



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 12 tháng 08 năm 2024

CẬP NHẬT: CTCP Tập đoàn PC1 (HSX: PC1)

Tăng trưởng tích cực so với nền thấp cùng kỳ

NĂM GIỮ

Giá mục tiêu:
Upside:

34.000 đồng
18,8%

Kết quả kinh doanh
(tỷ đồng)

Q2.2024

%yoy

6T.2024

%hoàn thành
KH

Giá hiện tại
(12/08/2024)

28.600đ/cp

Khoảng giá 52w

20.600 – 31.800

P/E

29,x

P/B

1,1x

Doanh thu thuần 3.091 +110% 5.256 48,6%
Lợi nhuận sau thuế 74,6 N.M 204 38,9%

CTCP Tập đoàn PC1 (HSX: PC1) đã công bố KQKD Quý II.2024 với một số thông tin đáng chú ý. Agriseco Research kính gửi Quý khách các thông tin cập nhật như sau:

❖ **Cập nhật KQKD Quý 2/2024:** Trong kỳ, PC1 ghi nhận doanh thu và LNST lần lượt là 3.091 tỷ đồng (+110% yoy) và 74,6 tỷ đồng (ghi nhận sự phục hồi tích cực so với mức âm 20,7 tỷ cùng kỳ năm ngoái). Biên lợi nhuận gộp đạt 15% (-4 đpt yoy) bởi sự tăng mạnh ở giá vốn hàng bán và các khoản mục chi phí tài chính, chi phí bán hàng và quản lý doanh nghiệp. **Lũy kế 6 tháng đầu năm**, doanh thu đạt 5.256 tỷ đồng (+76% yoy) và LNST đạt 204 tỷ đồng (+252% yoy), lần lượt hoàn thành 48,6% kế hoạch doanh thu và 38,9% kế hoạch lợi nhuận cả năm 2024.

❖ **Hoạt động xây lắp điện và hạ tầng khu công nghiệp tiếp tục tăng trưởng tích cực:** Trong kỳ, doanh thu mảng xây dựng đạt 1.188 tỷ đồng (+120% yoy) nhờ ghi nhận từ hoạt động thi công xây dựng, cung cấp cột thép và máy móc thiết bị cho dự án 500kV đường dây 3. Với quyết tâm đẩy mạnh hạ tầng điện lưới quốc gia của Chính phủ, kỳ vọng toàn bộ đường dây 500kV mạch 3 sẽ hoàn thiện sớm trong Quý 4/2024, đảm bảo doanh thu mảng xây lắp của PC1 được duy trì ổn định trong năm nay.

❖ **Mảng vận hành và khai thác Khu công nghiệp diễn biến khả quan hơn:** Mới đây, hai khu công nghiệp có quy mô lớn là Đồng Văn V (Hà Nam) và Yên Lư (Bắc Giang) của Western Pacific – công ty liên kết của PC1 đã được chấp thuận chủ trương đầu tư. Ngoài ra, dự án khu công nghiệp Nomura GD2 đã được phê duyệt triển khai và đang được PC1 tích cực đẩy mạnh phát triển. Kỳ vọng các dự án trên sẽ mang lại tiềm năng ghi nhận doanh thu và lợi nhuận lớn hơn trong tương lai cho mảng BĐS Khu công nghiệp.

❖ **Mảng khai thác thủy điện dự kiến tăng trưởng tích cực hơn nhờ chuyển pha thời tiết:** Chu kỳ ENSO dự kiến chuyển sang La Nina từ nửa cuối năm 2024 kỳ vọng giúp tăng sản lượng và doanh thu bán điện đối với các dự án thủy điện mà PC1 đang triển khai vận hành. Việc đầu tư mới hai dự án thủy điện Bảo Lạc A và Thượng Hà dự kiến sẽ giúp PC1 ghi nhận doanh thu bắt đầu từ năm 2025.

❖ **Dự báo giá Niken suy yếu sẽ ảnh hưởng tới doanh thu mảng khai thác khoáng sản:** Sau khi thiết lập đỉnh hồi tháng 5, giá Niken giảm mạnh trong thời gian gần đây khiến doanh thu bán quặng chỉ đạt 338 tỷ đồng (-41% QoQ). Tuy nhiên, đánh giá mức độ ảnh hưởng của mảng khai khoáng đối với PC1 là không lớn khi doanh thu mảng này chỉ chiếm tỷ trọng nhỏ trong cơ cấu doanh thu của doanh nghiệp.

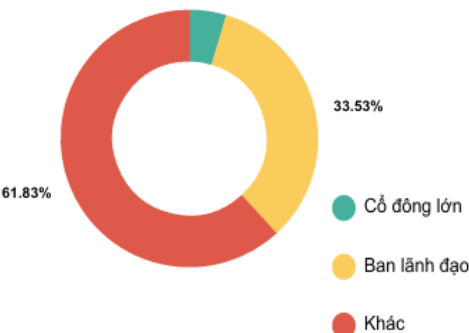
KHUYẾN NGHỊ

Với KQKD Quý 2 và 6T/2024 tăng trưởng mạnh so với nền thấp cùng kỳ và triển vọng duy trì phong độ trong nửa cuối năm, chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư tiếp tục **Năm giữ** cổ phiếu với giá mục tiêu **34.000đ/cp**, tương ứng với mức **upside 18,8%**.

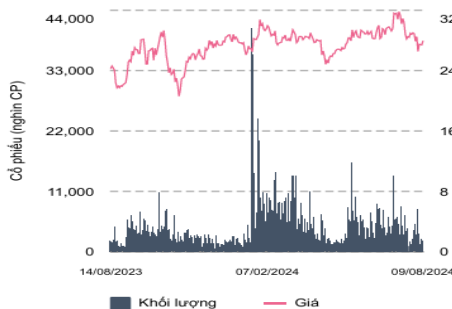
Thông tin cơ bản

Ngành nghề Xây dựng
Vốn hóa 8,69 nghìn tỷ đ
Vốn điều lệ 3,1 nghìn tỷ đ
Thanh khoản TB 4,7 triệu cp
Tổng tài sản 21,4 nghìn tỷ đ
Vốn CSH 7,4 nghìn tỷ đ

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với VNIndex



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

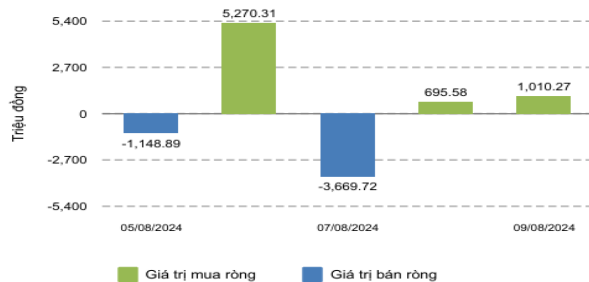
Ngày 12 tháng 08 năm 2024

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

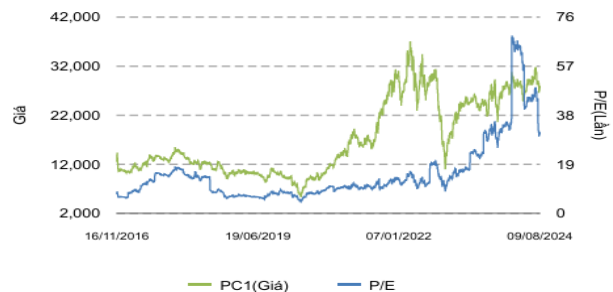
Trên khung đồ thị ngày, đường giá cổ phiếu bám sát đường MA200 và vận động theo xu hướng sideway-up trong biên độ giá hẹp. Xu hướng tăng giá trong dài hạn vẫn được bảo toàn khi cổ phiếu chưa vi phạm các vùng hỗ trợ quan trọng. Ngưỡng hỗ trợ gần của cổ phiếu là vùng 27.000đ/cp và ngưỡng kháng cự gần là vùng 33.000đ/cp.



Giao dịch khối ngoại



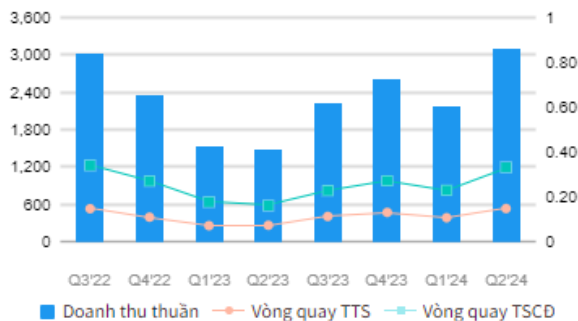
Lịch sử định giá



SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

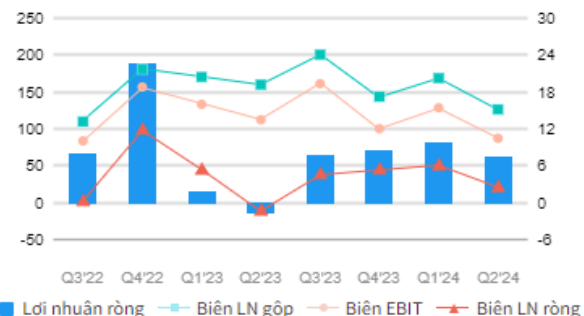
Doanh thu theo từng quý

DOANH THU



Lợi nhuận theo từng quý

LỢI NHUẬN



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 12 tháng 08 năm 2024

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



SẢN PHẨM VAY MARGIN T+10

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **8,9%/năm**;
- ✓ **Miễn phí** giao dịch;
- ✓ Hạn mức dư nợ **500 tỷ đồng**;
- ✓ Đối tượng áp dụng: Tất cả Khách hàng đang sử dụng dịch vụ giao dịch ký quỹ chứng khoán và có đăng ký với Agriseco



GÓI CHÍNH SÁCH ƯU ĐÃI DÀNH RIÊNG CHO CBNV VÀ KH CỦA AGRIBANK

- Đối với CBNV của Agribank đã có tài khoản hoặc mở mới tài khoản tại Agriseco:
 - ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
 - ✓ Lãi suất margin ưu đãi **9-10%/năm**;
- Đối với Khách hàng có tài khoản tại Agribank mở mới tài khoản tại Agriseco:
 - ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
 - ✓ Lãi suất margin ưu đãi **10%/năm**;



Quét mã và trải nghiệm App AGR MOBI PRO ngay tại:



THÔNG TIN LIÊN HỆ

TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5 tòa nhà Green Diamond, 93 Láng Hạ, Phường Láng Hạ, Quận Đống Đa, Thành phố Hà Nội

Tel: (+84 24) 6276 2666

Email: online@Agriseco.com.vn

Web: <https://Agriseco.com.vn/>

CHI NHÁNH MIỀN NAM

179A Nguyễn Công Trứ (2A Phó Đức Chính),
Quận 1, TP. Hồ Chí Minh.

Tel: (+84 28) 3914 2111

CHI NHÁNH MIỀN TRUNG

Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, P.
Hòa Cường Bắc, Q.Hải Châu, TP Đà Nẵng

Tel: (+84 23) 6367 1666

HƠN 220 ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TẠI CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK TRÊN TOÀN QUỐC

KHUYẾN CÁO

Bản tin này (gồm các thông tin, ý kiến, nhận định và khuyến nghị nêu trong bản tin) được thực hiện/gửi với mong muốn cung cấp cho nhà đầu tư thêm các thông tin liên quan đến thị trường chứng khoán. Thông tin nêu trong bản tin được thu thập từ các nguồn đáng tin cậy, tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo các thông tin nêu trong bản tin này là hoàn toàn chính xác và đầy đủ. Bản tin này được thực hiện/gửi bởi chuyên viên và không đại diện/nhân danh Agriseco. Agriseco không chịu trách nhiệm về bất cứ kết quả nào phát sinh từ việc sử dụng nội dung của báo cáo dưới mọi hình thức.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn