

CTCP VẬN TẢI VÀ XẾP DỠ HẢI AN (HSX: HAH)

Ngày 24 tháng 04 năm 2022

KHUYẾN NGHỊ:

MUA

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT HAH

Mức giá mua

93,500 VNĐ

Ngưỡng giá chốt lời 1

110,000 VNĐ

Lợi nhuận dự kiến

18.1%

Ngưỡng giá chốt lời 2

130,000 VNĐ

Lợi nhuận dự kiến

39.5%

Ngưỡng cắt lỗ

86,500 VNĐ

Thời gian nắm giữ

6 tháng



LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

Thị giá	98,500 VNĐ
Số lượng CP lưu hành	48.7 triệu cp
KLGD TB 15 phiên	2,184,600 cp
Giá cao nhất 12 tháng	110,000 VNĐ
Giá thấp nhất 12 tháng	21,900 VNĐ
% biến động giá 1 tháng	22.5%
% nước ngoài sở hữu	0%

CHỈ SỐ TÀI CHÍNH

EPS trailing	9,350 VNĐ/cp
BVPS	31,810 VNĐ/cp
Cổ tức tiền mặt	1000 VNĐ/cp
P/E	9.35
P/B	2.53
ROA	16.73%
ROE	27.52%

CHỈ BÁO KỸ THUẬT

MA10	ABOVE
MA20	UNDER
RSI	NEUTRAL
MACD	NEUTRAL
Stochastic Oscillator	NEUTRAL

- **Hưởng lợi từ hợp đồng ký trước với giá cho thuê tàu cao:** HAH đã ký hợp đồng cho thuê tàu thời hạn 2 năm với mức giá 30,000 USD/ngày, và 40,000 USD/ngày với kì hạn 3 năm. Điều này giúp công ty duy trì ổn định doanh thu và tiếp tục tăng trưởng trong vòng 2-3 năm tới.
- **Phụ phí tăng điều chỉnh theo giá nhiên liệu:** Giá dầu tăng cao ảnh hưởng đến hệ số điều chỉnh boongke (BAF), đây là chi phí bổ sung do giá dầu. Hiện tại phụ phí BAF đã tăng 60% so với thời điểm đầu năm 2021 đối với cả Container 20 feet và Container 40 feet.
- **Kế hoạch mở rộng đầu tư đóng mới 3 tàu:** HAH đã đầu tư mức vốn 2 triệu USD nhằm mở thêm tuyến đường Đông Bắc Á và tham gia thị trường Feeder khu vực. Công ty dự kiến tiếp tục đẩy mạnh đội tàu bằng cách đầu tư mua 2 tàu cũ và đóng mới 3 tàu Container (dự kiến nhận tàu năm 2023) để hỗ trợ cho CT liên doanh Zim-Haian.
- **Hoạt động khai thác Cảng khởi sắc:** Doanh thu tăng 16,8% và lợi nhuận gộp tăng 46,9% trong năm 2021. Sản lượng hàng hóa thông qua cảng tăng 20% đạt 416,000 TEU được hỗ trợ bởi tăng trưởng sản lượng của đội tàu. Biên lợi nhuận gộp cải thiện từ 32.9% lên 41.1% trong năm 2021 phản ánh hiệu quả hoạt động cao dù hoạt động ở công suất tối đa.

Chúng tôi đánh giá HAH có thể đạt mức lợi nhuận 650 tỷ đồng trong năm 2022 dựa vào phí BAF tăng và giá cước vận tải duy trì ổn định từ hợp đồng đã được ký kết, EPS 2022F đạt 13,540 đồng/cổ phiếu. Giá mục tiêu hợp lý cho HAH trong năm 2022 là 135,000 đồng/cổ phiếu tương đương với PE mục tiêu khoảng 10x.

TÍN HIỆU KỸ THUẬT

- HAH đang chịu áp lực bán khá mạnh khi thị trường chung suy yếu và quán tính bán vẫn còn và biên độ lớn trên đỉnh. Tuy nhiên, đây là cơ hội để có thể mua thăm dò cổ phiếu HAH khi lợi nhuận của công ty trong năm 2022 vẫn sẽ tiếp tục tăng trưởng mạnh. Quán tính bán vẫn còn lớn khi đóng phiên thứ 6 tuần qua cổ phiếu vẫn có dấu hiệu dư sàn, NĐT có thể mua gom cổ phiếu trong nhịp bán tiếp theo với target ngắn hạn quay về đỉnh cũ quanh vùng 110,000 đồng/cổ phiếu, cắt lỗ nếu giá giảm quá mốc 86,500 đồng/cổ phiếu.

DANH MỤC CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

Mã cổ phiếu	Thời điểm khuyến nghị	Thời gian nắm giữ	Giá mua vào	Target 1	Target 2	Vùng cắt lỗ	Thị giá	Lợi nhuận	Tình trạng
CTR	23/11/2021	3 tháng	81,000	90,000	100,000	77,000	117,800	11.10%	Chốt lời
ANV	4/3/2022	3 – 6 tháng	38,700	41,300	50,000	34,000	43,850	11.10%	Chốt lời
HDG	14/03/2022	3 – 6 tháng	67,000	73,700	82,000	64,000	60,600	-4.48%	Cắt lỗ
NKG	20/03/2022	3 tháng	48,000	54,000	59,000	45,300	37,800	4.10%	Chốt lời
TNG	27/03/2022	6 tháng	35,000	40,000	45,000	33,200	34,800	17.14%	Chốt lời
DGW	3/4/2022	6 tháng	147,000	162,000	180,000	138,500	141,900	-9.42%	Cắt lỗ
VIB	11/4/2022	6 tháng	43,500	49,000	54,000	40,800	42,500	-2.30%	Nắm giữ
PNJ	17/04/2022	3 - 6 tháng	115,500	129,000	145,000	105,000	115,000	-0.43%	Nắm giữ
HAH	24/04/2022	6 tháng	93,500	110,000	130,000	86,500	98,500	N/A	Canh mua

VỀ "PICK OF THE WEEK"

- "**Lựa chọn của tuần**" là một báo cáo khuyến nghị đầu tư của Công ty Cổ phần Chứng khoán Everest ("EVS") nhằm giới thiệu cho các nhà đầu tư tham khảo các cơ hội đầu tư xuất hiện dựa trên các đánh giá và phân tích của EVS. Chúng tôi áp dụng các phương pháp phân tích kỹ thuật kết hợp với phân tích cơ bản nhằm lựa chọn và khuyến nghị các điểm mua bán các cổ phiếu dành cho khách hàng của EVS. Xin Quý nhà đầu tư lưu ý ngày phát hành báo cáo và vui lòng đọc kỹ Khuyến cáo ở trang 2 báo cáo này.
- Hệ thống khuyến nghị: Hệ thống khuyến nghị của EVS đư phiếu trên thị trường tại thời điểm đánh giá, cụ thể:

Xếp hạng	Biến động theo tỷ lệ phần trăm
MUA	$\geq 10\%$
KHẢ QUAN	Từ 5 tới 10%
THEO DÕI	Từ -5% tới 5%
KÉM KHẢ QUAN	Từ -5% tới -10%
BÁN	$\leq -10\%$

- **Tuyên bố miễn trách nhiệm:** Bản quyền năm 2021 thuộc về Công ty CP Chứng khoán Everest (EVS). Các thông tin, tuyên bố, dự đoán trong bản báo cáo này, bao gồm cả các nhận định cá nhân, là dựa trên các nguồn thông tin tin cậy, đánh giá với mức độ cẩn trọng tối đa có thể. Tuy nhiên, do các nguyên nhân chủ quan và khách quan, Phòng Nghiên cứu CTCP Chứng khoán Everest (EVS) không đảm bảo sự chính xác và đầy đủ của các nguồn thông tin này. Các nhận định trong bản báo cáo này được đưa ra dựa trên cơ sở phân tích chi tiết và cẩn thận, theo đánh giá chủ quan của chúng tôi, là hợp lý trong thời điểm đưa ra báo cáo. Các nhận định trong báo cáo này có thể thay đổi bất kì lúc nào mà không báo trước. Báo cáo này không nên được diễn giải như một đề nghị mua hay bán bất cứ một cổ phiếu nào. EVS và các công ty con; cũng như giám đốc, nhân viên của EVS và các công ty con có thể có lợi ích trong các công ty được đề cập tới trong báo cáo này. EVS có thể đã, đang và sẽ tiếp tục cung cấp dịch vụ cho các công ty được đề cập tới trong báo cáo này. EVS sẽ không chịu trách nhiệm đối với tất cả hay bất kỳ thiệt hại nào hay sự kiện bị coi là thiệt hại đối với việc sử dụng toàn bộ hay bất kỳ thông tin hoặc ý kiến nào của báo cáo này. EVS nghiêm cấm việc sử dụng, và mọi sự in ấn, sao chép hay xuất bản toàn bộ hay từng phần bản Báo cáo này vì bất kỳ mục đích gì mà không có sự chấp thuận của EVS.

THÔNG TIN LIÊN HỆ

Phòng Nghiên cứu - Công ty Cổ phần Chứng khoán Everest

Địa chỉ: Tầng 6 tòa nhà Minexport, 35 Hai Bà Trưng, Quận Hoàn Kiếm, Hà Nội

Số điện thoại: (+84-24) 3772 6699

Fax: (+84-24) 3772 6763

Email: research@eves.com.vn