

Cổ phiếu nổi bật phiên giao dịch ngày 22/9

18:19 21/09/2025

Một số cổ phiếu cần quan tâm trước phiên 22/9 của các công ty chứng khoán.



Ảnh minh họa

Cổ phiếu ACG

CTCK Bảo Việt (BVSC)

Trong nửa đầu năm 2025, kết quả kinh doanh của Công ty cổ phần Gỗ An Cường (mã ACG) chưa thực sự khởi sắc do ảnh hưởng từ biến động thuế quan và sự hồi phục còn chậm của thị trường bất động sản trong nước. Dù vậy, BVSC cho rằng bức tranh lợi nhuận sẽ cải thiện đáng kể trong nửa cuối năm 2025 và bước sang 2026, nhờ động lực chính đến từ thị trường nội địa. Đáng chú ý, doanh thu của ACG được kỳ vọng tập trung mạnh vào giai đoạn cuối 2025 và kéo dài đến năm 2027.

Với vị thế dẫn đầu trong phân khúc trung và cao cấp cùng mạng lưới phân phối rộng khắp cả nước, kỳ vọng mảng nội địa sẽ tăng trưởng vượt bậc, đóng góp

chủ đạo vào bức tranh kết quả kinh doanh. Về mảng xuất khẩu, thuế quan của Việt Nam vẫn có sự cạnh tranh nhất định so với các quốc gia khác. Hơn thế nữa, với tỷ trọng không cao, ACG có thể linh hoạt mở rộng sang các thị trường khác nhanh hơn và giảm thiểu bớt ảnh hưởng từ thị trường Mỹ.

ACG duy trì mức cổ tức đều đặn bằng tiền mặt qua các năm, với tỷ lệ thực hiện dao động từ 15-16% mỗi năm. BVSC kỳ vọng, ACG sẽ tiếp tục duy trì trả cổ tức bằng tiền với tỷ lệ thực hiện ở mức 16% trong những năm tiếp theo. Tỷ suất lợi tức tương ứng 4,1% so với giá thị trường và là một điểm cộng trong hoạt động đầu tư vào cổ phiếu này.

Sử dụng kết hợp hai phương pháp định giá là DCF - FCFF và PER, BVSC ước tính giá mục tiêu của cổ phiếu ACG đạt 47.300 đồng/cp, với mức upside +31,4% so với giá ngày 18/09/2025 (Chưa bao gồm lợi suất từ cổ tức). Khuyến nghị OUTPERFORM.

Cổ phiếu SIP

CTCK KB Việt Nam (KBSV)

Quý II/2025, doanh thu và lợi nhuận sau thuế của Đầu tư Sài Gòn VRG (SIP) đạt lần lượt 2.129 tỷ đồng (tăng 10% so với cùng kỳ) và 318 tỷ đồng (giảm 4%). Lũy kế 6 tháng 2025, doanh thu và lợi nhuận sau thuế lần lượt đạt 4.071 tỷ đồng (tăng 8%) và 720 tỷ đồng (tăng trưởng 22%), hoàn thành 86% kế hoạch lợi nhuận sau thuế. Trong đó, (1) sản lượng cấp điện tăng khoảng 3 - 5%, ước tính đạt 1,768 triệu kWh (2) diện tích đất KCN bàn giao đạt 28,7 ha.

Năm 2025/2026F, chúng tôi duy trì dự báo diện tích bàn giao đất KCN của SIP sẽ chậm lại, ước tính đạt 50 ha/60 ha (giảm 32%/tăng 20%). Tuy nhiên, dự báo doanh số cho thuê đất chỉ giảm nhẹ nhờ một phần diện tích KCN đã được bàn giao tại các KCN cấp 1, cụ thể KCN Lê Minh Xuân 3 (8,4 ha) và KCN Đông Nam (1,5 ha), với mức giá thuê cao (270 - 300 USD/m² /chu kỳ thuê, gấp 2-3 lần so với KCN Phước Đông). Theo đó, chúng tôi ước tính doanh số cho thuê đất năm 2025/2026F đạt lần lượt 1.546 tỷ đồng (giảm 2%) và 1.832 tỷ đồng (tăng 18%).

KĐT Phước Đông GĐ 1 (247 ha) mở bán trong quý II-III/2025 với 205 căn thấp tầng đã hoàn thiện xây dựng và sẵn sàng bàn giao. Tính đến nay dự án đã mở bán thành công 120 căn, tương đương tỷ lệ lấp đầy đạt 62%. Chúng tôi kỳ vọng SIP sẽ hoàn tất bán 205 căn trong nửa đầu năm 2026, tương đương doanh số dự kiến đạt 295 tỷ đồng.

SIP đang giao dịch ở vùng giá hấp dẫn với PBR 2025 là 3.0x, nằm dưới đường P/B trung bình 5 năm. Dựa trên triển vọng kinh doanh và kết quả định giá,

chúng tôi khuyến nghị mua đối với cổ phiếu SIP với giá mục tiêu 71.300 đồng/CP.

Hà Trần (t/h)