TẠP CHÍ ĐIỆN TỬ
THƯƠNG HIỆU & CÔNG LUẬN

Những mã cổ phiếu nổi bật ngày 24/2

18:55 23/02/2025

Cổ phiếu cần quan tâm trước phiên 24/2 của các công ty chứng khoán.



Ảnh minh họa (Ảnh: Internet)

Cổ phiếu DHA

CTCK Bảo Việt (BVSC)

Sử dụng 2 phương pháp định giá DCF và P/E, BVSC ước tính giá mục tiêu đạt mức 45.700 đồng/cp, với mức upside 9,7% so với giá trị thị trường ngày 20/02/2024. Khuyến nghị NEUTRAL đối với cổ phiếu DHA của Công ty cổ phần Hóa An.

Rủi ro: (1) Tiến độ giải ngân đầu tư công tại các dự án cơ sở hạ tầng tiêu thụ chủ đạo không đạt như kỳ vọng; (2) Ảnh hưởng tiềm ẩn từ chính sách thuế, phí khai thác; và (3) Trích lập dự phòng nợ xấu từ hoạt động đầu tư của doanh nghiệp.

Cổ phiếu PVT

CTCK Vietcap (VCI)

Chúng tôi giảm 9% giá mục tiêu cho Tổng CTCP Vận tải Dầu khí (PVT – sàn HOSE) xuống còn 32.200 đồng/cổ phiếu nhưng duy trì khuyến nghị mua. Chúng tôi điều chỉnh giảm giá mục tiêu do mức giảm 9% trong dự báo tổng lợi nhuận sau thuế sau lợi ích cổ đông thiểu số giai đoạn 2025-2029 của chúng tôi.

Chúng tôi điều chỉnh giảm dự báo tổng lợi nhuận sau thuế sau lợi ích cổ đông thiểu số do cước vận chuyển thấp hơn kỳ vọng. Cụ thể, cước tàu chở dầu thô quốc tế giảm 7% (thay vì tăng 2% như dự báo trước), cước sản phẩm dầu giảm 10% (so với mức giảm 2% trước đó) và cước hóa chất giảm 4% (thay vì tăng 2%). Nguyên nhân chủ yếu do cước vận chuyển từ đầu năm đến nay thấp hơn dự kiến, tác động lớn hơn so với lợi ích từ chi phí lãi vay giảm theo kết quả kinh doanh quý IV/2024.

Chúng tôi dự báo lợi nhuận sau thuế sau lợi ích cổ đông thiểu số cốt lõi năm 2025 sẽ tăng 35% do: 1) trọng tải tàu (DWT) của đội tàu tăng khoảng 30% vào năm 2024, 2) sản lượng vận chuyển của BSR tăng 18% trong bối cảnh giá cước vận chuyển đi ngang so với cùng kỳ (hợp đồng một năm được ký kết vào tháng 12/2024) đối với vận chuyển dầu thô của BSR (khoảng 20% DWT đội tàu), 3) tỷ lệ thu nhập/chi phí tài chính ròng giảm 35% và 4) chi phí bảo dưỡng & các chi phí tiền mặt khác giảm so với cùng kỳ.

Những yếu tố trên vượt trội so với tác động của dự báo giá cước vận chuyển đội tàu sản phẩm dầu(chiếm 20% DWT đội tàu) giảm 10%, cước vận chuyển dầu thô quốc tế (4% DWT đội tàu) giảm 7% và cước vận chuyển hóa chất (18% DWT đội tàu) giảm 4%.

Cổ phiếu HDG

CTCK SSI

Chúng tôi tiếp tục khuyến nghị khả quan đối với cổ phiếu HDG, đặt mục tiêu giá 1 năm là 33.100 đồng/cổ phiếu, tương ứng với tiềm năng tăng 19%.

Kết quả năm 2024 thấp hơn dự báo do HDG phải trích lập dự phòng nợ xấu cao hơn dự kiến trong quý IV/2024, chủ yếu liên quan đến các khoản phải thu từ dự án điện mặt trời Hồng Phong 4. Như dự đoán, HDG chưa triển khai mở bán mới dự án Hado Charm Villas trong năm. Mảng điện vẫn là nguồn thu chính, đóng góp lớn vào doanh thu và lợi nhuận.

Triển vọng 2025:
Chúng tôi dự báo lợi nhuận sau thuế thuộc về cổ đông công ty mẹ (NPATMI) sẽ tăng 43% so với cùng kỳ, nhờ sự phục hồi của mảng bất động sản và điện. Doanh thu từ bất động sản có thể tăng 69% nhờ việc mở bán Hado Charm Villas, trong khi thủy điện tiếp tục ghi nhận tăng trưởng tích cực.

Tuy nhiên, rủi ro pháp lý liên quan đến trang trại điện mặt trời Hồng Phong 4 vẫn là yếu tố cần theo dõi, khiến chúng tôi áp dụng mức chiết khấu 10% trong định giá HDG. Về dài hạn, doanh thu từ các dự án Hado Green Lane và Hado Minh Long dự kiến được ghi nhận trong giai đoạn 2027-2030.

Hà Trần *(t/h)*