



CẬP NHẬT: CTCP Cơ điện lạnh (HSX: REE) Tiềm năng tăng trưởng dài hạn từ mảng điện gió

Tăng tỷ trọng

Giá mục tiêu:	80.000 đồng
Upside :	16,7%
Giá hiện tại (31/03/2026)	68.500đ/cp
Khoảng giá 52w	52.200-71.700
P/E	14,6x
P/B	1,7x

Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)	Q4.2025	%yoy	2025	%yoy
Doanh thu thuần	2.878	+23%	10.012	+19%
LNST-CDCT mẹ	619	-9%	2.529	+27%

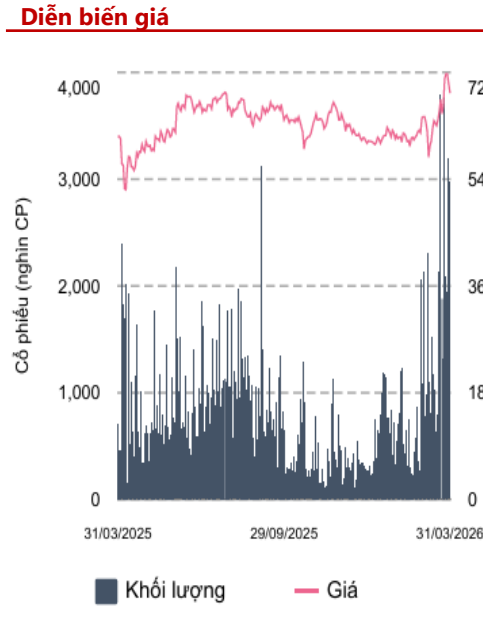
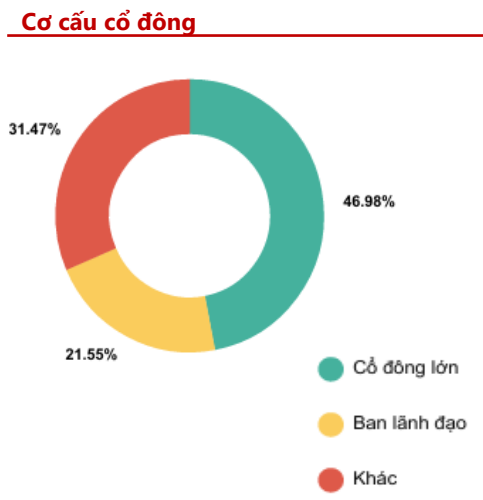
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	SX & P.phối Điện
Vốn hóa	38 nghìn tỷ đ
Vốn điều lệ	5,4 nghìn tỷ đ
Thanh khoản TB	1 triệu cp
Tổng tài sản	40 nghìn tỷ đ
Vốn CSH	24,7 nghìn tỷ đ

Ngày 31/3/2026, **CTCP Cơ điện lạnh (HSX: REE)** đã tổ chức thành công ĐHCĐ thường niên năm 2026. Agriseco Research kính gửi Quý khách hàng cập nhật các thông tin đáng chú ý và đánh giá cơ hội tại vùng giá hiện tại như sau:

❖ **Kế hoạch kinh doanh duy trì tăng trưởng ổn định:** Trong năm 2026, REE đặt kế hoạch doanh thu thuần đạt 12.230 tỷ đồng và LNST-CDCT mẹ đạt 2.814 tỷ đồng, tương ứng tăng 22,2% và 11,3% so với năm 2025, với các mảng kinh doanh chính như sau:

- (1) Mảng cơ điện lạnh, REE đặt kế hoạch tăng trưởng tích cực với doanh thu tăng 33% và lợi nhuận tăng 38% so với năm 2025. Với backlog cuối năm 2025 đạt khoảng 6.850 tỷ đồng, tương đương 194% doanh thu cơ điện lạnh năm 2025, giúp đảm bảo nguồn việc cho REE trong năm 2026.
- (2) Mảng bất động sản được kỳ vọng là động lực thúc đẩy lợi nhuận chính với kế hoạch doanh thu và lợi nhuận tăng lần lượt 39% và 35%, nhờ tỷ lệ lấp đầy văn phòng duy trì ở mức cao và đóng góp từ các dự án như The Light Square. Mức độ hấp thụ các dự án bất động sản có thể chứng lại trong nửa đầu năm khi mặt bằng lãi suất tăng, tuy nhiên triển vọng phục hồi được kỳ vọng rõ nét hơn từ quý 3/2026 trở đi.
- (3) Đối với mảng năng lượng, REE đặt mục tiêu doanh thu tăng 10% và lợi nhuận sau thuế tăng 3,8% svck do mức nền cao năm trước và dự báo tình hình thủy văn kém thuận lợi.
- (4) Trong dài hạn, REE tiếp tục theo đuổi chiến lược mở rộng danh mục năng lượng tái tạo, phù hợp với xu hướng chuyển dịch năng lượng theo Quy hoạch điện VIII điều chỉnh. Năm 2025, doanh nghiệp đẩy mạnh mở rộng danh mục với các dự án điện gió (V1-3 giai đoạn 2, V1-5, V1-6) với tổng công suất là 128 MW, được cấp phép khảo sát điện gió ngoài khơi 500MW và hoàn tất thầu tóm Phú Cường 1A & 1B giai đoạn 1 (200MW). Bên cạnh đó, dự án điện gió Duyên Hải (48MW) dự kiến vận hành vào đầu Quý 2/2026, kỳ vọng đóng góp sản lượng khoảng 150 triệu kWh mỗi năm. Các dự án mới được kỳ vọng mang lại nguồn doanh thu đáng kể trong giai đoạn 2026–2030, tuy nhiên phần lớn vẫn đang trong quá trình triển khai và chưa đóng góp đáng kể vào KQKD trong ngắn hạn.



❖ **Về phương án chi trả cổ tức:** Năm 2025, REE dự kiến chia cổ tức năm 2025 bằng tiền mặt tỷ lệ 10% và cổ tức bằng cổ phiếu tỷ lệ 15%; tạm ứng cổ tức năm 2026 với tỷ lệ 10% bằng tiền mặt.

KHUYẾN NGHỊ

Chúng tôi đánh giá triển vọng dài hạn của REE tích cực nhờ định hướng mở rộng mảng năng lượng, đặc biệt là điện gió. Tuy nhiên, trong ngắn hạn, tăng trưởng lợi nhuận ở mức vừa phải khi động lực vẫn chủ yếu đến từ bất động sản và cơ điện lạnh, trong khi mảng năng lượng chưa đóng góp rõ nét. Do đó, cổ phiếu phù hợp hơn với nhà đầu tư ưu tiên sự ổn định và cổ tức, thay vì kỳ vọng tăng trưởng mạnh trong ngắn hạn. Trên cơ sở đó, chúng tôi khuyến nghị **TĂNG TỶ TRỌNG** cổ phiếu REE với **giá mục tiêu 80.000 đồng/cp**, tương ứng mức upside 16,7% kể từ mức giá đóng cửa gần nhất.





AGRISECO SNAPSHOT

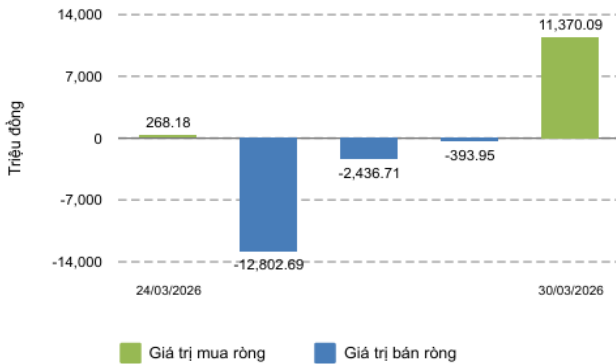
Ngày 31 tháng 03 năm 2026

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

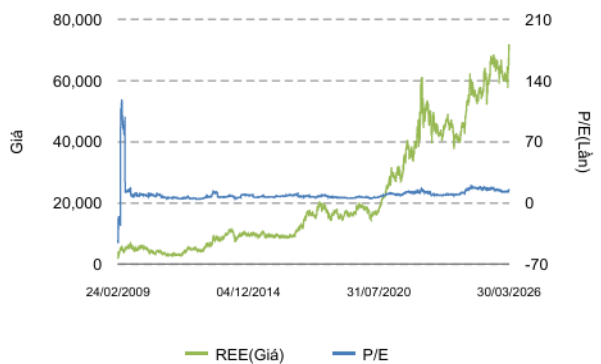
Cổ phiếu REE đang duy trì xu hướng tăng ngắn hạn tích cực sau khi bứt phá khỏi vùng tích lũy quanh 60.000-61.000 đ/cp, đồng thời vượt lên trên toàn bộ các đường trung bình động quan trọng gồm MA20, MA50 và MA200. Diễn biến này cho thấy xu hướng giá đã cải thiện và dòng tiền ngắn hạn đang quay trở lại, thể hiện ở mật bằng thanh khoản tăng gấp gần 3 lần so với giai đoạn tích lũy trước đó. Tuy nhiên cổ phiếu REE trong ngắn hạn có thể xuất hiện áp lực rung lắc sau giai đoạn tăng nhanh. Nhà đầu tư có thể cân nhắc mua cổ phiếu REE khi cổ phiếu có nhịp test lại các mốc hỗ trợ gần tại 65.500-66.000 đ/cp.



Giao dịch khối ngoại

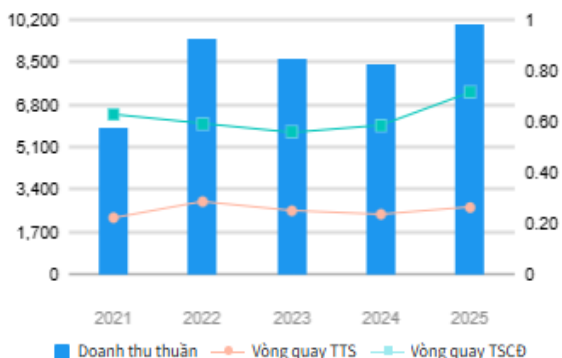


Lịch sử định giá

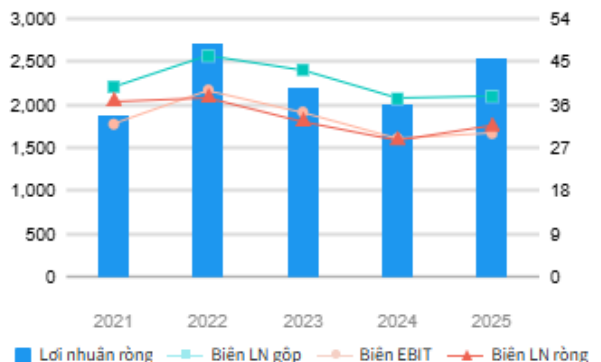


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

Doanh thu theo năm



Lợi nhuận theo từng năm





AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 31 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



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