

PC1 - Kiện toàn HĐQT mới; KQKD sơ bộ nửa đầu năm nhìn chung phù hợp với dự báo - Báo cáo ĐHCĐ bất thường

Doanh Nghiệp • 24/07/2026

Tại ĐHCĐ bất thường năm 2026 của PC1, ban lãnh đạo cho biết vụ việc đang điều tra hiện chỉ liên quan đến các cá nhân. KQKD sơ bộ nửa đầu năm (6T) nhìn chung phù hợp với dự báo của chúng tôi. Trong khi đó, mảng EPC điện vẫn tiếp tục ký được các hợp đồng mới sau khi vụ điều tra phát sinh, qua đó cho thấy hoạt động của PC1 vẫn duy trì khả năng chống chịu tốt và vị thế dẫn đầu thị trường. Công ty cũng đã bầu ra HĐQT mới, trong đó bà Trịnh Khánh Linh, con gái của cựu Chủ tịch HĐQT, được bầu làm tân Chủ tịch HĐQT. *Nhìn chung, chúng tôi đánh giá các diễn biến tại ĐHCĐ bất thường là tích cực, nhờ việc tái cơ cấu HĐQT và việc duy trì tốt hoạt động của mảng EPC điện.*

*** KQKD sơ bộ 6T:** Doanh thu đạt 4,3 nghìn tỷ đồng (-10% YoY; tương đương khoảng 34% dự báo năm 2026 của chúng tôi), trong khi LNST trước lợi ích CĐTS tăng 50% YoY lên mức 459 tỷ đồng (hoàn thành khoảng 48% dự báo năm 2026 của chúng tôi). Kết quả này tương ứng với việc ghi nhận doanh thu sơ bộ quý 2 đạt 2,1 nghìn tỷ đồng (-27% YoY) và LNST trước lợi ích CĐTS đạt 189 tỷ đồng (+18% YoY).

*** Chúng tôi nhận thấy không có thay đổi đáng kể đối với dự báo LNST sau lợi ích CĐTS năm 2026 là 689 tỷ đồng (-34% YoY),** do KQKD sơ bộ 6T nhìn chung phù hợp với dự phóng của chúng tôi, mặc dù vẫn cần thêm đánh giá chi tiết. Hiện chúng tôi có khuyến nghị **KHẢ QUAN** đối với PC1, với giá mục tiêu là 24.700 đồng/cổ phiếu.

*** PC1 cho biết vụ việc đang điều tra hiện chỉ liên quan đến các cá nhân, nhìn chung phù hợp với công bố trước đó của TV2.**

*** Các cổ đông lớn mới:** PC1 hoan nghênh sự tham gia của các cổ đông lớn mới và kỳ vọng các cổ đông này sẽ đóng góp vào sự phát triển của công

ty trong tương lai. Hiện nhóm CII và VietinBank Fund Management lần lượt sở hữu 11,1% và 7,5% cổ phần của PC1.

*** ĐHCĐ bất thường đã thông qua việc bổ sung ba công ty kiểm toán vào danh sách lựa chọn đơn vị kiểm toán cho năm 2026 của PC1,** bên cạnh bốn công ty Big Four đã được phê duyệt trước đó gồm EY, Deloitte, KPMG và PwC. Ba đơn vị được bổ sung là Công ty TNHH Kiểm toán và Tư vấn UHY, Công ty TNHH Kiểm toán Quốc tế iCPA và Công ty TNHH Kiểm toán và Tư vấn PKF-TTG. Theo PC1, việc mở rộng danh sách là cần thiết do các công ty Big Four không thể nhận kiểm toán đối với các doanh nghiệp đang trong quá trình điều tra, theo PC1.

*** Mảng EPC điện – Tiếp tục ký hợp đồng mới, cho thấy khả năng chống chịu tương đối tốt sau vụ việc điều tra:**

+ Từ đầu năm đến nay, PC1 đã ký các hợp đồng trị giá 2 nghìn tỷ đồng với Vingroup, Sun Group và Masterise. Công ty cũng đang đàm phán một hợp đồng điện gió ngoài khơi trị giá khoảng 200 triệu USD cùng một số hợp đồng khác. Đây là tín hiệu tích cực khi so với tổng giá trị hợp đồng mới 6,1 nghìn tỷ đồng được ký trong năm 2025.

+ Bất chấp vụ việc nêu trên, các cuộc đàm phán hợp đồng đang triển khai vẫn tiếp tục đạt tiến triển. PC1 vẫn ký được các hợp đồng mới trong lĩnh vực điện gió và điện mặt trời nổi, đặc biệt với các khách hàng thuộc khu vực tư nhân, nhờ uy tín thương hiệu đã được xây dựng tốt.

* **Mảng phát điện – Điện gió và thủy điện:** Kết quả 6T nhìn chung tích cực nhờ điều kiện gió thuận lợi và nguồn nước dồi dào.

* **Mảng KCN:** PC1 đặt mục tiêu bàn giao 25 ha tại Nomura 2 vào cuối năm nay, cao hơn đáng kể so với dự báo 7 ha của chúng tôi, với giá thuê trung bình khoảng 200 USD/m² so với dự báo 170 USD/m². Tuy nhiên, tổng vốn đầu tư có thể lên tới 5 nghìn tỷ đồng, cao hơn dự báo khoảng 3,9 nghìn tỷ đồng của chúng tôi. Tiến độ xây dựng hiện đạt khoảng 20–30%. Công ty đặt mục tiêu biên lợi nhuận ròng khoảng 30%.

* **Mảng niken:** Tình hình nhìn chung tích cực. PC1 vẫn có kế hoạch triển khai giai đoạn 2 nhằm tiếp tục nâng công suất sản xuất. Đây có thể là yếu tố tạo dư địa tăng đối với dự báo của chúng tôi, dù vẫn cần phải chờ thêm các đánh giá chi tiết.

* **Tái cơ cấu HĐQT:** Hai vị trí trong HĐQT thuộc về gia đình ông Trịnh Văn Tuấn, gồm bà Trịnh Khánh Linh (con gái ông Tuấn, đại diện cho nhóm cổ phần ủy quyền khoảng 21,38%), cùng ông Trịnh Tiến Dũng (em trai ông Tuấn và hiện công tác tại CTCP Cơ khí Xây dựng Thương mại Đại Dũng). Điều này giúp củng cố quyền kiểm soát của gia đình sau khi cựu Chủ tịch HĐQT bị miễn nhiệm. Các thành viên còn lại nhìn chung đều mang tính bổ sung năng lực chuyên môn cho HĐQT, bao gồm: ông Phan Ngọc Hiếu – thành viên đương nhiệm, có kinh nghiệm tại Đại Dũng và các doanh nghiệp thuộc hệ sinh thái GEX; ông Lê Thành Lương – thành viên độc lập, có chuyên môn về kỹ thuật điện và từng làm việc tại GEX; và bà Vũ Thị Minh Nhật – có chuyên môn về kiểm toán, tài chính và kinh nghiệm tại NTP.

1. Bà Trịnh Khánh Linh – Chủ tịch HĐQT (không độc lập)

+ Sinh năm 1999, là con ruột của ông Trịnh Văn Tuấn và đại diện cho nhóm cổ phần kiểm soát của gia đình.

+ Đại diện cho 91,94 triệu cổ phiếu, tương đương 22,35% vốn điều lệ (trong đó sở hữu trực tiếp 0,97% và đại diện theo ủy quyền 21,38%).

+ Có bằng Cử nhân Tài chính tại Đại học George Washington.

+ Từng làm việc tại KPMG và CTCP Chứng khoán Vietcap trước khi đảm nhiệm vị trí **Phó Giám đốc phụ trách Ban Tài chính của PC1**.

2. Ông Trịnh Tiến Dũng – Thành viên HĐQT (không độc lập)

- + Sinh năm 1969, là em trai ông Trịnh Văn Tuấn và không sở hữu cổ phiếu PC1.
- + Giai đoạn 1988-1993: Cán bộ tại Trường Thanh niên Xuân An, Đồng Nai.
- + Giai đoạn 1993-03/2000: Chủ cơ sở cơ khí tại quận Bình Tân, TP.HCM.
- + Từ 03/2000 đến nay: Chủ tịch HĐQT kiêm Tổng Giám đốc **CTCP Cơ khí Xây dựng Thương mại Đại Dũng** (đồng thời giữ chức Chủ tịch HĐQT tại Đại Dũng II, Đại Dũng III và Đại Dũng Miền Trung – một trong những tập đoàn lớn trong lĩnh vực gia công kết cấu thép).

3. Bà Vũ Thị Minh Nhật – Thành viên HĐQT độc lập

- + Sinh năm 1987 và không sở hữu cổ phiếu PC1.
- + Có chứng chỉ FCCA, là kiểm toán viên VACPA và có bằng Thạc sĩ Quản trị kinh doanh tại Đại học La Trobe.
- + Hiện là Giám đốc Tài chính của Cảng Quốc tế TIL Hải Phòng, đồng thời là **Thành viên HĐQT độc lập kiêm Chủ tịch Ủy ban Kiểm toán tại CTCP Nhựa Thiếu niên Tiền Phong (NTP)**.

4. Ông Lê Thành Lương – Thành viên HĐQT độc lập

- + Sinh năm 1980 và không sở hữu cổ phiếu PC1.
- + Có bằng Tiến sĩ Kỹ thuật điện – Năng lượng tại Grenoble và bằng Thạc sĩ Quản trị kinh doanh.
- + **Từng làm việc tại EVN và GELEX, trong đó giữ chức Phó Tổng Giám đốc GELEX Electric trong giai đoạn 2017-2020.**
- + Từ năm 2020 đến nay, giữ các vị trí Phó Tổng Giám đốc và Thành viên HĐQT tại CTCP Yotek và CTCP Dịch vụ Công nghệ Bình An. Ông có chuyên môn sâu trong lĩnh vực kỹ thuật điện.

5. Ông Phan Ngọc Hiếu – Thành viên HĐQT đương nhiệm/Phó Chủ tịch HĐQT hiện tại

- + Sinh năm 1975, là kỹ sư cơ khí và sở hữu 9,2 triệu cổ phiếu PC1, tương đương 2,24% vốn điều lệ.
- + Từ năm 2010 đến nay: Thành viên HĐQT **CTCP Cơ khí Xây dựng Thương mại Đại Dũng**.
- + Từ 05/2016 đến nay: Thành viên HĐQT CTCP LICOGI 16, nay là CTCP Lizen (LCG).
- + **Từ 04/2017 đến nay: Thành viên HĐQT CTCP Dây cáp điện Việt Nam – CADIVI (CAV), công ty con của GELEX (GEX).**
- + **Từ 04/2024 đến nay: Thành viên HĐQT Tập đoàn PC1.**