và bàn giao sản phẩm của các dự án Sky89 (TP HCM) và The Sóng (TP Vũng Tàu). Bên cạnh đó, AGG sẽ tiếp tục ra mắt các sản phẩm tại các dự án Westgate (TP HCM), The Standard (Bình Dương).

Cổ tức năm 2020: HĐQT đã thông qua tờ trình kế hoạch phát hành hơn 8.27 triệu cổ phiếu trả cổ tức năm 2020, tỷ lệ 10% và chào bán hơn 82.7 triệu cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu, tỷ lệ 1:1. Tổng lượng phát hành dự kiến hơn 91 triệu cổ phiếu. Số tiền thu được từ phát hành được sử dụng để bổ sung vốn đầu tư, mở rộng quỹ đất.

Điểm nhấn đầu tư:

Hiện tại, AGG đang tập trung phát triển dự án nhà ở vừa túi tiền, đáp ứng được nhu cầu nhà ở thực trên thị trường BĐS. Do đó nguồn cung sản phẩm của công ty luôn được khách hàng đón nhận. Bên cạnh đó, chất lượng sản phẩm cao cấp giúp AGG có giá chào bán cao hơn từ 15-20% giá trị so với các dự án cùng phân khúc.

Với chiến lược phát triển thận trọng, AGG luôn tìm kiếm các quỹ đất đã hoàn thiện thủ tục pháp lý từ đó giúp AGG dễ dàng trong việc tìm kiếm nguồn vốn đầu tư từ nước ngoài nhờ các dự án đã có pháp lý minh bạch cũng như nhanh chóng triển khai xây dựng dự án. Theo chiến lược phát triển, mỗi năm An Gia sẽ đầu tư từ 3,000-5,000 tỷ đồng để phát triển quỹ đất, là cơ sở cho sự tăng trưởng dài hạn cho công ty.

Chúng tôi kỳ vọng khi AGG hoàn thành được kế hoạch kinh doanh trong giai đoạn sắp tới, 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 pha loãng.