



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 12 tháng 11 năm 2024

CẬP NHẬT: CTCP XI MĂNG VICEM HÀ TIÊN (HSX: HT1)

Theo dõi

Cải thiện KQKD nhờ tiết giảm chi phí

Giá mục tiêu: 12.500 đồng
Upside: 6,3%

Giá hiện tại: 11.750đ/cp

Khoảng giá 52w: 12.303 – 16.856

P/Ef: 68x

EPSf: 173 đ

Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)

Q3/2024

%yoy

9T/2024

%yoy

	Q3/2024	%yoy	9T/2024	%yoy
Doanh thu thuần	1.638	+4%	5.041	-4%
Lợi nhuận sau thuế	22,5	N/A	43,69	N/A

Thông tin cơ bản

Ngành nghề: Vật liệu xây dựng

Vốn hóa: 4.483 tỷ đ

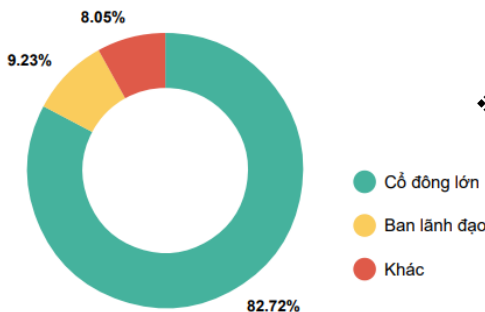
Vốn điều lệ: 3.815 tỷ đ

Thanh khoản TB 20 phiên gần nhất: 378 nghìn cp

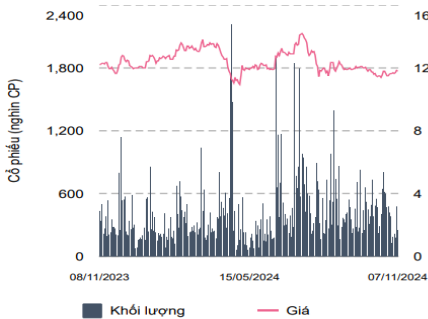
Tổng tài sản Q3/24: 8.246 tỷ đ

Vốn CSH Q3/24: 4.858 tỷ đ

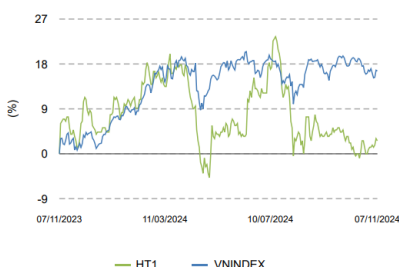
Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với Index



CTCP Xi măng Vicem Hà Tiên là một trong những doanh nghiệp sản xuất xi măng với thị phần cao nhất tại miền Nam. Vừa qua, doanh nghiệp đã công bố KQKD Quý 3/2024 và 9 tháng đầu năm với một số thông tin đáng chú ý. Agriseco Research kính gửi Quý khách các thông tin cập nhật như sau:

❖ **KQKD Quý 3/2024 tích cực nhờ tiết giảm chi phí:** Trong kỳ, HT1 ghi nhận doanh thu đạt 1.638 tỷ đồng, tăng gần 4% so với cùng kỳ nhờ sản lượng bán xi măng tăng 8,5% svck. LNST công ty mẹ đạt 22,5 tỷ đồng, tăng so với mức lỗ 10,3 tỷ đồng cùng kỳ nhờ: (1) Biên lợi nhuận gộp cải thiện từ 9% lên 10% svck do giá than nhập khẩu giảm 5% svck và (2) Nợ vay giảm 36% svck, đạt 1.314 tỷ đồng giúp chi phí lãi vay còn 11 tỷ đồng (- 66% svck). Ngoài ra, BOT Phú Hữu đã đi vào hoạt động từ quý 3, ghi nhận doanh thu đạt 4,79 tỷ đồng với biên lợi nhuận gộp đạt 75%.

Lũy kế 9T/24, doanh thu đạt 5.041 tỷ đồng, giảm 4% so với cùng kỳ, LNST đạt hơn 43,69 tỷ đồng, cùng kỳ lỗ 37,2 tỷ đồng

❖ **Giá than nhập khẩu giảm hỗ trợ biên lợi nhuận gộp của doanh nghiệp:** Giá than nhập khẩu trung bình trong tháng 10 đạt 105 USD/tấn, giảm 23% so với cùng kỳ và giảm 11% so với quý trước. Theo dự báo của World bank, giá than Newcastle năm 2025 sẽ tiếp tục giảm về mức 110 USD/tấn (-12% yoy) do nguồn cung than ổn định và nhu cầu than sụt giảm từ xu hướng dịch chuyển sang sử dụng năng lượng tái tạo. Giá than giảm sẽ bù đắp lại việc Tập đoàn điện lực Việt Nam (EVN) tăng giá điện bình quân lên 2.103 đ/kWh (tăng 4,8% so với giá hiện hành), hỗ trợ biên lợi nhuận gộp cải thiện

❖ **Kỳ vọng nhu cầu tiêu thụ xi măng nội địa hồi phục nhẹ từ cuối năm 2024 nhờ:** (1) Thị trường bất động sản dân dụng tại Hồ Chí Minh hồi phục khi các Luật Nhà ở, Luật Đất đai, Luật Kinh doanh bất động sản có hiệu lực từ tháng 01/8/2024 và Chính phủ tháo gỡ khó khăn giúp các dự án bị gián đoạn được tái khởi động và (2) Các dự án trọng điểm tại phía Nam (như sân bay Long Thành, vành đai 3 TP. Hồ Chí Minh...) đẩy nhanh tiến độ thi công vào cuối năm đến năm 2025.

KHUYẾN NGHỊ

Agriseco Research kỳ vọng KQKD của HT1 sẽ tiếp tục tích cực trong quý 4 với đóng góp từ nhu cầu nội địa tăng nhẹ và BOT Phú Hữu đi vào hoạt động từ quý 3/2024. Tuy nhiên, dự báo tốc độ phục hồi sẽ chậm do thị trường xi măng vẫn đối mặt với tình trạng cung vượt cầu; kênh xuất khẩu suy giảm. Do đó, chúng tôi khuyến nghị **Theo dõi** cổ phiếu HT1 khi có những thông tin tích cực về ngành và doanh nghiệp, giúp KQKD chuyển biến rõ nét hơn.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

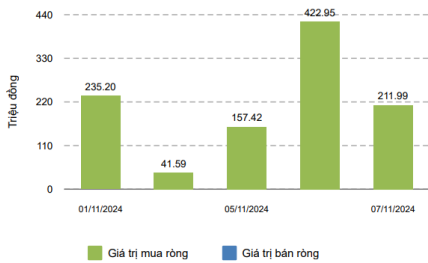
Ngày 12 tháng 11 năm 2024

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

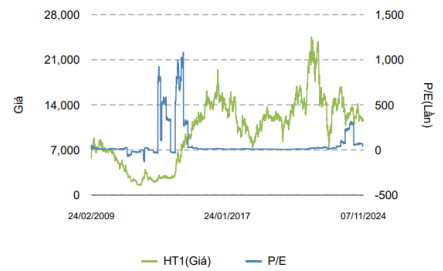
Trên đồ thị tuần, giá cổ phiếu đang trong xu hướng giảm giá dài hạn kể từ tháng 11 năm 2021 với ngưỡng kháng cự gần là 12.500đ/cp, ngưỡng hỗ trợ là 11.000đ/cp



Giao dịch khối ngoại

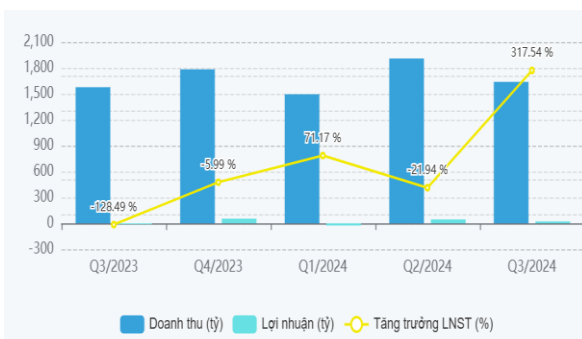


Lịch sử định giá

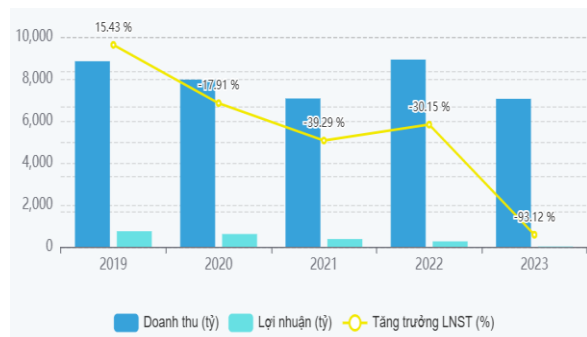


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

KQKD theo quý



KQKD theo năm (tỷ đồng)





AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 12 tháng 11 năm 2024

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



SẢN PHẨM VAY MARGIN M7 ^{New!}

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **7%/năm**;
- ✓ Thời gian: **01/10 - 31/12/2024**;
- ✓ Áp dụng cho khách hàng mở tài khoản GDKQ mới từ 01/10/2024 đến 31/12/2024;
- ✓ Hạn mức ưu đãi: **1 tỷ đồng**/tài khoản.



SẢN PHẨM VAY MARGIN T+10

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **8,9%/năm**;
- ✓ **Miễn phí** giao dịch;
- ✓ Áp dụng cho toàn bộ khách hàng của Agriseco.



GÓI CHÍNH SÁCH ƯU ĐÃI DÀNH RIÊNG CHO CBNV VÀ KH CỦA AGRIBANK

- ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **9-10%/năm**.



Quét mã và trải nghiệm ngay tại:

AGR Trading Pro ^{New!}



AGR Mobi Pro



THÔNG TIN LIÊN HỆ

TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5 tòa nhà Green Diamond, 93 Láng Hạ, Phường Láng Hạ, Quận Đống Đa, Thành phố Hà Nội

Tel: (+84 24) 6276 2666

Email: online@Agriseco.com.vn

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

CHI NHÁNH MIỀN NAM

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

Tel: (+84 28) 3914 2111

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

HƠN 220 ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TẠI CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK TRÊN TOÀN QUỐC



Chúng tôi rất mong nhận được những ý kiến đóng góp của Quý khách để ngày càng hoàn thiện hơn các bản tin và báo cáo của chúng tôi. Kính chúc khách hàng một ngày giao dịch thành công!
Vui lòng góp ý **TẠI ĐÂY**

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