



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 02 tháng 12 năm 2025

CTCP FECON (HSX: FCN)

Nhiều dự án lớn hoàn thiện trong giai đoạn 2026-2027

TĂNG TỶ TRỌNG

Giá mục tiêu: 16.500 đồng
Upside: 12,6%

Giá hiện tại (01/12/2025) 14.650đ/cp

Khoảng giá 52w 11.200-19.700

P/E 83,5x

P/B 0,9x

Thông tin cơ bản

Ngành nghề Xây dựng

Vốn hóa 2,3 nghìn tỷ đ

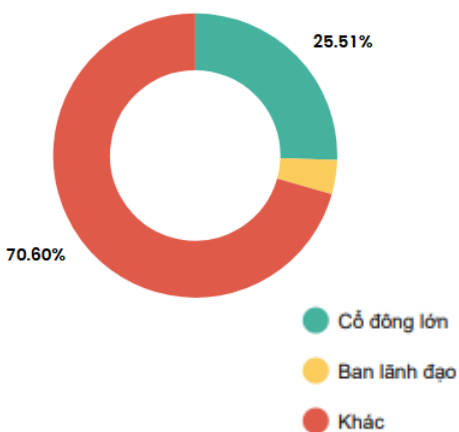
Vốn điều lệ 1,5 nghìn tỷ đ

Thanh khoản TB 1,6 triệu cp

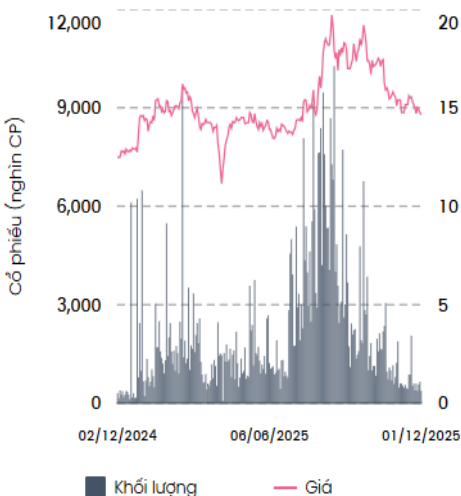
Tổng tài sản 11,2 nghìn tỷ đ

Vốn CSH 3,4 nghìn tỷ đ

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



KQKD (tỷ đồng)	Q3.2025	% yoy	9T.2025	% yoy
Doanh thu	1.143	+53,6%	3.290	+51,4%
LNST	16,5	+5.680%	33,6	+2.300%

CTCP FECON (HSX: FCN) đã công bố KQKD Quý 3 và 9 tháng đầu năm 2025 với một số thông tin đáng chú ý. Agriseco Research kính gửi Quý khách các thông tin cập nhật sau:

❖ **Cập nhật KQKD:** Quý 3/2025, FECON ghi nhận doanh thu thuần đạt 1.143 tỷ đồng (+53,6% yoy) và lợi nhuận gộp đạt 157 tỷ đồng (+40% yoy). Biên gộp đạt 13,7%, thấp hơn 1,3 điểm phần trăm so với cùng kỳ do ảnh hưởng của giá nguyên vật liệu xây dựng tăng cao. Tuy nhiên, nhờ doanh thu tăng trưởng tốt trong khi các khoản mục chi phí duy trì ổn định, lợi nhuận ròng của FCN đã cải thiện rõ nét so với nền thấp cùng kỳ, đạt 16,5 tỷ đồng so với mức 29 triệu đồng trong Quý 3/2024. **Lũy kế 9 tháng đầu năm**, doanh thu thuần và lợi nhuận sau thuế lần lượt đạt 3.290 tỷ đồng (+51,4% yoy) và 33,6 tỷ đồng (gấp 24,3 lần so cùng kỳ).

❖ **Backlog tăng ổn định nhờ tiếp tục trúng thầu dự án mới:** Tháng 9/2025, FECON trúng gói thầu đầu tiên thuộc Dự án Đường sắt đô thị số 2, đoạn Nam Thăng Long – Trần Hưng Đạo với giá trị gần 200 tỷ đồng. Gói thầu dự kiến triển khai trong 499 ngày và hoàn thành trong năm 2027. Ngoài ra, cũng trong Quý 3, robot đào hầm TBM 2 đã hoàn thành chặng đào dài 1.353m để tiến vào ga ngầm S10-Cát Linh, đưa tiến độ gói thầu CP03 thuộc dự án Metro Line 3 đạt 66,46%, dự kiến hoàn thành vào đầu năm 2026. Với việc (1) các dự án hạ tầng trọng dự kiến hoàn thiện trong năm 2026-2027, (2) khả năng tiếp tục trúng thầu các dự án mới nhờ năng lực thi công ổn định và (3) backlog ước tính gần 4.000 tỷ đồng đảm bảo khối lượng công việc trong hai năm tới, chúng tôi kỳ vọng KQKD của FCN sẽ duy trì đà tăng trưởng tốt trong giai đoạn 2026-2027.

❖ **Động lực tăng trưởng mới từ mảng BĐS khu đô thị và khu công nghiệp:** Bên cạnh mảng xây lắp truyền thống, FCN cũng đầu tư vào các dự án BĐS khu đô thị và khu công nghiệp. Đây được kỳ vọng sẽ trở thành động lực thúc đẩy tăng trưởng KQKD của FCN kể từ năm 2026.

Một số dự án tiêu biểu của FCN đã hoàn thiện pháp lý đầu tư

Dự án	Tổng MĐT (tỷ đồng)	Ghi chú
KĐT Square City (Thái Nguyên)	3.064	Bắt đầu mở bán từ tháng 9/2025
Cụm CN Danh Thắng – Đoàn Bái	954	Khởi công ngày 09/8/2025
KCN Hòa Yên	3.700	Đang GPMB GD 1, dự kiến hoàn thành trước tháng 12/2025

Nguồn: FECON

KHUYẾN NGHỊ

Với triển vọng KQKD Quý 4/2025 và năm 2026 duy trì tăng trưởng, chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư **Tăng tỷ trọng** cổ phiếu FCN với **giá mục tiêu 16.500 đồng/cp**, tương ứng mức upside 12,6%.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

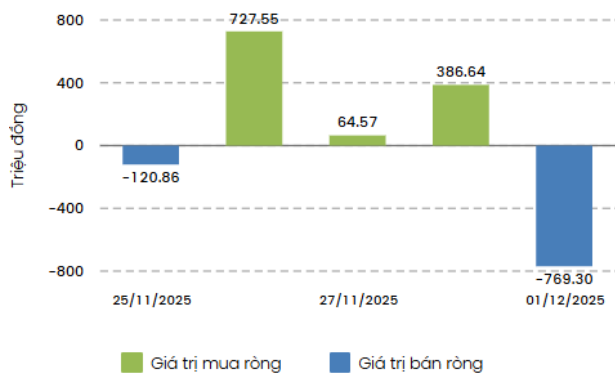
Ngày 02 tháng 12 năm 2025

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

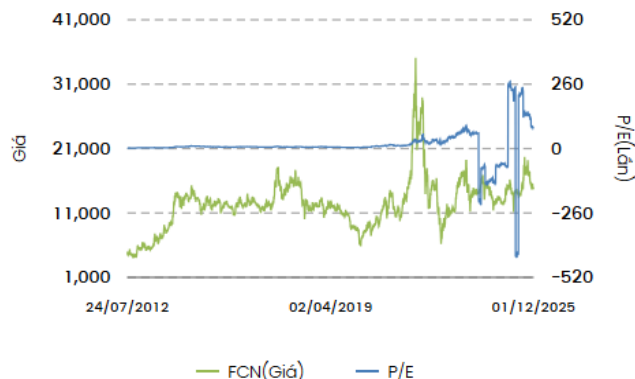
Cổ phiếu FCN vừa trải qua một nhịp điều chỉnh kể từ vùng đỉnh 20.000 đồng/cp và đang vận động quanh vùng giá 14.500-15.000 đồng/cp. Cổ phiếu hiện nằm dưới các đường MA ngắn-trung hạn cho thấy xu hướng kỹ thuật đang duy trì trạng thái yếu. Tuy nhiên, đà giảm đi kèm thanh khoản thấp cùng chỉ báo động lượng RSI lùi về mốc 35 điểm - ngay sát mốc quá bán, cho thấy rủi ro giảm sâu không lớn và có thể xuất hiện nhịp hồi phục kỹ thuật trong ngắn hạn. Hỗ trợ gần của cổ phiếu được đặt tại mốc 14.000 đồng/cp và kháng cự gần được đặt tại mốc 16.500 đồng/cp.



Giao dịch khối ngoại

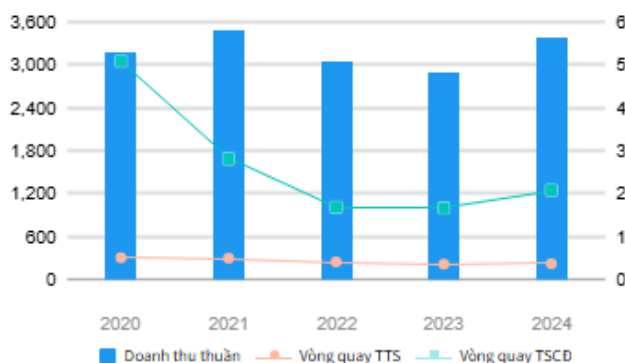


Lịch sử định giá

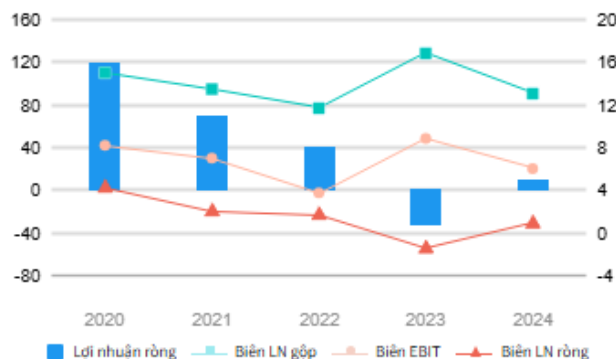


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

Doanh thu theo từng năm



Lợi nhuận theo từng năm



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



GÓI ƯU ĐÃI MỞ VÀ KÍCH HOẠT LẠI TÀI KHOẢN



- ✓ 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 KHÁCH HÀNG CỦA AGRIBANK

- ✓ Đối với CBNV của Agribank: Phí giao dịch **0,1%**; Lãi suất margin ưu đãi **9%/năm**
- ✓ Đối với Khách hàng có tài khoản tại Agribank mở mới tài khoản tại Agriseco: Phí giao dịch **0,1%**; Lãi suất margin ưu đãi **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 Đống Đa, TP. 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 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

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.

