

**CẬP NHẬT: CTCP Xây dựng COTECCONS (HSX: CTD)****Kế hoạch tăng trưởng lợi nhuận trên 30%****Tăng tỷ trọng****Giá mục tiêu:**
Upside: **70.000 đồng**
11,3%Giá hiện tại
(12/10/2026) 62.900 đ/cp

Khoảng giá 52w 55.100-92.800

P/E 8,9x

P/B 0,7x

Kết quả kinh doanh
(tỷ đồng)**FY2026****%yoy****KH**
FY2027**%thực hiện**
FY2026

Doanh thu thuần 34.340 +38% 42.000 +22%

Lợi nhuận sau thuế 788 +72,8% 1.050 +34%

CTCP Xây dựng COTECCONS (HSX: CTD) đã công bố tài liệu hợp ĐHĐCĐ thường niên năm tài chính (FY) 2026 (từ 01/07/2025-30/06/2026), dự kiến hợp ngày 20/10/2026. Agriseco Research kính gửi Quý khách hàng các thông tin cập nhật và luận điểm đầu tư tại vùng giá hiện tại như sau:

❖ **Các nội dung trình ĐHĐCĐ:** HĐQT trình ĐHĐCĐ Kế hoạch kinh doanh năm tài chính 2027 với doanh thu hợp nhất 42.000 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế hợp nhất 1.050 tỷ đồng, lần lượt tăng 22% và 34% so với thực hiện năm tài chính 2026. Đối với phương án phân phối lợi nhuận, HĐQT trình không trích lập các quỹ và không chia cổ tức, giữ lại toàn bộ 1.741 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế chưa phân phối lũy kế đến 30/06/2026.

❖ **Đánh giá:** Chúng tôi đánh giá KQKD FY2027 của CTD có thể đạt được mục tiêu đề ra nhờ được hỗ trợ bởi các yếu tố sau:

1) **Backlog đạt mức kỷ lục khoảng 70.000 tỷ đồng** tính đến cuối FY2026, gần gấp đôi cùng kỳ, tạo nền tảng tăng trưởng cho các niên độ tiếp theo. Nguồn việc tiếp tục được bổ sung từ mảng hạ tầng, chiếm 33% tổng giá trị trúng thầu trong năm, với các dự án trọng điểm như Cầu Cần Giờ, Sân bay Gia Bình và Sân bay Long Thành. Triển vọng mảng này được hỗ trợ bởi dư địa giải ngân đầu tư công còn lớn, khi 9T/2026 mới đạt 62,9% kế hoạch, tương ứng gần 380 nghìn tỷ đồng cần giải ngân trong quý IV. Ở mảng dân dụng, CTD duy trì quan hệ hợp tác với các chủ đầu tư lớn như Sun Group, Masterise, Nam Long, với tỷ lệ khách hàng quay lại đạt 72%;

2) **Hiệu quả kinh doanh tiếp tục được cải thiện:** Trong FY2026, CTD đẩy mạnh mua vật tư với quy mô lớn và ký hợp đồng giá cố định trước 6–12 tháng với nhà cung cấp, qua đó vừa tối ưu giá đầu vào, vừa giảm thiểu rủi ro biến động chi phí nguyên vật liệu. Nhờ đó, biên lợi nhuận gộp FY2026 cải thiện lên 4,21% từ 3,28% của FY2025. Dòng tiền từ hoạt động kinh doanh chuyển từ âm 1.153 tỷ đồng trong FY2025 sang dương 829 tỷ đồng trong FY2026;

3) **Nguồn vốn cho hoạt động xây lắp được bổ sung:** Khoản người mua trả tiền trước đạt 9.029 tỷ đồng, tăng 88% so với đầu kỳ và tương đương 26% doanh thu thuần FY2026, góp phần bổ sung vốn lưu động cho các dự án đang triển khai. CTD duy trì vị thế tiền ròng khoảng 1.900 tỷ đồng (chiếm 5% tổng tài sản), tỷ lệ Nợ vay tài chính/VCSH ở mức 0,62x vẫn trong tầm kiểm soát. Bên cạnh đó, việc giữ lại toàn bộ 1.741 tỷ đồng LNST chưa phân phối giúp củng cố nguồn vốn phục vụ hoạt động sản xuất kinh doanh trong bối cảnh quy mô backlog lớn.

KHUYẾN NGHỊ

Giá cổ phiếu CTD đã giảm khoảng 32% so với mức đỉnh 52 tuần trong khi hoạt động kinh doanh của công ty vẫn duy trì ổn định. Nhịp điều chỉnh này đã đưa định giá CTD về vùng hấp dẫn. Cổ phiếu hiện giao dịch tại mức P/B 0,69x, thấp hơn so với bình quân 3 năm (0,85x) và 5 năm (0,78x). Với kế hoạch lợi nhuận FY2027, mức P/E forward chỉ khoảng 6,7x. Chúng tôi khuyến nghị **Tăng tỷ trọng** cổ phiếu CTD với giá mục tiêu **70.000 đồng/cp**.

Thông tin cơ bản

Ngành nghề Xây dựng

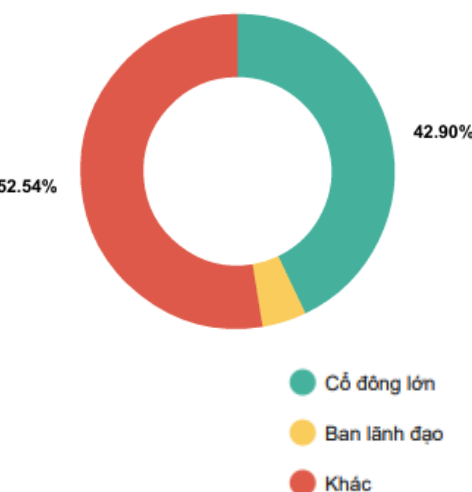
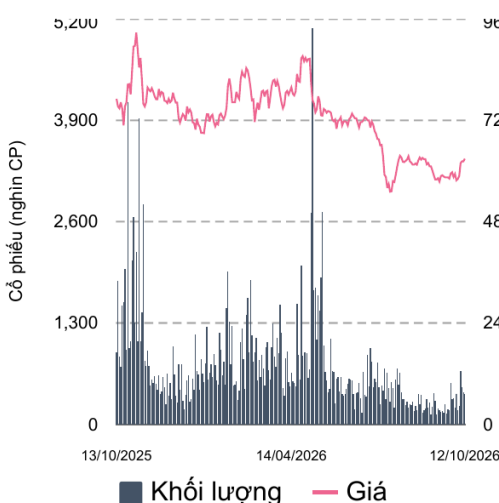
Vốn hóa 7,0 nghìn tỷ đ

Vốn điều lệ 1,1 nghìn tỷ đ

Thanh khoản TB 0,34 triệu cp

Tổng tài sản 38,7 nghìn tỷ đ

Vốn CSH 9,7 nghìn tỷ đ

Cơ cấu cổ đông**Diễn biến giá**



AGRISECO SNAPSHOT

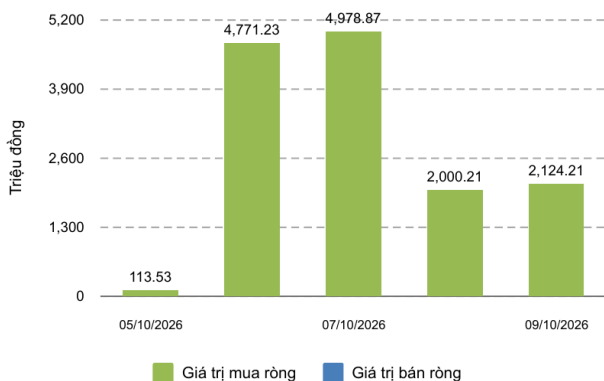
Ngày 13 tháng 10 năm 2026

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

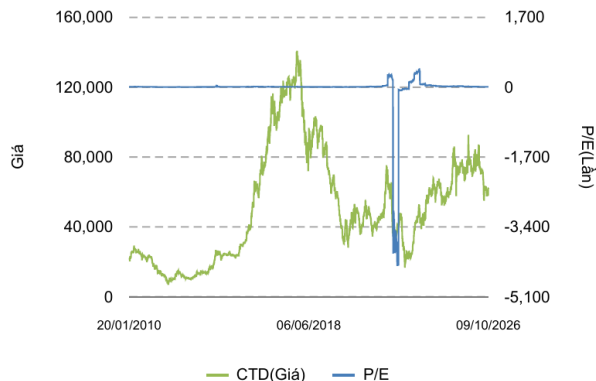
CTD duy trì đà hồi phục sau khi tạo đáy quanh 55.000–56.000 đồng/cp. Phiên 12/10, giá đóng cửa tại 62.900 đồng/cp, vượt MA10, MA20 và MA50 với thanh khoản cải thiện. MACD nằm trên đường tín hiệu, RSI đạt 64 phản ánh động lượng tích cực; khối ngoại mua ròng 5 phiên liên tiếp. Khuyến nghị mua cổ phiếu CTD quanh 60.000–62.000 đồng/cp, giá mục tiêu 70.000 đồng/cp; kháng cự gần tại 64.000 đồng/cp và hỗ trợ gần tại 60.000 đồng/cp.



Giao dịch khối ngoại

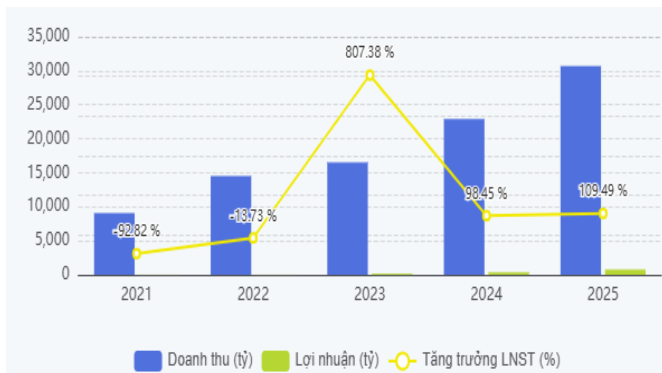


Lịch sử định giá

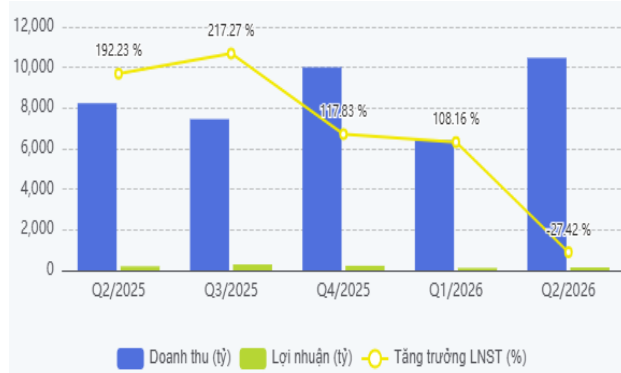


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

KQKD theo năm



KQKD theo quý





CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 13 tháng 10 năm 2026

SẢN PHẨM NỔI BẬT

Quét mã và
trải nghiệm ngay tại:



New!

RA MẮT MỤC "HỌC ĐẦU TƯ" TRÊN WEBSITE AGRISECO

"Học đầu tư" hỗ trợ:

- ✓ Tổng hợp kiến thức nền tảng
- ✓ Hiểu cách thị trường vận động
- ✓ Quản trị rủi ro thông minh
- ✓ Trắc nghiệm nhanh sau mỗi chủ đề để củng cố kiến thức

Mở tài khoản



AGR Trading Pro



AGR Mobi Pro



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 ký quỹ chứng khoán tại Agriseco

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

- ✓ Phí giao dịch 0,1%;
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi đối với CBNV của Agribank: 9%/năm;
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi đối với Khách hàng Agribank: 10%/năm

THÔNG TIN LIÊN HỆ

TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5 tòa nhà Green Diamond, 93 Láng Hạ, Phường 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

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