TRACODI – CTCP Đầu tư Phát triển CN và Vận tải

Xây dựng

➲ HĐ SXKD ỔN ĐỊNH VỮNG VÀNG

THÔNG TIN DOANH NGHIỆP

HOSE	TCD
SLCP đang lưu hành (nghìn)	244,418
Vốn hóa thị trường (tỷ đồng)	2,297
Giá cao|thấp 52 tuần	19|3.58
KLGD bình quân 3 tháng	331,567
ROA	3.00%
ROE	8.28%
Sở hữu nước ngoài (%)	6.42%

CỔ ĐÔNG LỚN

CTCP Bamboo Capital	51.63%

KẾT QUẢ KINH DOANH 2022

Doanh thu (tỷ)	2,944
Lợi nhuận trước thuế (tỷ)	405

KẾ HOẠCH KINH DOANH 2023

Doanh thu (tỷ)	3,317
Tăng trưởng	*13%*
Lợi nhuận trước thuế (tỷ)	334
Tăng trưởng	*-17%*

TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH

Tình hình tài chính	2018	2019	2020	2021	2022
Doanh thu thuần	876,037	1,701,004	2,852,701	3,111,850	2,944,812
Tăng trưởng	*-20%*	*94%*	*68%*	*9%*	*-5%*
Giá vốn hàng bán	653,209	1,417,367	2,479,368	2,731,576	2,560,715
Lợi nhuận gộp	222,827	283,637	373,333	380,274	384,098
Lợi nhuận trước thuế	104,313	121,450	178,030	372,870	405,270
Lợi nhuận sau thuế	63,164	74,118	123,015	307,343	299,866
Tổng tài sản	1,701,218	1,935,270	6,239,445	5,769,740	9,842,483
Tổng nợ	1,210,731	1,382,577	5,578,009	4,500,275	6,223,028
Vốn chủ sở hữu	490,488	552,692	631,436	1,269,466	3,619,456

TỔNG QUAN DOANH NGHIỆP

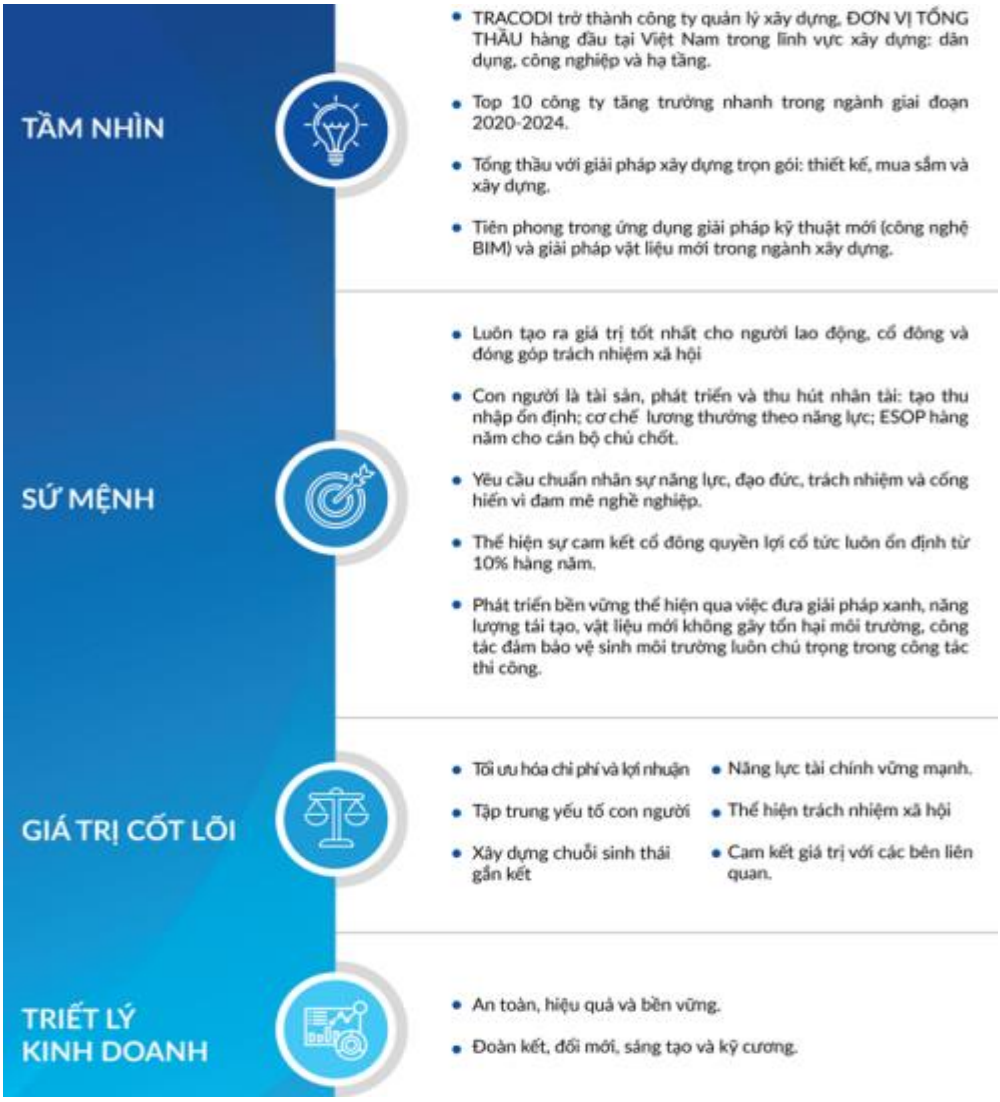
Tiền thân của CTCP Đầu tư Phát triển Công nghiệp và Vận tải (TRACODI) là Tổng công ty Đầu tư Phát triển Giao thông Vận tải - Doanh nghiệp Nhà nước trực thuộc Bộ Giao thông Vận tải và Bưu điện.

Trải qua 30 năm hình thành và phát triển, Công ty TRACODI luôn không ngừng phát triển bền vững và khẳng định thương hiệu TRACODI trong các lĩnh vực: Xây dựng công trình giao thông, công nghiệp, dân dụng; Khai thác và chế biến đá xây dựng; Sản xuất và thương mại nông sản; Xuất khẩu lao động. Công ty TRACODI luôn được các đối tác trong và ngoài nước đánh giá cao và chủ động liên kết, hợp tác.

Với định hướng chiến lược mở rộng và phát triển không ngừng, Công ty TRACODI sẵn sàng liên doanh, liên kết với các doanh nghiệp trong và ngoài nước để sản xuất kinh doanh trong các lĩnh vực: Xây dựng hạ tầng và phát triển dự án, khai thác chế biến đá xây dựng, Sản xuất và thương mại nông sản, xuất khẩu lao động ...

CTCP Đầu tư Phát triển Công nghiệp và Vận tải (TRACODI) được thành lập thông qua Đại hội đồng cổ đông thành lập Công ty ngày 27/03/2013, chính thức chuyển đổi từ Công ty TNHH một thành viên sang Công ty cổ phần từ 4/4/2013.

Sau quá trình tăng vốn, đến năm 2022, VĐL công ty đạt 2,444,183,040,000 đồng. TRACODI vinh dự nhận giải thưởng Doanh nghiệp xuất sắc châu á và được vinh danh vào Top 50 doanh nghiệp tăng trưởng xuất sắc nhất Việt Nam năm 2022- FAST500. Đây là lần thứ 5 liên tiếp TRACODI nằm trong top 50 Doanh nghiệp tăng trưởng xuất sắc nhất Việt Nam.



Hoạt động sản xuất kinh doanh 2022: đạt được những kết quả đáng ghi nhận

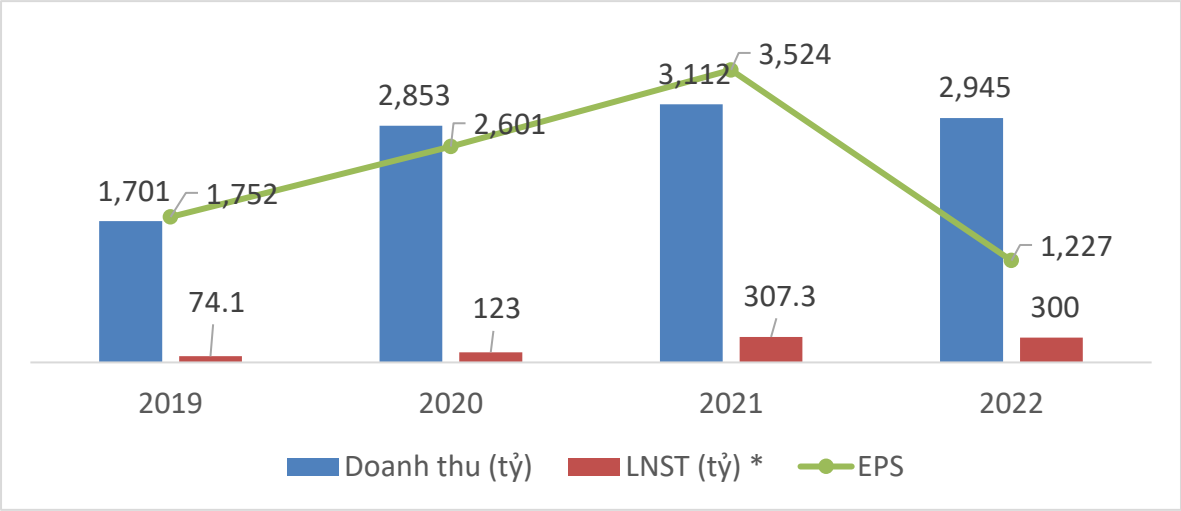
Trong năm vừa qua, nền kinh tế Việt Nam cũng như toàn cầu vẫn chịu ảnh hưởng nặng nề từ Đại dịch Covid-19 và cuộc chiến tranh ngày càng leo thang giữa Nga- Ukraine, lạm phát đi kèm mặt bằng lãi suất tăng cao và nỗi lo suy thoái đang bao trùm trên toàn thế giới. TRACODI cũng đối mặt với nhiều khó khăn khi các chính sách và thủ tục pháp lý trên các lĩnh vực xây dựng và bất động sản chưa được tháo gỡ, nhưng với những nỗ lực không ngừng doanh nghiệp vẫn duy trì được kết quả kinh doanh ổn định và đáng ghi nhận trong bối cảnh nền kinh tế gặp nhiều thách thức.

Doanh thu thuần và lợi nhuận sau thuế hợp nhất năm 2022 lần lượt đạt 2,945 tỷ và 363 tỷ, tương ứng đạt 59% và 89% so với chỉ tiêu kế hoạch năm 2022. Dù không đạt chỉ tiêu đề ra, nhưng kết quả trên được đánh giá là khả quan so với các doanh nghiệp khác trong ngành.

Số lượng các dự án và khối lượng công việc cần triển khai trong năm 2022 là rất lớn, trong khi đó lại gặp khó khăn trong công tác triển khai như vướng mắc chính sách, giải phóng mặt bằng.. tuy nhiên công ty vẫn hoàn thành nghiệm thu và ghi nhận doanh thu tại nhiều dự án.

Doanh thu đến từ hoạt động mảng xây dựng vẫn duy trì mức ổn định so với cũng kỳ năm trước, đóng góp 2,192 tỷ đồng và chiếm 74.44% tỷ trọng tổng doanh thu hợp nhất. Doanh thu chủ yếu do nghiệm thu theo tiến độ một phần từ dự án Malibu Hội An, dự án King Crown Infinity, dự án Hội an Do'r, dự án Casa Marina Mũi Né, dự án Casa Marina Phan Thiết, dự án King Crown Thảo Điền Village đã hoàn thành giao nhà giai đoạn 1, các dự án điện mặt trời với tổng công suất đã thi công 13.5 MW và nhà máy điện mặt trời 21MW trong năm 2022. Đồng thời, doanh thu hoạt động khai thác đá từ Liên doanh Antraco đã đạt doanh thu 712 tỷ đồng đóng góp 24.17% vào doanh thu hợp nhất Tracodi trong năm 2022.

Điểm đáng lưu ý, Tracodi đã trải qua một năm thực hiện cơ cấu nguồn vốn giúp tình hình tài chính trở nên lành mạnh hơn trong năm 2022. Tỷ lệ Nợ/VCSH của Công ty giảm đáng kể, từ mức 3.55 lần vào cuối năm 2021 xuống còn 1.72 lần tại thời điểm 30/6/2022.



** LNST theo cổ đông của công ty mẹ*

Các điểm nhấn và tiềm năng doanh nghiệp:

- Tracodi nhận giải thưởng Doanh nghiệp xuất sắc châu Á 2022:
    - Tại Lễ trao giải thưởng Doanh nghiệp xuất sắc châu Á 2022 – Asia Pacific Enterprise Awards – APEA vào tối ngày 7/10/2022, Tracodi (mã TCD) đã được vinh danh Corporate Excellence Award – "Doanh nghiệp xuất sắc Châu Á". Giải thưởng là minh chứng cho những nỗ lực bền bỉ của Công ty trong việc duy trì tăng trưởng bền vững và thực hiện nhiều hoạt động cộng đồng ý nghĩa.
    - Đoạt giải Doanh nghiệp xuất sắc châu Á trong bối cảnh chịu ảnh hưởng bởi dịch bệnh COVID-19 và tình hình kinh tế đầy biến động là niềm tự hào, sự ghi nhận cho những nỗ lực của Tracodi.
- Mảng xây dựng dân dụng và công nghiệp nhiều tiềm năng:
    - Giá trị hợp đồng đơn đặt hàng của Tracodi tính đến năm 2022 còn khoảng 7,300 tỷ đồng, trong đó bất động sản còn 6,480 tỷ đồng, năng lượng tái tạo gồm 600 tỷ đồng và hạ tầng giá trị khoảng 300 tỷ đồng. Với giá trị hợp đồng như vậy, Ban lãnh đạo Công ty tự tin hoàn

thành kế hoạch sản lượng năm 2023 và năm 2024.

- Doanh thu của Tracodi được kỳ vọng sẽ tăng trưởng mạnh nhờ dự án Malibu Hội An, với giá trị khoảng 634 tỷ đồng. Đây là dự án lớn với giá trị hợp đồng 2,811 tỷ đồng, mục tiêu xây dựng 96 biệt thự, 675 căn hộ nghỉ dưỡng và khu thương mại.
- Bên cạnh đó, chiến lược chuyển hướng sang mảng hạ tầng vẫn được Tracodi tập trung triển khai, trước mắt là các dự án hạ tầng giao thông. Chiến lược này cũng nhằm đón đầu chính sách của Chính phủ liên quan tới các cao tốc trục ngang - dọc khu vực phía Nam, nơi Công ty có lợi thế về nguồn nguyên liệu (mỏ đá) và kinh nghiệm nhiều năm trên địa bàn.

➢ Đón đầu cơ hội đầu tư hạ tầng và thi công xây lắp

- Tracodi đã nhìn nhận rõ cơ hội từ định hướng ưu tiên cho đầu tư công của Chính phủ và đã chuyển hướng, chuẩn bị nguồn lực nắm bắt cơ hội trong lĩnh vực này. Tracodi cho biết, từ năm 2022, Công ty đặt trọng tâm tìm kiếm và tham gia vào các dự án xây dựng cơ sở hạ tầng, giao thông và các dự án đầu tư công. Tracodi tập trung vào các dự án có tính khả thi cao và tiềm năng sinh lợi lớn, đặc biệt là các loại hình dự án như Dự án đầu tư PPP về lĩnh vực giao thông cầu đường bộ. Việc tích cực tham gia các gói thầu thi công đường cao tốc, đường tỉnh, cảng thuỷ, công trình công nghiệp, thuỷ lợi… sẽ giúp Công ty duy trì tỷ trọng doanh thu mảng xây lắp và có dòng tiền chủ động trong thời gian tới.
- Thực tế, Công ty đã thi công hàng loạt dự án có quy mô lớn như sân bay Phú Quốc, đường xuyên á Xà Xía, BOT ĐT 830 & 824, Tỉnh lộ 645, đường tỉnh 839, nâng cấp Quốc lộ 62 Long An, cầu Cần Thơ, sân bay Cần Thơ, đường sân bay Phú Bài, cầu Vàm Cống, cầu Tam Trà Tam Sơn, đường nối Hầm Hải Vân - Túy Loan, dự án Hội An D'or, King Crown Infinity, Malibu Hội An, King Crown Village, Casa Marina, Casa Marina Mũi Né. Một số gói thầu đang triển khai gồm Gói XL10 thuộc dự án xây dựng sân bay tại Phan Thiết, Dự án xây dựng tuyến đường Quốc lộ 3 cũ đến tuyến đường Võ Nguyên Giáp, huyện Đông Anh.

➢ Sức bật từ mảng đá xây dựng

- Theo tính toán, nhu cầu về đá xây dựng tại ĐBSCL trong giai đoạn 2023 - 2025 rơi vào khoảng 21.5 triệu m3, với một loạt dự án giao thông đang thi công và sắp khởi công. Có thể kể đến một số công trình tiêu biểu như Dự án Cao tốc Mỹ Thuận – Cần Thơ với tổng chiều dài 23 km, dự án cao tốc Cần Thơ - Cà Mau có chiều dài gần 110 km (nhu cầu đá ở dự án này ước tính lên tới 3.5 triệu m3), Dự án cao tốc Châu Đốc - Cần Thơ - Sóc Trăng là dự án có tổng chiều dài 188 km (nhu cầu đá lên tới gần 7 triệu m3), Hay dự án nâng cấp tuyến cao tốc Lộ Tẻ - Rạch Sỏi với tổng chiều dài 51 km..
- Tracodi hiện là thành viên chi phối 51% Liên doanh của Mỏ đá Antraco, nhờ vậy, có lợi thế lớn trong việc thúc đẩy mảng khai thác đá. Đây là mỏ đá duy nhất ở ĐBSCL đáp ứng các tiêu chuẩn về đá gốc và sản xuất, đáp ứng được tiêu chuẩn xây dựng đường cao tốc. Mỏ đá Antraco có trữ lượng có thể khai thác là 26.8 triệu m3, diện tích khai thác 70 ha, với công suất sản xuất 2.2 triệu m3/năm.

➢ Thoái vốn BCG Land và các công ty con để tập trung mảng cốt lõi

- Lợi nhuận tốt của Tracodi trong năm qua một phần đến từ hoạt động thoái vốn. Cụ thể, việc rút vốn tại BCG Land đã đóng góp lợi nhuận khoảng 300 tỷ đồng.
- Năm 2022 Tracodi cũng đã thực hiện thoái vốn khỏi 4 công ty, bao gồm Công ty cổ phần

Xuất khẩu lao động Tracodi; Công ty Băng Dương E&C; Công ty cổ phần Indoba Trading; Chuyển nhượng 60 triệu cổ phần của BCG Land để giảm sở hữu từ 103.4 triệu đơn vị (chiếm tỷ lệ 22.5% vốn) xuống còn 43.4 triệu đơn vị (chiếm tỷ lệ 9.4% vốn điều lệ). Mục đích của việc thoái vốn khỏi các công ty là thu hồi vốn, tập trung vào hoạt động cốt lõi

CÁC DỰ ÁN TIÊU BIỂU ĐÃ VÀ ĐANG THỰC HIỆN

HOIAN D'OR: Dự án được quy hoạch trở thành tổ hợp Nghỉ dưỡng – Giải trí – Mua sắm – Trải nghiệm văn hóa, dự án còn sót lại được cấp phép hình thành trong bán kính 1km kề cạnh phố cổ Hội An, Hội An D'or nằm tại vị trí trung tâm Thành Phố Hội An, chỉ cách khu phố cổ 800m. Hội An D'or có vị trí đắc địa, là bất động sản nghỉ dưỡng duy nhất hiện nay giữa trung tâm phố cổ Hội An. Đây là dự án đảo du lịch sinh thái được bao bọc bởi dòng sông Thu Bồn với quy mô chỉ vỏn vẹn 24,48 ha, trong lòng phố cổ Hội An do Công ty TNHH Du lịch Sinh thái Cồn Bắp (thuộc Bamboo Capital Group) làm chủ đầu tư.

Giá trị hợp đồng	1,856 tỷ
Khởi công	18/4/2021
Quy mô	Hơn 500 sản phẩm: villas nghỉ dưỡng, shophouse, condotel

AMOR RIVERSIDE VILLAS: Là dự án nhà ở cao cấp do BCG Land làm chủ đầu tư, nằm tại cửa ngõ phía Tây – Tây Nam thành phố. Amor Residence Villa nằm trên mặt tiền đường Nguyễn Văn Linh, xã Phong Phú, huyện Bình Chánh, TP.HCM. Với vị trí được đánh giá là vô cùng khan hiếm tại cửa ngõ Nam thành phố, dự án có kết nối giao thông vô cùng thuận lợi,các khu vực Quốc Lộ 1, Đại Lộ Võ Văn Kiệt, An Dương Vương, Quốc lộ 50, Nguyễn Văn Linh, cao tốc TP HCM – Trung Lương – Mỹ Thuận. Ngoài ra, địa thế tại Amor Residence Villa hưởng nhiều ưu ái từ thiên nhiên khi có sông và hồ sinh thái bao quanh, tạo không khí xanh, sạch và mát mẻ cho khu dân cư. Dự án cũng bố trí hài hòa các công viên, hồ bơi, cây xanh vỉa hè, trung tâm mua sắm, siêu thị, khu spa chăm sóc sắc đẹp, khu tập GYM, Yoga, trường mẫu giáo, các khu vực tổ chức sự kiện, tiệc nướng BBQ ngoài trời..

Giá trị hợp đồng	500 tỷ
Khởi công	2021
Quy mô	33 villa

KING CROWN INFINITY THỦ ĐỨC: là dự án Căn hộ cao cấp của tập đoàn Bamboo Capital. Dự án King Crown Infinity Thủ Đức tọa lạc ngay mặt tiền Số 218 Võ Văn Ngân, P. Bình Thọ, Q. Thủ Đức, Tp.HCM. Vị trí tọa lạc chiến lược của dự án King Crown Thủ Đức mang lại khả năng liên kết vùng nhanh chóng, thuận tiện nhất cho mọi cư dân đi lại, tiếp cận chuỗi tiện ích dịch vụ đẳng cấp hiện hữu. Quy mô dự án là tòa tháp căn hộ chung cư cao cấp với 30 tầng nổi + 5 tầng hầm đã được chia thành 2 tòa tháp với diện tích khu đất là 11.500m2. Không gian tiện ích là một trong những yếu tố được chủ đầu tư King Crown Infinity quan tâm phát triển nhằm mang lại sự tiện nghi vượt trội, đáp ứng mọi nhu cầu sống của cư dân: hồ bơi vô cực, phòng tập Gym & Yoga, Siêu thị, Nhà trẻ, Khu vui chơi, Rạp chiếu phim, Công viên trung tâm..

Giá trị hợp đồng	3,113 tỷ
Khởi công	21/11/2020
Quy mô	30 tầng nổi, 5 tầng hầm, tổng diện tích 1.2ha

MALIBU Hội An: tọa lạc trên tuyến đường Lạc Long Quân, nằm trên bãi biển Hà My, phường Điện Dương, huyện Điện Bàn, tỉnh Quảng Nam. Đáp ứng nhu cầu về một khu nghỉ dưỡng đẳng cấp cho du khách, Malibu Hội An – quần thể Resorts & Villas được xây dựng một cách vô cùng tinh tế giữa vị trí đẹp nhất Quảng Nam, cùng với lối thiết kế thông minh. Từ khu dân cư Malibu Hội An, cư dân có thể tiếp cận đến trung tâm Đà Nẵng, sân bay Đà Nẵng, khu phố cổ Hội An,...để vui chơi, giải trí. Quy mô khối căn hộ gồm 2 tòa tháp, một tháp cao 5 tầng, 1 tháp cao 6 tầng, cung ứng 690 căn hộ ra thị trường. Còn khối biệt thự dự kiến cung cấp khoảng 95 căn.

Giá trị hợp đồng	2,811 tỷ
Khởi công	08/2018
Quy mô	96 biệt thự, 675 căn hộ nghỉ dưỡng

CASA MARINA PREMIUM: là quần thể biệt thự cao cấp có quy mô 12 ha do BCG Land phát triển, đây là dự án bất động sản nghỉ dưỡng được kỳ vọng trở thành biểu tượng mới của thành phố biển Quy Nhơn. Casa Marina Premium là quần thể biệt thự đồi hướng biển cao cấp vươn tới tiêu chuẩn 5 sao quốc tế, sở hữu vị trí đẳng cấp khi nằm trên một địa hình đồi dốc đan xen nhau, lưng tựa sơn, mặt hướng hải, sở hữu tầm nghìn ngoạn mục ra vịnh biển Quy Nhơn. Dự án Casa Marina Premium còn kiến tạo đầy đủ tiện ích nội khu đẳng cấp, bao gồm: hồ cảnh quan, hồ bơi trên cao nhiều tầng, đồi hoa, công viên lớn, CLB thể thao biển và chăm sóc sức khỏe, khu thương mại – ẩm thực quốc tế, khu vực vui chơi trẻ em..

Giá trị hợp đồng	1,600.7 tỷ
Khởi công	19/09/2019
Quy mô	1 mainbuiding, 160 căn biệt thự hướng biển

CASA MARINA MŨI NÉ: Dự án Căn hộ du lịch Casa Marina Mũi Né có vị trí đắc địa, tọa lạc tại đường Nguyễn Thông, Phường Phú Hài, Thành phố Phan Thiết, tỉnh Bình Thuận – là trục đường chính nối liền trung tâm TP Phan Thiết với khu vực Phú Hài – Hàm Tiến – Mũi Né và sân bay Phan Thiết. Khu nghỉ dưỡng Casa Marina Mũi Né do Bamboo Capital Group làm chủ đầu tư được kỳ vọng sẽ trở thành điểm đến du lịch hấp dẫn, thoải mái và là chuỗi căn hộ biển đáng sống trong khu vực. Dự án sở hữu rất nhiều tiện ích: công viên trung tâm, khu vực cây xanh bãi cỏ xen kẽ, khu vực hồ bơi, khách sạn 5 sao, trung tâm thương mại, gym, spa & saune, Bar, Beer Club..

Giá trị hợp đồng	1,780 tỷ
Khởi công	10/08/2020
Quy mô	1 tháp 20 tầng gồm 540 căn hộ nghỉ dưỡng, 34 villa

KẾ HOẠCH HOẠT ĐỘNG KINH DOANH

Tracodi đặt mục tiêu trở thành Tổng thầu quản lý xây dựng tầm cỡ hàng đầu ở Việt Nam. Định hướng cho năm 2023, Tracodi sẽ tập trung phát triển chiến lược kinh doanh cốt lõi là xây dựng (hạ tầng, dân dụng, công nghiệp). Với lợi thế là thành viên của Tập đoàn Bamboo Capital, Tracodi sẽ thực hiện thi công các công trình trọng điểm do các công ty thành viên của Tập đoàn triển khai, bên cạnh việc tận dụng cơ hội Chính phủ đẩy mạnh giải ngân vốn đầu tư công vào lĩnh vực xây dựng hạ tầng giao thông: các tuyến trục chính của hệ thống giao thông Bắc Nam và vùng kinh tế Đồng bằng Sông Cửu Long.

- Trong năm 2023, Tracodi đặt kế hoạch tăng trưởng doanh thu xây lắp với doanh số đạt 2,618.49 tỷ, lợi nhuận gộp đạt 164.8 tỷ đồng. Tập trung hoàn thiện thi công các công trình dang dở chưa được ghi nhận hết doanh thu như: Malibu Hội An (còn 716.39 tỷ), King Crown Infinity, Hoian D'or.
- Về đầu tư hạ tầng giao thông, Tracodi hiện đang nghiên cứu đầu tư xây dựng đường cao tốc Gò Dầu – Xa Mát (Tây Ninh), tuyến đường trục phát triển kinh tế Bắc Nam tỉnh Sóc Trăng, tuyến đường trục động lực Đức Hòa (Long An).. theo hình thức PPP.
- Tracodi sẽ tiếp tục thực hiện gói thầu đường lăn của dự án sân bay Phan Thiết, dự kiến biên lợi nhuận trên dưới 5.5%, dự án Xây dựng khu dân cư và Hồ điều hòa giáp khu dân cư Đức Thắng, huyện Hiệp Hòa, dự án nối Quốc lộ 13 - Võ Nguyên Giáp - Đông Anh.
- Với các mảng kinh doanh khác: hoạt động vận tải hành khách (Vinataxi), hoạt động khai thác đá (Liên doanh Antraco), các dự án năng lượng (Krong Pa 2..).. Tracodi sẽ tập trung kiện toàn bộ máy, nâng cấp máy móc thiết bị cũng như tăng cường công tác quản trị, kiểm soát chi phí.. để đạt hiệu quả kinh doanh tốt nhất.

Tracodi có kế hoạch nâng vốn điều lệ từ 2,444 tỷ lên 5,653 tỷ trong năm 2023, trong đó phát hành cho cổ đông hiện hữu 1:1 với giá phát hành 10,000đ/cp. Các khoản vốn này sẽ được sử dụng để cơ cấu lại các khoản nợ (giảm chi phí lãi vay, tăng cường năng lực tài chính) và thành lập công ty mua lại cổ phần hoặc góp vốn vào doanh nghiệp, đối tác để mở rộng hoạt động sản xuất kinh doanh. Ngoài vai trò chính là Tổng thầu quản lý thi công, Tracodi sẽ đón đầu cơ hội bùng nổ thị trường Bất động sản và Đầu tư công, mở rộng hoạt động xây lắp sang các dự án hạ tầng giao thông (có quy mô lớn, độ phức tạp cao) để tiến tới là công ty mạnh trong lĩnh vực này.

Các thách thức có thể tới với Tracodi trong thời gian tới như giá nguyên vật liệu tăng, lãi suất ngân hàng duy trì ở mặt bằng cao, rủi ro tỷ giá, room tín dụng.. đặc biệt lạm phát và lãi suất tại các nền kinh tế lớn. Những yếu tố này là khách quan, tác động chung tới toàn bộ nền kinh tế, doanh nghiệp có thể bị ảnh hưởng đến điều hành sản xuất và lợi nhuận nếu như không có sự chuẩn bị và lên kế hoạch trước.

Trên cơ sở định hướng và tầm nhìn chiến lược, Tracodi đặt kế hoạch Doanh thu hợp nhất 2023 tăng 13% và Lợi nhuận trước thuế hợp nhất giảm 17%, chúng tôi đánh giá đây là những con số hoàn toàn khả thi và doanh nghiệp hoàn toàn có thể đạt được.

SBS NHẬN ĐỊNH

TCD là một trong những doanh nghiệp xây dựng hạ tầng – dân dụng và công nghiệp hàng đầu tại Việt Nam, công ty là một trong những Thương hiệu Việt rất có uy tín trên thị trường trong nước trong những năm gần đây.

TCD tiếp tục đặt dấu ấn vững chắc trên thị trường xây dựng hạ tầng - dân dụng tại Việt Nam với hàng loạt dự án cao cấp như Malibu Hội An, King Crown Infinity, Hoian D'or.. Tất cả sản phẩm mới đều nhanh chóng được khách hàng quan tâm, đón nhận tích cực.

Chúng tôi đánh giá cao sự hưởng lợi của TCD trong hệ sinh thái của BCG qua việc Tracodi sẽ tập trung phát triển chiến lược kinh doanh cốt lõi là xây dựng với những lợi thế cùng thương hiệu có được để thực hiện các công trình trọng điểm do các Công ty thành viên Tập đoàn Bamboo Capital triển khai.

Về dài hạn, lĩnh vực đầu tư hạ tầng giao thông hứa hẹn nhiều tiềm năng tăng trưởng, đặc biệt tại khu vực miền Nam nhằm đón đầu chính sách của Chính phủ đẩy mạnh triển khai các dự án liên quan tới các cao tốc trục ngang - dọc khu vực phía Nam. Định hướng chỉ đạo điều hành của Chính phủ xác định giải ngân vốn đầu tư công là một trong những nhiệm vụ chính trị quan trọng hàng đầu, phấn đấu tỷ lệ giải ngân vốn đầu tư nguồn ngân sách nhà nước năm 2023 trên 95% kế hoạch được Thủ tướng Chính phủ giao. Đó chính là cơ sở quan trọng cho sự phát triển các dự án hạ tầng cũng như tạo thuận lợi cho hoạt động kinh doanh khai thác đá của doanh nghiệp. Các hợp đồng cơ sở hạ tầng giao thông cũng giúp TCD tránh việc quá phụ thuộc vào BCG.

SBS đánh giá TCD sẽ tiếp tục duy trì được hoạt động kinh doanh ổn định trong năm 2023. Trên cơ sở đó, sử dụng phương pháp định giá P/E và P/B forward, SBS dự phóng TCD sẽ đạt doanh thu 3,285 tỷ và lợi nhuận sau thuế đạt 272 tỷ.

EPS-forward đạt 1,112. P/E trung bình các DN cùng ngành nghề có quy mô tương đương là 13.5

Chỉ số P/B trung bình: 0.9; Book value-fw của TCD: 15,920

PP định giá	Kết quả	Tỉ trọng	Giá mục tiêu
P/E fw	15,012	50%	14,670
P/B fw	14,328	50%	

Giá đóng cửa ngày 17/5 của TCD là 9,400đ/cp, thấp hơn giá mục tiêu 36%, do vậy SBS đánh giá cổ phiếu TCD ở mức **HẤP DẪN**.

Khuyến nghị: **MUA**

Chúng tôi chỉ sử dụng trong báo cáo này những thông tin và quan điểm được cho là đáng tin cậy nhất, tuy nhiên chúng tôi không bảo đảm tuyệt đối tính chính xác và đầy đủ của những thông tin trên. Những quan điểm cá nhân trong báo cáo này đã được cân nhắc cẩn thận dựa trên những nguồn thông tin chúng tôi cho là tốt nhất và hợp lý nhất trong thời điểm viết báo cáo. Tuy nhiên những quan điểm trên có thể thay đổi bất cứ lúc nào, do đó chúng tôi không chịu trách nhiệm phải thông báo cho nhà đầu tư. Tài liệu này sẽ không được coi là một hình thức chào bán hoặc lôi kéo khách hàng đầu tư vào bất kì cổ phiếu nào. Công ty SBS cũng như các công ty con và toàn thể cán bộ công nhân viên hoàn toàn có thể tham gia đầu tư hoặc thực hiện các nghiệp vụ ngân hàng đầu tư đối với cổ phiếu được đề cập trong báo cáo này. SBS sẽ không chịu trách nhiệm với bất kì thông tin nào không nằm trong phạm vi báo cáo này. Nhà đầu tư phải cân nhắc kĩ lưỡng việc sử dụng thông tin cũng nhưng các dự báo tài chính trong tài liệu trên, và SBS hoàn toàn không chịu trách nhiệm với bất kì khoản lỗ trực tiếp hoặc gián tiếp nào do sử dụng những thông tin đó. Tài liệu này chỉ nhằm mục đích lưu hành trong phạm vi hẹp và sẽ không được công bố rộng rãi trên các phương tiện truyền thông, nghiêm cấm bất kì sự sao chép và phân phối lại đối với tài liệu này.

Công ty cổ phần chứng khoán Sài Gòn Thương Tín (Hội sở)

278 Nam Kỳ Khởi Nghĩa, Quận 3, TP HCM, Việt Nam
Tel: +84 (8) 6268 6868 Fax: +84 (8) 6255 5957 www.sbsc.com.vn

TRUNG TÂM PHÂN TÍCH

Tel: +84 (8) 6268 6868 (Ext: 8368)
Email: linh.dh@sbsc.com.vn

Chi nhánh Thảo Điền

25 Xuân Thủy, Phường Thảo Điền, Tp. Thủ Đức, Thành phố Hồ Chí Minh
Tel: +84 (8) 6268 6868
Hotline: 084 549 6886

Chi nhánh Hà Nội

Tầng 3, 205 Giảng Võ, Quận Đống Đa, Hà Nội, Việt Nam
Tel: +84 (4) 3942 8076
Fax: +84 (8) 3942 8075