

Cổ phiếu vật liệu xây dựng dự báo tăng 8% nhờ nhu cầu tiêu thụ khởi sắc

07:06 03/12/2025

Doanh thu và lợi nhuận của doanh nghiệp này đã tăng mạnh trong quý III, cho thấy những tín hiệu cải thiện rõ nét của thị trường vật liệu xây dựng.

Agriseco Research vừa phát hành báo cáo cập nhật triển vọng của cổ phiếu HT1 thuộc CTCP Xi măng Vicem Hà Tiên.

CTCP Xi măng Vicem Hà Tiên (HT1) là một trong những doanh nghiệp dẫn đầu ngành xi măng. Công ty đã công bố kết quả kinh doanh (KQKD) quý III và 9 tháng đầu năm 2025 với nhiều điểm đáng chú ý.

Trong quý III/2025, Vicem Hà Tiên đạt doanh thu thuần 1.866 tỷ đồng, tăng 14% so với cùng kỳ và lợi nhuận sau thuế (LNST) đạt 85,7 tỷ đồng, tăng 278%.

Kết quả này nhờ sản lượng tiêu thụ xi măng tăng 18,1%, đồng thời giá than cám nhập khẩu tiếp tục duy trì ở mức thấp, giúp tiết giảm chi phí đầu vào và nâng cao biên lợi nhuận gộp.

Lũy kế 9 tháng năm 2025, Vicem Hà Tiên đạt doanh thu thuần 5.384 tỷ đồng, tăng 7%; LNST đạt 188,9 tỷ đồng, tăng 331%. Kết quả này giúp doanh nghiệp hoàn thành 75% kế hoạch doanh thu và vượt 3% kế hoạch lợi nhuận cả năm.



Kết quả kinh doanh của Vicem Hà Tiên. Nguồn: Agriseco Research

Khuyến nghị của Agriseco Research dựa trên các luận điểm sau:

- Giá than nhập khẩu duy trì ở mức thấp, hỗ trợ biên lợi nhuận gộp: Trong quý III/2025, giá than nhập khẩu bình quân khoảng 98 USD/tấn. Dự báo trung hạn, giá than có khả năng tiếp tục ở mức thấp do nhu cầu ổn định và nguồn cung dồi dào, qua đó tiếp tục hỗ trợ biên lợi nhuận gộp của Vicem Hà Tiên.

- Nhu cầu tiêu thụ xi măng tại khu vực phía Nam dự kiến tiếp tục cải thiện nhờ hai động lực chính:

❖ Nhiều dự án hạ tầng trọng điểm như sân bay Long Thành, Vành đai 3-4 TP. HCM, các cao tốc liên vùng bước vào giai đoạn thi công cao điểm, tạo ra nhu cầu vật liệu xây dựng lớn.

❖ Thị trường bất động sản giai đoạn 2025-2026 được đánh giá tích cực nhờ chính sách pháp lý mới, lãi suất thấp và nhu cầu thực ổn định.

Nguồn cung dự kiến tăng mạnh trên cả hai miền, đặc biệt tại phía Nam nhờ việc sáp nhập tỉnh, thành phố và đẩy mạnh đầu tư hạ tầng. Với vị thế là doanh nghiệp xi măng lớn nhất khu vực, HT1 được kỳ vọng hưởng lợi từ chu kỳ tăng tốc đầu tư công và sự hồi phục của thị trường bất động sản.

- Thu nhập ổn định từ Dự án BOT Trạm thu phí Phú Hữu: Trong năm 2025, dự án BOT Trạm thu phí Phú Hữu dự kiến đóng góp hơn 120 tỷ đồng doanh thu và khoảng 80 tỷ đồng LNST cho Vicem Hà Tiên. Dòng tiền ổn định từ BOT giúp nâng cao chất lượng thu nhập và bù đắp rủi ro chu kỳ của ngành xi măng.

Ngoài ra, Agriseco Research dự báo kết quả kinh doanh của HT1 sẽ tiếp tục tăng trưởng nhờ:

(1) Giá than nhập khẩu duy trì thấp;

(2) Nhu cầu xi măng gia tăng;

(3) Nguồn thu ổn định từ BOT Trạm Phú Hữu.

Theo đó, Agriseco Research khuyến nghị “Nắm giữ” cổ phiếu với giá mục tiêu là 17.000 đồng/cổ phiếu (tương đương tiềm năng tăng giá 8% so với hiện tại).

Mới đây, CTCP Xi măng Vicem Hà Tiên đã công bố thông tin về việc hai lãnh đạo cấp cao nộp đơn từ nhiệm.

Ngày 28/11/2025, công ty nhận được đơn từ nhiệm của ông Đinh Quang Dũng, Chủ tịch HĐQT nhiệm kỳ 2023-2028, và ông Nguyễn Văn Lập, thành viên HĐQT nhiệm kỳ 2023-2028. Cả hai từ nhiệm do nghỉ hưu theo chế độ, có hiệu lực từ ngày 1/12/2025.

Ngay sau đó, Vicem Hà Tiên thông báo ông Đinh Quang Dũng chính thức không còn đảm nhiệm chức vụ Chủ tịch HĐQT kể từ ngày 1/12/2025.

Đồng thời, Hội đồng quản trị phân công ông Nguyễn Quốc Thắng, thành viên HĐQT nhiệm kỳ 2023-2028, phụ trách điều hành các hoạt động của HĐQT cho đến khi công ty hoàn tất quy trình kiện toàn nhân sự Chủ tịch theo quy định.

Trong ngày 2/12, cổ phiếu HT1 đã ghi nhận sắc xanh với mức tăng 0,96%, khối lượng khớp lệnh hơn 256.000 đơn vị.

Minh Minh(t/h)