TẠP CHÍ ĐIỆN TỬ
THƯƠNG HIỆU & CÔNG LUẬN

Cổ phiếu đáng chú ý ngày 2/11: TCH nổi bật sau quý kinh doanh tăng trưởng đột biến

06:10 02/11/2026

Nhờ kết quả kinh doanh quý III khởi sắc và triển vọng bàn giao các dự án bất động sản, TCH tiếp tục được khuyến nghị tăng tỷ trọng. Trong khi đó, PVS được đánh giá tích cực, còn PVT và CTR phù hợp với chiến lược nắm giữ.

TCH được kỳ vọng duy trì đà tăng trưởng

CTCK Sài Gòn - Hà Nội (SHS) duy trì khuyến nghị tăng tỷ trọng đối với cổ phiếu TCH của CTCP Đầu tư Dịch vụ Tài chính Hoàng Huy, với giá mục tiêu 16.100 đồng/cổ phiếu.

Động lực chính đến từ kết quả kinh doanh quý II niên độ 2026 (từ ngày 1/7 đến 30/9/2026) tăng trưởng mạnh. Doanh thu hợp nhất đạt 1.958 tỷ đồng, tăng 466% so với cùng kỳ; lợi nhuận sau thuế cổ đông công ty mẹ đạt 538 tỷ đồng, tăng 1.237%. Biên lợi nhuận gộp bất động sản đạt 52,5%, nhờ bắt đầu bàn giao dự án New City II.

Tiến độ triển khai các dự án cũng ghi nhận chuyển biến tích cực. New City II và Green River tiếp tục bàn giao, H2 Commerce đang thi công phần thân. Số tiền người mua trả trước tại ba dự án trọng điểm đạt 5.555 tỷ đồng, tạo nguồn doanh thu gối đầu cho các kỳ tiếp theo.



Nhà đầu tư cần chọn lọc cổ phiếu dựa trên triển vọng kinh doanh, định giá và khả năng tăng trưởng của từng doanh nghiệp.

SHS dự báo lợi nhuận sau thuế cổ đông công ty mẹ của TCH đạt 1.117 tỷ đồng trong năm tài chính 2026 và 1.580 tỷ đồng trong năm tài chính 2027. Tuy nhiên, thanh khoản bất động sản suy yếu, tiến độ bàn giao kéo dài và dòng tiền kinh doanh âm trong giai đoạn đầu tư dự án mới vẫn là những rủi ro cần theo dõi.

Cùng đánh giá tích cực, CTCK TCBS cho rằng, TCH đang bước vào giai đoạn ghi nhận kết quả từ hoạt động bàn giao. Chất lượng lợi nhuận cải thiện khi phần lớn lợi nhuận đến từ hoạt động kinh doanh bất động sản, thay vì các khoản thu tài chính bất thường.

Doanh nghiệp hiện không có nợ vay, tiền ròng khoảng 3.300 tỷ đồng, cùng lượng người mua trả trước khoảng 5.600 tỷ đồng và hàng tồn kho 15.258 tỷ đồng. TCBS nhận định cổ phiếu đang giao dịch quanh giá trị sổ sách, trong khi thị giá đã giảm khoảng 45% so với vùng đỉnh, qua đó mở ra cơ hội tích lũy cho nhà đầu tư trung và dài hạn.

PVS có dư địa định giá, PVT và CTR duy trì nắm giữ

Với nhóm dầu khí và dịch vụ công nghiệp, CTCK Agriseco (AGR) khuyến nghị tăng tỷ trọng cổ phiếu PVS, giá mục tiêu 35.000 đồng/cổ phiếu.

Theo AGR, PVS đang giao dịch ở mức P/E 8,9 lần, thấp hơn mức bình quân 3 năm là 15,3 lần và bình quân 5 năm là 17,4 lần. Bên cạnh định giá thấp hơn trung bình lịch sử, nguồn việc lớn được kỳ vọng tiếp tục hỗ trợ triển vọng kinh doanh trung và dài hạn của doanh nghiệp.

Đối với PVT, AGR kỳ vọng kết quả kinh doanh quý IV và cả năm 2026 tăng trưởng tích cực nhờ giá thuê tàu duy trì ở mức cao. Dù biên lợi nhuận quý III thu hẹp và tăng trưởng năm 2027 có thể chậm lại, nhịp điều chỉnh gần đây được đánh giá đã phản ánh phần lớn rủi ro. AGR khuyến nghị tiếp tục nắm giữ PVT, với giá mục tiêu 23.500 đồng/cổ phiếu.

Trong khi đó, CTR ghi nhận tăng trưởng quý III chậm lại do mảng vận hành khai thác suy giảm, dù hoạt động xây lắp vẫn tích cực. AGR kỳ vọng lợi nhuận giai đoạn 2026-2027 tăng 12-15% mỗi năm nhờ nguồn việc xây dựng, mở rộng mảng giải pháp và dịch vụ kỹ thuật. Tuy nhiên, chi phí xây dựng và tiến độ mở rộng trạm BTS có thể tạo áp lực lên lợi nhuận. Cổ phiếu CTR được khuyến nghị nắm giữ với giá mục tiêu 75.000 đồng/cổ phiếu.

Các khuyến nghị trên dựa trên đánh giá riêng của từng công ty chứng khoán, nhà đầu tư cần cân nhắc rủi ro và diễn biến thị trường trước khi quyết định giao dịch.

Nam Sơn (t/h)