TẠP CHÍ ĐIỆN TỬ
THƯƠNG HIỆU & CÔNG LUẬN

Phục Hưng Holdings (PHC) ghi nhận lãi 10,57 tỷ đồng, dòng tiền tiếp tục đi xuống

09:55 03/11/2026

CTCP Xây dựng Phục Hưng Holdings (mã PHC - HOSE) báo lãi sau thuế 2,06 tỷ đồng trong quý III/2026. Tính chung 9 tháng, lợi nhuận đạt 10,57 tỷ đồng, tăng 9,8% so với cùng kỳ năm trước và tương ứng 26,4% mục tiêu cả năm.

Mặc dù doanh thu quý III/2026 tăng 145%, đạt 822,82 tỷ đồng, Phục Hưng Holdings chỉ thu về 2,06 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế, thấp hơn 71,6% so với cùng kỳ năm ngoái. Cùng với đó, biên lợi nhuận gộp giảm từ 10,9% xuống 4,1%, cho thấy tỷ suất sinh lời suy giảm đáng kể.

Dù doanh thu tăng trưởng mạnh, lợi nhuận gộp trong quý III/2026 của Phục Hưng Holdings vẫn giảm 7,6% so với cùng kỳ, tương ứng giảm 2,77 tỷ đồng, xuống còn 33,75 tỷ đồng. Nguyên nhân chủ yếu đến từ việc biên lợi nhuận gộp thu hẹp đáng kể.



> Phục Hưng Holdings báo lãi 10,57 tỷ đồng trong 9 tháng, dòng tiền âm thêm 200,2 tỷ đồng

Trong kỳ, doanh thu tài chính giảm 50,5%, tương ứng giảm 0,49 tỷ đồng, còn 0,48 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, chi phí tài chính giảm 24,5%, tương ứng giảm 2,97 tỷ đồng, xuống 9,16 tỷ đồng. Tuy nhiên, chi phí quản lý doanh nghiệp tăng 13,3%, tương ứng tăng thêm 2,37 tỷ đồng, lên 20,14 tỷ đồng; các hoạt động khác không ghi nhận biến động đáng kể.

Tính chung 9 tháng đầu năm 2026, Phục Hưng Holdings đạt 1.881,47 tỷ đồng doanh thu, tăng 112,3% so với cùng kỳ. Lợi nhuận sau thuế đạt 10,57 tỷ đồng, tăng 9,8%, tương ứng mới thực hiện được 26,4% mục tiêu lợi nhuận cả năm.

Năm 2026, doanh nghiệp đặt kế hoạch doanh thu 3.200 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế 40 tỷ đồng.

Về dòng tiền, trong 9 tháng đầu năm 2026, Phục Hưng Holdings ghi nhận dòng tiền thuần từ hoạt động kinh doanh âm 200,2 tỷ đồng, cao hơn mức âm 99,7 tỷ đồng cùng kỳ năm trước. Trong khi đó, dòng tiền từ hoạt động đầu tư âm 24,47 tỷ đồng, còn dòng tiền tài chính dương 53,59 tỷ đồng, chủ yếu nhờ gia tăng các khoản vay.

Tại ngày 30/9/2026, tổng tài sản của doanh nghiệp đạt 3.921,2 tỷ đồng, tăng 5,3% so với đầu năm, tương ứng tăng thêm 198,3 tỷ đồng. Cơ cấu tài sản tập trung chủ yếu ở các khoản phải thu ngắn hạn với 1.685,2 tỷ đồng, chiếm 42,98%; hàng tồn kho đạt 1.420,96 tỷ đồng, chiếm 36,24%; tài sản cố định ở mức 341,9 tỷ đồng, tương ứng 8,72% tổng tài sản.

Đáng chú ý, giá trị hàng tồn kho tăng 65,4% so với đầu năm, tương ứng tăng thêm 561,87 tỷ đồng, lên 1.420,96 tỷ đồng. Ngược lại, tiền và các khoản đầu tư tài chính ngắn hạn giảm 61,9%, tương ứng giảm 161,87 tỷ đồng, còn 99,67 tỷ đồng. Doanh nghiệp chưa thuyết minh chi tiết cơ cấu hàng tồn kho theo từng dự án.

Một khoản mục đáng lưu ý khác là người mua trả tiền trước ngắn hạn từ Tổng Công ty Cảng hàng không Việt Nam - CTCP (mã ACV - UPCoM). Tại thời điểm cuối tháng 9/2026, khoản mục này ghi nhận 88,4 tỷ đồng, giảm nhẹ so với mức 90,2 tỷ đồng hồi đầu năm.

Phục Hưng Holdings là một trong 10 thành viên thuộc liên danh Vietur trúng gói thầu thi công nhà ga hành khách sân bay Long Thành, có giá trị hơn 35.000 tỷ đồng, do ACV làm chủ đầu tư.

Ở phía nguồn vốn, tổng dư nợ vay ngắn hạn và dài hạn của Phục Hưng Holdings tại ngày 30/9/2026 đạt 1.477,97 tỷ đồng, tăng 3,8% so với đầu năm, tương ứng tăng thêm 53,58 tỷ đồng. Quy mô nợ vay này tương đương 221,9% vốn chủ sở hữu, trong đó dư nợ ngắn hạn chiếm 1.377,5 tỷ đồng và nợ vay dài hạn là 100,47 tỷ đồng.

Trên thị trường chứng khoán, cổ phiếu PHC tiếp tục giảm trong phiên 2/11, mất thêm 110 đồng xuống còn 3.580 đồng/cổ phiếu. Hiện thị giá PHC vẫn nằm dưới đường trung bình động MA200.

Hà Trần *(t/h)*