



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 28 tháng 02 năm 2025

CẬP NHẬT: CTCP ĐẦU TƯ HẠ TẦNG GIAO THÔNG ĐÈO CẢ (HSX: HHV) HƯỜNG LỢI TỪ LÀN SÓNG ĐẨY MẠNH GIẢI NGÂN ĐẦU TƯ CÔNG

NĂM GIỮ

Giá mục tiêu: 14.500 đồng
Upside: 12,8%

Giá hiện tại
(27/02/2025) 12.850đ/cp

Khoảng giá 52w 10.000 – 14.952

P/E 13,77

P/B 1,03

Kết quả kinh doanh
(tỷ đồng)

	Q4.2024	%yoy	2024	%yoy
Doanh thu thuần	1.010	+17,3%	3.308	+23%
Lợi nhuận sau thuế	106	+101,9%	473	+30%

Tổng CTCP Đầu tư Hạ tầng giao thông Đèo Cả (HSX: HHV) đã công bố KQKD Quý 4 và cả năm 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 4 và cả năm 2024:** Quý 4/2024, HHV ghi nhận mức tăng trưởng tích cực phản ánh hiệu quả từ hoạt động thu phí BOT và đẩy mạnh thi công các dự án hạ tầng giao thông. Theo đó, doanh thu đạt 1.010 tỷ đồng (+17,3% yoy) và LNST đạt 106 tỷ đồng (+101,9% yoy). **Lũy kế cả năm 2024**, doanh thu đạt 3.308 tỷ đồng (+23% yoy), trong đó doanh thu mảng thu phí đạt 1.914 tỷ đồng (+22% yoy) và doanh thu mảng xây lắp đạt 1.152 tỷ đồng (+10% yoy); LNST đạt 473 tỷ đồng (+30% yoy). Công ty đã hoàn thành 105% kế hoạch doanh thu và 117% kế hoạch lợi nhuận năm 2024.

❖ **Lưu lượng xe qua các tuyến cao tốc trọng điểm tiếp tục tăng mạnh hỗ trợ doanh thu mảng thu phí duy trì ổn định:** Bên cạnh 8 trạm thu phí được vận hành từ giai đoạn 2021-2022, trạm thu phí cao tốc Cam Lâm – Vĩnh Hảo mới hoạt động từ tháng 5/2024 với lưu lượng trung bình hơn 8.000 lượt xe/ngày, trạm được kỳ vọng sẽ dần gia tăng lưu lượng đi qua, hỗ trợ đóng góp doanh thu tích cực cho mảng thu phí BOT trong năm 2025. Ngoài ra, nhu cầu vận chuyển và đi lại trong các tháng đầu năm 2025 khá lớn vào dịp Tết Nguyên đán, góp phần cải thiện doanh thu thu phí của HHV trong quý 01/2025.

❖ **Triển vọng tích cực của mảng xây lắp trong bối cảnh Chính phủ đẩy mạnh giải ngân đầu tư công:** Năm 2025 là năm đẩy mạnh tăng chi đầu tư phát triển, đặc biệt là chi cho đầu tư công. Đây cũng là khoảng thời gian cao điểm thi công các hạng mục công việc chính tại các dự án đường cao tốc, hỗ trợ cải thiện doanh thu xây lắp cho các nhà thầu xây dựng như HHV. Ngày 15/02/2025, Bộ GTVT đã chính thức phê duyệt chủ trương đầu tư mở rộng tuyến cao tốc TP. Hồ Chí Minh – Trung Lương – Mỹ Thuận, trong đó liên danh của Tập đoàn Đèo Cả tham gia tham gia đề xuất dự án. Bên cạnh tiến triển tích cực từ tiến độ triển khai các dự án Đồng Đăng – Trà Lĩnh và Hữu Nghị - Chi Lăng, HHV cũng đang nỗ lực đẩy nhanh tiến độ thi công dự án cao tốc Quảng Ngãi – Hoài Nhơn, đặt mục tiêu thông hầm số 3 trước ngày 30/04/2025. Ngoài ra, Tập đoàn Đèo Cả cũng đang mở rộng hoạt động sang lĩnh vực phát triển đường sắt đô thị. Mới đây, HHV đã có cuộc gặp gỡ với các tập đoàn xây dựng lớn tại Trung Quốc vào cuối tháng 02/2025 để tìm hiểu cơ hội hợp tác, kỳ vọng lĩnh vực đường sắt đô thị sẽ góp phần thúc đẩy doanh thu cho HHV trong dài hạn.

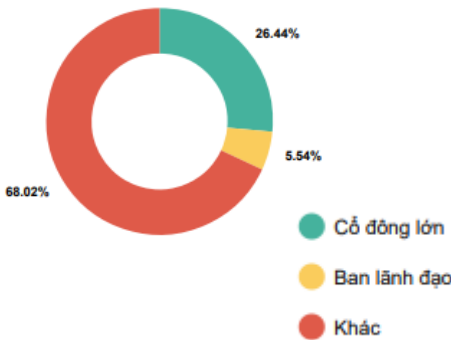
KHUYẾN NGHỊ

Với tiềm năng duy trì tăng trưởng lợi nhuận nhờ (1) Doanh thu mảng thu phí BOT duy trì ổn định khi lưu lượng xe qua các tuyến cao tốc tăng tích cực và (2) Mảng xây lắp được hưởng lợi trong bối cảnh Chính phủ đẩy mạnh giải ngân đầu tư công, chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư **Năm giữ** cổ phiếu HHV với giá mục tiêu **14.500đ/cp**.

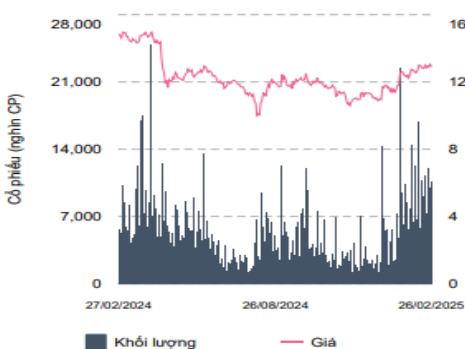
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Xây dựng
Vốn hóa	5,6 nghìn tỷ đ
Vốn điều lệ	4,3 nghìn tỷ đ
Thanh khoản TB	6,2 triệu cp
Tổng tài sản	38,8 nghìn tỷ đ
Vốn CSH	10,9 nghìn tỷ đ

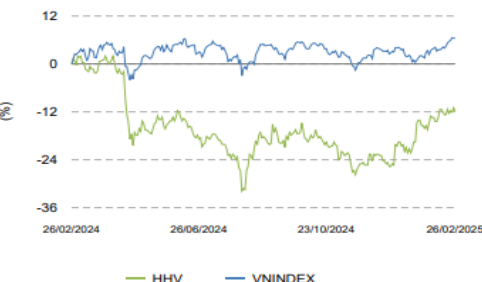
Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với VNINDEX



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

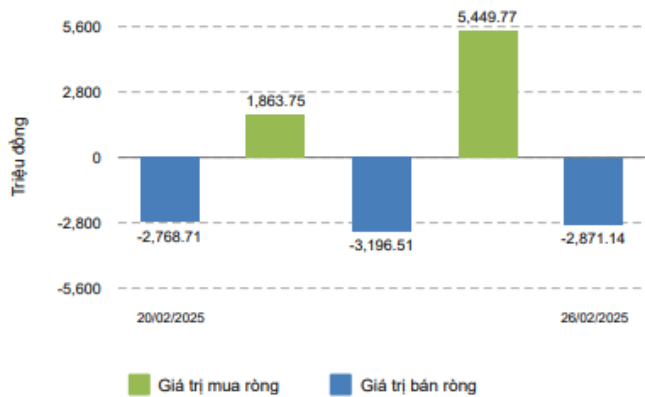
Ngày 28 tháng 02 năm 2024

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

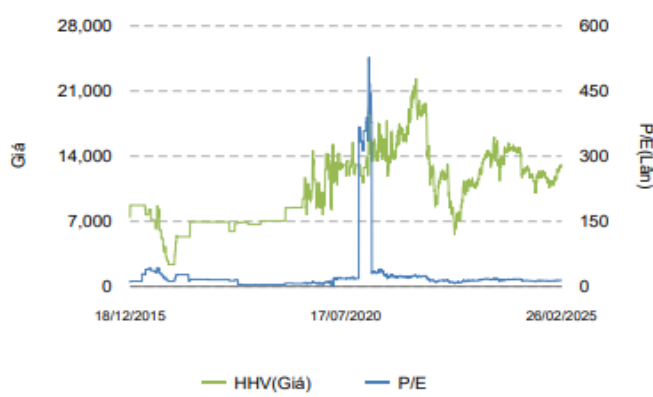
Cổ phiếu HHV vẫn đang trong xu hướng tăng trung hạn khi đường giá duy trì trên các hỗ trợ MA50 và MA200 ngày. Tuy nhiên, lực cầu có dấu hiệu suy yếu nhẹ trong các phiên gần đây và các chỉ báo động lượng đang có xu hướng giảm. Trong ngắn hạn, cổ phiếu HHV có thể gặp áp lực chốt lời quanh vùng giá 13.000-13.300 đồng/cp. Ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn là 12.000 đồng/cp và ngưỡng kháng cự ngắn hạn là 14.000 đồng/cp. Nhà đầu tư tiếp tục nắm giữ cổ phiếu và có thể gia tăng tỷ trọng khi giá cổ phiếu xuất hiện nhịp chiết khấu về quanh hỗ trợ 12.000 đồng/cp.



Giao dịch khối ngoại



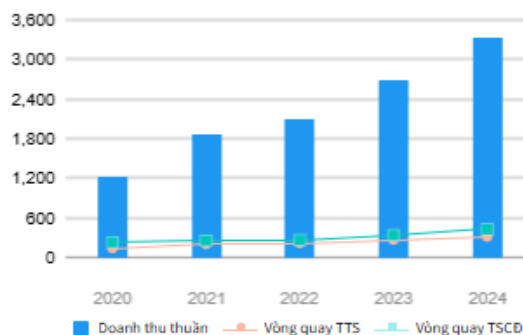
Lịch sử định giá



SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

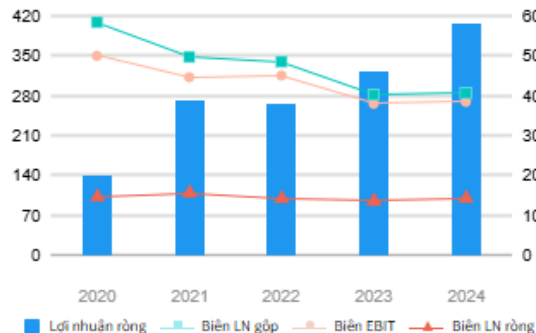
Doanh thu theo từng quý

DOANH THU



Lợi nhuận theo từng quý

LỢI NHUẬN



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 28 tháng 02 năm 2024

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



SẢN PHẨM VAY MARGIN T+10

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **8,9%/năm**;
- ✓ **Miễn phí** giao dịch;
- ✓ Áp dụng cho toàn bộ khách hàng của Agriseco.



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

- ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **9-10%/năm**.



Quét mã và trải nghiệm ngay tại:

AGR Trading Pro



AGR Mobi Pro



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



Chúng tôi rất mong nhận được những ý kiến đóng góp của Quý khách để ngày càng hoàn thiện hơn các bản tin và báo cáo của chúng tôi. Kính chúc khách hàng một ngày giao dịch thành công!
Vui lòng góp ý [TAI ĐÂY](#)

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