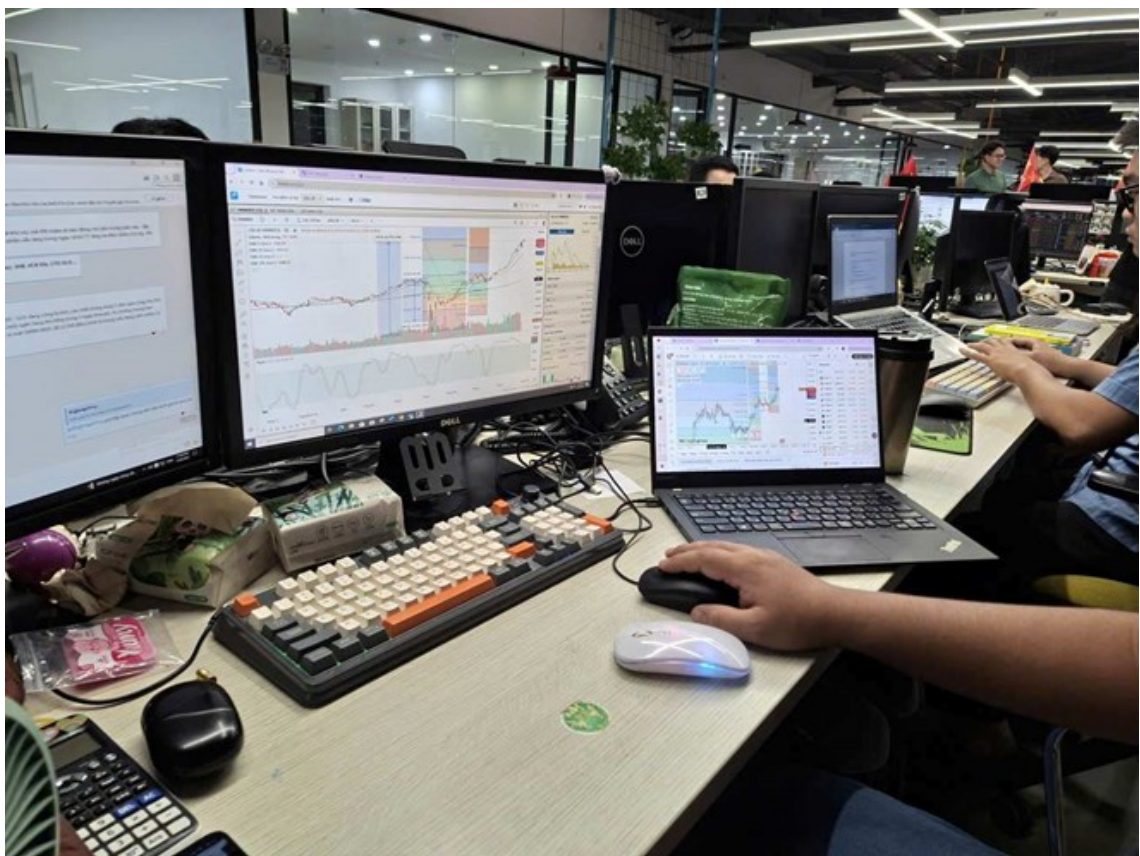


Một số cổ phiếu đáng chú ý ngày 16/4: KDH, TLG, PVD

05:49 16/04/2026

Công ty chứng khoán phân tích và đưa ra nhận định mua, bán đối với các cổ phiếu KDH, TLG, PVD.



Ảnh minh họa

Nhà Khang Điền (KDH): Khuyến nghị mua, giá mục tiêu 37.000 đồng/cp

Kết phiên 15/4, cổ phiếu KDH tăng 1,3% lên 26.550 đồng/cp. Thanh khoản ghi nhận khoảng 7,9 triệu đơn vị giao dịch (210 tỷ đồng), cao gần gấp đôi mức bình quân 10 ngày.

Theo Chứng khoán MB (MBS), cổ phiếu KDH hiện giao dịch ở mức P/B 1,6 lần, thấp hơn một độ lệch chuẩn so với mức trung bình 5 năm. Đơn vị phân tích cho rằng đây là mức chiết khấu đủ để bù đắp các rủi ro thị trường đối với một cổ

phiếu đầu ngành. MBS đã điều chỉnh định giá để phản ánh mức lợi suất kỳ vọng của thị trường, theo đó giá mục tiêu mới của KDH là 37.000 đồng/cp, tương ứng tiềm năng tăng giá 39,4%.

Mới đây, Nhà Khang Điền cho biết đã bán hơn 100 căn nhà tại dự án Gladia by the Waters, thu về tổng giá trị trên 4.000 tỷ đồng. Dự án được triển khai trên quy mô 11,8ha tại phường Bình Trưng, TP. HCM, hợp tác với Tập đoàn Keppel (Singapore).

Song song đó, Khang Điền đang triển khai xây dựng phân khu cao tầng gồm 616 căn hộ và 23 căn thương mại dịch vụ từ quý I/2026, dự kiến mở bán vào quý III/2026.

Về kế hoạch kinh doanh, công ty đặt mục tiêu doanh thu năm 2026 đạt 4.200 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế 1.500 tỷ đồng, dự kiến chi trả cổ tức 10%.

Ngoài Gladia, Khang Điền tiếp tục triển khai một loạt dự án như Khu công nghiệp Lê Minh Xuân mở rộng tại xã Bình Lợi, TP. HCM; dự án Khu nhà ở 11A tại xã Bình Hưng; đồng thời đẩy mạnh công tác bồi thường, hoàn thiện pháp lý để chuẩn bị cho các dự án mới.

Theo Chủ tịch HĐQT Mai Trần Thanh Trang, giai đoạn 2026–2028, doanh nghiệp đang phát triển quỹ đất hơn 160ha tại TP. HCM, dự kiến cung cấp ra thị trường hơn 1.000 sản phẩm thấp tầng, hơn 5.000 căn hộ và khoảng 60ha đất công nghiệp. Tầm nhìn đến năm 2030, công ty hướng tới hoàn thiện pháp lý quỹ đất gần 400ha và tiếp tục mở rộng quỹ đất sạch.

Giai đoạn 2026–2027 được kỳ vọng sẽ là bước ngoặt lớn đối với hoạt động kinh doanh của KDH khi doanh nghiệp tích cực hoàn thiện pháp lý để triển khai đồng thời 4 dự án gồm: Gladia phân khu cao tầng, Bình Trưng mở rộng, The Solina – 11A và KCN Lê Minh Xuân.

Theo đó, giá trị doanh số ký bán năm 2027 có thể đạt khoảng 32.000 tỷ đồng, tăng mạnh so với mức khoảng 6.000 tỷ đồng của năm 2025. Tỷ lệ sở hữu của KDH tại các dự án này cũng cao hơn so với dự án Gladia, qua đó kỳ vọng đóng góp tích cực vào lợi nhuận.

MBS dự báo lợi nhuận năm 2027 của KDH có thể đạt 2.756 tỷ đồng, gần gấp đôi so với năm 2026.

Thiên Long (TLG): Khuyến nghị tăng tỷ trọng, giá mục tiêu 59.000 đồng/cp

Kết phiên 15/4, cổ phiếu TLG tăng 5,8% lên 52.900 đồng/cp. Thanh khoản ghi nhận hơn 1,3 triệu đơn vị giao dịch (70 tỷ đồng), cao gấp 8,7 lần so với bình quân 10 ngày.

Theo Chứng khoán Rồng Việt (VDSC), TLG đã có phiên bật tăng trong ngày 8/4 sau nhiều phiên lưỡng lự quanh đường MA(200) với trạng thái cung thấp. Hiện tại, TLG đang kiểm tra lại tín hiệu tích cực này và ghi nhận một số động thái hỗ trợ khi lùi bước. Dự kiến TLG sẽ tiếp tục được hỗ trợ khi lùi bước và có cơ hội chuyển hướng tăng trong ngắn hạn. Vùng hỗ trợ là 48.000 đồng/cp và kháng cự là 59.000 đồng/cp.

Ngày 22/4 tới đây, Thiên Long sẽ tổ chức ĐHĐCĐ thường niên 2026 và thông qua nhiều kế hoạch quan trọng. Trong năm nay, TLG đặt mục tiêu doanh thu thuần tăng 5,4% lên 4.400 tỷ đồng, nhưng mục tiêu lợi nhuận hợp nhất sau thuế lại giảm nhẹ 1,1% YoY, xuống 440 tỷ đồng.

Theo tài liệu, doanh nghiệp có kế hoạch tiếp tục bứt phá đồng bộ ở các kênh bán hàng trong năm 2026. Tại thị trường nội địa, công ty sẽ đẩy mạnh khai thác kênh thương mại điện tử, mô hình social commerce (bán hàng qua mạng xã hội) và kênh bán hàng hiện đại (siêu thị, chuỗi cửa hàng tiện lợi).

Với thị trường quốc tế, Thiên Long sẽ thâm nhập sâu hơn vào khu vực Đông Nam Á như Indonesia, Thái Lan, Nepal... thông qua việc thiết lập pháp nhân trực tiếp, đồng thời lấy mảng OEM (sản xuất gia công) làm trụ cột để hội nhập chuỗi giá trị toàn cầu.

Năm 2026, ban lãnh đạo Thiên Long dự kiến chi trả cổ tức bằng tiền với tỷ lệ 35% (3.500 đồng/cp). Công ty cũng tiến hành trích quỹ khen thưởng, phúc lợi với tỷ lệ 10% từ lợi nhuận sau thuế (gần 44,6 tỷ đồng).

Ở diễn biến khác, Chủ tịch Tập đoàn Thiên Long – ông Cô Gia Thọ vừa nộp hồ sơ ứng cử vào Hội đồng quản trị CTCP Văn hóa Phương Nam (HOSE: PNC), đơn vị sở hữu chuỗi Nhà sách Phương Nam, trong bối cảnh Thiên Long đang chuẩn bị kế hoạch thoái vốn khỏi PNC.

PV Drilling (PVD): Khuyến nghị mua, giá mục tiêu 40.300 đồng/cp

Kết phiên 15/4, cổ phiếu PVD giảm 1,2% xuống 32.850 đồng/cp. Thanh khoản ghi nhận 3,2 triệu đơn vị giao dịch, giá trị tương ứng đạt 104,4 tỷ đồng.

Trong báo cáo vừa công bố, Chứng khoán Vietcap điều chỉnh tăng 13% giá mục tiêu lên mức 40.300 đồng/cp và duy trì khuyến nghị mua đối với PVD. Việc điều chỉnh tăng giá mục tiêu đến từ mức tăng 12% của Vietcap đối với dự báo lãi

ròng hợp nhất trong giai đoạn 2026–2030.

Mức điều chỉnh tăng chủ yếu được thúc đẩy bởi: (1) Giả định PVD sẽ mua thêm một giàn khoan tự nâng (JU) – PVD XII (nắm giữ 51% cổ phần), đóng góp từ năm 2028; (2) mức tăng 0,5% của giá thuê giàn JU trung bình trong giai đoạn 2026–2030; (3) sự gia tăng doanh thu dịch vụ liên quan đến giếng khoan cùng với chi phí hoạt động tiền mặt giảm 3%, dựa trên kết quả năm 2025; (4) mức tăng 3,9 triệu USD/năm trong lợi nhuận từ các công ty liên kết, phản ánh hoạt động E&P tại Việt Nam đang tăng tốc.

Vietcap dự phóng PVD sẽ bổ sung thêm hai giàn JU trong giai đoạn 2026–2030, so với một giàn trong dự báo trước đó. PVD có kế hoạch mua 2–3 giàn JU đã qua sử dụng nhằm đáp ứng mục tiêu tăng trưởng doanh thu 15%/năm đến năm 2030 do PetroVietnam giao, đồng thời tận dụng nhu cầu khoan mạnh mẽ ít nhất đến năm 2030.

Dự kiến vốn đầu tư xây dựng cơ bản năm 2026 của PVD đạt 160 triệu USD (+39% YoY), cao hơn 58% so với dự báo trước của Vietcap. Điều này củng cố kỳ vọng về việc mua giàn PVD X vào cuối năm 2026 và đưa vào hoạt động từ năm 2028. Vietcap cũng thận trọng đưa thêm giả định về giàn thứ hai – PVD XII được mua vào đầu năm 2027 thông qua liên doanh (nắm 51% cổ phần), bắt đầu đóng góp từ năm 2028.

Với giả định giá thuê 114.000 USD/ngày, PVD X và PVD XII dự kiến đóng góp lần lượt khoảng 8% và 4% vào lợi nhuận giai đoạn 2028–2030.

Vietcap dự báo lợi nhuận từ các công ty liên doanh sẽ quay trở lại mức đỉnh năm 2014 vào năm 2028, cao gấp 2,5 lần so với năm 2025. Trong khi một số công ty con mảng dịch vụ giếng khoan đã phục hồi, liên doanh Baker Hughes vẫn thấp hơn khoảng 50% so với đỉnh cũ, cho thấy dư địa tăng trưởng đáng kể. Động lực tăng trưởng đến từ việc mở rộng sang Indonesia, Malaysia và gia tăng hoạt động E&P trong nước.

Giá thuê giàn khoan đang phục hồi. Vietcap ước tính giá thuê giàn JU tại Đông Nam Á đạt 109.000 USD/ngày trong quý I/2026 (-1% QoQ; +27% YoY). Cả năm 2026, kịch bản cơ sở đạt 115.200 USD/ngày (+13% YoY) và kịch bản tích cực đạt 122.400 USD/ngày (+20% YoY).

PV