

BÁO CÁO CẬP NHẬT KẾT QUẢ KINH DOANH QUÝ IV.2024

CTCP XÂY DỰNG COTECCONS (HSX:CTD)

ĐỖ HOÀNG PHÚC
Chuyên viên phân tích

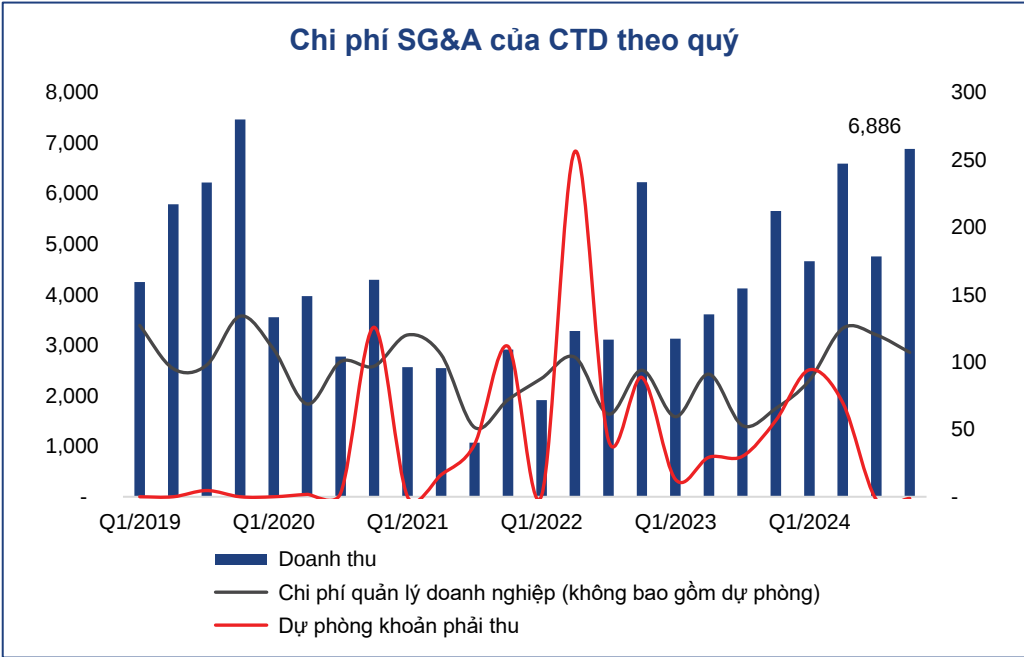
TPHCM, NGÀY 25 THÁNG 1 NĂM 2025

Hết dự phòng, hoạt động kinh doanh khởi sắc

- Kết thúc Q2 năm tài chính 2025 (Q4/2024), CTD báo doanh thu đạt 6,886 tỷ đồng (+22% YoY, +45% YoY). LNST đạt 106 tỷ đồng (+53.6% YoY, +13.9% QoQ). Quý 4 (31/12) thường là quý cao điểm trong việc ghi nhận doanh thu của CTD.
- Biên lợi nhuận gộp giảm mạnh so với Q3 khi chỉ đạt 2.9% mặc cho giá nguyên vật liệu (sắt, thép) có xu hướng đi ngang và giảm trong Q4 nói chung và cả năm 2024 nói riêng.
- CTD không phát sinh nợ xấu mới (write off 210 tỷ đồng) và không trích lập thêm dự phòng trong quý thứ 2 liên tiếp.
- Hợp đồng ký mới đạt 16.800 tỷ đồng, nâng tổng backlog lên gần 35.000 tỷ đồng.
- Động lực chính của CTD trong năm 2025 vẫn là các dự án BĐS KCN như Pandora, PepsiCo, ... và một số BĐS dân dụng từ các đối tác lâu năm như SunGroup, MIK Group, ...

Định giá

Sau KQKD Q4/2024, tại mức giá 73,300đ/cp ngày 24/01/2025, vốn hóa CTD đạt 7,342 tỷ, giao dịch quanh mức P/E (tralling) 19.7x, cao hơn mức trung vị 5 năm là 18.5x; P/B 0.8x, mức trung vị 5 năm của CTD là 0.6x.



Đơn vị: tỷ VND	2022	2023	2024	Q1/2024	Q2/2024	Q3/2024	Q4/2024
Doanh thu (tỷ đồng)	14,537	16,528	22,906	4,666	6,595	4,759	6,886
COGS	(14,050)	(16,102)	(22,056)	(4,445)	(6,373)	(4,553)	(6,684)
Lợi nhuận gộp	487	426	851	221	222	205	202
GM	3.3%	2.6%	3.7%	4.7%	3.4%	4.3%	2.9%
SG&A	(735)	(398)	(601)	(181)	(195)	(118)	(107)
Thu nhập tài chính	381	348	239	42	69	71	57
Chi phí tài chính	(163)	(130)	(115)	(11)	(30)	(39)	(34)
Lãi/(lỗ) ròng trước thuế	35	244	463	136	75	117	135
LNST	21	188	373	105	69	93	106
NPAT growth YoY	-13.7%	807.4%	98.4%	374.8%	128.8%	39.5%	53.6%
EPS (VND)	263	1,814	3,732	1,012	665	897	1,158

TUYÊN BỐ MIỄN TRỪ

Các thông tin và nhận định trong báo cáo này được cung cấp bởi TCSC dựa vào các nguồn thông tin mà TCSC coi là đáng tin cậy, có sẵn và mang tính hợp pháp. Tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo tính chính xác hay đầy đủ của các thông tin này.

Nhà đầu tư sử dụng báo cáo này cần lưu ý rằng các nhận định trong báo cáo này mang tính chất chủ quan của chuyên viên phân tích TCSC. Nhà đầu tư sử dụng báo cáo này tự chịu trách nhiệm về quyết định của mình.

TCSC có thể dựa vào các thông tin trong báo cáo này và các thông tin khác để ra quyết định đầu tư của mình mà không bị phụ thuộc vào bất kỳ ràng buộc nào về mặt pháp lý đối với các thông tin đưa ra.

Báo cáo này không được phép sao chép, tái tạo, phát hành và phân phối với bất kỳ mục đích nào nếu không được sự chấp thuận bằng văn bản của Công ty Cổ phần Chứng khoán Thành Công. Xin vui lòng ghi rõ nguồn trích dẫn nếu sử dụng các thông tin trong báo cáo này. Các thông tin có liên quan đến chứng khoán khác hoặc các thông tin chi tiết liên quan đến cổ phiếu này có thể được xem tại hoặc sẽ được cung cấp khi có yêu cầu chính thức.

TRUNG TÂM PHÂN TÍCH

PHẠM HOÀNG ÂN

Phó phòng phân tích

(028) 38 27 05 27, ext 8700

An.ph@tcsc.vn

PHẠM TIẾN THẮNG

Chuyên viên phân tích

Bán lẻ, F&B, Logistics & CNTT

(028) 38 27 05 27, ext 8702

Thang.pt@tcsc.vn

ĐINH KIẾN VƯƠNG

Chuyên viên phân tích

Ngân hàng & Kinh tế vĩ mô

(028) 38 27 05 27, ext 8705

Vuong.dk@tcsc.vn

NGUYỄN PHƯƠNG TIẾN PHÁT

Chuyên viên phân tích

Dệt may, Hóa chất, Gỗ & Thủy sản

(028) 38 27 05 27, ext 8701

Phat.npt@tcsc.vn

ĐỖ HOÀNG PHÚC

Chuyên viên phân tích

Vật liệu xây dựng

(028) 38 27 05 27, ext 8407

Phuc.dh@tcsc.vn

TRẦN MINH QUÂN

Nhân viên phân tích

Dầu khí

(028) 38 27 05 27, ext 8704

Quan.tm@tcsc.vn

TRẦN ANH KHOA

Nhân viên phân tích

Bán lẻ

(028) 38 27 05 27, ext 8706

Khoa.ta@tcsc.vn

TRẦN LỰC

Nhân viên phân tích

Vận tải, cảng biển & mía đường

(028) 38 27 05 27, ext 8703

Luc.t@tcsc.vn

Các thông tin và nhận định trong báo cáo này được cung cấp bởi TCSC dựa vào các nguồn thông tin mà TCSC coi là đáng tin cậy, có sẵn và mang tính hợp pháp. Tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo tính chính xác hay đầy đủ của các thông tin này. Nhà đầu tư sử dụng báo cáo này cần lưu ý rằng các nhận định trong báo cáo này mang tính chất chủ quan của chuyên viên phân tích TCSC. Nhà đầu tư sử dụng báo cáo này tự chịu trách nhiệm về quyết định của mình. TCSC có thể dựa vào các thông tin trong báo cáo này và các thông tin khác để ra quyết định đầu tư của mình mà không bị phụ thuộc vào bất kì ràng buộc nào về mặt pháp lý đối với các thông tin đưa ra.

Báo cáo này không được phép sao chép, tái tạo, phát hành và phân phối với bất kỳ mục đích nào nếu không được sự chấp thuận bằng văn bản của Công ty Cổ phần Chứng khoán Thành Công. Xin vui lòng ghi rõ nguồn trích dẫn nếu sử dụng các thông tin trong báo cáo này. Các thông tin có liên quan đến chứng khoán khác hoặc các thông tin chi tiết liên quan đến cổ phiếu này có thể được xem tại hoặc sẽ được cung cấp khi có yêu cầu chính thức.

XIN CẢM ƠN