



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 19 tháng 11 năm 2025

CẬP NHẬT: CTCP Xây dựng COTECCONS (HSX: CTD)

NĂM GIỮ

Khởi đầu thuận lợi trong niên độ tài chính 2025-2026

Giá mục tiêu: 94.000 đồng
Upside : 8,4%

Giá hiện tại (19/11/2025) 86.700đ/cp

Khoảng giá 52w 57.500 – 103.500

P/E 22,7x

P/B 0,9x

Kết quả kinh doanh
(tỷ đồng)

Q1.NĐTC
2025-2026

%yoy

KH NĐTC
25-26

**%thực hiện/
kế hoạch**

Doanh thu thuần 7.452 +56% 30.000 24,8%
Lợi nhuận sau thuế 295 +217,2% 700 42,1%

CTCP Xây dựng COTECCONS (HSX: CTD) đã công bố KQKD Quý I niên độ tài chính 2025-2026 (tương đương Quý 3/2025) với một số thông tin đáng chú ý. Agriseco Research kính gửi Quý khách các thông tin cập nhật:

❖ **Cập nhật KQKD:** Quý 01/NĐTC 2025-2026, doanh thu thuần đạt 7.452 tỷ đồng (+56% yoy) và LNST đạt 295 tỷ đồng (+217,2% yoy). Động lực thúc đẩy tăng trưởng lợi nhuận trong quý đầu của niên độ tài chính (NĐTC) 2025-2026 chủ yếu đến từ khoản thu nhập khác (thu từ thanh lý hợp đồng hợp tác kinh doanh và hoàn nhập dự phòng bảo hành công trình) đạt 193 tỷ đồng, chiếm tới 51% tổng LNTT của doanh nghiệp. Ngoài ra, mảng hoạt động kinh doanh cốt lõi tiếp tục đạt kết quả khả quan với doanh thu từ các hợp đồng xây dựng đạt 7.410 tỷ đồng (+58,8% yoy). Như vậy, chỉ trong quý đầu tiên của NĐTC 2026, Coteccons đã hoàn thành 42,1% kế hoạch lợi nhuận sau thuế năm 2026.

❖ **Backlog đạt kỷ lục mới đảm bảo khối lượng công việc dồi dào cho giai đoạn 2026-2027:** Theo Coteccons, kết thúc Quý I/NĐTC 2025-2026, giá trị hợp đồng ký mới đạt 19.300 tỷ đồng, nâng tổng backlog chuyển tiếp của CTD đạt 51.600 tỷ đồng, mức cao nhất trong lịch sử hoạt động của công ty. Trong đó, tỷ trọng doanh số từ chủ đầu tư truyền thống đạt 95,3% cho thấy sự tin tưởng của các khách hàng cũ đối với uy tín, năng lực và chất lượng thực hiện công trình của Coteccons. Với lượng backlog khổng lồ như hiện tại, CTD có cơ sở để hoàn thiện, thậm chí vượt kế hoạch kinh doanh đã đề ra trong NĐTC 2025-2026.

❖ **Thị trường Bất động sản (BDS) hồi phục kích thích tăng trưởng xây dựng dân dụng:** 9 tháng đầu năm 2025, thị trường địa ốc ghi nhận khoảng 40 nghìn giao dịch, gấp 2 lần cùng kỳ năm 2024 và 5 lần năm 2023, trong khi giá bán đều ghi nhận xu hướng tăng tại cả phân khúc cao tầng và thấp tầng. Lượng giao dịch và tỷ lệ hấp thụ tăng tốc của thị trường BDS dân dụng kỳ vọng có thể thúc đẩy giá thầu xây dựng, giúp cải thiện biên lợi nhuận của CTD. Bên cạnh đó, nhờ áp dụng chiến lược repeat sales, danh mục dự án của Coteccons liên tục được mở rộng với các dự án trọng điểm của chủ đầu tư lớn như Sun Group, Masterise Homes, Vinhomes, Ecopark và TTC Land.

❖ **Triển vọng sáng của mảng thi công hạ tầng trước làn sóng đẩy mạnh giải ngân đầu tư công 2026-2030:** Hai dự án hạ tầng – đầu tư công trọng điểm là Nhà ga hành khách T2 – Cảng hàng không quốc tế Phú Quốc và Trung tâm Hội nghị APEC (tổng giá trị gói thầu hơn 5.000 tỷ đồng) đang được CTD triển khai bám sát tiến độ. Với năng lực và kinh nghiệm thi công của công ty tại các dự án quy mô lớn, tiêu chuẩn cao, chúng tôi kỳ vọng CTD sẽ được hưởng lợi trước làn sóng thúc đẩy giải ngân đầu tư công của Chính phủ giai đoạn 2026-2030, tạo động lực tăng trưởng doanh thu mảng xây dựng hạ tầng trong các năm tiếp theo.

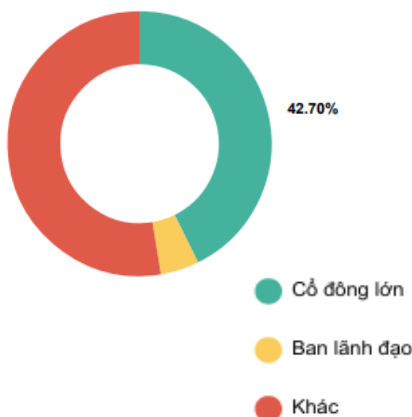
KHUYẾN NGHỊ

Chúng tôi kỳ vọng CTD sẽ hoàn thành kế hoạch kinh doanh trong niên độ tài chính 2025-2026 nhờ: (1) Backlog dồi dào và đạt đỉnh lịch sử; (2) Triển vọng sáng ở cả mảng xây dựng hạ tầng và dân dụng. Khuyến nghị nhà đầu tư tiếp tục **Năm giữ** cổ phiếu CTD với **giá mục tiêu 94.000 đồng/cp**.

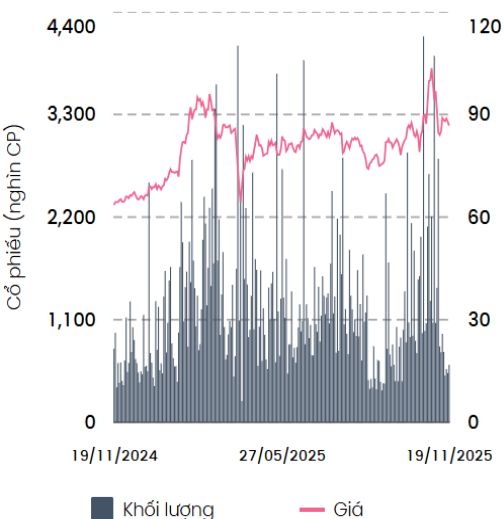
Thông tin cơ bản

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

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

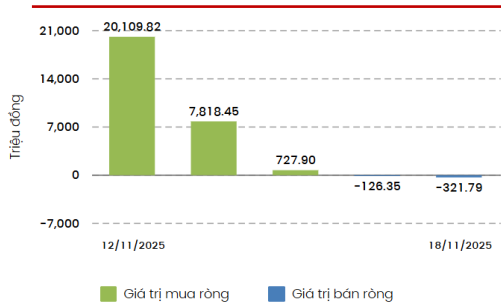
Ngày 19 tháng 11 năm 2025

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

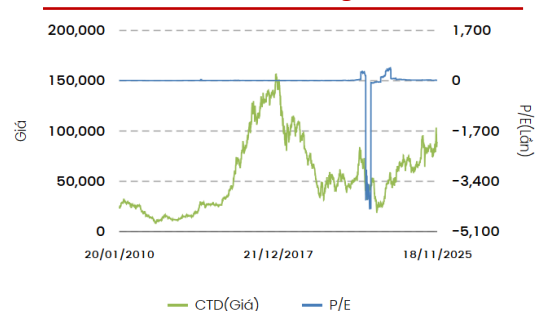
Cổ phiếu CTD ghi nhận nhịp điều chỉnh kể từ vùng đỉnh 103.500 đồng/cp. Hiện cổ phiếu đang vận động tích lũy quanh khu vực 86.000-88.000 đồng/cp, tương ứng vùng hỗ trợ gần tại MA50 ngày. Chỉ báo động lượng RSI lùi về ngưỡng 47 phản ánh trạng thái trung tính, trong khi MACD cắt xuống signal và histogram chuyển âm, cho thấy rủi ro điều chỉnh ngắn hạn vẫn hiện hữu. Cổ phiếu CTD có thể cần thêm thời gian tích lũy trước khi quay trở lại xu hướng tăng, với hỗ trợ gần được đặt tại 84.000 đồng/cp và kháng cự gần là 92.000 đồng/cp. Nhà đầu tư cũng có thể cân nhắc gia tăng tỷ trọng cổ phiếu CTD nếu giá ổn định trên MA50 kèm tín hiệu cải thiện về khối lượng.



Giao dịch khối ngoại

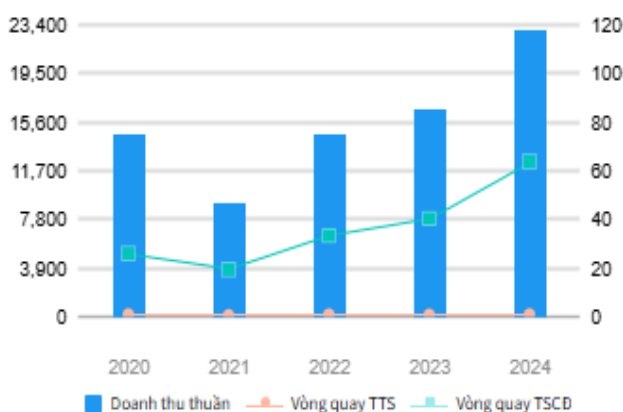


Lịch sử định giá

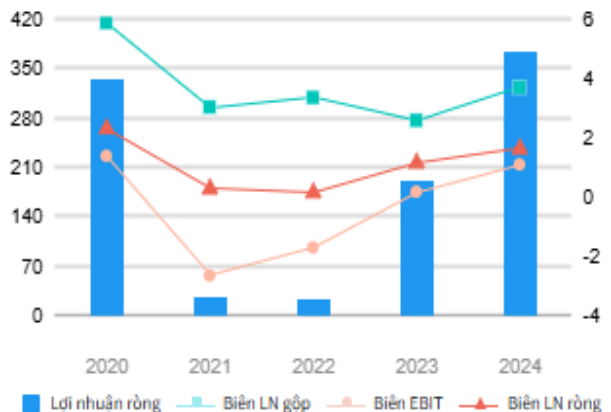


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

Doanh thu theo năm



Lợi nhuận theo từng quý



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 19 tháng 11 năm 2025

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