



CTCP Đầu tư Thương mại SMC (HOSE: SMC)

Vào sáng 24/04/2026, CTCP Đầu tư Thương mại SMC đã tổ chức thành công Đại hội cổ đông thường niên tại Thành phố Hồ Chí Minh. Dưới đây là một số điểm nhấn chính trong kỳ họp năm nay:

Hoạt động kinh doanh năm 2025

SMC ghi nhận kết quả kinh doanh năm 2025 ở mức thấp với doanh thu thuần đạt 7.010,3 tỷ đồng (-21,5% YoY), mức thấp kỷ lục trong nhiều năm và giảm hơn 70% so với giai đoạn đỉnh cao năm 2022. Dù lợi nhuận sau thuế đạt 197,6 tỷ đồng (+1.533% YoY), chất lượng lợi nhuận vẫn cần được đánh giá thận trọng do chủ yếu đến từ hoạt động thanh lý tài sản và không đến từ hoạt động kinh doanh cốt lõi.

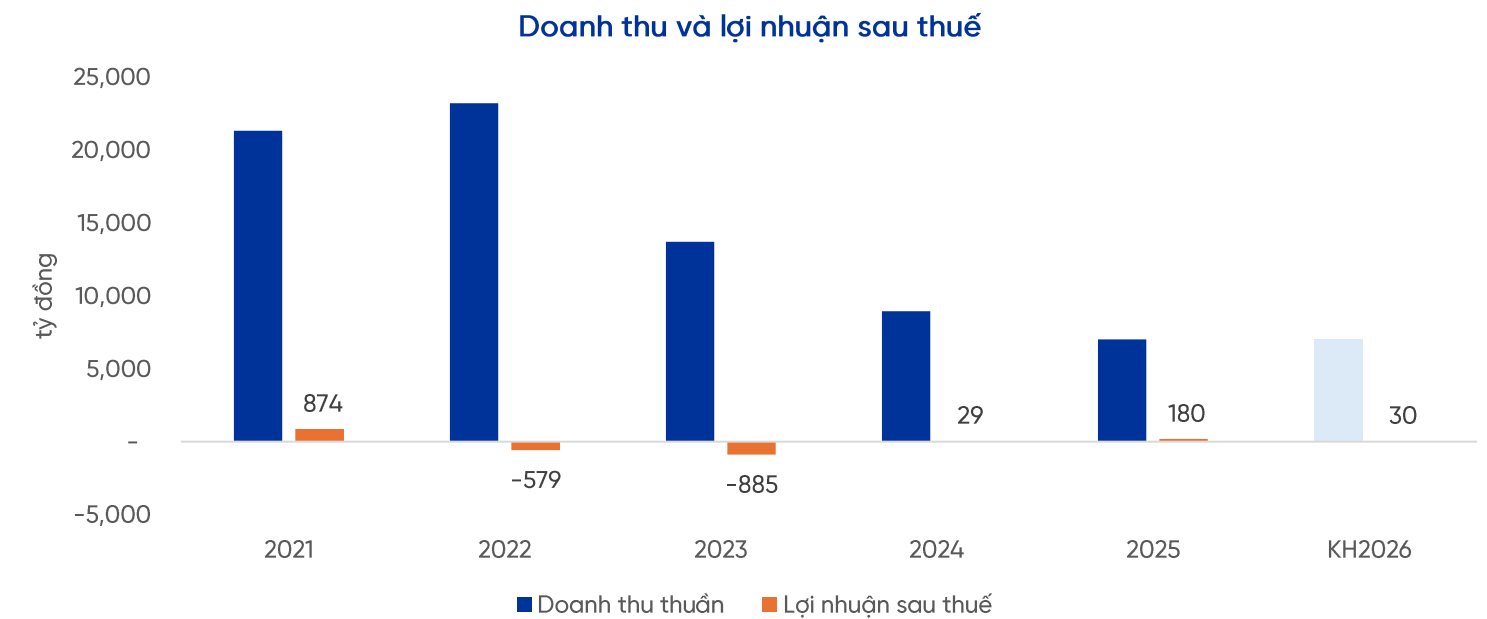
Hoạt động kinh doanh trong Q1/2026

- SMC đang là Vendor cấp 1 của Samsung. Biên lợi nhuận gộp mảng cơ khí chính xác trong Q1/2026 đạt trên 10%.
- Trong Quý 1/2026, SMC đã giảm được 365 tỷ đồng nợ vay.

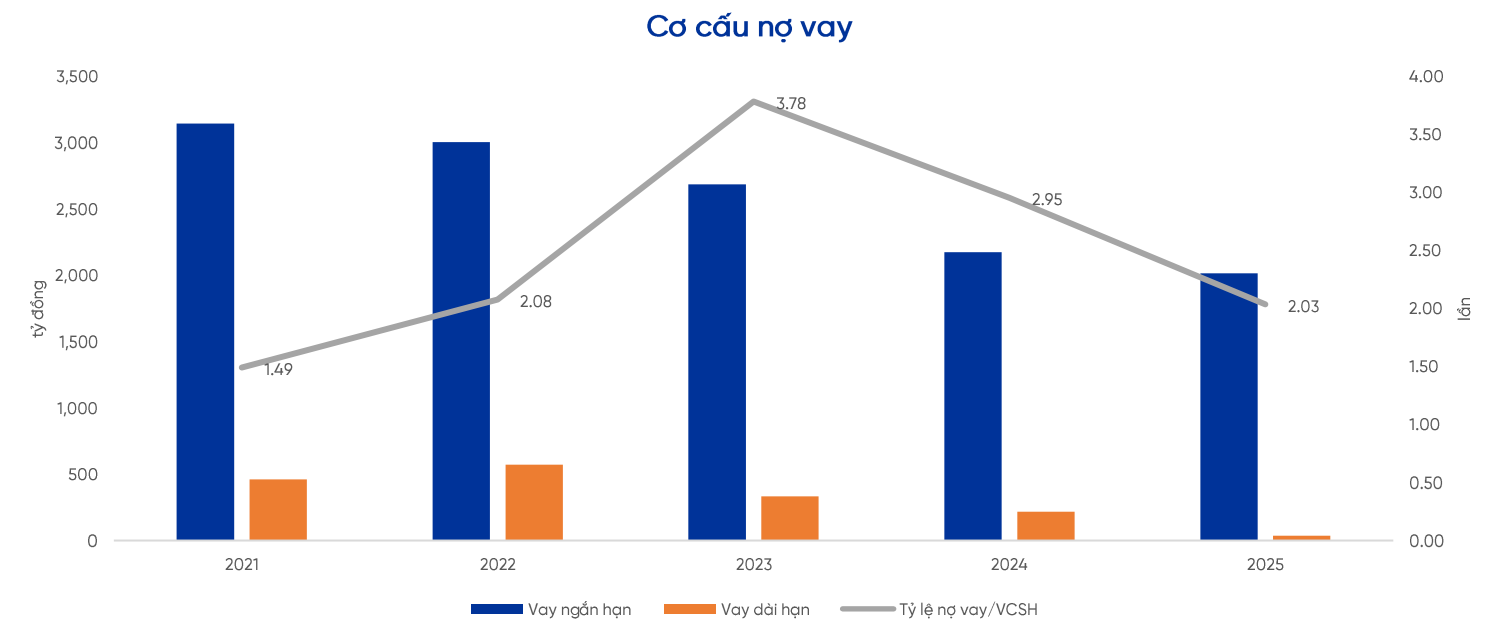
Kế hoạch kinh doanh năm 2026

Bước sang năm 2026, HĐQT SMC trình cổ đông kế hoạch tổng doanh thu đạt 7.000 tỷ đồng, tương đương mức thực hiện năm trước, trong khi lợi nhuận sau thuế dự kiến đạt 30 tỷ đồng, giảm 85% so với năm 2025. Theo chia sẻ từ ban lãnh đạo, công ty sẽ tiếp tục đẩy mạnh quá trình tái cơ cấu trong năm 2026 nhằm xử lý dứt điểm các vấn đề tài chính, qua đó tạo nền tảng cho giai đoạn tăng trưởng trở lại từ năm 2027.

- SMC sẽ tiếp tục chủ động thu hẹp các hoạt động sản xuất kém hiệu quả, đặc biệt tại các mảng cán, tẩy, mạ kẽm và ống thép do cạnh tranh cao và nhu cầu vốn lưu động lớn. Công ty đang chuyển dịch mô hình hoạt động, tập trung vào hai mảng cốt lõi gồm Thương mại và hệ thống Trung tâm gia công (Coil Centers).
- SMC định hướng làm chủ công nghệ khuôn mẫu, chuyển từ gia công thuần túy sang tự thiết kế và chế tạo khuôn nhằm tiến tới mô hình OEM/ODM và gia tăng giá trị sản phẩm. Mảng sản xuất ô tô và xe máy được Ban Lãnh Đạo đánh giá là một thị trường tiềm năng của SMC.
- Mục tiêu giảm tổng nợ/vốn chủ sở hữu xuống 2x và nợ vay/vốn chủ sở hữu xuống 1x.



Nguồn: SMC



Nguồn: SMC

MIỄN TRÁCH: Các thông tin và dự báo trong báo cáo này được dựa trên các nguồn thông tin mà BMSC cho là đáng tin cậy. Tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo tính chính xác và hoàn chỉnh của các thông tin này. Toàn bộ quan điểm và nhận định trong báo cáo này đều là quan điểm cá nhân của người phân tích dựa trên cơ sở phân tích chi tiết, cẩn thận hợp lý, và phù hợp với thời điểm đưa ra báo cáo này. Các quan điểm này có thể được thay đổi mà không cần báo trước. Báo cáo này được đưa ra không nhằm mục đích khuyến nghị hay quảng cáo việc mua/bán bất cứ cổ phiếu nào. BMSC không chịu trách nhiệm đối với bất kỳ thiệt hại nào đối với việc sử dụng các thông tin, phân tích, hay khuyến nghị nào từ báo cáo này. Bản quyền báo cáo này thuộc về BMSC. Mọi sự sao chép, chuyển giao hoặc sửa đổi trong bất kỳ trường hợp nào mà không có sự đồng ý của BMSC đều không được phép.

THÔNG TIN LIÊN HỆ Công ty Cổ phần Chứng khoán Bảo Minh – Lầu 3, Tòa nhà Pax Sky, 34A Phạm Ngọc Thạch, P. Võ Thị Sáu, Q.3, TP. HCM
ĐT: +84 28 7306 8686 – Fax: +84 28 3824 7436
Website: <https://www.bmsc.com.vn> – Email: info@bmsc.com.vn

Nguyễn Thị Hương Trà
Quản Lý Phòng Đầu Tư – Tự Doanh
tranth@bmsc.com.vn

Phạm Gia Phú
Chuyên Viên Phân Tích
phupg@bmsc.com.vn