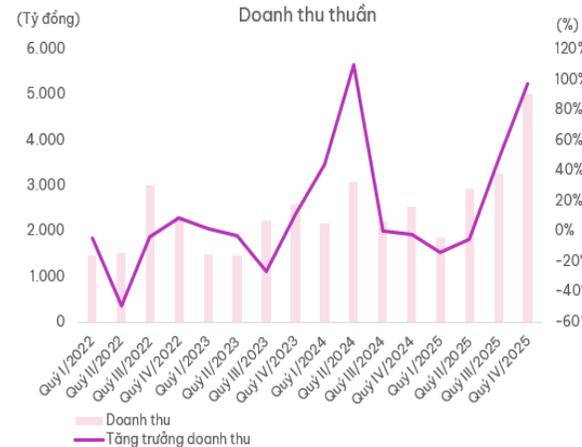
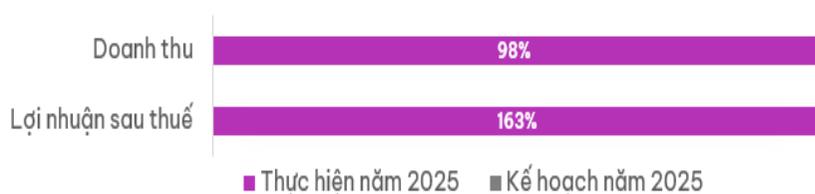


CTCP Tập Đoàn PC1 (HOSE: PC1)

KHUYẾN NGHỊ	MUA
Giá hiện tại	27.650 VNĐ/CP
Giá mục tiêu	34.000 VNĐ/CP
Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng	22,96%
Trading time	3-6 tháng

CHỈ SỐ TÀI CHÍNH	Quý II/2025	Quý III/2025	Quý IV/2025
P/E	17,95	16,20	7,79
P/B	0,99	1,10	1,04
ROE	1,76	3,70	6,41
ROA	0,63	1,31	2,30
Beta	1,29	0,93	0,82
EPS (VNĐ)	1.220	1.580	2.895



Nguồn: VikkiBankS Research



Nguồn: VikkiBankS Research

Luận điểm đầu tư:

Theo BCTC quý 4/2025, PC1 ghi nhận doanh thu thuần đạt 5.012 tỷ đồng, tăng gần gấp đôi so với cùng kỳ 2024; lợi nhuận sau thuế đạt hơn 660 tỷ đồng, tăng gấp 5 lần so với cùng kỳ. Trong đó, LNST công ty mẹ đạt 552 tỷ đồng, tăng gấp 8 lần cùng kỳ năm trước. Luỹ kế cả năm 2025, PC1 ghi nhận doanh thu thuần đạt 13.085 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế đạt 1.365 tỷ đồng, lần lượt tăng 30% và 92% so với cùng kỳ 2024. Xét theo cơ cấu, mảng xây lắp điện tiếp tục đóng vai trò động lực tăng trưởng chủ đạo khi hưởng lợi từ việc đẩy mạnh đầu tư lưới điện truyền tải quốc gia, backlog duy trì ở mức cao trên mốc 8.000 tỷ đồng, giúp đảm bảo khối lượng công việc cho giai đoạn 2026 - 2027. Triển vọng của mảng khai khoáng ghi nhận sự cải thiện đáng kể cả về quy mô và lợi nhuận bên cạnh sự phục hồi của giá Niken thế giới khi có lúc tăng trên 11% trong giai đoạn đầu năm 2026. Lĩnh vực bất động sản dân dụng bắt đầu ghi nhận doanh thu với dự án Tháp Vàng đã bắt đầu bàn giao và hạch toán vào quý 4/2025; trong khi cùng kỳ năm trước dự án vẫn đang trong giai đoạn triển khai hoàn thiện.

Rủi ro: Biến động thủy văn, thay đổi chính sách, giá điện, tiến độ dự án, tỷ giá,...

Chuyên viên Phân tích

Mai Trung Nghĩa

Email: nghiamt@vikkibanks.vn

CTCP Tập Đoàn PC1 (HOSE: PC1)

Khuyến nghị (1)	Khuyến nghị (2)	Hỗ trợ	Kháng cự (1)	Kháng cự (2)	Cắt lỗ	Mục tiêu
~27.650	>32.500	~26.000	~32.000	~34.000	<25.500	~34.000



Phân tích kỹ thuật:

Trong phiên giao dịch sáng ngày 25/03, cổ phiếu PC1 xuất hiện mẫu hình nến White Marubozu cho thấy nhà đầu tư đang giao dịch khá sôi động.

Bên cạnh đó, chỉ báo Stochastic Oscillator cho tín hiệu mua trở lại tại vùng quá bán (oversold) cho thấy triển vọng ngắn hạn đang được cải thiện.

Hiện tại, giá cổ phiếu đang trong quá trình kiểm tra lại ngưỡng Fibonacci Retracement 100% (tương đương vùng 28.000-28.500) trong bối cảnh chỉ báo MACD đang dần thu hẹp khoảng cách sau khi cho tín hiệu bán trước đó. Nếu tín hiệu mua xuất hiện trở lại sẽ củng cố thêm sức mạnh cho xu hướng phục hồi của cổ phiếu và hướng đến mục tiêu đỉnh cũ trong giai đoạn đầu tháng 3/2026.

Chiến lược giao dịch:

Giải ngân thăm dò và gia tăng khi có sự đồng thuận của dòng tiền.

HIỆU SUẤT DANH MỤC THEO PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Danh sách khuyến nghị theo phân tích kỹ thuật

Mã CP	Ngày khuyến nghị	Vùng mua	Mục tiêu	Cắt lỗ	Giá bán	Tỷ suất sinh lời	Trạng thái
PC1	25/03/2026	~27.650	~34.000	<25.500			
REE	19/03/2026	~64.000	~73.000	<58.000		+10,78%	Nắm giữ
VCB	25/02/2026	~64.800	~79.000	<60.000	60.400	-6,79%	Cắt lỗ
DPM	05/01/2026	~22.800	~30.000	<20.800	35.000	+53,51%	Chốt lãi
CTR	17/12/2025	~85.500	~96.500	<79.000	109.000	+28,30%	Chốt lãi
FRT	26/11/2025	~141.500	~152.000	<130.000	160.000	+13,07%	Chốt lãi
HHV	14/11/2025	~13.500	~14.500	<13.000	14.300	+7,04%	Chốt lãi
HPG	11/11/2025	~26.500	~28.000	<24.500	27.250	+2,83%	Chốt lãi
VNM	07/11/2025	~58.200	~61.200	<55.000	63.200	+8,59%	Chốt lãi
MSN	06/11/2025	~77.000	~94.000	<74.000	79.000	+2,60%	Chốt lãi
IJC	05/11/2025	~12.300	~14.500	<11.000	12.400	+0,81%	Chốt lãi
DGW	31/10/2025	~41.000	~50.000	<37.500	44.000	+7,32%	Chốt lãi
MWG	28/10/2025	~81.000	~110.000	~73.000	85.100	+5,06%	Chốt lãi

Chuyên viên Phân tích

Mai Trung Nghĩa

Email: nghiamt@vikkibanks.vn

TỔ CHỨC THỰC HIỆN BÁO CÁO

Công ty TNHH MTV Chứng khoán Ngân hàng Số Vikki (VikkiBankS) là thành viên của Ngân hàng số Vikki, hiện là một trong các định chế tài chính lớn nhất Việt Nam. VikkiBankS cũng là một thành viên chính thức của thị trường chứng khoán Việt Nam, và đang đi đầu trong một số dịch vụ tài chính có công nghệ cao. Công ty hiện có đầy đủ các nghiệp vụ chứng khoán gồm: Môi giới, Tự doanh, Tư vấn tài chính và Tư vấn đầu tư, Lưu ký chứng khoán.

HỆ THỐNG CHI NHÁNH

• Trụ sở chính:

Địa chỉ: 62 – 70 Nguyễn Công Trứ, Phường Sài Gòn, Thành phố Hồ Chí Minh

Điện thoại: (028) 3821 8666 Fax: (028) 3821 5445

• Chi nhánh Sài Gòn:

Địa chỉ: 60-70 Nguyễn Công Trứ, Phường Sài Gòn, Thành phố Hồ Chí Minh

Điện thoại: (028) 3821 8666 Fax: (028) 3821 4891

• Chi nhánh Hà Nội:

Địa chỉ: 181 Nguyễn Lương Bằng, Phường Đồng Đa, Thành phố Hà Nội

Điện thoại: (024) 3944 5175 Fax: (024) 3944 5178 – 3944 5176

KHUYẾN CÁO

Báo cáo này chỉ nhằm cung cấp thông tin cho các tổ chức đầu tư cũng như nhà đầu tư cá nhân và không hàm ý đưa ra lời khuyên chào mua hay bán bất kỳ chứng khoán nào. Các quan điểm và nhận định trình bày trong báo cáo không tính đến sự khác biệt về mục tiêu và chiến lược cụ thể của từng nhà đầu tư. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo và phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của mình. Công ty TNHH MTV Chứng khoán Ngân hàng Số Vikki (VikkiBankS) tuyệt đối không chịu trách nhiệm bất kỳ thiệt hại nào liên quan đến việc sử dụng toàn bộ hoặc từng phần thông tin của báo cáo này.

Các quan điểm, nhận định, đánh giá trong báo cáo là quan điểm cá nhân của cá nhân người viết mà không đại diện cho quan điểm của VikkiBankS và có thể thay đổi mà không cần báo trước.

Thông tin sử dụng trong báo cáo này được VikkiBankS thu thập từ nguồn đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Tuy nhiên, VikkiBankS không đảm bảo độ chính xác thông tin này.

Báo cáo này là tài sản và được giữ bản quyền bởi VikkiBankS. Không được phép sao chép, phát hành cũng như tái phân phối báo cáo vì bất kỳ mục đích gì nếu không có văn bản chấp thuận của VikkiBankS. Vui lòng ghi rõ nguồn khi trích dẫn nếu sử dụng các thông tin trong báo cáo này.