

Ngành Bất động sản

Báo cáo cập nhật

Tháng 12, 2021

Mã giao dịch: NTL

Reuters: NTL.HM

Bloomberg: NTL VN

Quỹ đất lớn nhiều tiềm năng; định giá còn hấp dẫn

Công ty Cổ phần Phát triển Đô thị Từ Liêm (NTL)

Công ty Cổ phần Phát triển Đô thị Từ Liêm – LIDECO, tiền thân là Xí nghiệp Xây dựng Từ Liêm được thành lập từ năm 1974. Năm 2004, công ty được chuyển đổi từ doanh nghiệp Nhà nước thành công ty cổ phần, năm 2007 công ty hoàn thành việc tăng vốn điều lệ lên 82 tỷ đồng và niêm yết trên HSX vào 21/7/2007. Đến hiện tại, vốn điều lệ của Công ty tăng lên 610 tỷ đồng. Hoạt động của NTL hiện nay chủ yếu là kinh doanh bất động sản với địa bàn hoạt động chính tại Hà Nội và Quảng Ninh.

Khuyến nghị	OUTPERFORM
Giá kỳ vọng (VNĐ)	55.960
Giá thị trường (16/12/2021)	44.700
Lợi nhuận kỳ vọng	25,2%

THÔNG TIN CỔ PHẦN

Sàn giao dịch	HSX
Khoảng giá 52 tuần	20.560-45.000
Vốn hóa	2.726 tỷ VNĐ
SL cổ phiếu lưu hành	60.989.950
KLGD bình quân 10 ngày	1.912.200
% sở hữu nước ngoài	8,5%
Room nước ngoài	49%
Giá trị cổ tức/cổ phần	2.500
Tỷ lệ cổ tức/thị giá	5,6%
Beta	0,89

Danh mục dự án hấp dẫn với giá vốn thấp

Với bốn dự án chính đang và sẽ được triển khai, NTL có tổng quỹ đất lên tới 152,4ha. Các dự án đang được triển khai là KĐT Bắc Quốc Lộ 32, Hoài Đức – biệt thự thấp tầng (38,9ha), KĐT 23ha Bãi Muối, Hạ Long – đất nền (23ha). Các dự án sẽ được triển khai bao gồm KĐT Dịch Vọng, Cầu Giấy – chung cư, tháp văn phòng (22,5ha) và KĐT mới Núi Hạm, Hạ Long – biệt thự, chung cư (68ha).

Tổng LNG dự án thực hiện ước tính khoảng 3.439 tỷ đồng cho 2021-2023

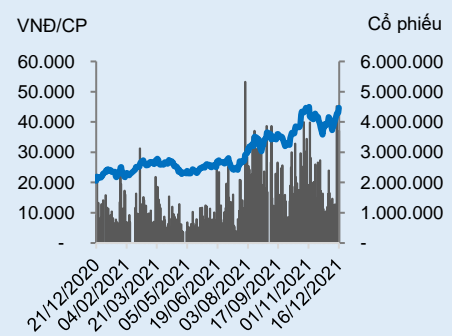
Căn cứ theo tiến độ hai dự án KĐT Bắc Quốc Lộ 32 và KĐT 23ha Bãi Muối, chúng tôi cho rằng lợi nhuận 2021-2023 sẽ được đảm bảo và nhiều cơ hội tăng trưởng đột biến, đặc biệt là khi dự án KĐT 23ha Bãi Muối bắt đầu ghi nhận vào kết quả kinh doanh. Cụ thể, LNG ghi nhận từ hai dự án này trong giai đoạn 2021-2023 ước tính khoảng 3.439 tỷ đồng, nguồn lợi nhuận này sẽ đem lại tăng trưởng cao cho NTL.

Khuyến nghị và định giá

BVSC sử dụng phương pháp định giá NAV, so sánh PE và PB để xác định giá trị hợp lý của NTL. Kết quả, giá trị hợp lý xác định của NTL là **55.960** đồng/cp tương ứng mức upside **25,2%** so với giá đóng cửa ngày 16/12/2021, tương ứng với mức PB trailing và forward lần lượt là 2,5x và 2,0x.

Từ những đánh giá trên, BVSC cho rằng NTL là cơ hội hấp dẫn cho mục tiêu đầu tư 6 tháng với triển vọng tăng trưởng lợi nhuận bền vững và mức định giá vẫn còn đang hấp dẫn. Với định giá theo bình quân gia quyền các phương pháp, BVSC khuyến nghị **OUTPERFORM** với giá mục tiêu là **55.960** đồng/cp.

BIẾN ĐỘNG GIÁ



	YTD	1T	3T	6T
NTL	90,9%	17,3%	30,1%	70,0%
VNIndex	31,8%	1,7%	9,3%	4,8%

Chuyên viên phân tích

Trần Phương Thảo

(84 24) 3928.8080 ext 207

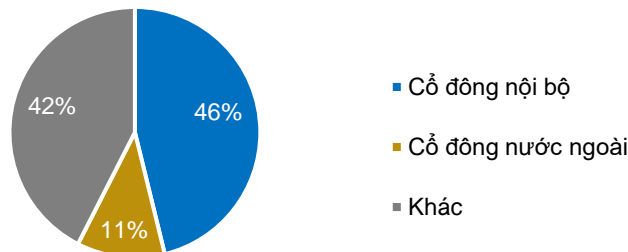
tranphuongthaoa@baoviet.com.vn

Công ty Cổ phần Phát triển Đô thị Từ Liêm (NTL)

Công ty Cổ phần Phát triển Đô thị Từ Liêm – LIDECO, tiền thân là Xí nghiệp Xây dựng Từ Liêm được thành lập từ năm 1974. Năm 2004, công ty được chuyển đổi từ doanh nghiệp Nhà nước thành công ty cổ phần, năm 2007 công ty hoàn thành việc tăng vốn điều lệ lên 82 tỷ đồng và niêm yết trên HSX vào 21/7/2007. Đến hiện tại, vốn điều lệ của Công ty tăng lên 610 tỷ đồng. Hoạt động của NTL hiện nay chủ yếu là kinh doanh bất động sản với địa bàn hoạt động chính tại Hà Nội và Quảng Ninh.

Cơ cấu cổ đông hiện tại của NTL khá cô đặc với hơn 46% cổ phiếu nắm bởi cổ đông nội bộ và người liên quan, 11% là cổ đông nước ngoài.

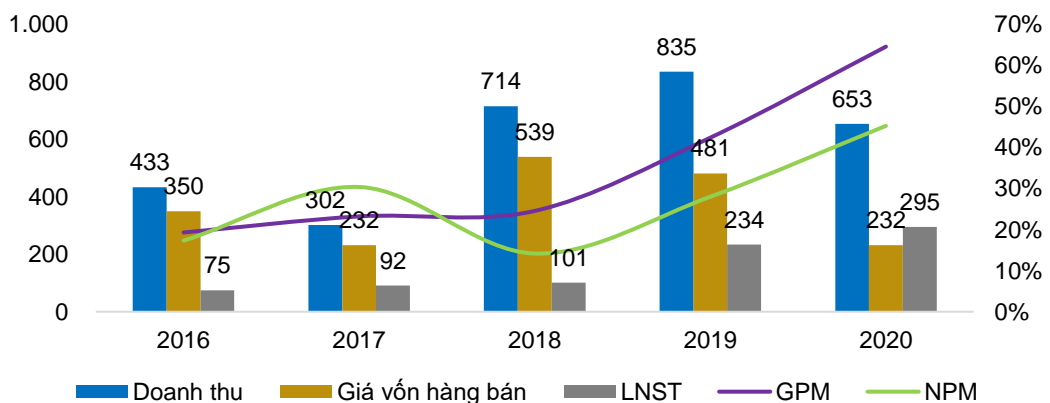
Hình 1: Cơ cấu cổ đông



Nguồn: NTL

Doanh thu của NTL chủ yếu đến từ hoạt động kinh doanh BĐS với hơn 98,4% doanh thu năm 2020 được đóng góp từ hoạt động này. Doanh thu trong khoảng từ 2017-2019 đều tăng mạnh và lợi nhuận từ 2016-2020 tăng đều qua các năm. Năm 2020, doanh thu giảm còn 653 tỷ đồng (-21,8% YOY) tuy nhiên lợi nhuận vẫn giữ ở mức tăng 26,3% YOY đạt 295 tỷ đồng, do Công ty không kịp đưa KĐT tại các phường Cao Thắng, Hà Khánh và Hà Lâm – TP Hạ Long (23ha) ra kinh doanh. Tuy nhiên, việc kinh doanh phần còn lại của dự án KĐT BQL 32 Hoài Đức với các căn biệt thự lại có kết quả khả quan do giá đất nền tại Hoài Đức tăng, điều này giúp NTL hoàn thành kế hoạch lợi nhuận 2020.

Hình 2: KQKD của NTL từ 2016 - 2020



Danh mục dự án hấp dẫn với giá vốn thấp

Quỹ đất phát triển khu đô thị của NTL là khá lớn và giá vốn thấp, nếu so với quy mô doanh nghiệp là hấp dẫn. Điều quan trọng, là các quỹ đất đã hoàn thành việc đền bù nên sẽ đóng góp lợi nhuận ngay trong giai đoạn 2021-2023. Chi tiết cả dự án trọng điểm của NTL:

	Dự án của NTL	Diện tích (ha)	Tỉ lệ sở hữu
1	KĐT Bắc Quốc Lộ 32	38,9	100%
2	KĐT 23ha Bãi Muối	23	100%
3	KĐT Dịch Vọng, Cầu Giấy	22,5	100%
4	KĐT mới Núi Hạm, Hạ Long	68	100%
Tổng cộng		152,4	

Nguồn: Lideco

Giá đất nền tại Hoài Đức tăng mạnh thúc đẩy KQKD từ dự án KĐT BQL32

KĐT BQL32 Trạm Trôi, Hoài Đức với diện tích 38,9ha, trong đó diện tích dành cho đất ở khoảng 16,4ha, gồm 648 căn biệt thự và 136 căn liền kề dao động từ 144 – 514m². KĐT này được NTL chú trọng đầu tư từ 2007 và đến 2018 công ty quyết định đầu tư thêm 200 tỷ đồng để sửa chữa và cải tạo kiến trúc dự án.

Hình 3: Hiện trạng dự án KĐT BQL 32



Dự án đã được triển khai từ lâu và bàn giao từ 2013 nhưng lại thiếu tiện ích sinh hoạt nên số lượng người chuyển về ở không nhiều và khách mua cũng dè dặt hơn. Với thông tin huyện Hoài Đức lên quận vào năm 2022 và hạ tầng giao thông ngày càng hoàn thiện, phát triển, Hoài Đức thu hút các nhà đầu tư BĐS lớn với hàng loạt các dự án như Splendora An Khánh, Vân Canh, Vinhomes An Khánh, Hinode Royal Park, ... Từ đó, giá đất nền tại Hoài Đức đã tăng 50% - 100%

so với cùng kỳ 2020. Điều này giúp thị trường BĐS ở khu vực này nóng hơn tạo điều kiện thuận lợi cho Lideco trong việc bán nốt những căn biệt thự tồn kho còn lại, giá chào bán khoảng 35tr/m². Tính tới hết Q3.2021 Lideco ghi nhận giá trị tồn kho của dự án là 263,2 tỷ đồng, giảm nhẹ so với mức 298,8 tỷ đồng ở thời điểm đầu năm.

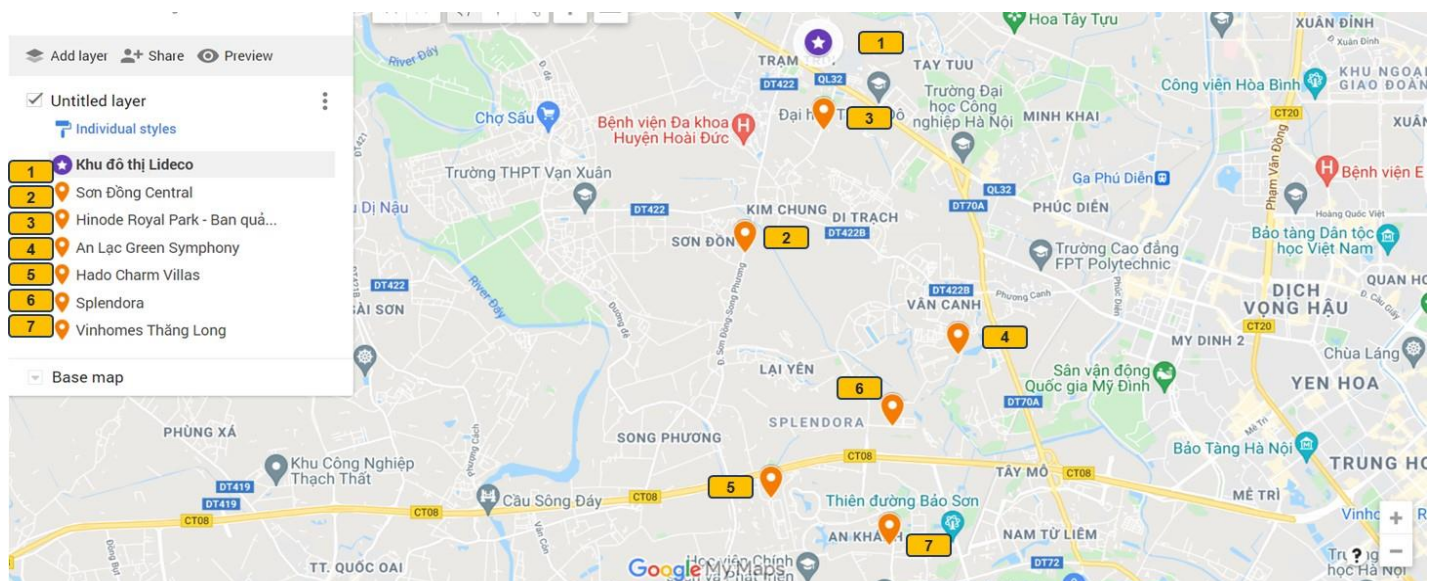
Bảng giá các dự án KĐT tại Hoài Đức:

Dự án	Vị Trí	Giá bán chủ đầu tư (triệu đồng/m ²)	Giá bán hiện tại (triệu đồng/m ²)	Loại hình sản phẩm
Sơn Đồng Center	Sơn Đồng, Hoài Đức	70	70 - 80	Shophouse
Hinode Royal Park	Kim Chung - Di Trạch, Hoài Đức	38	50 - 68	Biệt thự, căn hộ, shophouse
An Lạc Green Symphony	Vân Canh, Hoài Đức	40 -55	82 - 110	Biệt thự, shophouse
Hà Đô Charm Villas	Song Phương, Hoài Đức	40	60 -70	Biệt thự, shophouse
Splendor An Khánh	Trên địa bàn 4 xã, Hoài Đức	60 -70	95 - 140	Biệt thự, chung cư, shophouse
Vinhomes An Khánh	An Khánh, Hoài Đức	34 -65	80 - 150	Biệt thự, chung cư, shophouse

Nguồn: BVSC tổng hợp

Tại ĐHĐCĐ, theo thông tin ban lãnh đạo doanh nghiệp chia sẻ, chỉ tính riêng đợt mở bán từ 04/01 – 26/03/2021, 77 căn thuộc dự án đã được bán hết với tổng diện tích tương ứng là 23,372 m². Nếu năm 2019, doanh nghiệp đưa ra giá bán là 25 triệu đồng/m² thì năm 2020 đã tăng lên 32 triệu đồng/m² và sang năm 2021 vẫn có thể tăng nhẹ. Với loại hình sản phẩm biệt thự của Lideco, giá bán giao động quanh 35-40tr/m² là khá rẻ so với các dự án gần đó tại Hoài Đức.

Hình 4: Các dự án KĐT đang được triển khai tại Hoài Đức

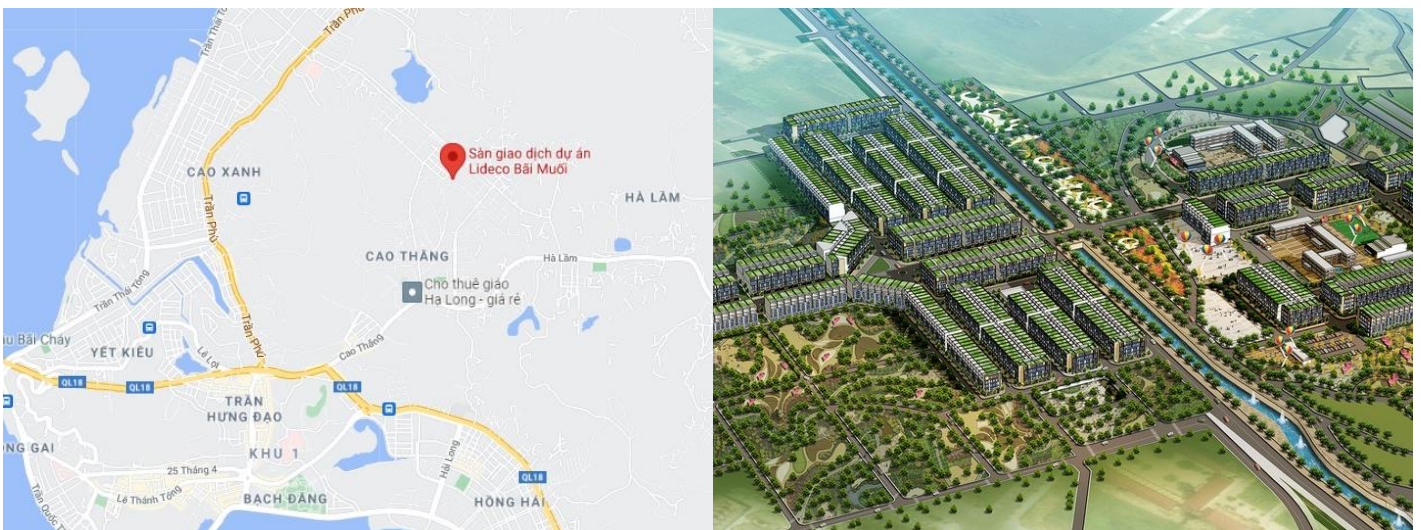


Sau khi đợt mở bán trong quý I, tổng quỹ căn còn lại của dự án là 40 căn, trong đó bao gồm 8 lô đất chưa xây và 32 căn đã xây và hoàn thiện mặt ngoài sẽ tiếp tục được hoàn thiện và mở bán nốt trong năm 2021. **Doanh thu và lợi nhuận gộp** đóng góp từ dự án dự kiến lần lượt là **877,6 tỷ đồng và 614,3 tỷ đồng** được ghi nhận trong 2021-2023. Biên lợi nhuận gộp từ dự án cao hơn 70% do việc quỹ đất được phát triển hơn 10 năm trước với giá vốn rất thấp.

Triển vọng KĐT 23ha Bãi Muối tích cực, khu nền hiếm hoi với quy mô lớn tại trung tâm Thành Phố Hạ Long

Khu đô thị Lideco Bãi Muối gồm 4 phân khu, trong đó KĐT Lideco Bãi Muối có diện tích 23ha. Đây là dự án đất nền tại Quảng Ninh với tổng mức đầu tư là 1.200 tỷ đồng, nằm trên trục đường Cao Thắng, cách cầu Bãi Cháy và quần thể Sunworld Hạ Long chưa tới 3km. Đây là một trong những dự án đất nền hiếm hoi với quy mô lớn nằm ngay trong trung tâm thành phố Hạ Long với dân cư đông đúc và nhiều tiện ích xung quanh. Dự án kỳ vọng sẽ đóng góp nguồn thu đáng kể trong 2021-2025 cho NTL nhờ hưởng lợi từ các yếu tố như du lịch tại Quảng Ninh tăng mạnh, nhu cầu đất tại các tỉnh tăng trưởng cùng kỳ vọng vào việc thành lập đặc khu Vân Đồn và sân bay Vân Đồn.

Hình 5: Quy hoạch và vị trí của KĐT 23ha Bãi Muối



Nguồn: NTL

Trong BCTC, NTL chia sẻ mục tiêu xây dựng hạ tầng toàn bộ hạ tầng khu 1 trước Q2.2021, ước tính khu 1 gồm 11ha đất bán tại phường Cao Thắng, Hà Khánh và Hà Lâm. Đồng thời, tập trung làm sổ đỏ 629 lô tại khu 1, để đưa ra kinh doanh trong 2021. Giá bán dự kiến đất nền của KĐT này vào khoảng 35-40tr/m². Như vậy, BVSC ước tính, KĐT sẽ đem lại **doanh thu hơn 3.680 tỷ đồng với LNG 2.825 tỷ đồng**. Doanh thu và lợi nhuận từ dự án này sẽ dần được phản ánh vào KQKD từ 2021. Biên lợi nhuận từ dự án cao hơn 76,8% do quỹ đất được mua với giá rất thấp. Giá bán BVSC dự kiến cho đất nền tại KĐT 23ha Bãi Muối thấp hơn so với giá đất nền hiện tại đang được giao bán tại khu vực này, vào khoảng 35-40tr/m². Với tình hình mua bán BĐS hút khách bất chấp đại dịch ở Hạ Long trong thời gian gần đây và việc dự án đất nền tại KĐT Bãi Muối phù hợp với nhiều đối

tượng đầu tư, đầu cơ hay mua đất để ở, BVSC đánh giá việc Lideco bán xong phân khu 1 trong hai năm tới là hoàn toàn khả thi.

Hình 6: Tiến độ dự án KĐT 23ha Bãi Muối:



Nguồn: Đô thị Quảng Ninh

Tổng LNG dự án hiện hữu ước tính khoảng 3.439 tỷ đồng cho 2021 – 2023

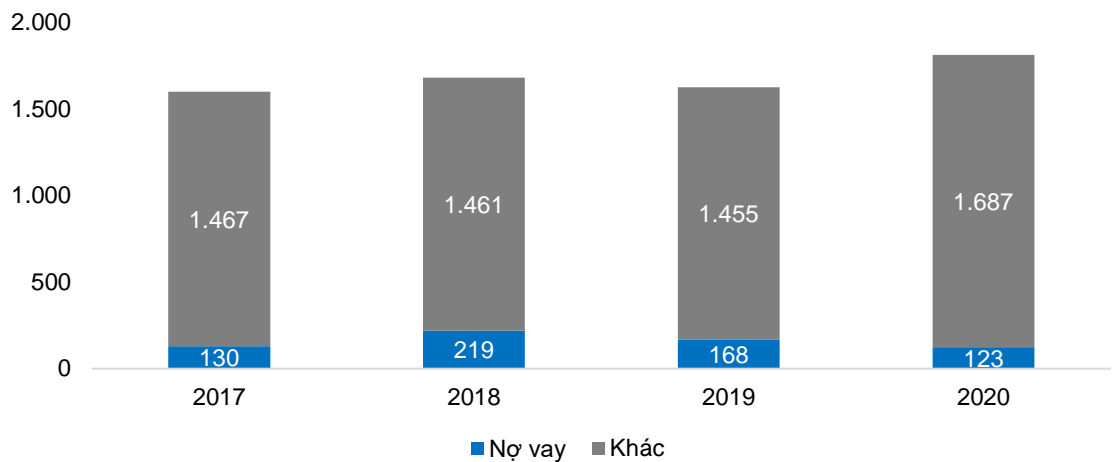
Căn cứ trên tiến độ hai dự án KĐT BQL 32 và KĐT 23ha Bãi Muối, BVSC cho rằng lợi nhuận 2021 – 2023 sẽ được đảm bảo và có nhiều cơ hội để tăng trưởng cao. Chi tiết doanh thu, lợi nhuận cụ thể như sau:

Dự án	Doanh thu 2021-2023 (tỷ VND)	LNG 2021-2023 (tỷ VND)
KĐT Bắc Quốc Lộ 32	878	614
KĐT 23ha Bãi Muối	3.680	2.825
Tổng cộng	4.558	3.439

Với quy mô doanh thu ước tính gấp hơn 7 lần so với kết quả 2020 (652 tỷ đồng), thời gian ghi nhận giả định 2021-2023, nguồn thu này mang đến kết quả kinh doanh tăng trưởng cao cho NTL. Ngoài ra, NTL sẽ tiếp tục có thêm nguồn thu từ dự án 23ha Bãi Muối trong những năm tiếp theo sau 2023. Một phần khác, kết quả kinh doanh của NTL sẽ tăng trưởng sau 2023 từ dự án KĐT mới Dịch Vọng và KĐT mới Núi Hạm.

Tình hình tài chính lành mạnh với rất ít nợ vay

Tổng dư nợ vay tính tới hết 2020 là 123 tỷ đồng, chiếm 7,3% tổng tài sản là rất thấp đối với một công ty BĐS. Với việc, KĐT BQL 32 đã gần như hoàn thành xây dựng và sẵn sàng bàn giao trong 2021-2022; KĐT 23ha Bãi Muối là dự án bán đất nền về cơ bản đã hoàn thành việc xây dựng cơ sở hạ tầng, nhu cầu về sử dụng vốn vay của NTL trong 2021-2023 là không lớn.

Hình 7: Nợ vay trên tổng tài sản của NTL từ 2017 - 2020

Kết quả kinh doanh 2021 tăng trưởng 71,3% YOY

Doanh thu lũy kế của NTL 9T.2021 đạt 316,6 tỷ đồng, gần như bằng với kết quả năm trước, và LNST đạt 138,7 tỷ đồng tương đương với LNST (9T.2020) ở mức 138,0 tỷ đồng. BVSC dự báo kết quả kinh doanh cả năm 2021 của NTL với doanh thu và LNST lần lượt là 633 tỷ đồng (-3,1%) và 325 tỷ đồng (+9,9%) với kỳ vọng NTL sẽ ghi nhận KQKD từ hai dự án KĐT BQL 32 và KĐT 23ha Bãi Bãi Muối. Chúng tôi thận trọng với KQKD năm 2021 do tiến độ xây dựng và bàn giao của NTL bị chậm lại do dịch bệnh.

Năm 2022, BVSC dự báo lợi nhuận của NTL tăng mạnh với mức LNST đạt 556 tỷ đồng (+71,3% YOY). Doanh thu dự kiến là 1.009,3 tỷ đồng (+59% YOY). Kết quả kinh doanh khả quan năm 2022 là do (i) tiếp tục ghi nhận KQKD từ KĐT BQL 32 và (ii) thêm phần nhiều đóng góp từ KĐT 23ha Bãi Bãi Muối. Cụ thể như sau:

Kết quả kinh doanh - tỷ VND	2020	2021F	2022F
Doanh thu thuần	653	633	1.009
% YOY	-21,8%	-3,1%	59,5%
Lợi nhuận gộp	421	449	750
% YOY	19,0%	6,7%	66,9%
Lợi nhuận thuần	295	325	556
% YOY	26,3%	9,9%	71,3%

Định giá

BVSC sử dụng phương pháp NAV và so sánh để xác định giá trị hợp lý của NTL. Kết quả xác định giá trị hợp lý của NTL là **55.960 đồng/cp**, tương ứng với mức thặng dư 25,2% so với giá thị trường ngày 16/12/2021.

Phương pháp	Giá	Tỷ trọng	Kết quả
NAV	56.461	50%	28.231
PE	53.233	25%	13.308
PB	57.684	25%	14.421
Target			55.960

Khuyến nghị

Từ những đánh giá trên, BVSC cho rằng NTL là cơ hội hấp dẫn cho mục tiêu đầu tư trung hạn. Triển vọng tăng trưởng lợi nhuận của NTL trong 2021/2022/2023 là khá bền vững với 2 dự án là KĐT BQL 32 và KĐT 23ha Bãi Muối. Ngoài ra, công ty còn hai dự án khác là KĐT Dịch Vọng và KĐT mới Núi Hạm, mà chúng tôi chưa tính đến do thông tin còn hạn chế. Tình hình tài chính của NTL cũng là điểm cộng giúp hạn chế sử dụng nợ vay. Với định giá theo trung bình các phương pháp, BVSC khuyến nghị **OUTPERFORM** với giá mục tiêu là **55.960 đồng/cp**, tương đương với lợi nhuận kỳ vọng 25,2% trong 6 tháng.

CHỈ SỐ TÀI CHÍNH

Kết quả kinh doanh				
Đơn vị (tỷ VND)	2017	2018	2019	2020
Doanh thu thuần	302	714	835	653
Giá vốn	(232)	(539)	(481)	(232)
Lợi nhuận gộp	70	175	354	421
Doanh thu tài chính	82	3	3	5
Chi phí tài chính	(2)	(24)	(6)	1
Lợi nhuận sau thuế	93	101	234	295

Bảng cân đối kế toán				
Đơn vị (tỷ VND)	2017	2018	2019	2020
Tiền & khoản tương đương tiền	139	185	143	288
Các khoản phải thu ngắn hạn	136	245	311	263
Hàng tồn kho	1.187	1.107	1.015	1.158
Tài sản cố định hữu hình	36	32	41	37
Các khoản đầu tư tài chính dài hạn	2	3	32	34
Tổng tài sản	1.598	1.680	1.623	1.810
Nợ ngắn hạn	473	634	544	635
Nợ dài hạn	156	52	11	11
Vốn chủ sở hữu	969	994	1.068	1.164
Tổng nguồn vốn	1.598	1.680	1.623	1.810

Chỉ số tài chính				
Chỉ tiêu	2017	2018	2019	2020
Chỉ tiêu tăng trưởng				
Tăng trưởng doanh thu (%)	-30%	137%	17%	-22%
Tăng trưởng lợi nhuận sau thuế (%)	24%	9%	131%	26%
Chỉ tiêu sinh lời				
Lợi nhuận gộp biên (%)	23%	25%	42%	65%
Lợi nhuận thuần biên (%)	31%	14%	28%	45%
ROA (%)	6%	6%	14%	16%
ROE (%)	10%	10%	22%	25%
Chỉ tiêu cơ cấu vốn				
Tổng nợ/Tổng tài sản (%)	8%	13%	10%	7%
Tổng nợ/Tổng vốn chủ sở hữu (%)	13%	22%	16%	11%
Chỉ tiêu trên mỗi cổ phần				
EPS (đồng/cổ phần)	1.458	1.591	3.676	4.843
Giá trị sổ sách (đồng/cổ phần)	1.589	1.630	1.751	1.909

TUYÊN BỐ TRÁCH NHIỆM

Tôi, chuyên viên **Trần Phương Thảo**, xin khẳng định hoàn toàn trung thực và không có động cơ cá nhân khi thực hiện báo cáo này. Tất cả những thông tin nêu trong báo cáo này được thu thập từ những nguồn tin cậy và đã được **tôi** xem xét cẩn thận. Tuy nhiên, **tôi** không đảm bảo tính đầy đủ cũng như chính xác tuyệt đối của những thông tin nêu trên. Các quan điểm, nhận định trong báo cáo này chỉ là quan điểm riêng của cá nhân **tôi** mà không hàm ý chào bán, lôi kéo nhà đầu tư mua, bán hay nắm giữ chứng khoán. Báo cáo chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin và nhà đầu tư chỉ nên sử dụng báo cáo phân tích này như một nguồn tham khảo. **Cá nhân tôi** cũng như **Công ty Cổ phần Chứng khoán Bảo Việt** sẽ không chịu bất kỳ trách nhiệm nào trước nhà đầu tư cũng như đối tượng được nhắc đến trong báo cáo này về những tổn thất có thể xảy ra khi đầu tư hoặc những thông tin sai lệch về doanh nghiệp.

Báo cáo này là một phần tài sản của Công ty Cổ phần Chứng khoán Bảo Việt, tất cả những hành vi sao chép, trích dẫn một phần hay toàn bộ báo cáo này phải được sự đồng ý của Công ty Cổ phần Chứng khoán Bảo Việt.

LIÊN HỆ

Khối Phân tích và Tư vấn đầu tư - Công ty Cổ phần Chứng khoán Bảo Việt

Phạm Tiến Dũng

Giám đốc khối

phamtien.dung@baoviet.com.vn

Lưu Văn Lương

Phó Giám đốc khối

luuvanluong@baoviet.com.vn

Nguyễn Chí Hồng Ngọc

Phó Giám đốc khối

nguyenchihongngoc@baoviet.com.vn

Hoàng Bảo Ngọc

Công nghệ, Cảng biển

hoangbaongoc@baoviet.com.vn

Lê Thanh Hòa

Ngân hàng, Tiện ích công cộng

lethanhhoa@baoviet.com.vn

Trần Xuân Bách

Phân tích kỹ thuật

tranxuanbach@baoviet.com.vn

Đỗ Long Khánh

Hàng không, Tài chính

dolongkhanh@baoviet.com.vn

Trương Sỹ Phú

Hàng tiêu dùng, Dịch vụ tiêu dùng, CNTT

truongsyphu@baoviet.com.vn

Hoàng Thị Minh Huyền

Chuyên viên vĩ mô

hoangthiminhhuyen@baoviet.com.vn

Trần Phương Thảo

VLXD, BĐS, Cao su tự nhiên

tranphuongthaoa@baoviet.com.vn

Ngô Trí Vinh

Hàng tiêu dùng, Dịch vụ tiêu dùng, Chứng khoán

ngotrivinh@baoviet.com.vn

Lê Hoàng Phương

Chiến lược thị trường

lehoangphuong@baoviet.com.vn

Nguyễn Hà Minh Anh

Hàng tiêu dùng, Tiện ích công cộng

nguyenhaminhanh@baoviet.com.vn

Trần Đăng Mạnh

Công nghiệp, Vật liệu cơ bản, Ngân hàng

trandangmanh@baoviet.com.vn

Nguyễn Đức Hoàng

Thép, Phân bón, Dầu khí

nguyenduchoang@baoviet.com.vn

Nguyễn Ngọc Quý Đức

Dược phẩm, Công nghiệp, CNTT

nguyenngocquyduc@baoviet.com.vn



Công ty Cổ phần Chứng khoán Bảo Việt

Trụ sở chính:

- 72 Trần Hưng Đạo, Hoàn Kiếm, Hà Nội
- Tel: (84 24) 3 928 8080

Chi nhánh:

- Tầng 8, 233 Đồng Khởi, Quận 1, Tp. HCM
- Tel: (84 28) 3 914 6888