

## Những mã cổ phiếu đáng chú ý phiên giao dịch 4/9

21:10 03/09/2025

Một số cổ phiếu cần quan tâm trước phiên 4/9 của các công ty chứng khoán.



Ảnh minh họa

### **Cổ phiếu PC1**

*CTCK KB Việt Nam (KBSV)*

Quý II/2025, CTCP Tập đoàn PC1 (PC1 - sàn HOSE) ghi nhận doanh thu đạt 2.935 tỷ đồng (giảm 7% so với cùng kỳ), sụt giảm chủ yếu tiếp tục đến từ doanh thu nickel (ghi nhận 231 tỷ đồng so với 388 tỷ đồng vào quý II/2024), doanh thu mảng năng lượng giảm 7% do tình hình thủy văn không thuận lợi, trong khi doanh thu từ mảng xây lắp điện ghi nhận tăng trưởng 32% với 1.566 tỷ đồng.

Lũy kế 6 tháng đầu năm, PC1 ghi nhận doanh thu và lợi nhuận sau thuế lần lượt đạt 4.795 tỷ đồng và 306 tỷ đồng, hoàn thành 36% doanh thu và 37% lợi nhuận kế hoạch 2025.

Mảng EPC của PC1 kỳ vọng ghi nhận mức tăng trưởng doanh thu lần lượt 43%/13% yoy trong 2025/2026 và duy trì backlog tích cực từ nay đến 2030 nhờ: (1) định hướng đẩy mạnh đầu tư công đạt mục tiêu GDP trên 8% của chính phủ, (2) Quy hoạch điện VIII điều chỉnh và (3) tình hình tài chính của EVN có chuyển biến tích cực.

Dự án bất động sản dân cư Tháp Vàng - Gia Lâm bắt đầu khởi công từ tháng 10/2024, đang thi công xây dựng theo đúng tiến độ, dự kiến bắt đầu bàn giao từ cuối 2025 và sẽ đóng góp 100/106 tỷ đồng lợi nhuận cho PC1 trong 2025/2026.

Chúng tôi khuyến nghị mua với PC1, giá mục tiêu 32.000 đồng/cổ phiếu, tương đương mức tăng giá tiềm năng 19,6% so với giá đóng cửa ngày 29/08/2025.

### **Cổ phiếu MWG**

#### *CTCK KB Việt Nam (KBSV)*

Kết thúc quý II/2025, CTCP Đầu tư Thế giới di động (MWG - sàn HOSE) đạt doanh thu 37.620 tỷ đồng, tăng 10,1% so với cùng kỳ và biên lợi nhuận gộp đạt 20,1% (giảm 1,3ppts so với cùng kỳ và tăng 0,2ppts so với quý trước). Đặc biệt, lợi nhuận sau thuế có mức tăng trưởng mạnh đạt 41,4%, tương đương 1.658 tỷ đồng - quý cao nhất trong lịch sử hoạt động.

Doanh thu thuần mảng ICT&CE trong quý II/2025 đạt 25.187 tỷ đồng, tăng 9.8% và đóng thêm 6 cửa hàng kém hiệu quả. Chuỗi TGDĐ đóng góp tích cực vào doanh số chung với mức tăng trưởng 23% YoY, tuy nhiên chuỗi ĐMX có phần yếu hơn với mức tăng 4.3% YoY do mùa tiêu thụ cao điểm không đạt như kỳ vọng.

Chuỗi BHX ghi nhận doanh thu thuần tăng trưởng 5,4% so với quý trước và 12,5% so với cùng kỳ, lợi nhuận gấp 8 lần so với quý I/2025, đạt 182 tỷ đồng. Sau khi hoàn thành kế hoạch mở mới với hơn 50% cửa hàng tại miền Trung, BHX được kỳ vọng có thể tập trung đẩy mạnh hoạt động trong nửa cuối năm.

Chúng tôi dự phóng kết quả kinh doanh năm 2025 của MWG với doanh thu thuần đạt 150.195 tỷ đồng (tăng 11,8% so với năm trước) và lợi nhuận sau thuế đạt 5.660 tỷ đồng (tăng 51,6% so với năm trước). Với triển vọng tích cực của

các mảng kinh doanh đặc biệt là tiềm năng tăng trưởng dài hạn của BHX, chúng tôi đưa ra khuyến nghị mua đối với cổ phiếu MWG cho năm 2025 với mức giá mục tiêu 90.100 đồng/CP.

### **Cổ phiếu HSG**

#### *CTCK DSC*

Kết thúc quý II năm 2025, (quý III theo niên FY 2025 của CTCP Tập đoàn Hoa Sen (mã HSG – sàn HOSE)), doanh thu sụt giảm 12% so với cùng kỳ chủ yếu do sản lượng xuất khẩu sụt giảm, dù sản lượng thép nội địa có tăng bù đắp lại. Kết thúc 3 quý đầu FY 2025, Công ty đã hoàn thành 74% kế hoạch doanh thu và vượt 29% kế hoạch lợi nhuận.

Chúng tôi điều chỉnh dự phóng doanh thu và lợi nhuận sau thuế của HSG lên 42.325 tỷ đồng và 1.270 tỷ đồng nhờ (1) Triển vọng ngành thép nội địa khả quan và (2) Chi phí đầu vào thuận lợi. Tương ứng, giá mục tiêu của cổ phiếu là 24.700 đồng/CP, P/B dự phóng là 1,25 lần.

Do đó, chúng tôi khuyến nghị mua dành cho cổ phiếu HSG với giá mục tiêu 24.700 đồng/CP.

**Hà Trần (t/h)**