CẬP NHẬT: CTCP Xây dựng COTECCONS (HSX: CTD)

TĂNG TỶ TRỌNG

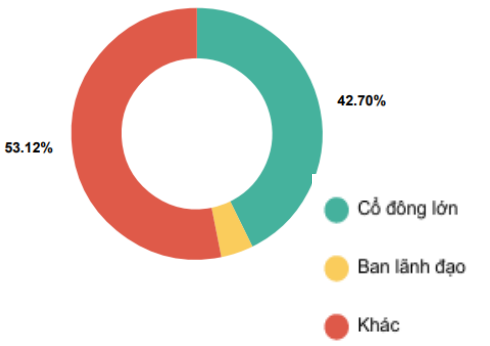
Lãi ròng Quý 4 niên độ tài chính 2024-2025 tăng 2,8 lần nhờ hoàn nhập nợ phải thu khó đòi

Giá mục tiêu:	90.000 đồng
Upside :	12,3%
Giá hiện tại (05/08/2025)	80.100đ/cp
Khoảng giá 52w	58.200 – 96.000
P/E	22,3x
P/B	0,9x

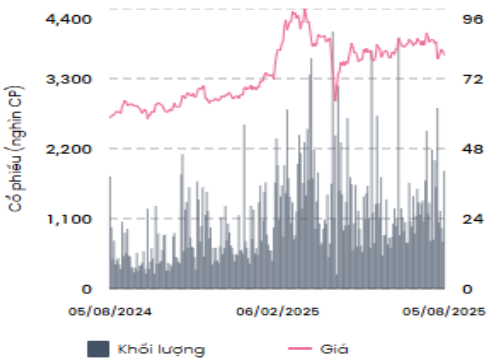
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Xây dựng
Vốn hóa	8,3 nghìn tỷ đ
Vốn điều lệ	1.036 tỷ đ
Thanh khoản TB	1,28 triệu cp
Tổng tài sản	29,5 nghìn tỷ đ
Vốn CSH	8,9 nghìn tỷ đ

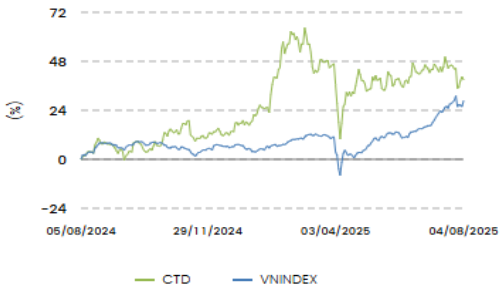
Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với VNIndex



Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)	Q4.NĐTC 24-25	%yoy	NĐTC 24-25	%yoy
Doanh thu thuần	8.531	+27%	24.867	+18,1%
Lợi nhuận sau thuế	196	+184%	454	+47%

CTCP Xây dựng COTECCONS (HSX: CTD) đã công bố KQKD Quý 4 và cả niên độ tài chính (NĐTC) 2024-2025 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 04/NĐTC 2024-2025** (tương đương Quý 2/2025), CTD ghi nhận doanh thu đạt 8.351 tỷ đồng (+27% yoy), LNST đạt 196 tỷ đồng (+184% yoy). Mức tăng trưởng lợi nhuận tích cực trong Quý 4 được đóng góp chủ yếu nhờ hoàn nhập gần 160 tỷ đồng nợ phải thu khó đòi (được ghi nhận tại chi phí quản lý doanh nghiệp). **Lũy kế cả NĐTC 2024-2025**, doanh thu thuần đạt 24.867 tỷ đồng (+18,1% yoy) và LNST đạt 454 tỷ đồng (+47% yoy). Tuy nhiên, biên lợi nhuận gộp chỉ đạt 3,1%, giảm so với mức 3,38% của NĐTC 2023-2024. Tỷ lệ Nợ vay/Vốn CSH ghi nhận tại ngày 30/6/2025 là 0,3, thấp hơn đáng kể so với trung bình ngành (1,2). Nợ vay ngắn hạn đạt 2.984 tỷ đồng, tăng gần gấp đôi so với cuối năm tài chính 2024, cao hơn một chút so với tiền và tương đương tiền (2.712 tỷ đồng).

- **Lượng backlog lớn giúp đảm bảo khối lượng công việc trong giai đoạn 2026-2027:** CTD ghi nhận giá trị trúng thầu trong NĐTC 2024-2025 hơn 29.100 tỷ đồng, tăng 32% so năm trước. Tổng giá trị backlog chuyển tiếp tại thời điểm kết thúc Q4/NĐTC 2024-2025 đạt hơn 35.000 tỷ đồng, đảm bảo khối lượng công việc dồi dào trong NĐTC 2025-2026 và các năm tới.

- **Kỳ vọng mảng xây dựng và kinh doanh bất động sản dân dụng sẽ là động lực duy trì tăng trưởng lợi nhuận trong NĐTC 2025-2026:** Dự kiến nhu cầu mua nhà tại các thành phố lớn sẽ tăng trung bình 15%/năm, giúp gia tăng các hợp đồng xây dựng cũng như các giao dịch BĐS. Trong đó, kỳ vọng lợi nhuận trong NĐTC 2025-2026 sẽ được hỗ trợ bởi dự án dự án Emerald 68 (tỷ lệ vốn góp của CTD là 49%), khi tiến độ dự án đang vượt 2 tháng so kế hoạch ban đầu và tỷ lệ hấp thụ ghi nhận ở mức cao sau 3 đợt mở bán. Với giá bán khoảng 55-62 triệu/m2, ước tính CTD sẽ ghi nhận 550 tỷ đồng lợi nhuận ròng từ dự án trong giai đoạn 2026-2027. Ngoài ra, trong Q4/NĐTC 2024-2025, CTD đã mở rộng khối lượng backlog với các gói thầu thuộc các dự án BĐS dân dụng và nghỉ dưỡng có biên lợi nhuận cao như: Eaton Park GĐ3, Ecopark Central Park Vinh, Tổ hợp du lịch nghỉ dưỡng & giải trí biển Hòn Thơm – Phú Quốc, The Global City CT07.

- **Đa dạng hóa doanh thu nhờ đẩy mạnh triển khai các dự án xây dựng hạ tầng:** Hưởng lợi từ làn sóng đẩy mạnh giải ngân đầu tư công, Coteccons, với vị thế là doanh nghiệp xây dựng đầu ngành, được kỳ vọng sẽ tiếp tục trúng thầu các dự án thành phần thuộc các dự án lớn như Cảng Hàng không quốc tế Long Thành, Cao tốc Bắc-Nam,…Các gói thầu 11.5 xây dựng Nhà để xe (Cảng HKQT Long Thành), Đường giao thông Lương Hòa – Bình Chánh do CTD triển khai cũng đang ghi nhận tiến độ tích cực, dự kiến hoàn thành trong cuối năm 2025 – 2026.

KHUYẾN NGHỊ

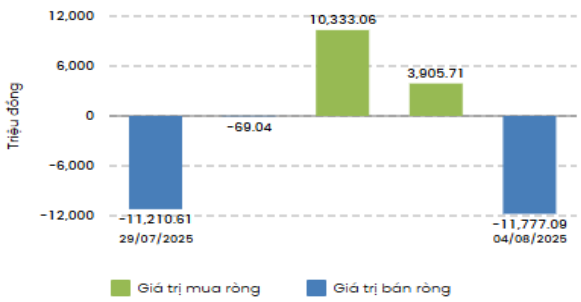
Mặc dù đóng góp tăng trưởng lợi nhuận Q4/NĐTC 2024-2025 chủ yếu từ hoàn nhập dự phòng nợ xấu, chúng tôi vẫn cho rằng CTD có thể duy trì tăng trưởng ổn định trong NĐTC 2025-2026 thông qua khối lượng công việc dồi dào, đặc biệt từ mảng xây dựng và kinh doanh BĐS dân dụng khi các dự án gần đến thời điểm bàn giao. Khuyến nghị nhà đầu tư **Tăng tỷ trọng** cổ phiếu CTD tại các nhịp điều chỉnh của thị trường với giá mục tiêu **90.000 đồng/cp**.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

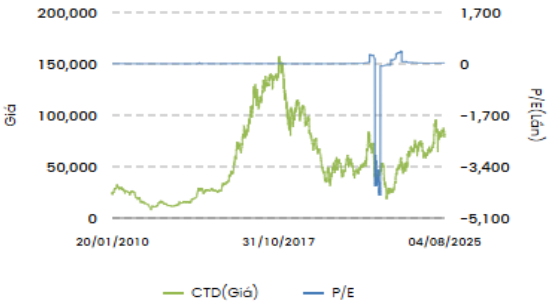
Cổ phiếu CTD đang trong nhịp điều chỉnh ngắn hạn sau giai đoạn tích lũy quanh vùng giá 83.000-85.000 đồng/cp. Phiên gần nhất ghi nhận cây nến giảm mạnh kèm khối lượng cao, tuy nhiên lực cầu ghi nhận gia tăng trở lại khi cổ phiếu về đến khu vực hỗ trợ EMA200. Chỉ báo RSI giảm về gần vùng quá bán (41), cho thấy dư địa hồi phục có thể sớm xuất hiện nếu lực cầu cải thiện. Stochastic cũng cho tín hiệu tạo đáy kỹ thuật khi %K đã cắt lên %D từ vùng 20. Với diễn biến cổ phiếu hiện tại, nhà đầu tư có thể cân nhắc mua thăm dò khi CTD kiểm định thành công ngưỡng hỗ trợ trung hạn tại vùng 76.000-77.000 đồng/cp và xuất hiện lực cầu trở lại. Tiếp tục gia tăng tỷ trọng nếu giá vượt mốc 81.000 đồng/cp kèm thanh khoản cải thiện. Kháng cự gần được đặt tại mốc 88.000 đồng/cp.



Giao dịch khối ngoại

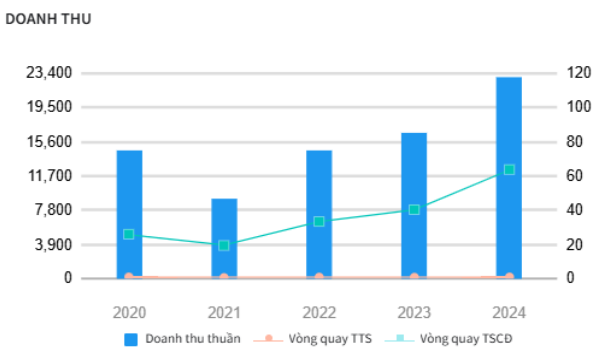


Lịch sử định giá

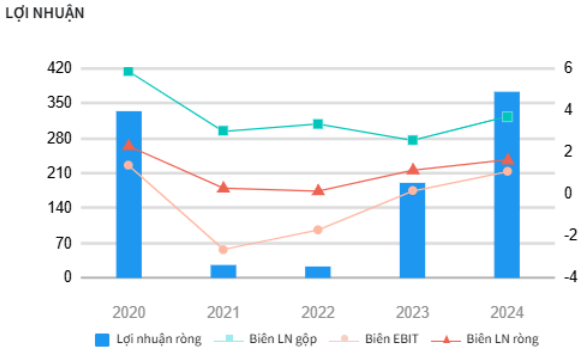


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

Doanh thu theo năm



Lợi nhuận theo năm



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 05 tháng 08 năm 2025

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



GÓI ƯU ĐÃI MỞ VÀ KÍCH HOẠT LẠI TÀI KHOẢN

New!

- ✓ Phí giao dịch chỉ **0,1%**
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi chỉ **9%/năm**
- ✓ Dư nợ ưu đãi tối đa lên đến **3 tỷ đồng/tài khoản**
- ✓ Thời gian chương trình từ ngày 01/07/2025 đến hết ngày 31/12/2025
- ✓ Áp dụng trong vòng 03 tháng từ ngày mở mới/kích hoạt tài khoản.



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**;



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

CHỨNG KHOÁN AGRIBANK
Chăm lo gieo trồng đồng vốn của bạn

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

HỆ THỐNG ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TRÊN TOÀN QUỐC TẠI TẤT CẢ CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK

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

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.