

Lãi ròng SSI dự báo nhảy vọt 61% nhờ margin tăng mạnh

06:37 02/10/2025

Công ty Cổ phần Chứng khoán SSI (SSI) được dự báo sẽ đạt lợi nhuận sau thuế gần 4.592 tỷ đồng trong năm 2025, tăng 61% so với năm trước. Nguồn lực chính đến từ sự gia tăng đột biến dư nợ cho vay margin và các thương vụ phát hành cổ phiếu thành công.

Chứng khoán Vietcombank (VCBS) nhận định, nhóm ngành chứng khoán là một trong những điểm sáng của quý III/2025, với mảng tự doanh dẫn dắt đà tăng trưởng. Các công ty chứng khoán vừa và nhỏ đạt mức lợi nhuận tăng gấp đôi nhờ đầu tư vào các cổ phiếu tiềm năng như VIX, SHS và CTX. Trong khi đó, các doanh nghiệp dẫn đầu thị trường, bao gồm SSI, tập trung vào cho vay margin, đẩy số dư lên mức 50-70% so với cùng kỳ.

SSI nổi bật với lợi thế vượt trội nhờ nguồn vốn vững mạnh, danh mục đầu tư đa dạng và chiến lược mở rộng sang lĩnh vực tài sản số. Trong quý II, doanh thu hoạt động của SSI đạt 2.993 tỷ đồng, tăng 29,7% so với cùng kỳ năm trước. Lợi nhuận sau thuế tăng 14,2%, đạt 967 tỷ đồng. Lũy kế sáu tháng đầu năm, doanh thu đạt 5.152 tỷ đồng (tăng 20,4%) và lợi nhuận sau thuế đạt 1.812 tỷ đồng (tăng 12,3%). Đặc biệt, dư nợ cho vay margin cuối quý II tăng hơn 50% so với đầu năm, lên 33.133 tỷ đồng – một tín hiệu rõ nét về sức hút của mảng kinh doanh cốt lõi này.



Dư nợ margin tăng 50%, SSI được dự báo lợi nhuận "nhảy vọt" 61% so với năm trước (Ảnh minh họa)

Dựa trên đà tăng trưởng này, VCBS dự báo, doanh thu hoạt động quý III của SSI sẽ vọt lên 3.493 tỷ đồng, tăng 96% so với cùng kỳ. Lợi nhuận sau thuế ước đạt 1.510 tỷ đồng, tăng 90%. Toàn năm 2025, doanh thu dự kiến đạt 10.692 tỷ đồng (tăng 62%), trong khi lợi nhuận sau thuế chạm mốc 4.592 tỷ đồng (tăng 61%).

Yếu tố then chốt thúc đẩy kết quả kinh doanh vượt bậc là thương vụ phát hành riêng lẻ hơn 104 triệu cổ phiếu, thu về trên 3.200 tỷ đồng, nâng vốn điều lệ lên hơn 20.700 tỷ đồng. SSI cũng đã thông qua kế hoạch chào bán thêm 415,58 triệu cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu. Nếu thành công, vốn điều lệ sẽ đạt gần 25.000 tỷ đồng, đưa SSI vào nhóm dẫn đầu về quy mô vốn trong ngành chứng khoán. Những bước đi chiến lược này không chỉ củng cố nền tảng tài chính mà còn mở rộng dư địa cho vay ký quỹ, tận dụng tối đa sự phục hồi thanh khoản thị trường.

Danh mục đầu tư tự doanh của SSI được đánh giá cao, với các khoản đầu tư cổ phiếu dự kiến mang lại lợi nhuận khả quan nhờ chu kỳ thị trường sôi động. Đồng thời, danh mục trái phiếu và chứng chỉ tiền gửi tiếp tục cung cấp nguồn thu ổn định, giúp cân bằng rủi ro và đảm bảo tính bền vững.

SSI không chỉ dẫn dắt mảng chứng khoán truyền thống mà còn tiên phong trong lĩnh vực tài sản mã hóa thông qua công ty con SSI Digital (SSID). Với các hợp tác quốc tế chiến lược cùng Tether, U2U Network và Amazon Web Services, SSID đang phát triển hạ tầng blockchain và dịch vụ tài chính số, đón đầu xu

hướng số hóa toàn cầu. Điều này khẳng định tham vọng xây dựng hệ sinh thái toàn diện, củng cố vị thế lâu dài của SSI.

Trong ngắn hạn, SSI sẽ tiếp tục hưởng lợi từ thanh khoản thị trường cải thiện và dư nợ margin tăng trưởng mạnh. Về dài hạn, sự kết hợp giữa nguồn vốn vững chắc, danh mục đầu tư đa tầng và định hướng công nghệ sẽ giúp SSI duy trì vị thế tiên phong, trở thành lựa chọn chiến lược cho nhà đầu tư.

Trên sàn giao dịch, cổ phiếu SSI đang giao dịch quanh mức 38.600 đồng/cổ phiếu, đưa vốn hóa thị trường lên hơn 80.100 tỷ đồng. VCBS khuyến nghị giá mục tiêu 49.600 đồng/cổ phiếu, tương đương tiềm năng tăng 28,5% so với mức hiện tại.

L.T (t/h)