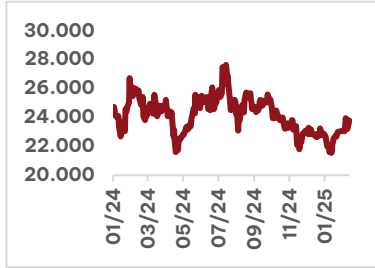


Diễn biến giá cổ phiếu



Cơ cấu sở hữu

| | |
|----------------------|-------|
| Trịnh Văn Tuấn | 18,6% |
| CTCP Chứng khoán VIX | 4,8% |
| Võ Hồng Quang | 1,6% |
| Lê Thị Thoi | 1,6% |
| Khác | 73,4% |

Tỷ lệ Nhà đầu tư nước ngoài

| | |
|----------------------|--------|
| NĐTNN đang nắm giữ | 13,14% |
| NĐTNN nắm giữ tối đa | 50,00% |

Thông kê thông số

| | |
|------------------------------|--------|
| Giá cao nhất 52 tuần | 27.650 |
| Số lượng lưu hành (triệu cp) | 357,6 |
| Vốn hóa (tỷ đồng) | 8.422 |
| Tỷ suất cổ tức | 0% |
| Cổ tức tiền mặt /cp gần nhất | 0% |
| Beta | 1,47 |
| Free float | 75% |
| VNINDEX | 1.274 |

Chi tiết thông số

<https://www.dnse.com.vn/senses/co-phiieu-PC1>

Theo dõi chúng tôi



Mở tài khoản DNSE



Công ty CP Tập đoàn PC1 (PC1 – HOSE)

Luận điểm đầu tư & Khuyến nghị: **MUA**

- **Mảng xây lắp tiếp tục tăng trưởng mạnh trong năm 2025:** với khối lượng backlog gần 7 nghìn tỷ đồng (+63% svck). Các dự án nổi bật như EPC cáp ngầm Côn Đảo (giá trị 1.800 tỷ đồng), Điện gió Camarines Sur (giá trị 1.200 tỷ đồng);
- **Sản lượng mảng năng lượng kỳ vọng tăng trưởng bứt phá trong năm 2025** nhờ thời tiết thuận lợi và duy trì ổn. Động lực chính đến từ sản lượng mảng thủy điện của PC1 khi ảnh hưởng của Lanina vẫn đang còn. Cùng với đó, hai nhà án điện mới gồm thủy điện Bảo Lạc A và Thượng Hà sẽ giúp gia tăng công suất thêm 43MW – tăng 25% tổng công suất thủy điện hiện có;
- **Mảng Bất động sản dân dụng kỳ vọng sẽ đóng góp vào doanh thu và lợi nhuận năm 2025:** với các dự án Tháp Vàng – Gia Lâm. Trong tháng 10/2024, PC1 đã khởi công dự án này và dự kiến năm 2025 có thể ghi nhận doanh thu lên đến 2.000 tỷ đồng;
- **Giá mục tiêu tổng hợp tham khảo: 29.650 VND/cp**, P/B forward ở mức 1,3 lần – thấp hơn mức P/B hiện tại là 33%.

Cập nhật kết quả kinh doanh 2024 (chưa kiểm toán)

- Doanh thu tăng trưởng mạnh mẽ 30% chủ yếu dựa vào các yếu tố: mảng xây lắp (+41% svck, chiếm 37% tổng doanh thu) nhờ backlog tích cực đường dây 500kV mạch 3 và xây dựng hạ tầng khu công nghiệp; sản xuất công nghiệp và bán tinh quặng (+76% svck, chiếm 31% tổng doanh thu) nhờ sự tăng trưởng vượt trội khi các nhà máy khai thác vận hành xuyên suốt cả năm; và điện (+17% svck, chiếm 17% tổng doanh thu) nhờ nhóm thủy điện có sản lượng cao khi thời tiết thuận lợi và các nhà máy điện gió hoạt động ổn định;
- Lợi nhuận sau thuế năm 2024 tăng **gấp 3,3 lần** so với cùng kỳ nhờ các mảng kinh doanh cốt lõi có sự tăng trưởng mạnh, chi phí tài chính giảm nhẹ 4% so với cùng kỳ nhờ mặt bằng lãi suất thấp hơn.

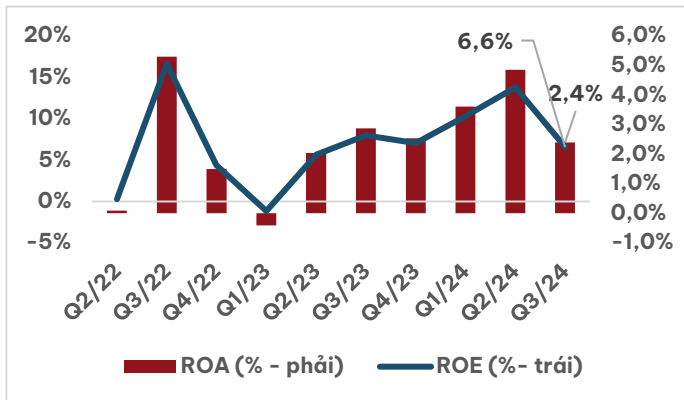
Bảng tổng hợp kết quả kinh doanh (đơn vị: tỷ đồng)

| Chỉ tiêu | Q4/24 | %yoy | 2024 | % yoy | Kế hoạch 2024 | % Kế hoạch |
|-------------------------------------|-------|------|--------|-------|---------------|------------|
| Doanh thu | 2.540 | -1% | 10.078 | 30% | 10.822 | 93% |
| Xây lắp | 1.230 | 9% | 3.686 | 41% | | |
| Sản xuất công nghiệp và khai khoáng | 497 | -1% | 3.157 | 76% | | |
| Điện | 510 | 23% | 1.706 | 17% | | |
| Khác | 304 | -40% | 1.528 | -20% | | |
| Chi phí tài chính | 294 | 45% | 929 | -4% | | |
| Chi phí bán hàng | 26 | -9% | 79 | 41% | | |
| Chi phí quản lý doanh nghiệp | 185 | 73% | 488 | 46% | | |
| Lợi nhuận sau thuế | 61 | -18% | 460 | 229% | 525 | 88% |

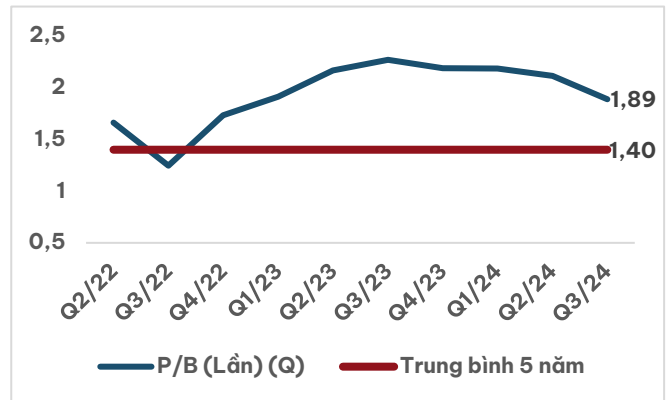
Nguồn: DNSE, PC1

CÁC CHỈ SỐ CHÍNH CỦA PC1

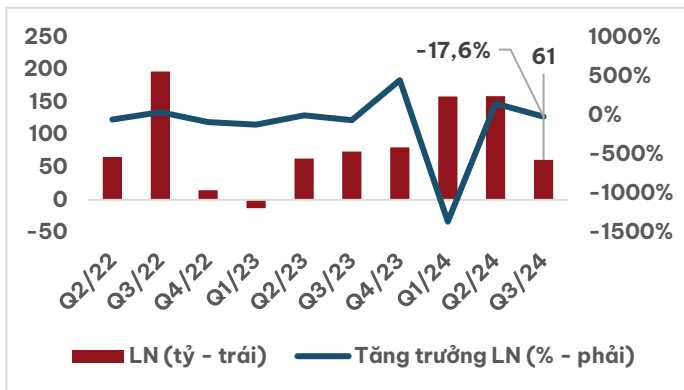
ROA - ROE



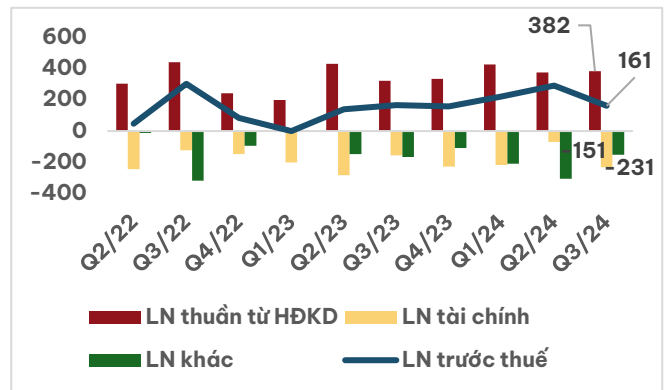
Định giá



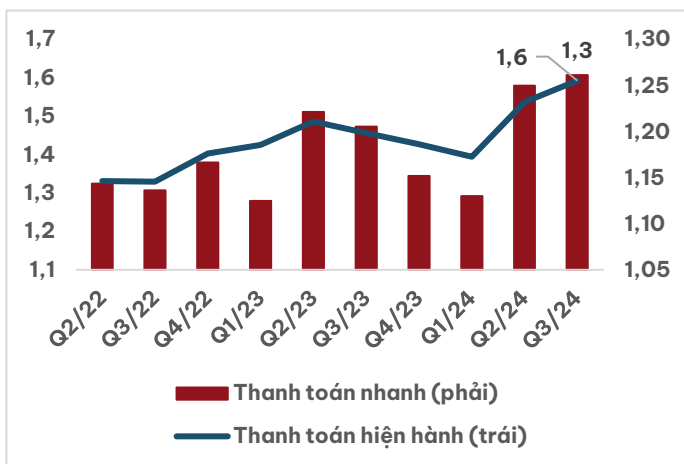
Lợi nhuận và tăng trưởng lợi nhuận



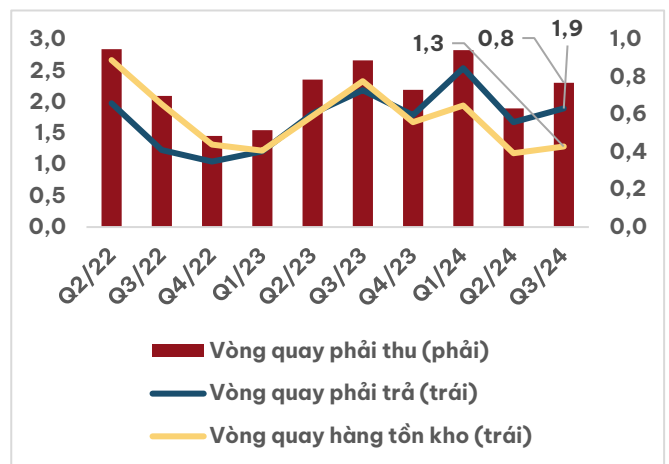
Cơ cấu lợi nhuận trước thuế



Khả năng thanh toán



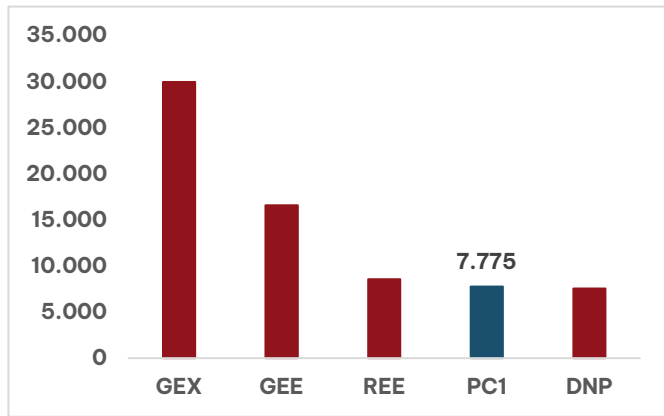
Vòng quay hàng tồn kho, phải thu, phải trả



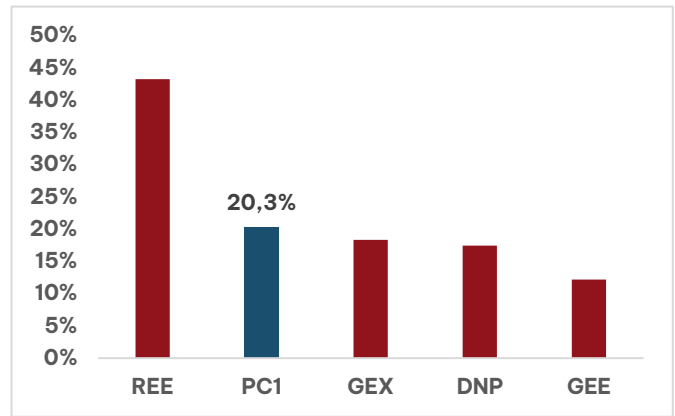
Nguồn: DNSE, PC1

SO SÁNH CÙNG NGÀNH

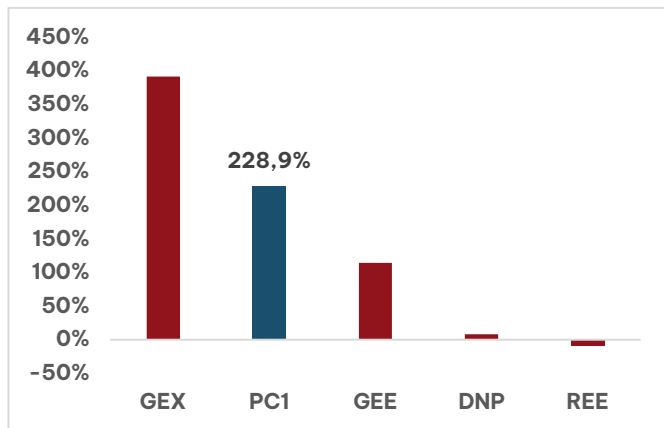
Doanh thu thuần (tỷ đồng)



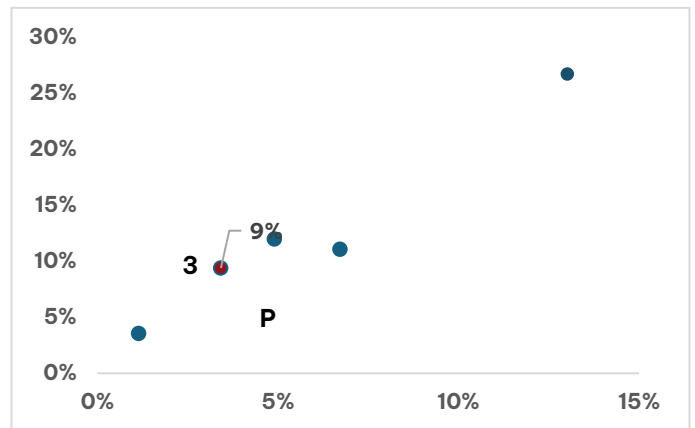
Biên lãi gộp (%)



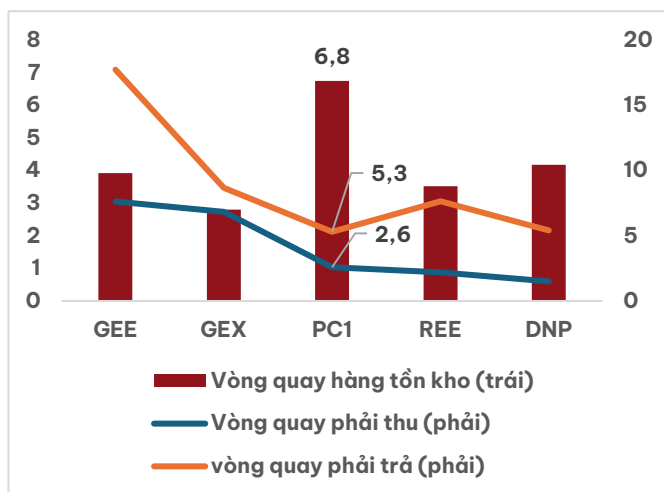
Tăng trưởng lợi nhuận (%)



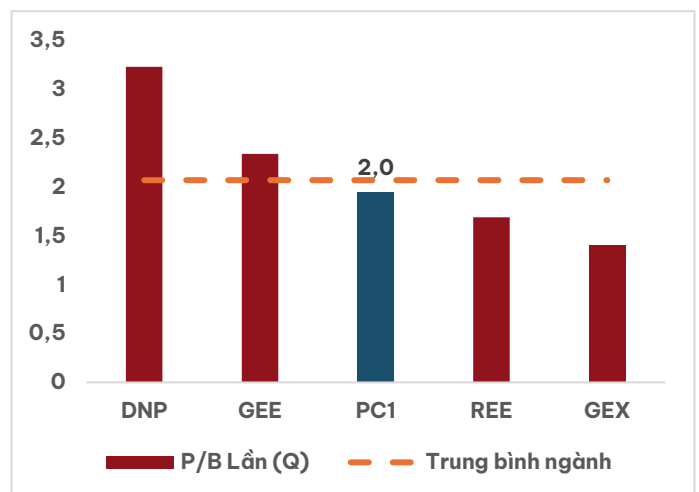
ROA (trục ngang) - ROE (trục dọc)



Vòng quay hàng tồn kho, phải thu, phải trả



Định giá hiện tại (P/B)



Nguồn: DNSE, Báo cáo tài chính các công ty

CAM KẾT PHÂN TÍCH

Chuyên viên phân tích trong báo cáo này cam kết rằng (1) quan điểm thể hiện trong báo cáo phân tích này phản ánh chính xác quan điểm cá nhân đối với chứng khoán và/hoặc tổ chức phát hành và (2) chuyên viên phân tích đã/đang/sẽ được miễn trách nhiệm bồi thường trực tiếp hoặc gián tiếp liên quan đến khuyến nghị cụ thể hoặc quan điểm trong báo cáo phân tích này.

KHUYẾN NGHỊ

| | |
|--------------|--|
| MUA | Khả năng sinh lời của cổ phiếu từ 15% trở lên |
| TRUNG LẬP | Khả năng sinh lời của cổ phiếu trong khoảng -10% đến 15% |
| KÉM KHẢ QUAN | Khả năng sinh lời của cổ phiếu thấp hơn -10% |

TUYÊN BỐ MIỄN TRỪ

Các thông tin, tuyên bố, dự báo và dự đoán trong báo cáo này, bao gồm cả các ý kiến đã thể hiện, được dựa trên các nguồn thông tin mà DNSE cho là đáng tin cậy, tuy nhiên DNSE không đảm bảo sự chính xác và đầy đủ của các thông tin này. Báo cáo không có bất kỳ thông tin nhạy cảm về giá chưa công bố nào. Các ý kiến thể hiện trong báo cáo này được đưa ra sau khi đã được xem xét kỹ càng và cẩn thận và dựa trên thông tin tốt nhất chúng tôi được biết, và theo ý kiến cá nhân của chúng tôi là hợp lý trong các trường hợp tại thời điểm đưa ra báo cáo. Các ý kiến thể hiện trong báo cáo này có thể thay đổi bất kỳ lúc nào mà không cần thông báo. Báo cáo này không và không nên được giải thích như một lời đề nghị hay lời kéo để đề nghị mua hay bán bất cứ chứng khoán nào. DNSE và các công ty con và/hoặc các chuyên viên, giám đốc, nhân viên của DNSE và công ty con có thể có vị thế hoặc có thể ảnh hưởng đến giao dịch chứng khoán của các công ty được đề cập trong báo cáo này và có thể cung cấp dịch vụ hoặc tìm kiếm để cung cấp dịch vụ ngân hàng đầu tư cho các công ty đó.

Báo cáo này không được sử dụng dưới bất kỳ mục đích thương mại nào, và không được công bố công khai trên báo chí hay bất kỳ phương tiện nào khác nếu không được sự đồng ý của DNSE. Người dùng có thể trích dẫn hoặc trình chiếu báo cáo cho các mục đích phi thương mại. DNSE có thể có thỏa thuận cho phép sử dụng cho mục đích thương mại hoặc phân phối lại báo cáo với điều kiện người dùng trả phí cho DNSE. DNSE không chịu trách nhiệm đối với bất kỳ thiệt hại trực tiếp hay thiệt hại do hậu quả phát sinh từ việc sử dụng báo cáo này hay nội dung báo cáo này. Việc sử dụng bất kỳ thông tin, tuyên bố, dự báo, và dự đoán nào trong báo cáo này sẽ do người dùng tự quyết định và tự chịu rủi ro

Hồ Sỹ Hòa - Giám đốc nghiên cứu và phân tích đầu tư

Email: Hoang.ho@dnse.com.vn

Lê Quốc Việt - Chuyên gia

Email: Viet.le@dnse.com.vn

Công ty Cổ phần chứng khoán DNSE

Hà Nội: Tầng 6 - Tòa nhà Pax Sky Số 63- 65 Ngô Thì Nhậm, Q. Hai Bà Trưng, TP. Hà Nội

TP Hồ Chí Minh: C-00.01, C-00.02, C-00.03, Lô C1, Khu nhà thấp tầng Khu III (Khu chung cư Sarina), số 62 đường Hoàng Thế Thiện, P. An Lợi Đông, TP. Thủ Đức, TP. Hồ Chí Minh.

Website: <https://www.dnse.com.vn>