



CẬP NHẬT: CTCP TẬP ĐOÀN PC1 (HSX: PC1)

Động lực tăng trưởng từ mảng xây lắp và Bất động sản

MUA

Giá mục tiêu:
Upside:26.000 đồng
18%

Giá hiện tại 22.050đ/cp

Khoảng giá 52w 16.044- 27.218

P/Ef 9,1x

EPSf 2.654 đ

Kết quả kinh doanh
(tỷ đồng)

Q3.2025

%yoy

9T.2025

%yoy

Doanh thu thuần 3.278 +47%

Lợi nhuận sau thuế 300,9 +88,5%

CTCP Tập đoàn PC1 (HSX: PC1) đã công bố KQKD Quý III.2025 với một số thông tin đáng chú ý. Agriseco Research kính gửi Quý khách các thông tin cập nhật như sau:

❖ **Cập nhật KQKD Q3.2025:** Trong kỳ, doanh thu của PC1 ghi nhận đạt 2.164 tỷ đồng, tăng 44% svck. Doanh thu tăng trưởng nhờ: (1) Doanh thu mảng xây lắp đạt gần 1.738 tỷ đồng tăng 146% nhờ bàn giao nhiều dự án quy mô lớn như dự án cáp ngầm Côn Đảo, ĐZ 500kV Lào Cai - Vĩnh Yên, giai đoạn 1 dự án Trung tâm Logistics Chân Mây; (2) Doanh thu mảng sản xuất công nghiệp đạt 336,7 tỷ đồng, tăng 109% svck nhờ các dự án trọng điểm, đặc biệt dự án 500kV Thái Bình - Hải Phòng. Bên cạnh đó, mảng bán điện duy trì ổn định nhờ lượng mưa nhiều, tăng 7% svck đạt 478 tỷ đồng. Ngược lại, doanh thu mảng bán tinh quặng giảm 21% svck do giá niken giảm và doanh nghiệp chưa ghi nhận doanh thu từ chuyển nhượng BĐS. Lũy kế 9 tháng, doanh thu đạt 8.073 tỷ đồng (+7% svck) và LNST đạt 498 tỷ đồng (+24,8% svck)

❖ **Kỳ vọng mảng xây lắp và sản xuất công nghiệp khả quan nhờ khối lượng backlog lớn:** Tính đến hết Q3.25, giá trị backlog của hai mảng tổng thầu công trình điện và sản xuất công nghiệp đạt 8.490 tỷ đồng, tăng hơn 2 lần svck trong đó PC1 triển khai các dự án trọng điểm như Cáp ngầm Tân Sơn Nhất - Thuận An, ĐZ 500kV Thái Bình - Hải Phòng, ĐZ 220kV Than Uyên - Lào Cai. Kỳ vọng doanh thu mảng xây lắp và tổng thầu EPC sẽ tăng trưởng cao nhờ backlog và quyết tâm đẩy mạnh hạ tầng lưới điện của Chính phủ

❖ **Mảng thủy điện hưởng lợi nhờ điều kiện thủy văn thuận lợi:** Theo dự báo của IRI, pha La Nina có khả năng kéo dài đến cuối năm 2025, trong khi xác suất El Nino đến giữa năm 2026 vẫn ở mức thấp, qua đó tiếp tục hỗ trợ sản lượng và lợi nhuận mảng thủy điện trong các quý tới. Ngoài ra, 02 dự án thủy điện Bảo Lạc A và Thượng Hà đang được triển khai theo đúng tiến độ kế hoạch, dự kiến phát điện vào Quý 4/2026, nâng công suất thủy điện lên 212 MW tăng 25% so với hiện tại, dự kiến sẽ phát điện vào quý 4.26 là động lực tăng trưởng KQKD trong dài hạn.

❖ **Tiềm năng từ mảng BĐS:** Theo doanh nghiệp, trong quý 4 sẽ bàn giao và ghi nhận doanh thu từ dự án Tháp Vàng- Gia Lâm với giá trị khoảng 1.400 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, dự kiến đây sẽ là mảng đóng góp doanh thu đáng kể cho PC1 trong thời gian tới trong bối cảnh ngành BĐS đang phục hồi

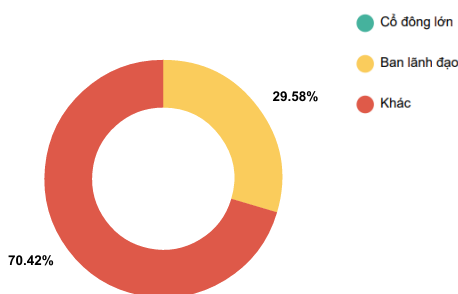
KHUYẾN NGHỊ

Agriseco Research kỳ vọng KQKD của PC1 sẽ tăng trưởng đột biến trong quý 4.2025 nhờ bắt đầu ghi nhận doanh thu từ dự án Tháp Vàng, qua đó mở ra cơ hội đầu tư ngắn hạn. Bước sang năm 2026, KQKD sẽ tiếp tục tích cực nhờ: (1) Mảng tổng thầu và sản xuất công nghiệp là trụ cột tăng trưởng với backlog lớn và các dự án được đẩy nhanh tiến độ; (2) Mảng BĐS ghi nhận doanh thu từ các dự án tại Hà Nội và (3) Mảng thủy điện ổn định nhờ pha thời tiết sang La Nina. Với vị thế là doanh nghiệp đầu ngành trong lĩnh vực xây lắp điện, chúng tôi khuyến nghị **Mua** cổ phiếu PC1 với giá mục tiêu **26.000 đ/cp (upside 18%)**

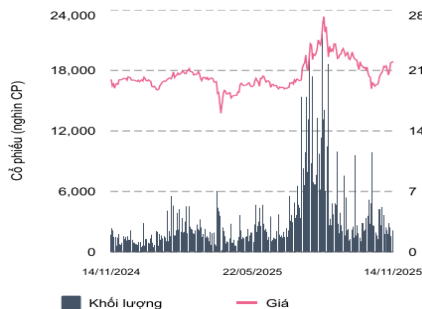
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Xây dựng
Vốn hóa	9.007 tỷ đ
Vốn điều lệ	3.576 tỷ đ
Thanh khoản TB	3 triệu cp
Tổng tài sản Q3/25	23.533 tỷ đ
Vốn CSH Q3/25	8.350 tỷ đ

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với VNIndex





CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 14 tháng 11 năm 2025

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Trên đồ thị ngày, cổ phiếu đang trong xu hướng tăng giá ngắn hạn kể từ tháng 10/2025 với ngưỡng kháng cự quanh vùng 25.500đ/cp và ngưỡng hỗ trợ là 21.400đ/cp



Giao dịch khối ngoại

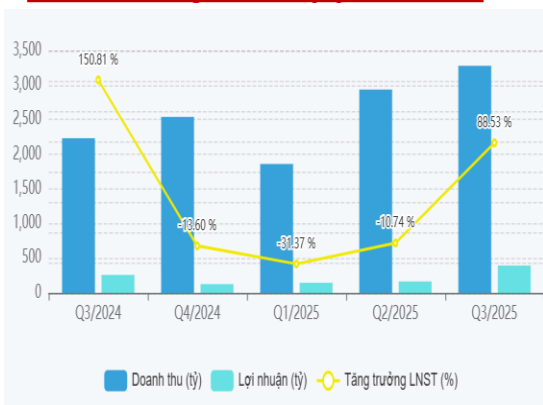


Lịch sử định giá

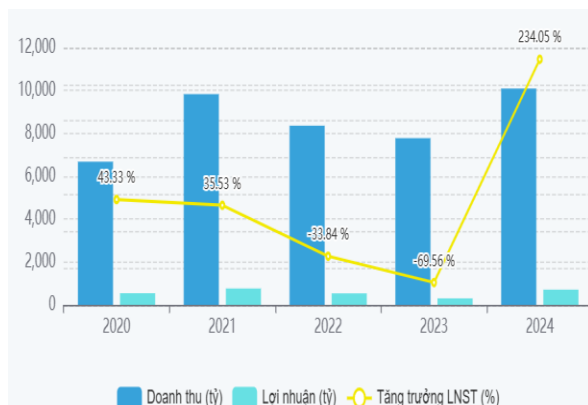


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

KQKD theo quý



KQKD theo năm



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 14 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.



SÀN 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



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Chăm lo gieo trồng đồng vốn của bạn

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

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