

Những mã cổ phiếu đáng chú ý ngày 17/11

18:47 16/11/2025

Một số cổ phiếu cần quan tâm trước phiên 17/11 của các công ty chứng khoán.



Ảnh minh họa.

Cổ phiếu TV1

CTCK BIDV (BSC)

Triển vọng năm 2025-2026 đối với Công ty cổ phần Tư vấn Xây dựng Điện 1 (TV1): Mảng tư vấn thiết kế: khối lượng công việc ước tính tăng thêm 8.100 tỷ đồng nhờ công ty cùng với liên danh đã giành được gói thầu EPC của dự án nhiệt điện Ô Môn 4. Dự án này đã chính thức khởi công từ 19/08/2025, kỳ vọng bắt đầu ghi nhận doanh thu từ nửa cuối năm 2026 và kéo dài đến 2029 - khoảng 1.100 tỷ đồng/năm, đem về tổng lợi nhuận gộp là 375 tỷ đồng. Mảng O&M: bổ sung dự án điện gió Monsoon Lào - 600 MW, ước tính đem về khoảng 65 tỷ đồng doanh thu hằng năm.

Về dài hạn, khối lượng công việc của công ty sẽ tiếp tục tăng trưởng nhờ các chính sách sau: Quy hoạch điện 8 sửa đổi đã mở rộng đầu tư vào lưới điện và phát triển năng lượng tái tạo. Tổng vốn đầu tư cho lưới điện giai đoạn 2026 - 2030 là 3,62 tỷ USD/năm (tăng 140% so với quy hoạch cũ). (tham khảo tại đây). Dự thảo nghị định phát triển công nghiệp chế tạo trong lĩnh vực điện lực đưa ra yêu cầu các dự án điện lực quan trọng của đất nước phải ưu tiên sử dụng nhà thầu trong nước và tỷ lệ nội địa hóa tối thiểu 60% (tham khảo tại đây). Chúng tôi sẽ cập nhật thêm khi có thông tin chính thức.

Thông tin khác: Công ty có thể tham gia đấu thầu dự án nhà máy nhiệt điện LNG Ô Môn 2 và LNG Quảng Trạch 2 trong quý IV/2025. Nếu trúng thầu, TV2 sẽ tiếp tục gia tăng đáng kể khối lượng công việc trong giai đoạn 2026 - 2030 bên cạnh dự án Ô Môn 4 (khối lượng công việc tiềm năng có thể lên đến 4.400 tỷ đồng/dự án cho TV2). Chúng tôi vẫn đang theo dõi hoạt động đấu thầu này.

Mặc dù BSC đã điều chỉnh giảm 5% giá mục tiêu của cổ phiếu TV2 từ 43.900 đồng/CP xuống 41,700 VND/CP (điều chỉnh giảm EV/EBITDA mục tiêu), tuy nhiên, cổ phiếu TV2 ngày 13/11/2025 vẫn đang giao dịch ở mức giá thấp, dẫn đến upside vẫn còn 16%. BSC duy trì khuyến nghị mua cổ phiếu TV2. Hiện tại, TV2 đang giao dịch với EV/EBITDA fw 2025 và 2026 của TV2 lần lượt đạt 30.6x và 10.9x (trung bình 6 năm là 13.1x).

Ưa thích cổ phiếu KBC, IDC và VGC

CTCK MB (MBS)

Lợi nhuận của doanh nghiệp KCN niêm yết trong quý III/2025 và 9 tháng năm 2025 tăng trưởng 24%/51% so với cùng kỳ, bất chấp tác động từ chính sách thuế quan của Mỹ.

Thị trường KCN ghi nhận dấu hiệu tích cực trở lại sau khi Mỹ công bố thuế đối ứng cho các đối tác thương mại.

Định giá về vùng hấp dẫn, chúng tôi ưa thích cổ phiếu KBC, IDC và VGC cho giai đoạn phục hồi của ngành KCN.

Cổ phiếu CTG

CTCK DSC

Tổng thu nhập hoạt động (TOI) và lợi nhuận trước thuế (LNTT) của CTG quý III/2025 lần lượt đạt 22.500 tỷ (tăng 3% so với cùng kỳ, tăng 8% so với quý trước) và 10.614 tỷ (tăng 62% so với cùng kỳ, giảm 12% so với quý trước).

Lũy kế 9 tháng năm 2025, CTG ghi nhận 63.870 tỷ (tăng 5% so với cùng kỳ) TOI và 29.534 tỷ LNTT (tăng 51% so với cùng kỳ). Lợi nhuận của CTG tăng trưởng tốt hơn kỳ vọng của chúng tôi chủ yếu nhờ chi phí trích lập DPRR thấp hơn dự báo. Chúng tôi điều chỉnh/dự báo LNTT năm 2025/2026 của CTG lần lượt là 40.524 tỷ (tăng 28%) và 51.164 tỷ (tăng 26% so với cùng kỳ).

Chúng tôi sử dụng phương pháp định giá P/B với mức giá kỳ vọng 12 tháng cho CTG là 61.800 đồng/CP với P/B mục tiêu 1,6 lần, cao hơn so với báo cáo gần nhất và chuyển cơ sở định giá đến Q3/2026, đồng thời khuyến nghị mua CTG.

Cổ phiếu SCS

CTCK DSC

Lũy kế 9 tháng năm 2025, doanh thu của SCS đạt 870 tỷ đồng (tăng 17% so với cùng kỳ) và LNTT 772 tỷ đồng (+22% YoY), hoàn thành lần lượt 74% và 82% kế hoạch năm.

Nhìn chung, kết quả kinh doanh tích cực phù hợp với dự báo của chúng tôi, chủ yếu nhờ sản lượng hàng hóa quốc tế tiếp tục duy trì đà tăng trưởng mạnh mẽ từ mức nền cao cùng kỳ, qua đó bù đắp sự sụt giảm trong sản lượng hàng hóa nội địa. DSC duy trì dự báo so với báo cáo trước đó với DTT đạt 1.121 tỷ đồng (+8% YoY) và LNST đạt 699 tỷ đồng, tăng nhẹ 1% YoY do SCS bắt đầu hết ưu đãi thuế.

Sử dụng kết hợp 2 phương pháp định giá chiết khấu dòng tiền (FCFE) và P/E, với tỷ lệ tương đương, chúng tôi đưa ra giá mục tiêu 12 tháng cho SCS ở mức 57.900 VND/cổ phiếu

Hà Trần (t/h)