



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 12 tháng 08 năm 2026

CẬP NHẬT: CTCP Cơ Điện lạnh (HSX: REE)

Động lực tăng trưởng từ mảng điện gió

Tăng
tỷ trọng



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

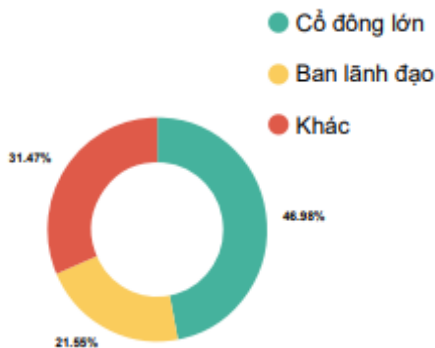
Giá mục tiêu: 53.000 đồng
Upside: 12%

Giá hiện tại (12/08/2026)	47.150đ/cp
Khoảng giá 52w	43.850 -62.350
P/E	13,5x
P/B	1,14x

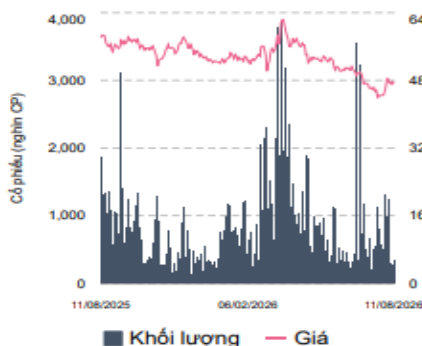
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Sản xuất điện
Vốn hóa	29.370 tỷ đ
Vốn điều lệ	6.229 tỷ đ
Thanh khoản TB 20 phiên	530 nghìn cp/phiên
Tổng tài sản	41.201 tỷ đ
Vốn CSH	25.677 tỷ đ

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)

	Q2.2026	%svck	6T.2026	%svck
Doanh thu thuần	2.426	-3,5%	4.897	+6,8%
Lợi nhuận sau thuế	632	+1,4%	1.346	+9%

Công ty cổ phần Cơ điện lạnh (HSX: REE) đã công bố KQKD Quý 2 và 6 tháng năm 2026 với nhiều thông tin đáng chú ý. Agriseco Research kính gửi Quý khách báo cáo cập nhật với các thông tin như sau:

❖ **Cập nhật KQKD Q2.2026:** Doanh thu đạt khoảng 2.426 tỷ đồng (-3,5% svck), LNST đạt khoảng 632 tỷ đồng (+1,4% svck), cụ thể:

+ Doanh thu mảng năng lượng đạt 1.270 tỷ đồng (+10,9% svck) và lợi nhuận đạt 270 tỷ đồng (+13% svck). Doanh thu nhiệt điện tăng 35% svck do thời tiết nắng nóng và sản lượng điện gió tăng 32% svck, đóng góp từ Nhà máy điện gió Duyên Hải đi vào vận hành từ tháng 3/2026. Tuy nhiên, với sự suy giảm của thủy điện, tổng sản lượng điện của REE chỉ tăng 2,5% svck.

+ Mảng Cơ điện lạnh đạt doanh thu khoảng 594 tỷ đồng (-14% svck). Tuy nhiên lợi nhuận đạt 36 tỷ đồng, (+93% svck) nhờ hoàn nhập dự phòng phải thu. Giá trị ký mới đạt 5.865 tỷ đồng, tương đương 166% mức thực hiện năm 2025 với các dự án quy mô lớn như Trung tâm dữ liệu An Khánh, cụm dự án Phú Quốc và khu nghỉ dưỡng Phú Ninh. Các dự án này sẽ được triển khai trong nửa cuối năm 2026.

+ Mảng Bất động sản với doanh thu đạt 316 tỷ đồng (-29% svck) và lợi nhuận đạt 126 tỷ đồng (-41,5% svck) chủ yếu vẫn động góp từ mảng cho thuê văn phòng ổn định và không ghi nhận doanh thu từ phát triển BĐS như cùng kỳ Q2.2025. Tiến độ bán hàng của dự án The Light Square vẫn chưa cải thiện trong bối cảnh lãi suất neo ở mức cao.

❖ **Điện gió là động lực tăng trưởng trong dài hạn:** Các dự án Nhà máy điện gió Duyên Hải 2 & 3 (tổng công suất 128 MW, vốn đầu tư 6.121 tỷ đồng) dự kiến đi vào vận hành thương mại ngay trong Quý 4 năm 2026 qua đó giúp doanh thu mảng điện gió tăng khoảng 20% so với nửa đầu năm 2026, và có thể tăng khoảng 50% trong năm 2027. Bên cạnh đó Nhà máy điện gió Phú Cường 1A và 1B (200 MW) đã khởi công hạng mục trạm biến áp 220kV từ tháng 5/2026 và dự kiến vận hành thương mại vào Quý 4/2027. Việc liên tục bổ sung công suất mới sẽ tạo nền tảng tăng trưởng ổn định cho mảng điện của REE trong các năm tới.

KHUYẾN NGHỊ

Agriseco Research kỳ vọng KQKD của REE cải thiện nhẹ trong nửa cuối năm 2026, nhờ (1) nhiệt điện hưởng lợi từ nhu cầu huy động cao hơn trong bối cảnh El Nino mạnh lên rõ rệt; (2) điện gió tăng trưởng nhờ Duyên Hải 2&3 dự kiến vận hành trong Q4/2026; và (3) M&E duy trì nguồn việc tích cực nhờ backlog cao. Trong dài hạn, việc mở rộng công suất các dự án năng lượng tái tạo như Phú Cường 1A&1B sẽ là động lực tăng trưởng mới. Ở chiều ngược lại, thủy điện và BĐS vẫn là những yếu tố gây áp lực lên KQKD, đặc biệt khi tiến độ bán hàng The Light Square chưa cải thiện. Tuy nhiên, giá cổ phiếu đã giảm gần 25% từ đỉnh tháng 3/2026, phần nào phản ánh các yếu tố bất lợi này. Chúng tôi khuyến nghị **Tăng tỷ trọng** cổ phiếu REE với giá mục tiêu 53.000 đồng/cp, **tương ứng upside 12%**.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

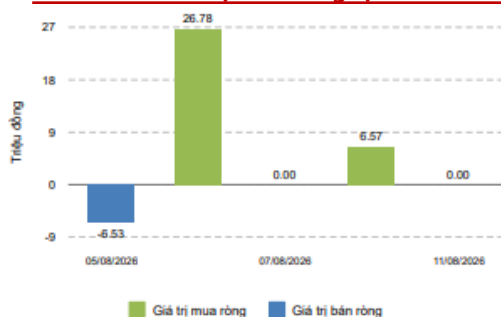
Ngày 12 tháng 08 năm 2026

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

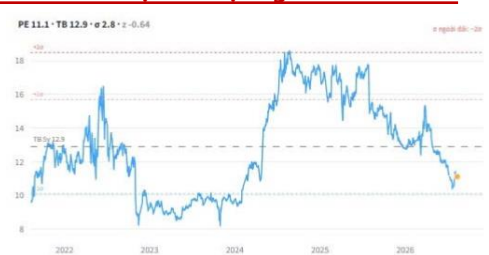
REE đã thoát khỏi xu hướng giảm trung hạn từ tháng 3/2026 và đang điều chỉnh để kiểm định lại vùng hỗ trợ 46.000–47.000đ/cp, tương ứng MA10 và MA20. Thanh khoản thấp hơn mức trung bình 20 phiên cho thấy áp lực cung hiện không lớn. Chúng tôi khuyến nghị Mua REE, kỳ vọng cổ phiếu tiếp tục duy trì đà hồi phục nếu giữ vững vùng hỗ trợ trên, với mục tiêu hướng đến vùng kháng cự 53.000 đồng/cp.



Giao dịch khối ngoại

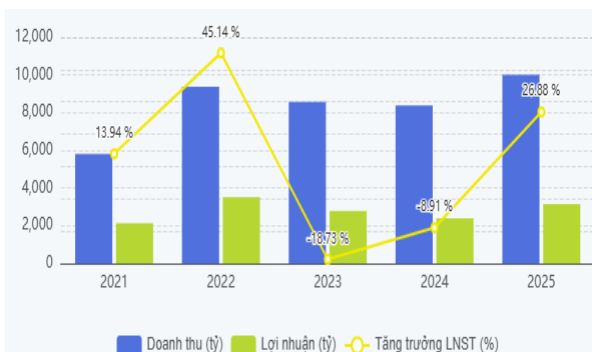


Lịch sử định giá

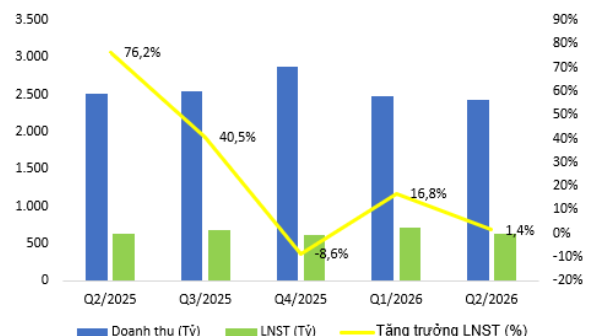


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

KQKD theo năm



KQKD theo quý



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 12 tháng 08 năm 2026

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



Mở tài khoản

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



Giao dịch ngay

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



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 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

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