



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 11 tháng 02 năm 2024

CẬP NHẬT: CTCP Xây dựng COTECCONS (HSX: CTD) BACKLOG DỒI DÀO, GIÁ CỔ PHIẾU PHẢN ÁNH ĐÚNG KỲ VỌNG

NĂM GIỮ

Giá mục tiêu:
Upside : 90.000 đồng
10,2%

Kết quả kinh doanh
(tỷ đồng)

Q2.FY2025

%yoy

6T.FY25

%hoàn thành
KH

Giá hiện tại
(10/02/2025) 81.600đ/cp

Khoảng giá 52w 57.500 – 81.900

P/E 22,7x

P/B 0,9x

Doanh thu thuần 6.886 +22% 11.645 46%
Lợi nhuận sau thuế 106 +54% 199 46%

CTCP Xây dựng COTECCONS (HSX: CTD) đã được chúng tôi khuyến nghị **TĂNG TỶ TRỌNG** tại [Báo cáo](#) ngày 06/11/2025 và đã tăng 19,3% kể từ ngày khuyến nghị. Công ty đã công bố KQKD Quý 02/2025 (tương đương Quý 4/2024) với một số thông tin đáng chú ý. Agriseco Research kính gửi Quý khách các thông tin cập nhật như sau:

Thông tin cơ bản

Ngành nghề Xây dựng
Vốn hóa 6,7 nghìn tỷ đ
Vốn điều lệ 1.036 tỷ đ
Thanh khoản TB 621 nghìn cp
Tổng tài sản 23,7 nghìn tỷ đ
Vốn CSH 8,7 nghìn tỷ đ

❖ **Cập nhật KQKD:** Quý 02/2025, CTD ghi nhận doanh thu đạt 6.886 tỷ đồng (+22% yoy) và LNST đạt 106 tỷ đồng (+54% yoy). Lũy kế 6 tháng đầu niên độ 2025, CTD tiếp tục duy trì phong độ tăng trưởng tích cực với tổng doanh thu đạt 11.645 tỷ đồng (+19% yoy) và LNST đạt 199 tỷ đồng (+47% yoy). Sau nửa năm, Coteccons đã hoàn thành 46% KH kinh doanh niên độ 2025 cho cả hai chỉ tiêu doanh thu và lợi nhuận.

❖ **Backlog dồi dào đảm bảo duy trì doanh thu ổn định trong giai đoạn 2025-2027:** Theo Coteccons, 6 tháng đầu năm 2025, giá trị hợp đồng ký mới đạt 16.800 tỷ đồng, nâng tổng backlog tính tới thời điểm hiện tại lên gần 35.000 tỷ đồng. Tính riêng trong Quý 2/FY2025, giá trị backlog tăng thêm 25% trong ba tháng, LNST tăng 14% so với quý trước, giá cổ phiếu tăng 19,3% phản ánh khá sát các yếu tố hỗ trợ trên. Năm 2024, CTD đã hợp tác với nhiều đối tác chiến lược lớn trong nước và quốc tế, mở rộng cơ hội gia tăng thị phần và phát triển năng lực cạnh tranh của công ty trong tương lai.

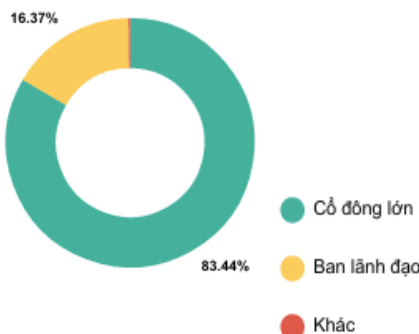
❖ **Thị trường bất động sản (BDS) hồi phục hỗ trợ cải thiện doanh thu từ mảng xây dựng dân dụng và đầu tư BDS:** Nhu cầu nhà ở tại các đô thị lớn tiếp tục tăng cao kéo theo sự gia tăng các hợp đồng xây dựng mới. Theo VARS, toàn thị trường ghi nhận khoảng 81.000 sản phẩm BDS chào bán trong năm 2024, tăng hơn 40% so với cùng kỳ năm 2023. Một số dự án do Coteccons thực hiện có tổng mức đầu tư trên 100 tỷ USD như KĐT LA Home và Diamond Crown Hải Phòng dự kiến hoàn thành trong năm 2025 kỳ vọng đóng góp doanh thu cho CTD trong hai quý cuối niên độ tài chính 2025. Về mảng đầu tư BDS, dự án Emerald 68 (CTD nắm giữ 49% cổ phần) ghi nhận kết quả giao dịch vượt kỳ vọng trong đợt mở bán gần đây nhất vào cuối tháng 12/2024.

❖ **Lĩnh vực xây dựng công nghiệp tiếp tục duy trì ổn định bên cạnh đẩy mạnh xây dựng hạ tầng:** Đại dự án LEGO đang bước vào giai đoạn hoàn thiện và dự kiến chuẩn bị bàn giao, kỳ vọng giúp CTD ghi nhận doanh thu lớn trong năm 2025. Với vị thế doanh nghiệp đầu ngành trong bối cảnh FDI vào Việt Nam tăng tích cực, kỳ vọng trong tương lai CTD sẽ tiếp tục trúng thầu các dự án FDI quy mô lớn. Ngoài ra, với việc Chính phủ đẩy mạnh giải ngân vào cơ sở hạ tầng công cộng trong năm 2025, CTD được kỳ vọng hưởng lợi khi năng lực thi công vượt trội được đảm bảo từ các dự án hạ tầng trước đó.

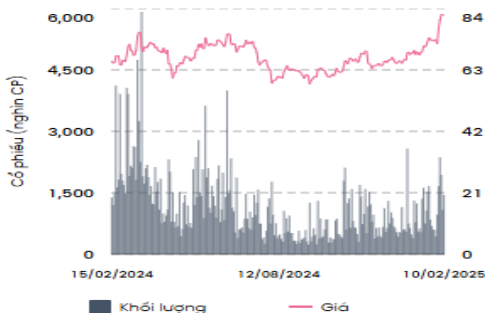
KHUYẾN NGHỊ

Với tiềm năng duy trì doanh thu ổn định thông qua khối lượng công việc dồi dào và tiến độ các dự án lớn tích cực, chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư **Năm giữ** cổ phiếu CTD với giá mục tiêu 90.000 đồng/cổ phiếu (tương ứng mức upside 10,2% so với giá hiện tại).

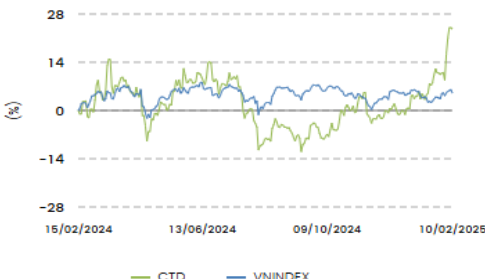
Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với VNIndex



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

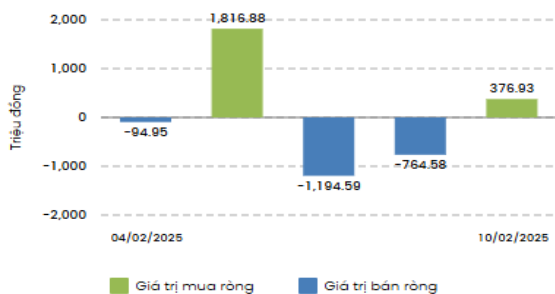
Ngày 11 tháng 02 năm 2024

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

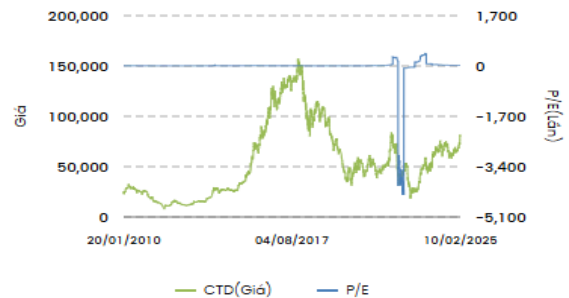
Trên đồ thị kỹ thuật, giá cổ phiếu CTD đã tăng mạnh từ vùng 62.000 đồng/cp chỉ trong thời gian ngắn. Tuy nhiên, khi chạm vùng kháng cự 82.000-84.000 đồng/cp, tương ứng mức đỉnh cũ được thiết lập năm 2022, đà tăng đang có dấu hiệu suy yếu dần cho thấy sự giằng co giữa bên mua và bên bán. Chỉ báo RSI hiện tại đạt 80,46, vượt mức 70 cho thấy cổ phiếu đang trong vùng quá mua. Điều này có thể dẫn đến điều chỉnh ngắn hạn khi lực bán gia tăng. Đối với nhà đầu tư nắm giữ ngắn hạn, có thể cân nhắc chốt lời một phần đối với cổ phiếu CTD để hiện thực hóa lợi nhuận, chờ Tăng tỷ trọng khi giá cổ phiếu về lại hỗ trợ.



Giao dịch khối ngoại



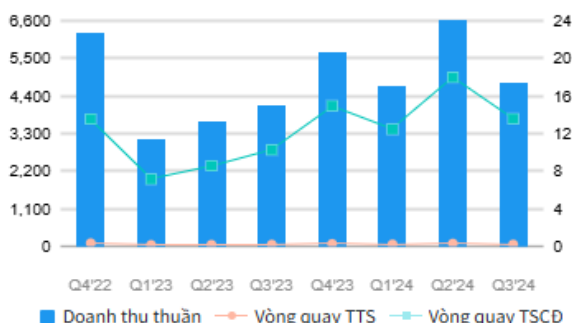
Lịch sử định giá



SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

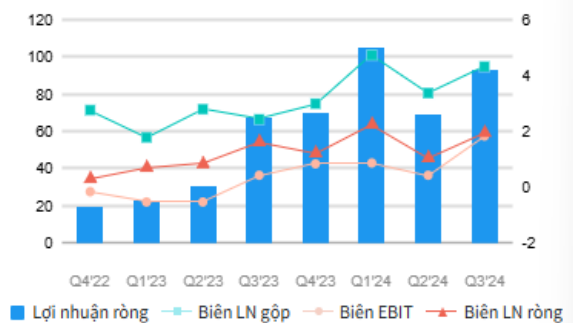
Doanh thu theo từng quý

DOANH THU



Lợi nhuận theo từng quý

LỢI NHUẬN



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 11 tháng 02 năm 2024

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



SẢN PHẨM VAY MARGIN M7



- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **7%/năm**;
- ✓ Thời gian: **01/10 - 31/12/2024**;
- ✓ Áp dụng cho khách hàng mở tài khoản GDKQ mới từ 01/10/2024 đến 31/12/2024;
- ✓ Hạn mức ưu đãi: **1 tỷ đồng**/tài khoản.



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