



## CTCP FECON (HSX: FCN)

Nắm giữ

### Backlog lớn hỗ trợ tăng trưởng trung hạn



Thư mời khảo sát chất lượng sản phẩm phân tích truy cập **TẠI ĐÂY** hoặc quét mã QR

**Giá mục tiêu: 13.200 đồng**  
**Upside: 9%**

Giá hiện tại (15/06/2026) 12.100đ/cp

Khoảng giá 52w 11.200-19.200

P/E 60,5x

P/B 0,7x

#### Thông tin cơ bản

Ngành nghề Xây dựng

Vốn hóa 1,9 nghìn tỷ đ

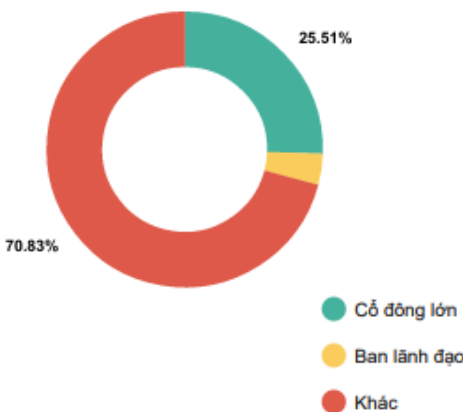
Vốn điều lệ 1,5 nghìn tỷ đ

Thanh khoản TB 836 nghìn cp

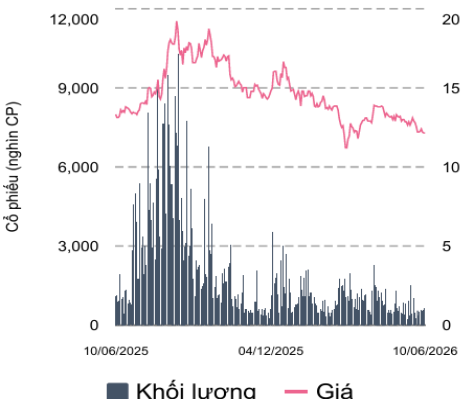
Tổng tài sản 10,4 nghìn tỷ đ

Vốn CSH 3,4 nghìn tỷ đ

#### Cơ cấu cổ đông



#### Diễn biến giá



Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)	Q1.2026	%yoy	KH2026	% hoàn thành KH2026
Doanh thu thuần	1.302	+58,7%	5.600	23,2%
Lợi nhuận sau thuế	43,7	+4.064%	250	17,5%

**CTCP FECON (HSX: FCN)** vừa công bố tài liệu họp Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2026. Agriseco Research kính gửi Quý khách hàng các thông tin cập nhật và luận điểm đầu tư tại vùng giá hiện tại như sau:

❖ **Cập nhật KQKD quý 1/2026:** Doanh thu ghi nhận 1.302 tỷ đồng (+58,7% yoy), trong đó mảng xây lắp đóng góp chính, đạt 1.239 tỷ đồng và chuyển nhượng BĐS đạt 62,8 tỷ đồng. Lợi nhuận gộp đạt 180 tỷ đồng (+37,2% yoy), tuy nhiên biên gộp đạt 13,8%, giảm 2,2 điểm phần trăm so với cùng kỳ do mảng xây lắp giá vốn tăng. Lợi nhuận sau thuế đạt 43,7 tỷ đồng, tăng gấp hơn 40 lần so với quý 1/2025. Dù lợi nhuận tăng trưởng tích cực, tình hình tài chính của FCN vẫn còn một số điểm cần lưu ý. Cụ thể, tỷ lệ nợ vay/VCSH duy trì ở mức khá cao (xấp xỉ 1,25 lần), với nợ vay ngắn hạn chiếm tới 68% tổng dư nợ. Thêm vào đó, dòng tiền thuần từ hoạt động kinh doanh trong kỳ ghi nhận mức âm 155 tỷ đồng, đòi hỏi cần theo dõi sát sao trong các quý tiếp theo.

❖ **Kế hoạch kinh doanh 2026:** FCN đặt kế hoạch doanh thu 2026 đạt 5.600 tỷ đồng và LNST đạt 250 tỷ đồng, lần lượt tăng 15% và 163% so với thực hiện 2025. Nền tảng của kế hoạch dựa vào các hợp đồng lớn ký cuối năm 2025 bắt đầu ghi nhận doanh thu trong năm 2026, như dự án Metro số 5, Depot Metro số 2, đường sắt cao tốc Lào Cai – Hải Phòng, cùng dòng tiền từ các dự án BĐS khu công nghiệp và đô thị đã hoàn thành pháp lý. Doanh nghiệp dự kiến phát hành 87,5 triệu cổ phiếu mới thông qua ba hình thức: chào bán quyền mua cho cổ đông hiện hữu (giá 10.000 đ/cp), chào bán riêng lẻ (giá 13.000 đ/cp) và ESOP (giá 10.000 đ/cp), qua đó ước tính huy động được hơn 875 tỷ đồng. Khoảng 65% vốn huy động sẽ dùng để trả nợ vay ngắn hạn, giúp giảm áp lực lãi vay và cải thiện cơ cấu nợ, nhưng cần theo dõi thêm về hiệu quả sử dụng vốn trong tương lai.

❖ **Danh mục dự án quy mô lớn hỗ trợ tăng trưởng trung hạn:** FCN đang sở hữu danh mục đầu tư quy mô lớn, qua đó kỳ vọng tạo nguồn doanh thu ổn định trong các năm tới. Dự án Square City ghi nhận tiến độ bán hàng tích cực, trong khi Cụm CN Danh Thắng – Đoàn Bái vừa hoàn thành hạ tầng GĐ1 tháng 1/2026 và bắt đầu ký hợp đồng cho thuê đất. Hai dự án dự kiến sẽ đóng góp tích cực vào lợi nhuận mảng BĐS của Fecon trong năm 2026. Ở mảng xây lắp, backlog của FCN ước tính đạt khoảng gần 9.000 tỷ đồng, gấp 1,8 lần so với doanh thu thuần năm 2025, đảm bảo nguồn việc ổn định tới năm 2027.

### KHUYẾN NGHỊ

FCN có khả năng duy trì tăng trưởng KQKD trong năm 2026 nhờ backlog xây lắp lớn và nhiều dự án bất động sản đang bước vào quá trình ghi nhận doanh thu. Tuy nhiên, vẫn cần theo dõi thêm tình hình tài chính của doanh nghiệp trong các kỳ tới khi tỷ trọng vay nợ còn lớn và dòng tiền kinh doanh chưa cải thiện tương xứng với tốc độ tăng trưởng doanh thu. Chúng tôi khuyến nghị **Nắm giữ** cổ phiếu FCN với **giá mục tiêu 13.200 đồng/cp**.





# AGRISECO SNAPSHOT

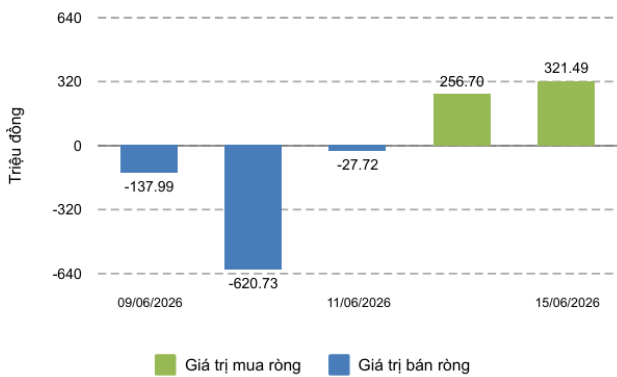
Ngày 15 tháng 06 năm 2026

## PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

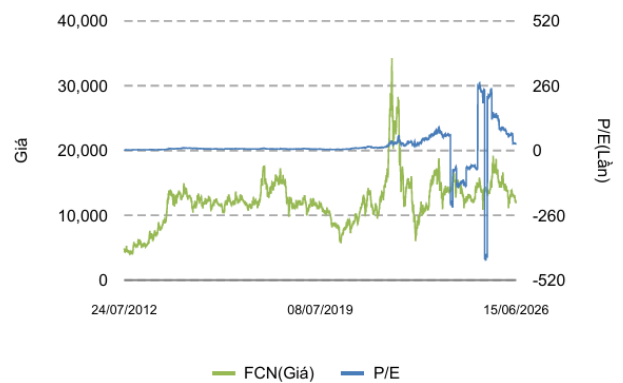
Cổ phiếu FCN duy trì xu hướng điều chỉnh ngắn hạn, nằm dưới các đường trung bình động quan trọng như MA10, MA20 và MA50 ngày. Tuy nhiên, RSI của cổ phiếu ở mức 36, tiệm cận vùng quá bán, đồng thời thanh khoản trong các phiên giảm điểm cũng thu hẹp dần, hàm ý áp lực cung có phần suy yếu. Nhà đầu tư theo dõi khả năng cân bằng của cổ phiếu tại vùng hỗ trợ 12.000 đ/cp. Việc giải ngân mới sẽ được cân nhắc nếu cổ phiếu duy trì ổn định trên vùng hỗ trợ nêu trên hoặc vượt trở lại vùng 12.600-13.000 đ/cp với thanh khoản cải thiện.



### Giao dịch khối ngoại

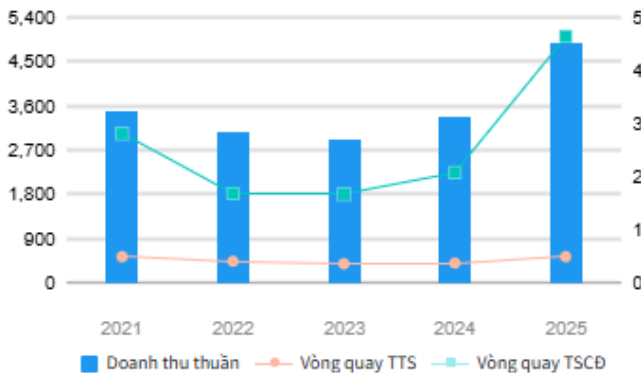


### Lịch sử định giá

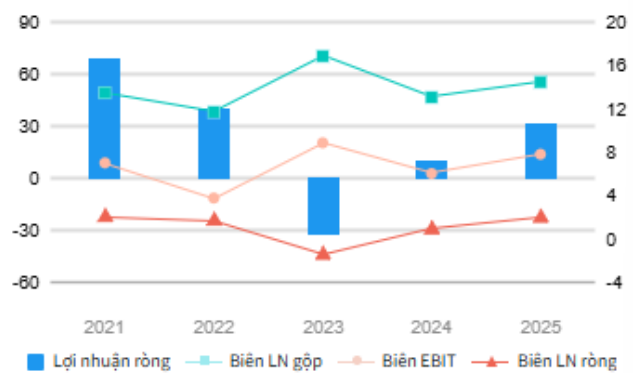


## SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

### Doanh thu theo năm



### Lợi nhuận theo năm





# AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 15 tháng 06 năm 2026

## CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



### ƯU ĐÃI DÀNH CHO KHÁCH HÀNG MỚI

Khách hàng mở mới tài khoản từ ngày 01/06/2026 – 31/08/2026

- ✓ **Phí giao dịch** 0,1%
- ✓ **Lãi suất margin** 9%/năm;
- Hạn mức** 03 tỷ đồng/tài khoản

**Hạn ưu đãi: 03 tháng** kể từ ngày mở tài khoản mới

**Mở tài khoản**



### ƯU ĐÃI CHO KHÁCH HÀNG HIỆN HỮU

Khách hàng không có dư nợ ký quỹ từ 01/03/2026 - 31/05/2026.

- ✓ **Lãi suất margin** 9%/năm;
- Hạn mức** 03 tỷ đồng/tài khoản

**Hạn ưu đãi: 03 tháng** kể từ ngày phát sinh dư nợ ký quỹ

**Giao dịch ngay**



Quét mã và trải nghiệm ngay tại:

**AGR Trading Pro**



**AGR Mobi Pro**



## THÔNG TIN LIÊN HỆ

### TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5 tòa nhà Green Diamond, 93 Láng Hạ, Phường Láng Hạ, Quận Đống Đa, Thành phố Hà Nội

**Tel:** (+84 24) 6276 2666

**Email:** [online@Agriseco.com.vn](mailto:online@Agriseco.com.vn)

**Web:** <https://Agriseco.com.vn/>

### CHI NHÁNH MIỀN NAM

Tầng 1 và 2, Tòa nhà 2-2A Đường Phó Đức Chính, Phường Bến Thành, TP. Hồ Chí Minh

**Tel:** (+84 28) 3914 2111

### CHI NHÁNH MIỀN TRUNG

Tầng 5, Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, Phường Hòa Cường, TP. Đà Nẵng

**Tel:** (+84 23) 6367 1666

## HƠN 220 ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TẠI CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK TRÊN TOÀN QUỐC



Chúng tôi rất mong nhận được những ý kiến đóng góp của Quý khách để ngày càng hoàn thiện hơn các bản tin và báo cáo của chúng tôi. Kính chúc khách hàng một ngày giao dịch thành công!

Vui lòng góp ý **TẠI ĐÂY** hoặc quét mã QR bên dưới



## KHUYẾN CÁO

Bản tin này (gồm các thông tin, ý kiến, nhận định và khuyến nghị nêu trong bản tin) được thực hiện/gửi với mong muốn cung cấp cho nhà đầu tư thêm các thông tin liên quan đến thị trường chứng khoán. Thông tin nêu trong bản tin được thu thập từ các nguồn đáng tin cậy, tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo các thông tin nêu trong bản tin này là hoàn toàn chính xác và đầy đủ. Bản tin này được thực hiện/gửi bởi chuyên viên và không đại diện/nhân danh Agriseco. Agriseco không chịu trách nhiệm về bất cứ kết quả nào phát sinh từ việc sử dụng nội dung của báo cáo dưới mọi hình thức.



**CHỨNG KHOÁN AGRIBANK**

Hotline: 1900 555 582

[www.agriseco.com.vn](http://www.agriseco.com.vn)