CẬP NHẬT: CTCP TÔN ĐÔNG Á (UPCOM: GDA)

Tăng tỷ trọng

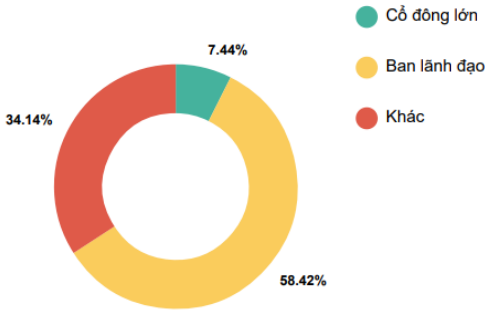
KQKD 6 tháng đầu năm khả quan nhờ thị trường xuất khẩu

Giá mục tiêu: Upside:	33.000 đồng 15%
Giá hiện tại	28.600đ/cp
Khoảng giá 52w	20.830 – 40.320
P/Ef	6,36x
EPSf	4.650 đ

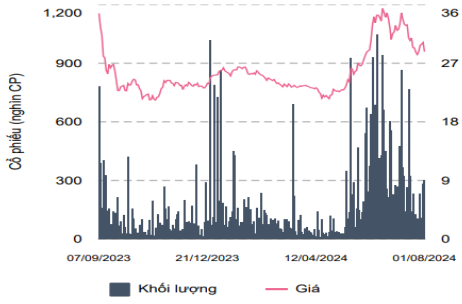
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Tài nguyên cơ bản
Vốn hóa	3.280,18 tỷ đ
Vốn điều lệ	1.146,9 tỷ đ
Thanh khoản TB 20 phiên gần nhất	287 nghìn cp
Cổ tức tiền mặt	1.000 đ/cp
Tổng tài sản 24	12.654 tỷ đ
Vốn CSH 24	3.857 tỷ đ

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với VN-Index

Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)	Q2/2024	Tăng trưởng	6T/2024	Tăng trưởng
Doanh thu thuần	5.986	+25%	10.085	+15,5%
Lợi nhuận sau thuế	171,4	+40%	266,8	+30,6%

CTCP Tôn Đông Á là nằm trong Top 3 doanh nghiệp dẫn đầu thị phần về mảng tôn mạ tại Việt Nam. Vừa qua, doanh nghiệp đã công bố KQKD Quý 2/2024 và 6 tháng đầu năm 2024 với kết quả kinh doanh tích cực. Agriseco Research kính gửi Quý khách các thông tin cập nhật như sau:

❖ **Cập nhật KQKD quý 2/2024:**

+ Trong quý 2/2024, GDA ghi nhận doanh thu đạt hơn 5.986 tỷ đồng, tăng 25% và LNST đạt 171,4 tỷ đồng, tăng 40% so với cùng kỳ năm 2023 nhờ sản lượng tôn mạ tăng và biên lợi nhuận gộp tăng từ 6,6% lên 9,1%.

+ Lũy kế T6/2024, doanh thu đạt hơn 10.085 tỷ đồng, tăng 15,5% svck và LNST đạt 266,8 tỷ đồng, tăng 30,6% so với 6 tháng đầu năm 2023. Với kết quả này, GDA đã hoàn thành 56% kế hoạch về doanh thu và 89% về kế hoạch LNST đề ra.

+ Về tình hình tiêu thụ: Sản lượng bán hàng trong 6 tháng đầu năm 2024 đạt 437,9 nghìn tấn tôn mạ, tăng 16% svck và chiếm 16% thị phần cả nước. Trong cơ cấu doanh thu, xuất khẩu chiếm tỷ trọng lớn với khoảng 63% tổng sản lượng và thị trường miền Nam chiếm 30% tổng sản lượng.

❖ **Kỳ vọng KQKD của GDA sẽ tiếp tục cải thiện nhờ:** (1) Nhu cầu tăng cao từ thị trường xuất khẩu: Theo hiệp hội thép thế giới, nhu cầu thép toàn cầu dự kiến sẽ tăng 1,9% so với năm 2023 trong đó nhu cầu thép tại các thị trường xuất khẩu như Asean, châu Âu, Mỹ dự kiến tăng lần lượt 5,2%; 5,8% và 1,6% yoy; (2) Nhu cầu tăng từ thị trường xây dựng nội địa và các dự án đầu tư trọng điểm tại phía Nam được đẩy mạnh triển khai. Ngoài ra GDA cũng sẽ được hưởng lợi nếu áp dụng thuế chống bán phá giá đối với tôn mạ vụ việc AD19.

❖ **Định giá hấp dẫn để tích lũy:** Hiện nay, GDA đang giao dịch tại mức P/B là 0,88x với giá trị sổ sách tính đến ngày 30/06/2024 là 33.600 đồng/cp, là mức định giá tương đối rẻ so với quy mô, vị thế doanh nghiệp trong ngành và phù hợp để nắm giữ.

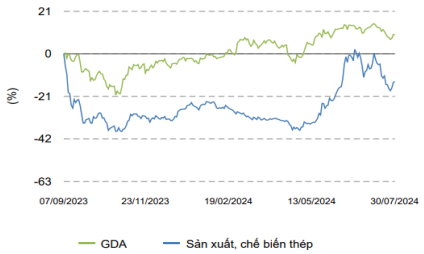
KHUYẾN NGHỊ

Agriseco Research kỳ vọng KQKD của GDA sẽ tiếp tục hồi phục nhờ kênh xuất khẩu khả quan và nhu cầu tại thị trường phía Nam tăng. Ngoài ra, tại ĐHĐCĐ 2024, GDA đã thông qua triển khai dự án nhà máy sản xuất các sản phẩm sau thép, nâng tổng công suất lên 2 triệu tấn/năm là động lực tăng trưởng trong dài hạn của doanh nghiệp. Với mức định giá hấp dẫn, chúng tôi đưa ra khuyến nghị **Tăng tỷ trọng** cổ phiếu GDA với giá mục tiêu **33.000đ/cp, upside 15%.**

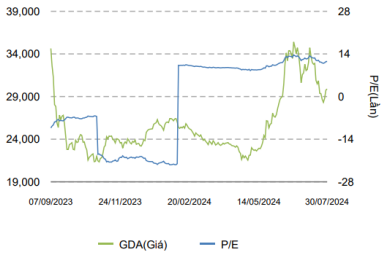
PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Trên đồ thị ngày, cổ phiếu đang quanh biên dưới của kênh tăng giá trung hạn kể từ tháng 4 năm 2024 với ngưỡng hỗ trợ gần là 28.000đ/cp

Biến động cổ phiếu so với ngành

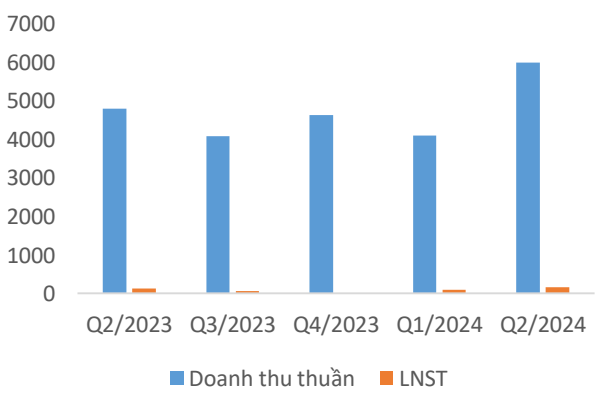


Lịch sử định giá

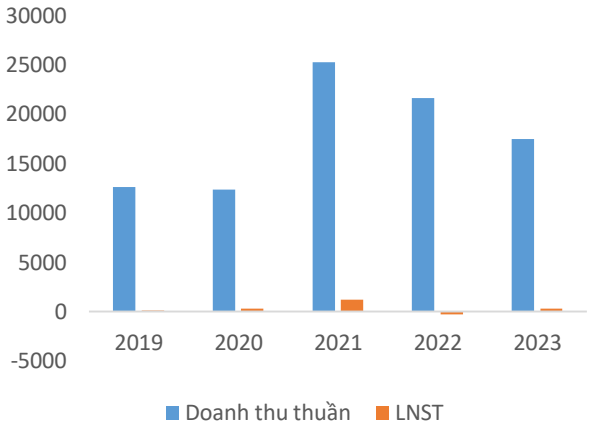


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

KQKD theo quý (tỷ đồng)



KQKD theo năm (tỷ đồng)



CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI

SẢN PHẨM VAY MARGIN T+10

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **8,9%/năm**;
- ✓ **Miễn phí** giao dịch;
- ✓ Hạn mức dư nợ **500 tỷ đồng**;
- ✓ Đối tượng áp dụng: Tất cả Khách hàng đang sử dụng dịch vụ giao dịch ký quỹ chứng khoán và có đăng ký với Agriseco

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

1. Đối với CBNV của Agribank đã có tài khoản hoặc mở mới tài khoản tại Agriseco:
- ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **9-10%/năm**;

2. Đối với Khách hàng có tài khoản tại Agribank mở mới tài khoản tại Agriseco:
- ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **10%/năm**;

Quét mã và trải nghiệm App AGR MOBI PRO ngay tại:

THÔNG TIN LIÊN HỆ

CHỨNG KHOÁN AGRIBANK
Chăm lo gieo trồng đồng vốn của bạn

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

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.