

CTCP Tập đoàn PC1 (PC1)

Backlog duy trì tích cực

11/06/2025

Chuyên viên phân tích Nguyễn Ngọc Anh
(+84) 24-7303-5333 anhntn@kbsec.com.vn

1Q2025, PC1 hoàn thành 14% doanh thu và 17% LNST kế hoạch năm

1Q2025, PC1 ghi nhận doanh thu đạt 1,860 tỷ VND (-14% yoy), sụt giảm chủ yếu đến từ doanh thu nickel (ghi nhận 228 tỷ VND so với 478 tỷ VND vào 1Q2024), trong khi doanh thu từ mảng xây lắp điện và năng lượng tăng trưởng 29%/21% yoy, lần lượt đóng góp 730 và 431 tỷ VND vào doanh thu doanh nghiệp. LNST 1Q2025 đạt 145 tỷ VND (+12% yoy), hoàn thành 17% kế hoạch đề ra cho 2025.

Doanh thu xây lắp 2025 hồi phục mạnh nhờ backlog tích cực

Mảng EPC của PC1 kỳ vọng phục hồi tích cực trong 2025, đạt doanh thu 4,899 tỷ VND (tăng 33% yoy) với backlog xây lắp ghi nhận 6,892 tỷ VND cuối 2024. Các dự án lớn đang triển khai giai đoạn 2025 – 2026 bao gồm tổng thầu EPC nhà máy điện gió tại Phillippines, dự án cáp ngầm Côn Đảo, dự án đường dây 500kv Lào Cai – Vĩnh Yên (giá trị hợp đồng của PC1 lần lượt 1200/1800/1675 tỷ VND).

Tốc độ triển khai và cho thuê các dự án KCN chậm lại do chịu tác động từ thuế đối ứng

Việt Nam chịu mức thuế đối ứng cao hơn so với nhiều quốc gia khác sẽ ảnh hưởng tiêu cực đến dòng vốn FDI cũng như nhu cầu thuê đất khu công nghiệp, kéo theo tốc độ cho thuê đất chậm lại, giá cho thuê cũng sẽ giảm từ 2-4% so với kỳ vọng trước đây.

Khuyến nghị MUA, giá mục tiêu 26,700 VND/cổ phiếu

Chúng tôi khuyến nghị MUA với PC1, giá mục tiêu 26,700 VND/cổ phiếu, tương đương với mức tăng giá tiềm năng 17.5% so với giá đóng cửa ngày 10/06/2025.

Mua duy trì

Giá mục tiêu	VND 26,700
Tăng/giảm (%)	17.5%
Giá hiện tại (10/06/2025)	VND 22,750
Giá mục tiêu đồng thuận	VND 27,500
Vốn hóa thị trường	8.1/0.31
(nghìn tỷ VND/ tỷ USD)	

Dữ liệu giao dịch

Tỷ lệ CP tự do chuyển nhượng	71.1%
GTGD TB 3 tháng (tỷ VND/triệu USD)	44.4/1.7
Sở hữu nước ngoài (%)	16.7%
Cổ đông lớn	Trịnh Văn Tuấn (21.38%)

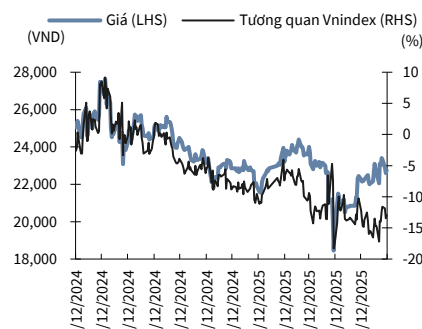
Biến động giá cổ phiếu

(%)	1M	3M	6M	12M
Tuyệt đối	6.1	-17.4	-19.9	-2.5
Tương đối	-2.8	-19.4	-26.8	-6.9

Dự phóng KQKD & định giá

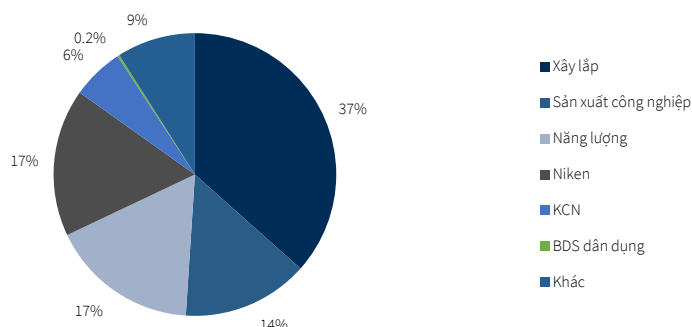
FY-end	2023	2024	2025F	2026F
Doanh số thuần (tỷ VND)	7,694	10,089	11,272	12,883
Lãi/(lỗ) từ HĐKD (tỷ VND)	274	828	1,067	1,222
Lợi nhuận của CB công ty mẹ (tỷ VND)	36	468	552	642
EPS (VND)	53	1,177	1,308	1,522
Tăng trưởng EPS (%)	-97	2,121	11	16
P/E (x)	429.2	19.3	17.4	14.9
P/B (x)	1.1	1.1	1.1	1.0
ROE (%)	2.5	9.2	10.3	10.9
Tỷ suất cổ tức (%)	1.5	2.5	2.2	2.5

Nguồn: Fiinpro, KBSV



Nguồn: Bloomberg, KBSV

Cấu trúc doanh thu 2024



Nguồn: Báo cáo công ty, KBSV

Hoạt động kinh doanh

PC1 là doanh nghiệp đa ngành, hoạt động trong các lĩnh vực bao gồm (1) xây lắp công trình điện, (2) năng lượng tái tạo, (3) khai thác và tinh chế quặng Nickel, (4) Bất động sản Khu công nghiệp, (5) Bất động sản Dân dụng.

Điểm nhấn đầu tư

Chú thích

Doanh thu mảng EPC dự kiến tăng 32%/16% yoy trong 2025/2026 được đảm bảo bởi backlog 6,892 tỷ VND (cuối 2024) với các dự án lớn như nhà máy điện gió tại Philippines, cáp ngầm Côn Đảo, và đường dây 500kV Lào Cai – Vĩnh Yên (tương ứng 1.200/1.800/1.675 tỷ VND).

Chi tiết ở phần dưới của báo cáo

Dự án Tháp Vàng Gia Lâm bắt đầu bàn giao từ cuối 2025. Tháp Vàng – Gia Lâm dự kiến đem lại hơn 300 tỷ VND lợi nhuận cho PC1 giai đoạn 2025 – 2026.

Chi tiết ở phần dưới của báo cáo

Định giá mảng KCN giảm do thuế quan tác động làm chậm tiến độ và giảm giá cho thuê. Dù vậy, với quỹ đất lớn, đây vẫn là động lực tăng trưởng dài hạn cho PC1.

Chi tiết ở phần dưới của báo cáo

Dự phóng kết quả kinh doanh

(tỷ VND)	Dự phóng của KBSV		Thay đổi với kỳ trước		Dự phóng đồng thuận*		Chênh lệch	
	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
Doanh thu	11,272	12,883	+4%	+4%	11,622	13,079	-3%	-1%
EBIT	1,999	2,238	+9%	-6%	1,641	1,685	22%	33%
LNST công ty mẹ	552	643	+12%	-18%	622	827	-11%	-22%

Nguồn: Bloomberg, KBSV ước tính

*Dự phóng đồng thuận: là dự phóng trung bình của các CTCK được Bloomberg tổng hợp và tính toán

Quan điểm định giá

Kịch bản tích cực	VND 31,850	Kịch bản cơ sở: 1) Doanh thu EPC đạt 4,899/5,667 tỷ VND 2) Giá nickel trung bình 2025/2026 đạt 15,000/14,700 USD/tấn Kịch bản tích cực: 1) Doanh thu EPC đạt 6,026/6,465 tỷ VND 2) Giá nickel trung bình 2025/2026 đạt 15,300/15,200 USD/tấn Kịch bản tiêu cực: 1) Doanh thu EPC đạt 3,718/4,536 tỷ VND 2) Giá nickel trung bình 2025/2025 đạt 14,500/14,000 USD/tấn
Kịch bản cơ sở (Giá mục tiêu)	VND 26,700	
Kịch bản tiêu cực	VND 25,000 (chậm giải ngân đầu tư công)	
Giá hiện tại	VND 22,750	

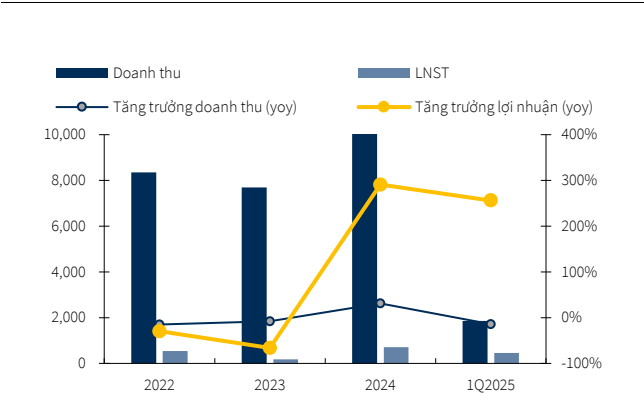
HOẠT ĐỘNG KINH DOANH

Bảng 1. Cập nhật Kết quả kinh doanh

(tỷ VNĐ)	Q1/2024	Q1/2025	+/-%YoY	Chú thích
Doanh thu	2,165	1,860	-14%	Hoàn thành 14% doanh thu kế hoạch 2025 (13,395 tỷ VNĐ)
Xây lắp điện	564	730	29%	
Sản xuất công nghiệp	287	180	-37%	
Điện	355	431	21%	
Nickel	478	228	-52%	Giá nickel thế giới 1Q2025 giảm 13% yoy, sản lượng xuất khẩu giảm
Khu công nghiệp	120	133	11%	
Bất động sản	18	4.2	-77%	
Lợi nhuận gộp	439	459	5%	
Biên lợi nhuận gộp	20.3%	24.7%	442 bps	Biên gộp tăng chủ yếu đến từ đóng góp của (1) mảng năng lượng (cải thiện từ 51% lên 63%) nhờ thời tiết thuận lợi thúc đẩy sản lượng điện gió và (2) biên gộp sản xuất công nghiệp tăng từ 10.1% 1Q2024 lên 13% nhờ chi phí thép đầu vào giảm và gia tăng xuất khẩu các dòng sản phẩm có biên cao
Thu nhập tài chính	44	37	-15%	
Chi phí tài chính	-270	-208	-23%	
Lợi nhuận từ công ty LD, LK	49	-15	-131%	KCN Yên Phong không ghi nhận cho thuê trong 1Q2025
SG&A	105	108	3%	
Lãi/ lỗ từ hoạt động kinh doanh	157	165	5%	
Thu nhập khác	0	-1		
Lợi nhuận trước thuế	157	163	4%	
Lợi nhuận sau thuế	129	145	12%	Hoàn thành 17% LNST kế hoạch năm 2025 (835 tỷ VNĐ)
LNST công ty mẹ	81	55	-31%	
Biên LNST	3.7%	3.0%	-75 bps	

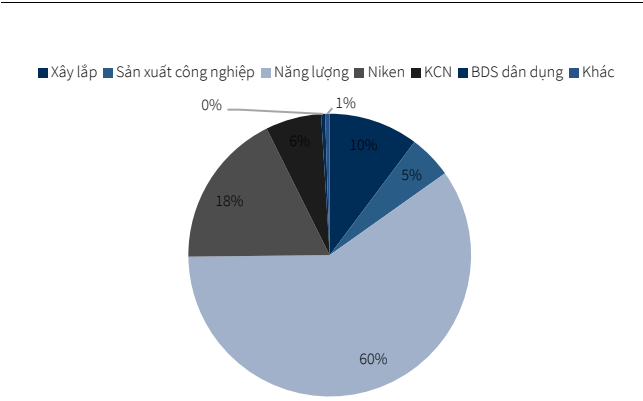
Nguồn: Báo cáo công ty, KBSV

Biểu đồ 2. Doanh thu, lợi nhuận PC1 (tỷ VNĐ)



Nguồn: PC1, KBSV

Biểu đồ 3. Cơ cấu lợi nhuận 1Q2025 (tỷ VNĐ)



Nguồn: PC1, KBSV

Doanh thu xây lắp hồi phục mạnh nhờ backlog tích cực

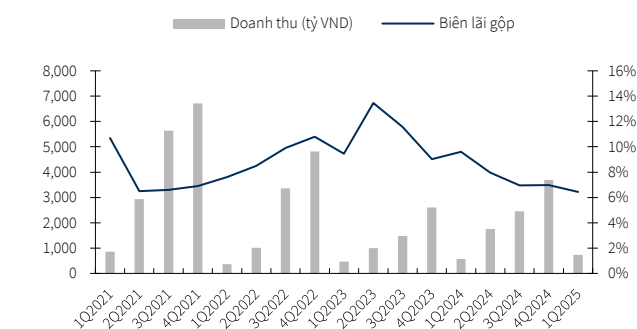
Mảng EPC của PC1 kỳ vọng ghi nhận mức tăng trưởng doanh thu lần lượt 32%/16% yoy trong 2025/2026 và duy trì backlog tích cực đảm bảo nguồn công việc ổn định cho PC1 từ nay đến 2030 với động lực đến từ:

- Xu hướng đẩy mạnh đầu tư công bù đắp cho sự sụt giảm tăng trưởng ở nhiều lĩnh vực do chính sách thuế quan sẽ đem lại nhiều cơ hội thi công cho nhóm doanh nghiệp đầu ngành như PC1 (kế hoạch giải ngân 100% vốn đầu tư ngân sách nhà nước cho năm 2025 với tổng số vốn 830 tỷ VND).
- Quy hoạch điện VIII điều chỉnh được công bố chính thức cùng với cơ chế giá điện chuyển tiếp và chính sách DPPA kỳ vọng tạo dư địa lớn cho nhà thầu truyền tải điện.
- Backlog cuối 2024 ghi nhận 6,892 tỷ VND với các dự án lớn bao gồm tổng thầu EPC nhà máy điện gió tại Phillippines, dự án cáp ngầm Côn Đảo, dự án Đz 500kv Lào Cai – Vĩnh Yên (giá trị hợp đồng của PC1 lần lượt 1200/1800/1675 tỷ VND) sẽ đảm bảo doanh thu xây lắp cho PC1 trong giai đoạn 2025 – 2026.

Biên lợi nhuận gộp EPC cải thiện nhẹ lên mức 8-9%

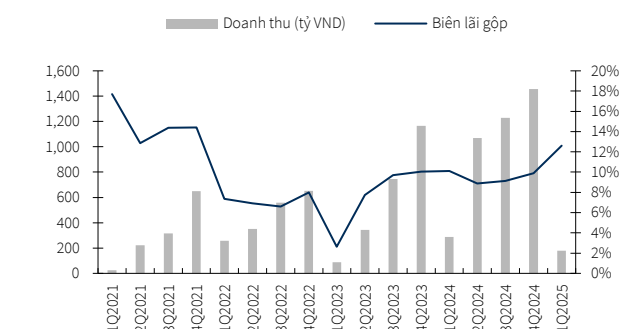
Biên lợi nhuận gộp mảng xây lắp điện kỳ vọng sẽ cải thiện so với mức biên thấp của 2024 (do tăng chi phí thuê ngoài đẩy nhanh tiến độ hoàn thành Đz 500kv Quảng Trạch – Phố Nối), tuy nhiên dự kiến vẫn chỉ ở mức 8-9% trong 2 năm tới, thấp hơn đáng kể so với giai đoạn trước 2021, do chủ yếu các dự án PC1 thực hiện trong thời gian này đều là dự án có biên thấp (dự án của EVN đặc biệt là cáp ngầm, dự án mới tại nước ngoài).

Biểu đồ 4. Doanh thu, biên lãi gộp mảng xây lắp điện

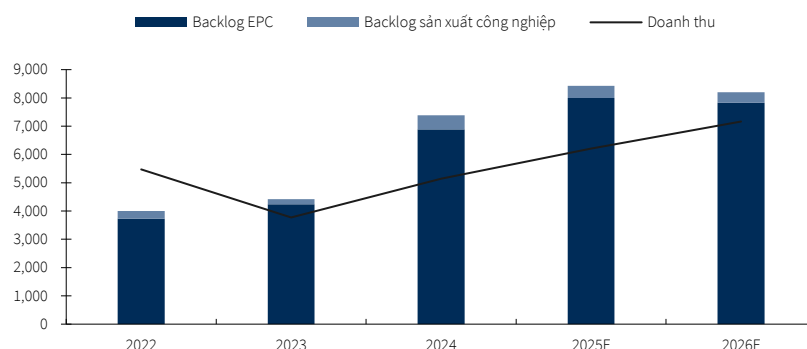


Nguồn: PC1, KBSV

Biểu đồ 5. Doanh thu, biên lãi gộp mảng sản xuất công nghiệp



Nguồn: PC1, KBSV

Biểu đồ 6. Dự phóng backlog và doanh thu xây lắp và sản xuất công nghiệp (tỷ VND)

Nguồn: PC1, KBSV

Điều chỉnh tốc độ triển khai và cho thuê các dự án KCN chậm lại do tác động từ thuế đối ứng

Những lo ngại về chính sách thuế đối ứng của Mỹ, đặc biệt nếu Việt Nam phải chịu mức thuế cao hơn tương đối so với các quốc gia khác sẽ ảnh hưởng tiêu cực đến dòng vốn FDI cũng như nhu cầu thuê khu công nghiệp. Chúng tôi đã thực hiện điều chỉnh giảm giá cho thuê từ 2-4% so với giả định trước đây, lùi thời gian bắt đầu cho thuê KCN mới từ 1-2 quý, tốc độ cho thuê các khu công nghiệp cũng được điều chỉnh chậm lại trong giai đoạn từ nay đến 2028. Tuy nhiên tác động tiêu cực từ thuế đối ứng kỳ vọng sẽ được bù đắp phần nào bởi nhu cầu ổn định từ các đối tác Nhật Bản, Hàn Quốc lâu năm và xu hướng chuyển dịch sang phát triển thương mại nội Á.

Bảng 7. Các dự án KCN PC1 đang triển khai

KCN	Tỷ lệ sở hữu	Diện tích thương phẩm	Giá (USD/m ² /chu kỳ thuê)	Tiến độ
Nomura Hải Phòng 1	70%	123	130	Đang cho thuê, tỷ lệ lấp đầy xấp xỉ 100%
Nomura Hải Phòng 2	100%	120	125	Đã thông qua chủ trương đầu tư vào cuối tháng 12/2024, dự kiến hoàn thành GPMB trong 2025, khởi công xây dựng vào cuối 2025
Yên Phong 2A	18.6%	83	145	Hết 1Q2025 đã bàn giao 14% diện tích đất thương phẩm
Yên Lệnh - Hà Nam	30%	45	85	Đang thi công
Yên Lư - Bắc Giang	30%	66	110	Đã được cấp chủ trương đầu tư 07/2024, đang GPMB
Đồng Văn 5 - Hà Nam	30%	166	88	Đã được cấp chủ trương đầu tư 07/2024, đang GPMB

Nguồn: PC1, KBSV

Dự án tháp vàng Gia Lâm dự kiến bắt đầu bàn giao từ cuối 2025

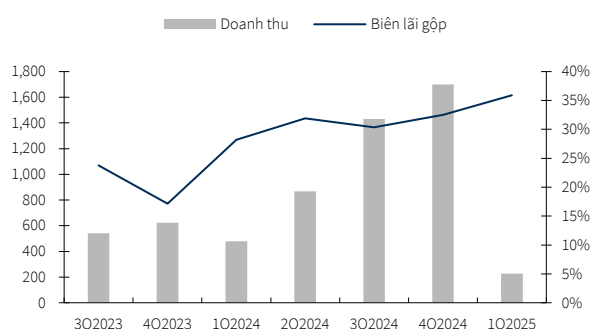
Dự án bất động sản dân cư Tháp Vàng – Gia Lâm với quy mô 1.5 ha đất thương phẩm gồm 183 căn biệt thự và liền kề đã hoàn thành tiền sử dụng đất, bắt đầu khởi công từ tháng 10/2024, đang thi công xây dựng theo đúng tiến độ, dự kiến bắt đầu bàn giao từ cuối 2025. Dự án kỳ vọng sẽ đóng góp hơn 300 tỷ VND vào lợi nhuận cho PC1 giai đoạn 2025 – 2026.

Đóng góp từ mảng nickel dự kiến sụt giảm đáng kể trong ngắn và trung hạn

Giá hợp đồng tương lai của nickel vẫn đang dao động ở khoảng 15,000 USD/tấn – vùng đáy trong hơn 4 năm nay sau khi hồi phục nhẹ về mức giá 16,000 USD/tấn vào nửa đầu quý 2/2025. Giá nickel kỳ vọng sẽ vẫn ở mức thấp trong 2025 do hiện tại, lượng cung nickel đang ở mức cao hơn nhiều so với nhu cầu, cụ thể: (1) lượng tồn kho nickel tại LME dù đã giảm nhẹ so với đầu năm nhưng vẫn đạt gần 200,000 tấn vào ngày 12/06/2025, cao hơn 60% so với lượng tồn

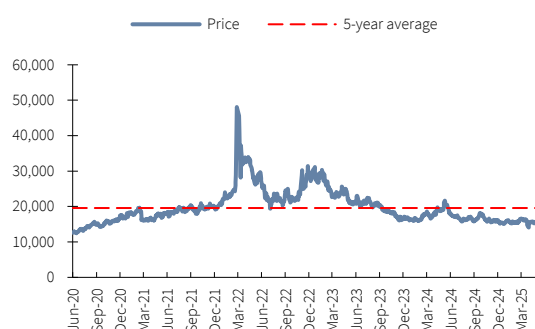
kho đầu 2024, dự kiến sẽ tiếp tục ở mức cao khi nhiều dự án tại Indonesia đi vào hoạt động trong 2-3 năm tới và (2) nhu cầu về nickel giảm sút khi công nghệ pin xe điện phát triển. Chúng tôi hạ dự phóng giá nickel sẽ giảm xuống 14,800 USD/tấn và 14,400 USD/tấn vào cuối 2025/2026, đạt mức trung bình 15,000/14,700 USD/tấn - giảm mạnh so với mức trung bình 17,000 USD/tấn ghi nhận năm 2024. Sản lượng nickel xuất khẩu của PC1 trong 2025 dự kiến giảm đạt 48 nghìn tấn, tương đương với mức kế hoạch đặt ra của công ty.

Biểu đồ 8. Doanh thu, biên lãi gộp mảng Nickel



Nguồn: PC1, KBSV

Biểu đồ 9. Diễn biến giá Nickel (USD/tấn)



Nguồn: Bloomberg, KBSV

ĐHCD thông qua nghị quyết phát hành cổ phiếu trả cổ tức 2024 và phát hành ESOP trong 2025

Tại ĐHCD diễn ra vào tháng 4 vừa qua, PC1 đã thông qua phương án tăng vốn điều lệ thông qua trả cổ tức 2024 bằng cổ phiếu từ nguồn vốn chủ sở hữu, tỷ lệ phát hành 15% tương đương mệnh giá phát hành hơn 536.46 tỷ VND. Công ty cũng thông qua phương án phát hành ESOP cho cán bộ nhân viên tối đa 10,729,263 cổ phiếu (tương đương 3% vốn điều lệ hiện tại), giá phát hành 10,000 VND/cổ phiếu, dự kiến thực hiện trong 2025.

DỰ PHÓNG KQKD & ĐỊNH GIÁ

Bảng 10. Dự phóng Kết quả kinh doanh

(tỷ VND)	2024	2025F	+/-%YoY	2026F	+/-%YoY	Chú thích
Doanh thu	10,078	11,272	12%	12,883	14%	Hoàn thành 84% doanh thu kế hoạch 2025 (13,395 tỷ VND)
Xây lắp điện	3,686	4,899	33%	5,667	16%	Dự án cấp ngầm Côn Đảo và đường dây 500kV Vĩnh Yên – Lào Cai dự kiến hoàn thành và ghi nhận hết doanh thu trong 2025, dự án nhà máy điện gió Philippines ghi nhận doanh thu từ 2025 đến 2026
Sản xuất công nghiệp	1,456	1,307	-10%	1,499	15%	
Điện	1,706	1,604	-6%	1,551	-3%	Sản lượng thủy điện 2025/2026 giảm 6%/5% yoy
Nickel	1,701	1,068	-37%	1,090	2%	Xuất khẩu nickel năm 2025 giảm xuống ở mức 48 nghìn tấn so với 65 nghìn tấn trong 2024. Giá nickel giảm xuống mức 14,800/14,400 USD/tấn vào cuối 2025/2026 do nguồn cung dư thừa kéo dài
Khu công nghiệp	599	649	8%	1,001	54%	Nomura 2 bắt đầu bàn giao cho thuê đất vào nửa cuối năm, ghi nhận doanh thu cho thuê cho 10 ha đất KCN trong 2H2026
Bất động sản	24	840	3401%	1,126	34%	Ghi nhận doanh thu bàn giao dự án Tháp Vàng – Gia Lâm trong 2 năm 2025 và 2026
Lợi nhuận gộp	2,083	2,409	16%	2,740	14%	
<i>Biên lợi nhuận gộp</i>	<i>20.7%</i>	<i>21.4%</i>	<i>70 bps</i>	<i>21.3%</i>	<i>-10 bps</i>	
Thu nhập tài chính	186	177	-4%	151	-15%	
Chi phí tài chính	-929	-943	2%	-1,028	9%	
Lợi nhuận từ công ty LD, LK	45	26	-42%	64	144%	KCN Yên Phong 2A cho thuê chậm lại. KCN Yên Lệnh và KCN Đồng Văn 5 bắt đầu cho thuê từ cuối 2026, ghi nhận doanh thu cho 11 ha.
SG&A	-567	-603	6%	-704	17%	
Lãi/lỗ từ hoạt động kinh doanh	818	1,067	30%	1,222	15%	
Thu nhập khác	11	-11	-207%	-13	14%	
Lợi nhuận trước thuế	829	1,055	27%	1,210	15%	
Lợi nhuận sau thuế	704	876	24%	1,020	16%	Hoàn thành 104% lợi nhuận kế hoạch 2025 (835 tỷ VND)
LNST công ty mẹ	460	566	23%	643	13%	
<i>Biên LNST</i>	<i>4.6%</i>	<i>5.0%</i>	<i>46 bps</i>	<i>5.0%</i>	<i>-3 bps</i>	

Nguồn: Báo cáo công ty, KBSV

Khuyến nghị MUA, giá mục tiêu 26,700 VND/cổ phiếu

Chúng tôi cho rằng động lực tăng trưởng bền vững cho KQKD của PC1 sẽ tiếp tục tới từ mảng EPC trong bối cảnh đầu tư công đang được ưu tiên đẩy mạnh. Tuy nhiên vẫn cần lưu ý đến các rủi ro sau: (1) các dự án điện chậm tiến độ hơn kế hoạch kéo lùi tăng trưởng xây lắp của PC1 và (2) thuế đối ứng có thể tác động mạnh hơn dự kiến đến nhu cầu từ nhóm FDI, giảm nhu cầu tiêu thụ điện năng công nghiệp cũng như xây dựng KCN.

Dự án bất động sản Tháp Vàng – Gia Lâm sẽ đem lại lợi nhuận trong giai đoạn từ nay đến hết năm sau cho PC1, trong khi hoạt động khai thác KCN dù đảm bảo tiềm năng tăng trưởng trong dài hạn cho PC1 sẽ chậm lại trong ngắn và trung hạn do chịu tác động tiêu cực từ ảnh hưởng của chính sách thuế quan. Đóng góp từ mảng nickel sự kiến sẽ giảm đáng kể trong 2-3 năm tới khi nguồn cung dư thừa kéo theo giá giảm mạnh, dự kiến có thể phục hồi từ 2028 khi các nỗ lực cắt giảm nguồn cung để nâng giá nickel của nhiều quốc gia bắt đầu đem

lại hiệu quả.

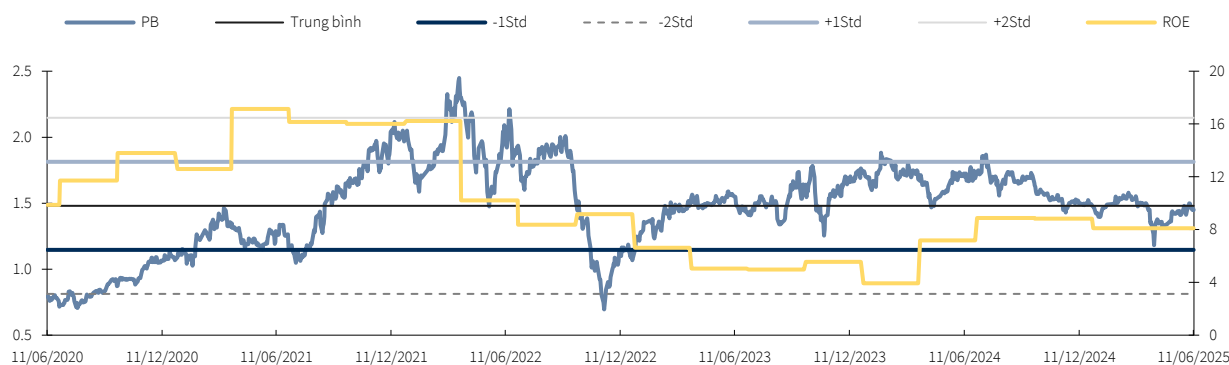
Sử dụng phương pháp định giá từng phần cho PC1 bao gồm: (1) hoạt động xây lắp, sản xuất công nghiệp, (2) năng lượng, (3) lợi nhuận từ mảng khai khoáng, (4) dự án bất động sản dân dụng và (5) các dự án KCN đang triển khai, chúng tôi khuyến nghị MUA với PC1, giá mục tiêu 26,700 VND/cổ phiếu, tương đương với mức tăng giá tiềm năng 17.5% so với giá đóng cửa ngày 10/06/2025.

Bảng 11. Định giá PC1

Định giá	Phương pháp	Giá trị (tỷ VND)	Tỉ lệ sở hữu	Giá trị đóng góp cho PC1 (tỷ VND)
Xây lắp điện và sản xuất công nghiệp	FCFF	2,645	100%	2,645
Năng lượng	DCF	5,782	100%	5,782
Nickel	DCF	1,148	57.27%	657
Bất động sản dân dụng	RNAV	478	49%	234
Khu công nghiệp	RNAV	2,615	50%	1,307
Giá trị vốn cổ phần				10,627
Số cổ phiếu lưu hành (triệu cp)				357.64
Giá trị hợp lý (VND)				29700
Chiết khấu cho công ty đa ngành				10%
Giá mục tiêu (VND)				26,700

Nguồn: KBSV

Biểu đồ 12. P/B và ROE lịch sử



Nguồn: PC1, KBSV

KHOÍ PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM

Khối phân tích

research@kbsec.com.vn

Nguyễn Xuân Bình – Giám đốc phân tích

binhnx@kbsec.com.vn

Tài chính

Nguyễn Anh Tùng – Trưởng nhóm

tungna@kbsec.com.vn

Phạm Phương Linh – Chuyên viên phân tích

linhpp@kbsec.com.vn

Hàng tiêu dùng

Nguyễn Đức Quân – Chuyên viên phân tích

quannd@kbsec.com.vn

Nguyễn Hoàng Duy Anh – Chuyên viên phân tích

anhnhd@kbsec.com.vn

Bất động sản

Phạm Hoàng Bảo Nga – Trưởng nhóm

ngaphb@kbsec.com.vn

Nguyễn Thị Trang – Chuyên viên phân tích

trangnt6@kbsec.com.vn

Công nghiệp & Nguyên vật liệu

Nguyễn Dương Nguyên – Chuyên viên cao cấp

nguyennd1@kbsec.com.vn

Nguyễn Thị Ngọc Anh – Chuyên viên phân tích

anhntn@kbsec.com.vn

Vĩ mô & Chiến lược

Trần Đức Anh – Giám đốc vĩ mô & chiến lược

anhtd@kbsec.com.vn

Nghiêm Sỹ Tiến – Chuyên viên phân tích

tienss@kbsec.com.vn

Nguyễn Đình Thuận – Chuyên viên phân tích

thuannd@kbsec.com.vn

Năng lượng, Tiện ích & Công nghệ

Nguyễn Việt Anh – Chuyên viên phân tích

anhnv3@kbsec.com.vn

Bộ phận Hỗ trợ

Nguyễn Cẩm Thơ – Chuyên viên hỗ trợ

thonc@kbsec.com.vn

Nguyễn Thị Hương – Chuyên viên hỗ trợ

huongnt3@kbsec.com.vn

CTCP CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM (KBSV)

Trụ sở chính:

Địa chỉ: Tầng 16&17, Tháp 2, Tòa nhà Capital Place, số 29 Liễu Giai, Quận Ba Đình, TP Hà Nội

Điện thoại: (+84) 24 7303 5333 - Fax: (+84) 24 3776 5928

Chi nhánh Hà Nội:

Địa chỉ: Tầng 1, Tòa nhà Văn phòng, số 5 Điện Biên Phủ, Quận Ba Đình, TP Hà Nội

Điện thoại: (+84) 24 7305 3335 - Fax: (+84) 24 3822 3131

Chi nhánh Hồ Chí Minh:

Địa chỉ: Tầng 21, Tòa nhà Vietinbank, số 93 - 95 Hàm Nghi, Quận 1, TP Hồ Chí Minh

Điện thoại: (+84) 28 7303 5333 - Fax: (+84) 28 3914 1969

Chi nhánh Sài Gòn:

Địa chỉ: Tầng 1, Saigon Trade Center, số 37 Tôn Đức Thắng, Quận 1, TP Hồ Chí Minh

Điện thoại: (+84) 28 7306 3338 - Fax: (+84) 28 3910 1611

LIÊN HỆ

Hotline: 1900 1711

Email: info@kbsec.com.vn

Website: www.kbsec.com.vn

Hệ thống khuyến nghị

Hệ thống khuyến nghị đầu tư cổ phiếu

(Dựa trên kỳ vọng tăng giá trong 6 tháng tới)

Mua:	Trung lập:	Bán:
+15% hoặc cao hơn	trong khoảng +15% và -15%	-15% hoặc thấp hơn

Hệ thống khuyến nghị đầu tư ngành

(Dựa trên đánh giá triển vọng trong 6 tháng tới)

Tích cực:	Trung lập:	Tiêu cực:
Vượt trội hơn thị trường	Phù hợp thị trường	Kém hơn thị trường

Ý kiến trong báo cáo này phản ánh đánh giá chuyên môn của (các) chuyên viên phân tích kể từ ngày phát hành và dựa trên thông tin, dữ liệu thu được từ các nguồn mà KBSV cho là đáng tin cậy. KBSV không tuyên bố rằng thông tin, dữ liệu là chính xác hoặc đầy đủ và các quan điểm được trình bày trong báo cáo này có thể được thay đổi mà không cần báo trước. Khách hàng nên độc lập cân nhắc hoàn cảnh, mục tiêu cụ thể của riêng mình và tự chịu trách nhiệm về các quyết định đầu tư của mình. Chúng tôi sẽ không có trách nhiệm đối với các khoản đầu tư hoặc kết quả của chúng. Những tài liệu này là bản quyền của KBSV và không được sao chép, phân phối lại hoặc sửa đổi mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của KBSV. Nhận xét và quan điểm trong báo cáo này có tính chất chung, chỉ nhằm mục đích tham khảo và không được phép sử dụng cho bất kỳ mục đích nào khác.