

## CTCP Đầu tư Hạ tầng giao thông Đèo Cả (HSX: HHV) Hoạt động thu phí BOT tiếp tục dẫn dắt tăng trưởng doanh thu

**Tăng tỷ trọng**



Thư mời khảo sát chất lượng sản phẩm phân tích truy cập **TẠI ĐÂY** hoặc quét mã QR

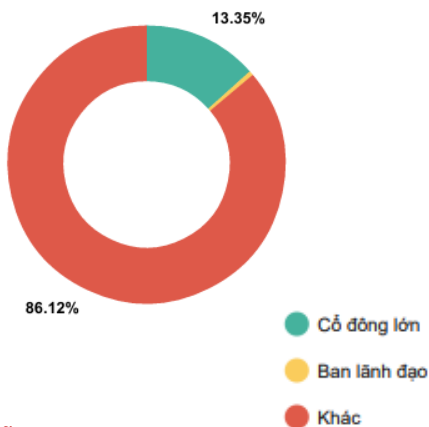
**Giá mục tiêu: 13.700 đồng**  
**Upside: 18%**

|                           |               |
|---------------------------|---------------|
| Giá hiện tại (02/06/2026) | 11.600đ/cp    |
| Khoảng giá 52w            | 11.000-16.400 |
| P/E                       | 9.9x          |
| P/B                       | 0.9x          |

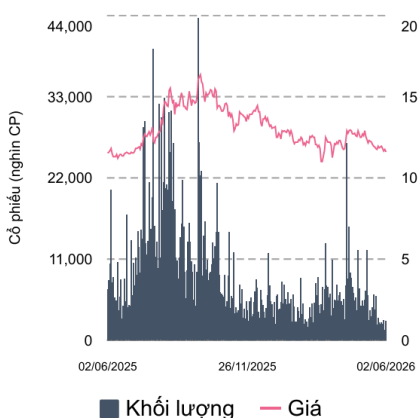
### Thông tin cơ bản

|                |                 |
|----------------|-----------------|
| Ngành nghề     | Xây dựng        |
| Vốn hóa        | 6,3 nghìn tỷ đ  |
| Vốn điều lệ    | 5,4 nghìn tỷ đ  |
| Thanh khoản TB | 6,2 triệu cp    |
| Tổng tài sản   | 41,3 nghìn tỷ đ |
| Vốn CSH        | 12,9 nghìn tỷ đ |

### Cơ cấu cổ đông



### Diễn biến giá



| Kết quả kinh doanh (tỷ đồng) | Q1.2026 | %yoy   | KH2026 | % hoàn thành KH2026 |
|------------------------------|---------|--------|--------|---------------------|
| Doanh thu thuần              | 907     | +23,4% | 4.468  | 20,3%               |
| LNST                         | 217     | +25,7% | 766    | 28,4%               |

CTCP Đầu tư Hạ tầng giao thông Đèo Cả (HSX: HHV) đã công bố KQKD Quý 1/2026. Agriseco Research kính gửi Quý khách hàng báo cáo thông tin cập nhật và luận điểm đầu tư tại vùng giá hiện tại như sau:

❖ **Cập nhật KQKD Quý 1/2026:** Doanh thu thuần đạt 907 tỷ đồng (+23,4% yoy) và LNST đạt 217 tỷ đồng (+25,7% yoy). Kết quả kinh doanh quý 1/2026 ghi nhận tăng trưởng tích cực nhờ: (1) Doanh thu phí BOT đạt 657 tỷ đồng (+25% yoy) khi lưu lượng xe tại các tuyến cao tốc Bắc Giang-Lạng Sơn, hầm Đèo Cả, An Dân, Bắc Hải Vân tăng tốt; (2) Doanh thu xây lắp đạt 206 tỷ đồng (+24% yoy) chủ yếu từ các dự án Đồng Đăng - Trà Lĩnh, Quảng Ngãi - Hoài Nhơn, Quy Nhơn - Chí Thạnh; (3) Lợi nhuận gộp tăng 33% so với cùng kỳ nhờ tăng tỷ trọng doanh thu từ hoạt động thu phí BOT - lĩnh vực có biên lợi nhuận ổn định. Theo đó, HHV hoàn thành 20,3% kế hoạch doanh thu và 28,4% kế hoạch lợi nhuận năm 2026.

❖ **Màng thu phí BOT là động lực tăng trưởng chính nhờ:** (1) Các tuyến cao tốc khu vực miền Trung như Quảng Ngãi - Hoài Nhơn, Hoài Nhơn - Quy Nhơn, Quy Nhơn - Chí Thạnh thông tuyến cuối tháng 4/2026, thúc đẩy lưu lượng xe qua các trạm thu phí của HHV; (2) HHV dự kiến tiếp tục nâng tỷ lệ sở hữu tại dự án cao tốc Cam Lâm - Vĩnh Hảo từ 38% lên 57,42%, kỳ vọng đóng góp tích cực vào KQKD của HHV các quý tới trong bối cảnh các cao tốc khu vực miền Trung đã hoàn thiện và đang được đưa vào khai thác. Ngoài ra, nghị định 122/2026/NĐ-CP, ban hành ngày 03/4/2026 tháo gỡ vướng mắc cho các dự án BOT ký trước năm 2021, mở đường để HHV sớm được giải ngân nguồn vốn hỗ trợ từ NSNN với quy mô dự kiến khoảng 2.280 tỷ đồng cho hầm Đèo Cả và 4.580 tỷ đồng cho cao tốc Bắc Giang - Lạng Sơn. Tổng giá trị hỗ trợ hơn 6.800 tỷ đồng.

❖ **Backlog màng xây lắp đảm bảo nguồn công việc ổn định cho HHV giai đoạn 2026-2027:** Tổng giá trị backlog của HHV cho giai đoạn 2026-2027 đạt khoảng 5.000 tỷ đồng, cao hơn 31% so với doanh thu thuần năm 2025. Trong bối cảnh quy mô giải ngân đầu tư công năm 2026 đạt 1 triệu tỷ đồng, cao hơn 10% so với năm 2025, HHV được kỳ vọng sẽ hưởng lợi trực tiếp khi đang thi công các dự án trọng điểm quốc gia như cao tốc Đồng Đăng - Trà Lĩnh, hầm Núi Vung giai đoạn 2, dự án mở rộng cao tốc TP.HCM - Trung Lương - Mỹ Thuận, Cam Lộ - La Sơn.

### KHUYẾN NGHỊ

Chúng tôi kỳ vọng HHV sẽ duy trì đà tăng trưởng KQKD tích cực trong Quý 2 và cả năm 2026 nhờ (1) Lưu lượng xe gia tăng tại các trạm thu phí khi các tuyến cao tốc khu vực miền Trung được thông tuyến; (2) Hưởng lợi từ làn sóng đẩy mạnh giải ngân đầu tư công khi doanh nghiệp đang triển khai các dự án trọng điểm quốc gia. Chúng tôi khuyến nghị **Tăng tỷ trọng** cổ phiếu HHV với **giá mục tiêu 13.700 đồng/cp**.



# AGRISECO SNAPSHOT

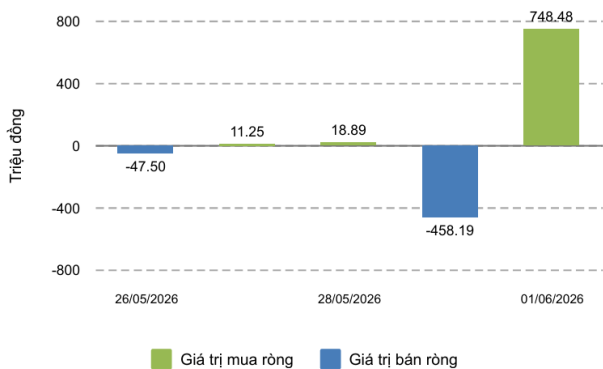
Ngày 02 tháng 06 năm 2026

## PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

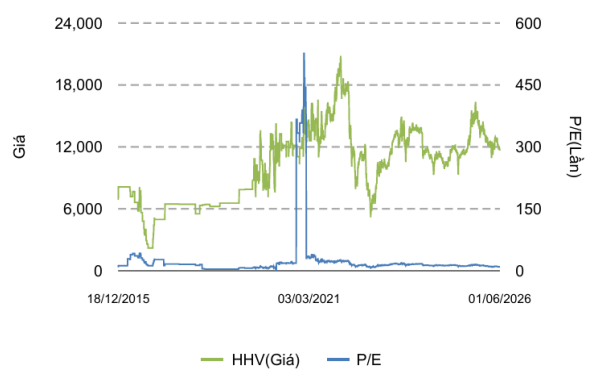
Cổ phiếu HHV đang điều chỉnh về vùng hỗ trợ 11.500 đ/cp với thanh khoản sụt giảm, cho thấy áp lực bán không còn quá mạnh. RSI tiệm cận vùng quá bán, mở ra khả năng hình thành nhịp hồi kỹ thuật. Nhà đầu tư có thể mua thăm dò cổ phiếu HHV tại vùng giá hiện tại và gia tăng tỷ trọng khi cổ phiếu vượt lại vùng kháng cự 12.300 đ/cp với thanh khoản cải thiện. Kháng cự gần được đặt tại 13.000 đ/cp, cắt lỗ nếu giá vi phạm mốc 11.300 đ/cp.



### Giao dịch khối ngoại

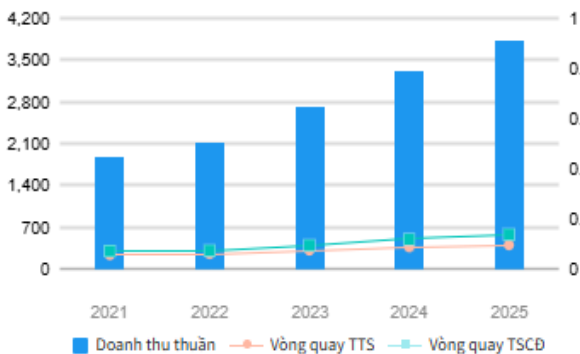


### Lịch sử định giá

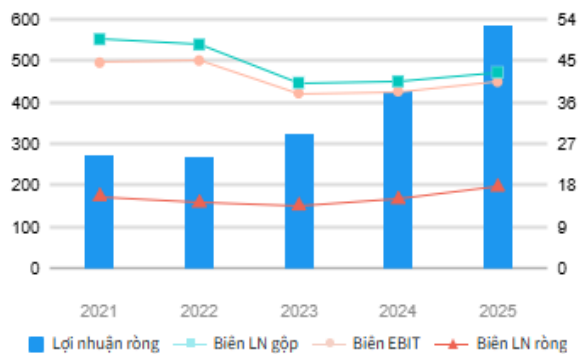


## SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

### Doanh thu theo năm



### Lợi nhuận theo năm





# AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 02 tháng 06 năm 2026

## CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



### ƯU ĐÃI DÀNH CHO KHÁCH HÀNG MỚI

Khách hàng mở mới tài khoản từ ngày 01/06/2026 – 31/08/2026

- ✓ **Phí giao dịch** 0,1%
- ✓ **Lãi suất margin** 9%/năm;
- Hạn mức** 03 tỷ đồng/tài khoản

**Hạn ưu đãi: 03 tháng** kể từ ngày mở tài khoản mới

**Mở tài khoản**



**Giao dịch ngay**

### ƯU ĐÃI CHO KHÁCH HÀNG HIỆN HỮU

Khách hàng không có dư nợ ký quỹ từ 01/03/2026 - 31/05/2026.

- ✓ **Lãi suất margin** 9%/năm;
- Hạn mức** 03 tỷ đồng/tài khoản

**Hạn ưu đãi: 03 tháng** kể từ ngày phát sinh dư nợ ký quỹ



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](mailto:online@Agriseco.com.vn)

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

### CHI NHÁNH MIỀN NAM

Tầng 1 và 2, Tòa nhà 2-2A Đường Phó Đức Chính, Phường Bến Thành, TP. Hồ Chí Minh

**Tel:** (+84 28) 3914 2111

### CHI NHÁNH MIỀN TRUNG

Tầng 5, Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, Phường Hòa Cường, 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 **TẠI ĐÂY** hoặc quét mã QR bên dưới



## 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](http://www.agriseco.com.vn)