CTCP PT NHÀ BÀ RỊA – VŨNG TÀU (HSX: HDC)

MUA

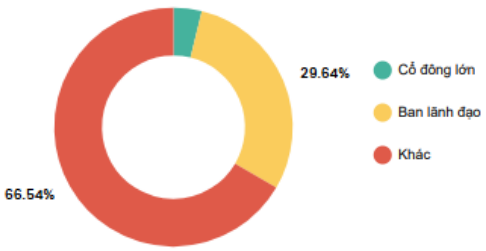
Dự kiến LN tăng mạnh nhờ thoái vốn và bàn giao dự án

Giá mục tiêu Upside	30.000 đồng 18%
Giá hiện tại (30/05/2025)	25.350đ/cp
Khoảng giá 52w	21.000-28.000
P/B TTM	2,0x
BV	12.816đ

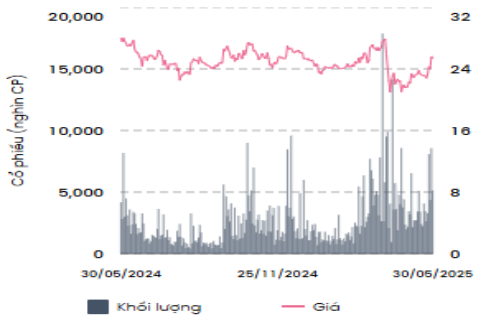
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	BĐS, Xây dựng
Vốn hóa	4.521 tỷ đ
Vốn điều lệ	1.784 tỷ đ
Thanh khoản TB	4,2 triệu cp
Tổng tài sản	4.885 tỷ đ
Vốn CSH	2.286 tỷ đ

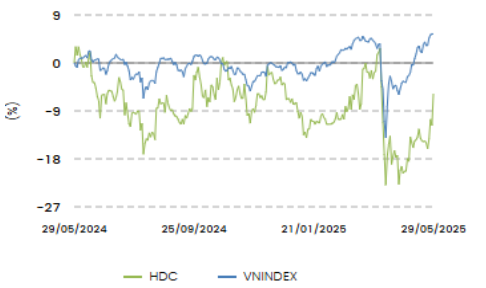
Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với VNIndex



KQKD (tỷ đồng)	Q1.2025	Tăng trưởng	KH2025	Tăng trưởng
Doanh thu	99	+16%	1.459	+167%
LNST	14	+1.260%	530	+692%

Công ty cổ phần Phát triển Nhà Bà Rịa – Vũng Tàu (HSX: HDC) đã công bố KQKD quý 1 đầu năm 2025 và đại hội đồng cổ đông với nhiều thông tin đáng chú ý. Agriseco Research kính gửi Quý khách hàng nội dung cập nhật sau:

- **KQKD Quý 1 năm 2025 thấp:** doanh thu đạt 99 tỷ đồng (+66% svck), lợi nhuận sau thuế đạt 14% (+1.260% svck) chủ yếu nhờ bàn giao dự án Ngọc Tước với biên lợi nhuận cao.
- **Tăng trưởng lợi nhuận nhờ bàn giao dự án và thoái vốn cổ phần:** Lợi nhuận năm 2025 của HDC được dự báo tăng cao so với mức nền thấp năm 2024 (67 tỷ đồng), nhờ ba động lực chính: (1) ghi nhận bàn giao The Light City GĐ1 và Ngọc Tước 2; (2) lợi nhuận tài chính từ thoái vốn Dự án Đại Dương. HDC dự kiến sẽ thu hồi hơn 1.000 tỷ đồng tiền chuyển nhượng và ghi nhận dần trong 2025 – 2026; và (3) ghi nhận tiền chuyển nhượng Dự án Thống Nhất cho công ty liên kết HUB.
- **Hưởng lợi từ chu kỳ phục hồi bất động sản Bà Rịa – Vũng Tàu:** HDC là chủ đầu tư uy tín, sở hữu quỹ đất 490 ha tại BR-VT với giá vốn thấp – lợi thế lớn khi thị trường khu vực này được dự báo phục hồi từ cuối 2025. Động lực đến từ cao tốc Biên Hòa – Vũng Tàu sắp thông xe, đề xuất sáp nhập hành chính vào TP.HCM và sự xuất hiện của SunGroup. Các dự án gối đầu lớn như The Light City 2, Ngọc Tước 2, Tây 3/2 và NOXH Phú Mỹ sẽ được hưởng lợi khi mặt bằng giá và nhu cầu tăng. Doanh số bán hàng được kỳ vọng cải thiện trong giai đoạn 2025–2026.
- **Cập nhật nội dung họp ĐHĐCĐ 2025:** HDC đặt kế hoạch kinh doanh 2025 tăng trưởng cao với doanh thu mục tiêu 1.459 tỷ đồng, cao gấp 2,6 lần so với năm trước. Lợi nhuận sau thuế 530 tỷ đồng, gấp gần 8 lần nhờ chuyển nhượng dự án Đại Dương. HDC cho biết sẽ nhận 1.082 tỷ đồng trong giai đoạn 2025 – 2026 tới. Kỳ vọng khoản tiền thu được sẽ giúp HDC hoàn trả các nghĩa vụ tài chính và triển khai các dự án BĐS lớn. HDC cũng đã thông qua kế hoạch chia cổ tức 12% năm 2024 và 15% 2025.

KHUYẾN NGHỊ

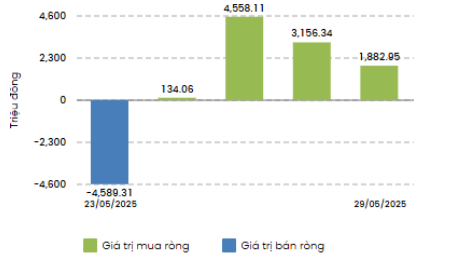
Lợi nhuận năm 2025 dự báo tăng trưởng cao nhờ thoái vốn cổ phần và bán dự án. Chúng tôi đánh giá HDC sẽ hưởng lợi khi thị trường BĐS tại Bà Rịa – Vũng Tàu phục hồi nhờ vị thế sở hữu quỹ đất 490ha với giá vốn thấp. Doanh số HDC dự báo gia tăng giai đoạn 2025 – 2026 đóng góp tích cực vào tiềm năng tăng trưởng. Trong ngắn hạn, HDC kỳ vọng hưởng lợi từ thông tin thoái vốn dự án Đại Dương, Thống Nhất và dòng tiền chuyển hướng sang nhóm BĐS. HDC đang giao dịch tại P/B 2025F là 1,6x lần –thấp hơn trung bình 3 năm quá khứ. Agriseco Research khuyến nghị **MUA** cổ phiếu với giá mục tiêu **30.000đ/cp** (Upside 18% so với giá hiện tại).

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

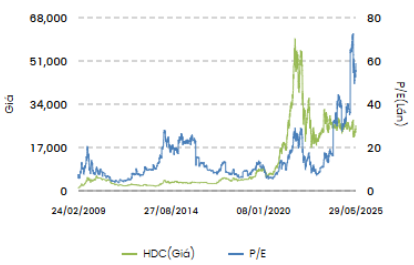
Cổ phiếu HDC đang trong pha hồi phục kỹ thuật và đã vượt các đường MA20–50. Tuy nhiên, vùng 25.5–26.0 là ngưỡng kháng cự mạnh cần theo dõi. Nhà đầu tư có thể canh mua tích lũy lại ở vùng hỗ trợ 24.0–24.2, nếu giữ vững trên MA50. Nếu vượt được vùng 26.0 với thanh khoản xác nhận, HDC có thể hướng tới vùng mục tiêu 27.5–28.5. Cắt lỗ khi giá giảm quá 8%.



Giao dịch khối ngoại

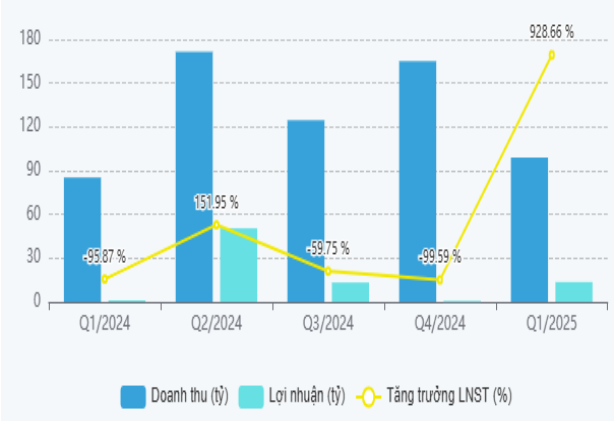


Lịch sử định giá

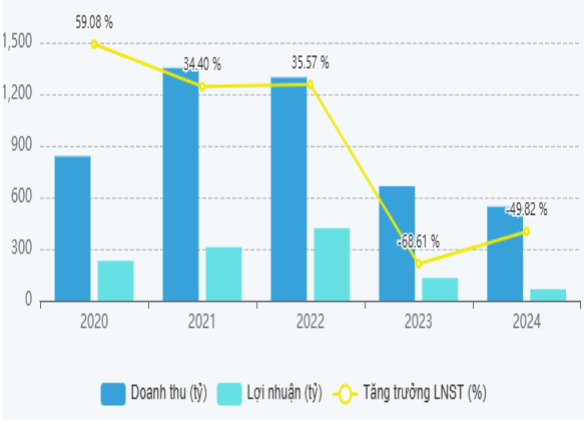


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

KQKD theo từng quý



KQKD theo từng năm



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 ngay tại:

AGR Trading Pro NEW!

AGR Mobi Pro

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

HỆ THỐNG CÁC ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TRÊN TOÀN QUỐC
TẠI TẤT CẢ CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK

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.