



CẬP NHẬT: CTCP Tập đoàn PC1 (HSX: PC1)

MUA

Duy trì đà tăng trưởng nhờ mảng xây lắp và bất động sản

Giá mục tiêu:	32.000 đồng
Upside :	25,4%
Giá hiện tại (17/03/2026)	25.500đ/cp
Khoảng giá 52w	16.000-31.400
P/E	10,5x
P/B	1,6x

Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)	Q4.2025	%yoy	2025	%yoy
Doanh thu thuần	5.012	+96,5%	13.085	+29,7%
Lợi nhuận sau thuế	660	+400%	1.365	+92,9%

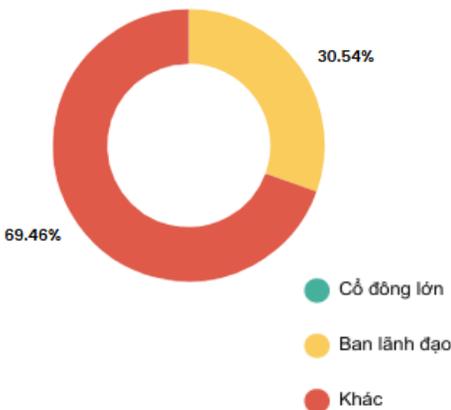
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Xây dựng
Vốn hóa	11,2 nghìn tỷ đ
Vốn điều lệ	4,1 nghìn tỷ đ
Thanh khoản TB	7,4 triệu cp
Tổng tài sản	24,5 nghìn tỷ đ
Vốn CSH	8,9 nghìn tỷ đ

Ngày 16/3/2026, **CTCP Tập đoàn PC1** (HSX: PC1) đã thực hiện chốt danh sách cổ đông tham dự ĐHĐCĐ thường niên 2026, dự kiến tổ chức tháng 4/2026. Với kết quả kinh doanh tích cực trong năm 2025, dự kiến tài liệu đại hội sẽ có nhiều thông tin đáng chú ý. Trước thềm đại hội, Agriseco Research kính gửi Quý khách hàng cập nhật các luận điểm đầu tư cốt lõi và đánh giá cơ hội tại vùng giá hiện tại như sau:

❖ **Cập nhật KQKD: Quý 4/2025**, PC1 ghi nhận doanh thu thuần đạt 5.012 tỷ đồng (+96,5% yoy), LNST đạt 660 tỷ đồng, gấp 5 lần so với cùng kỳ năm 2025 nhờ động lực từ 2 mảng kinh doanh chính: (1) Mảng xây lắp đạt 2.665 tỷ đồng (+116,6% yoy) nhờ bàn giao các dự án lớn như Cáp ngầm biển Côn Đảo, Dự án 500kV Lào Cai-Vĩnh Yên, và (2) Mảng bất động sản đạt 774 tỷ đồng (cùng kỳ đạt 8,8 tỷ đồng) nhờ ghi nhận ½ dự án Tháp Vàng – Gia Lâm. **Lũy kế cả năm 2025**, doanh thu thuần đạt 13.085 tỷ đồng (+29,7% yoy) và LNST đạt 1.365 tỷ đồng (+92,9% yoy).

Cơ cấu cổ đông



❖ **Backlog xây lắp dồi dào đặt nền tảng tăng trưởng vững chắc trong năm 2026:** Mảng xây lắp dự kiến tiếp tục là trụ cột thúc đẩy tăng trưởng KQKD của PC1 trong năm 2026 nhờ backlog đạt khoảng 8.250 tỷ đồng, tương đương 123% doanh thu năm 2025. Trong năm 2026, EVN tiếp tục chủ trương tăng tốc đầu tư các dự án nguồn và lưới điện trong Quy hoạch Điện VIII điều chỉnh, với vốn đầu tư hệ thống lưới điện truyền tải 2026-2030 là 3,62 tỷ USD/năm, cao gấp 2,4 lần so với Quy hoạch Điện VIII, hỗ trợ thúc đẩy nhu cầu triển khai các dự án xây lắp điện và hạ tầng truyền tải điện quy mô lớn, tạo điều kiện cho PC1 mở rộng backlog các năm tới.

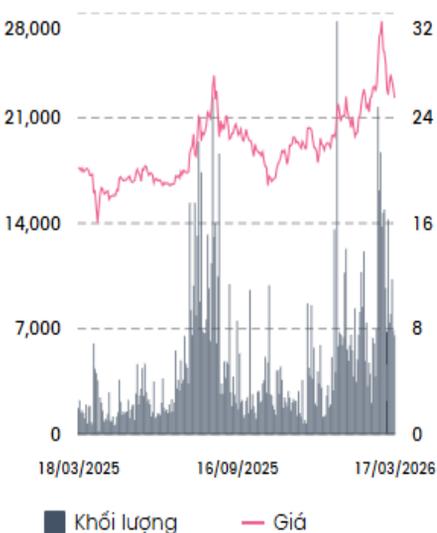
Diễn biến giá

❖ **Mảng bất động sản tiếp tục ghi nhận đóng góp tích cực từ dự án Tháp Vàng, trong khi giá Niken tăng hỗ trợ cải thiện KQKD mảng khai khoáng:** Sau khi đã bàn giao khoảng ½ dự án Tháp Vàng – Gia Lâm trong Quý 4/2025, phần sản phẩm còn lại sẽ tiếp tục được bàn giao trong năm 2026, với doanh thu ước tính khoảng 800 tỷ đồng. Các dự án khác tại Định Công, Vĩnh Hưng được kỳ vọng sẽ tiếp tục bàn giao trong giai đoạn 2026-2028 với tổng doanh thu 5.000 tỷ đồng. Về mảng khai khoáng, giá Niken cũng đã tăng 5% kể từ đầu năm 2026 và tăng gần 12% so với trung bình năm 2025 nhờ (1) Nhu cầu tiêu thụ Niken cho pin xe điện tiếp tục tăng, đặc biệt tại Trung Quốc và (2) Indonesia, nước sản xuất Niken lớn nhất thế giới, áp dụng hạn ngạch khai thác và kiểm soát xuất khẩu chặt hơn, hỗ trợ cải thiện biên lợi nhuận của mảng khai khoáng trong năm 2026.

❖ **Mảng thủy điện gia tăng công suất, hỗ trợ cải thiện KQKD dài hạn:** PC1 dự kiến mở rộng thêm công suất thủy điện thông qua dự án Bảo Lạc A, với mức tăng công suất ước đạt khoảng 18% so với hiện tại, dự kiến vận hành trong khoảng cuối Quý 2–Quý 3/2026. Việc gia tăng công suất thủy điện được kỳ vọng bù đắp cho sản lượng điện có thể bị suy giảm trong 2026 do chuyển pha thời tiết từ La-Nina sang pha trung tính.

KHUYẾN NGHỊ

Triển vọng KQKD năm 2026 được dự báo tích cực nhờ: (1) Backlog dồi dào đảm bảo KQKD mảng tổng thầu và sản xuất công nghiệp tăng trưởng; (2) Mảng BĐS ghi nhận đóng góp từ các dự án lớn và (3) Mảng thủy điện dự kiến tăng công suất trong năm 2026 hỗ trợ cải thiện lợi nhuận. Chúng tôi khuyến nghị **MUA** cổ phiếu PC1 với **giá mục tiêu 32.000 đồng/cp**.





AGRISECO SNAPSHOT

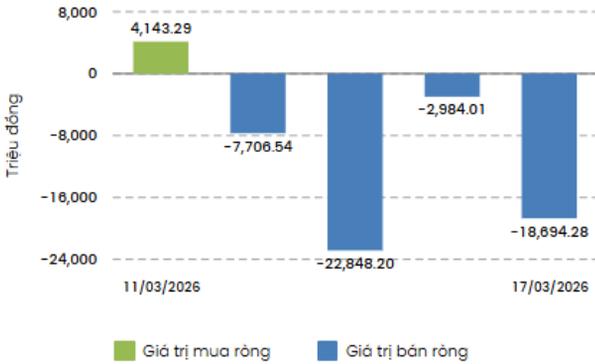
Ngày 18 tháng 03 năm 2026

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

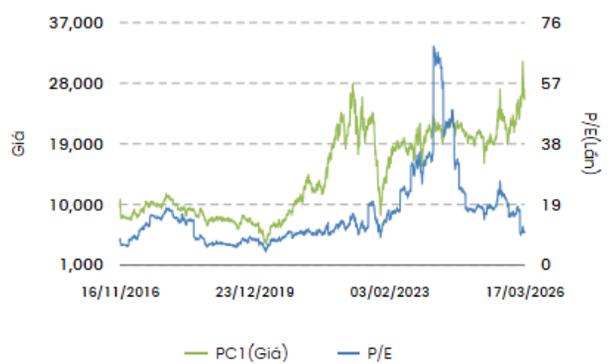
Cổ phiếu PC1 đang duy trì xu hướng tăng trung hạn khi giá duy trì vận động trên các đường MA50 và MA200 ngày. Sau nhịp điều chỉnh từ vùng đỉnh 32.000 đồng/cp, cổ phiếu đang xuất hiện nhịp hồi phục kỹ thuật và nỗ lực lấy lại mốc MA20. Các chỉ báo động lượng như RSI (14) và Stochastic sau khi lùi về vùng quá bán cũng đang có tín hiệu hồi phục, củng cố khả năng tăng giá của cổ phiếu trong ngắn hạn. Nhà đầu tư có thể cân nhắc tăng tỷ trọng cổ phiếu PC1 quanh vùng giá hiện tại, với kháng cự gần được đặt tại mốc 28.500 đồng/cp.



Giao dịch khối ngoại



Lịch sử định giá

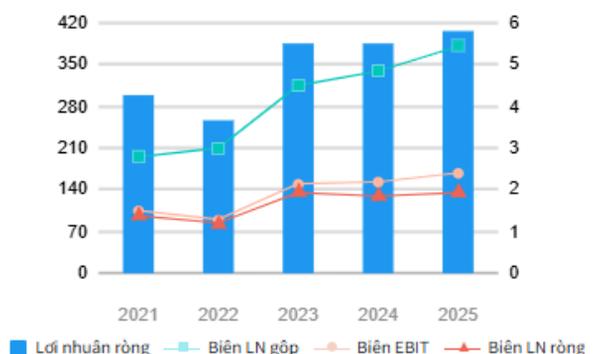


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

Doanh thu theo năm



Lợi nhuận theo từng quý





AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 18 tháng 03 năm 2026

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



SẢN PHẨM VAY MARGIN T+10

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **8,9%/năm**;
- ✓ **Miễn phí** giao dịch;
- ✓ Áp dụng cho toàn bộ khách hàng của Agriseco.



GÓI CHÍNH SÁCH ƯU ĐÃI DÀNH RIÊNG CHO CBNV VÀ KH CỦA AGRIBANK

- ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **9-10%/năm**.



Quét mã và trải nghiệm ngay tại:

AGR Trading Pro

New!



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

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

CHI NHÁNH MIỀN NAM

179A Nguyễn Công Trứ (2A Phó Đức Chính), Quận 1, TP. Hồ Chí Minh.

Tel: (+84 28) 3914 2111

CHI NHÁNH MIỀN TRUNG

Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, P. Hòa Cường Bắc, Q.Hải Châu, 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**

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