



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 13 tháng 11 năm 2025

CẬP NHẬT: CTCP Thực phẩm Sao Ta (HSX: FMC)

Năm giữ

Quý 3 hưởng lợi từ giá bán tích cực, câu chuyện rào cản thuế quan trong Quý 4

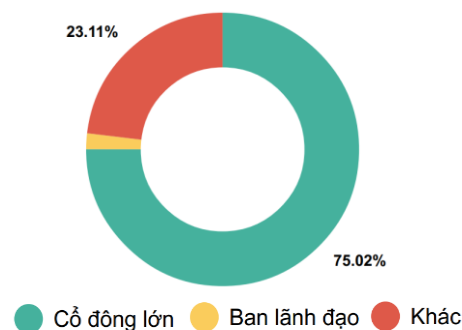
Giá mục tiêu: 40.000 đồng
Upside: 9,4 %

Giá đóng cửa (13/11/2025)	36.550đ/cp
Khoảng giá 52w	31.548 – 46.848
P/E	7,73x
EPS TTM	4.853 đ

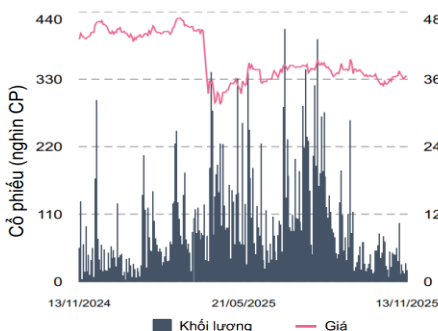
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Sản xuất và xuất khẩu tôm
Vốn hóa	2.383,43 tỷ đ
Vốn điều lệ	653,9 tỷ đ
Thanh khoản TB	40.200 cp
Tổng tài sản Q3/25	4.840,8 tỷ đ
Vốn CSH Q3/25	2.479,5 tỷ đ

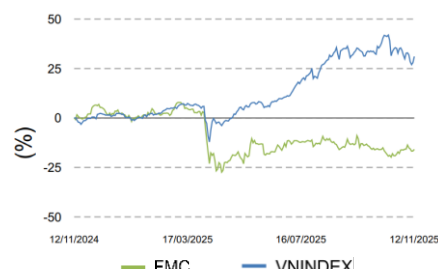
Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với VNIndex



Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)	Q3.2025	%svck	9T.2025	%svck
Doanh thu thuần	2.984	+4,86%	6.850	+23,46%
Lợi nhuận sau thuế	112	+18,01%	251	+6,72%

❖ **KQKD Q3/2025 tăng trưởng tích cực:** Doanh thu thuần quý 3/2025 của FMC đạt 2.984 tỷ đồng, tăng gần 5% so với cùng kỳ. Lợi nhuận gộp đạt 418 tỷ đồng (+36% svck), biên gộp cải thiện lên 14,0%, tăng 3,2 điểm %. Lợi nhuận sau thuế đạt 112 tỷ đồng, tăng 19% svck. Lũy kế 9 tháng 2025, FMC ghi nhận doanh thu 6.850 tỷ đồng (+23% svck), hoàn thành 105% kế hoạch năm; lợi nhuận trước thuế đạt 245 tỷ đồng (+6% svck), tương đương 58% kế hoạch năm.

❖ **Tiêu thụ quý 4/2025 có thể chậm lại:** Trong Q3/2025, FMC tập trung thu hoạch chính vụ và cải tạo ao nuôi, dẫn đến giá trị tồn kho cuối kỳ chỉ còn 652 tỷ đồng – mức thấp nhất kể từ Q1/2021. Do đó, doanh số Q4/2025 được dự báo sẽ bị giới hạn do nguồn nguyên liệu sẵn có không còn nhiều. Ở chiều ngược lại, nhu cầu tiêu thụ nhiều khả năng vẫn duy trì ổn định, khi VASEP dự báo nhu cầu tôm tăng trở lại vào cuối năm nhờ sức mua phục hồi và mùa lễ hội cao điểm tại các thị trường xuất khẩu chính, kỳ vọng hỗ trợ giá bán duy trì tích cực.

❖ **Rủi ro thuế chống bán phá giá cuối năm:** Ngành tôm Việt Nam hiện chịu ba loại thuế khi xuất khẩu sang Mỹ: chống lẩn tránh (CVD), chống bán phá giá (AD) và thuế đối ứng. Trong đó, thuế đối ứng 20% (chính thức từ 01/08/2025) là nguyên nhân khiến FMC khó đạt kế hoạch lợi nhuận, dù giá bán tăng 15%. Ngoài ra, rủi ro mới đến từ kết quả sơ bộ POR19, Mỹ dự kiến nâng thuế AD với FMC lên thành 35,29%, con số cuối cùng sẽ công bố vào 09/12/2025. Điều này đòi hỏi FMC dịch chuyển đơn hàng và tăng sản phẩm GTGT để giảm thiểu tác động.

❖ **Kết quả kinh doanh năm 2026 phụ thuộc vào mùa nuôi trái vụ:** FMC đã tiến hành cải tạo ao trong tháng 8-9/2025 nhằm phục vụ cho nuôi trái vụ, thu hoạch đầu năm 2026. Dù FMC đã thành công trong năm 2025, tuy nhiên việc nuôi trái vụ nhìn chung mang rủi ro cao, nhất là trong giai đoạn khí hậu diễn biến thất thường.

❖ **Cổ phiếu giao dịch dưới mức tăng trưởng lợi nhuận:** Giá cổ phiếu FMC đã giảm 18% kể từ đầu năm dù lợi nhuận sau thuế 9T/2025 của FMC vẫn duy trì tăng trưởng bất chấp kết quả bị ảnh hưởng bởi thuế. EPS (TTM) sau Q3/2025 hiện đạt 4.853 đồng/cp, định giá P/E tương ứng của FMC là 7,5x lần sau giai đoạn giảm giá, tương đối hấp dẫn so với quá khứ khi thấp hơn 1 lần độ lệch chuẩn 3 năm gần nhất (8,1x).

KHUYẾN NGHỊ

FMC vẫn đang chịu sức ép từ thuế khi xuất khẩu vào thị trường Mỹ. Tuy nhiên, doanh nghiệp duy trì được lợi nhuận ổn định khi EPS (TTM) liên tục ở mức trên 3.200 đồng/cp kể từ năm 2015 đến nay, cho thấy vùng giá hiện tại tương đối an toàn. Trong thời gian tới, FMC được kỳ vọng thu hút dòng tiền nếu kết quả rà soát thuế chống bán phá giá chuyển biến tích cực và doanh nghiệp tiếp tục ghi nhận một mùa nuôi trái vụ thuận lợi tương tự năm 2025. Agriseco Research khuyến nghị **năm giữ** cho FMC với giá mục tiêu **40.000 đ/cp** (upside 9,4%).



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

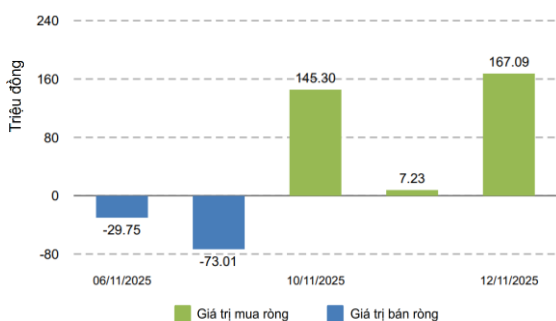
Ngày 13 tháng 11 năm 2025

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

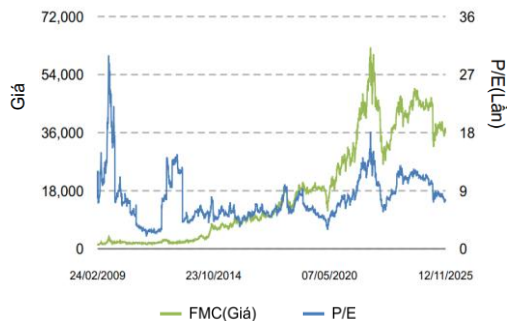
Cổ phiếu FMC đang trong xu hướng giảm giá trung hạn sau nhịp điều chỉnh chung cùng thị trường hồi đầu tháng 4/2025. Kênh giá ngắn hạn hình thành vùng tích lũy đi ngang từ 36.000-39.000 đồng/cp. Giá cổ phiếu hiện đang trở lại vùng tích lũy này và có xu hướng nhận được trợ lực từ MA20 ngày dần hướng lên, kỳ vọng là vùng có tiềm năng đảo chiều xu hướng trung hạn. Nhà đầu tư tham khảo chiến lược: mua trading tỷ trọng thấp ở vùng giá 36.000 đồng/cp, mục tiêu ngắn hạn là vùng 39.000 đồng/cp, trung hạn là vùng 51.000 đ/cp; mức cắt lỗ -5% (xu hướng giảm giá ngắn hạn quay trở lại, đẩy cổ phiếu trở về xu hướng giảm trung hạn).



Giao dịch khối ngoại

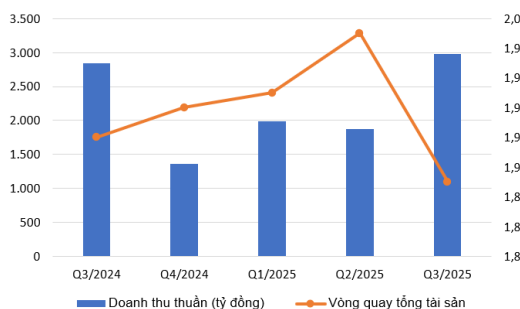


Lịch sử định giá

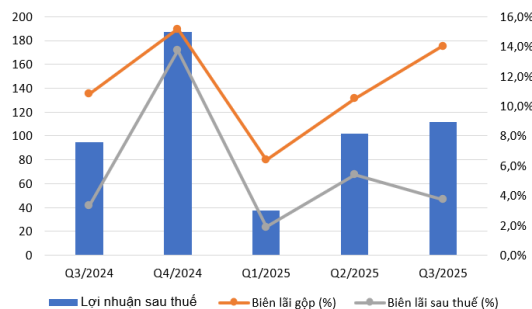


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

Doanh thu theo từng quý



Lợi nhuận theo từng quý



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 13 tháng 11 năm 2025

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



GÓI ƯU ĐÃI MỞ VÀ KÍCH HOẠT LẠI TÀI KHOẢN



- ✓ Phí giao dịch chỉ **0,1%**
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi chỉ **9%/năm**
- ✓ Dư nợ ưu đãi tối đa lên đến **3 tỷ đồng/tài khoản**
- ✓ Thời gian chương trình từ ngày 01/07/2025 đến hết ngày 31/12/2025
- ✓ Áp dụng trong vòng 03 tháng từ ngày mở mới/kích hoạt tài khoản.



SẢN PHẨM VAY MARGIN T+10

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **8,9%/năm;**
- ✓ **Miễn phí** giao dịch;
- ✓ Hạn mức dư nợ **500 tỷ đồng;**



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 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),
Phường Bến Thành, TP. Hồ Chí Minh.

Tel: (+84 28) 3914 2111

CHỨNG KHOÁN AGRIBANK
Chăm lo gieo trồng đồng vốn của bạn

CHI NHÁNH MIỀN TRUNG

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

Tel: (+84 23) 6367 1666

HỆ THỐNG ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TRÊN TOÀN QUỐC TẠI TẤT CẢ CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK



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