# CẬP NHẬT: CTCP Xi măng Vicem Hà Tiên (HSX: HT1)

**Nắm giữ**

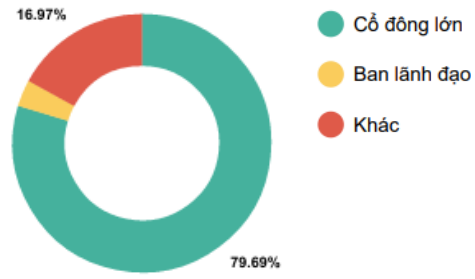
## Giá than nhập khẩu tiếp tục duy trì ở mức thấp

| | |
|---|---|
| **Giá mục tiêu:** | **17.000 đồng** |
| **Upside:** | **9%** |
| Giá hiện tại (01/12/2025) | 15.600đ/cp |
| Khoảng giá 52w | 9.248-20.100 |
| P/E | 29,47 |
| EPS | 538 đ |

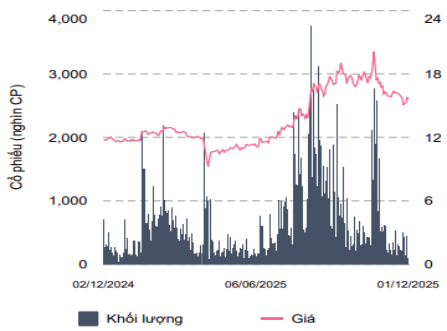
**Thông tin cơ bản**

| | |
|---|---|
| Ngành nghề | Vật liệu xây dựng |
| Vốn hóa | 6.105 tỷ đ |
| Vốn điều lệ | 3.816 tỷ đ |
| Thanh khoản TB | 259.660 cp |
| Tổng tài sản | 8.137 tỷ đ |
| Vốn CSH | 5.004 tỷ đ |

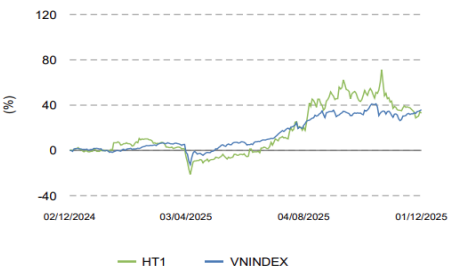
**Cơ cấu cổ đông**




**Diễn biến giá**




**Biến động cổ phiếu so với VNIndex**




| Kết quả kinh doanh (tỷ đồng) | Q3/2025 | %yoy | 9T2025 | %yoy |
|---|---|---|---|---|
| Doanh thu | 1.866 | +14% | 5.384 | +7% |
| Lợi nhuận sau thuế | 85,7 | +278% | 188,9 | +331% |

**CTCP Xi măng Vicem Hà Tiên (HSX: HT1)** là doanh nghiệp đầu ngành trong lĩnh vực xi măng. Công ty đã công bố KQKD Quý 3 và 9 tháng đầu năm 2025 với nhiều thông tin đáng chú ý. Agriseco Research kính gửi Quý khách báo cáo cập nhật cổ phiếu HT1 với khuyến nghị **Nắm giữ** dựa trên các luận điểm sau:

- **Cập nhật KQKD Quý 3/2025 và 9 tháng đầu năm:** Quý 3/2025, HT1 ghi nhận doanh thu thuần đạt 1.866 tỷ đồng (+14% svck), LNST đạt 85,7 tỷ đồng (+278% svck). KQKD tăng trưởng tích cực nhờ sản lượng tiêu thụ xi măng trong kỳ tăng 18,1% svck. Bên cạnh đó, giá than cám nhập khẩu bình quân tiếp tục duy trì ở mức thấp, giúp tiết giảm chi phí đầu vào hỗ trợ biên lợi nhuận gộp của doanh nghiệp. Lũy kế 6 tháng đầu năm 2025, HT1 ghi nhận doanh thu thuần đạt 5.384 tỷ đồng (+7% svck), LNST đạt 188,9 tỷ đồng (+331% svck), hoàn thành 75% kế hoạch doanh thu và vượt 3% kế hoạch lợi nhuận năm.
- **Giá than nhập khẩu dự kiến duy trì ở mức thấp, hỗ trợ biên lợi nhuận gộp:** Giá than nhập khẩu bình quân trong Quý 3/2025 duy trì quanh ngưỡng 98 USD/tấn. Dự báo trong trung hạn, giá than nhiều khả năng tiếp tục duy trì ở vùng thấp do nhu cầu ổn định và nguồn cung dồi dào, qua đó hỗ trợ biên lợi nhuận gộp của HT1.
- **Nhu cầu tiêu thụ xi măng tại khu vực phía Nam dự kiến tiếp tục cải thiện nhờ hai động lực chính:**
  - Nhiều công trình hạ tầng trọng điểm như sân bay Long Thành, Vành đai 3–4 TP.HCM, cao tốc liên vùng… bước vào giai đoạn thi công cao điểm, tạo ra nhu cầu VLXD quy mô lớn trong thời gian tới.
  - Thị trường BĐS giai đoạn 2025-2026 được đánh giá là tích cực với động lực cốt lõi đến từ chính sách pháp lý mới, lãi suất thấp, nhu cầu ở thực ổn định. Nguồn cung mới dự kiến tăng mạnh trên cả hai miền, đặc biệt tại phía Nam nhờ quá trình sáp nhập tỉnh thành và đẩy mạnh đầu tư hạ tầng. HT1 với lợi thế là doanh nghiệp xi măng lớn nhất khu vực, kỳ vọng sẽ hưởng lợi từ chu kỳ tăng tốc đầu tư công và sự hồi phục từ thị trường bất động sản.
- **Thu nhập ổn định từ Dự án BOT Trạm thu phí Phú Hữu:** Năm 2025, Dự án BOT Trạm thu phí Phú Hữu dự kiến mang lại hơn 120 tỷ đồng doanh thu và khoảng 80 tỷ đồng LNST cho HT1. Dòng tiền đều đặn từ BOT giúp cải thiện chất lượng thu nhập của HT1 và bù đắp phần nào rủi ro chu kỳ của ngành xi măng.

## KHUYẾN NGHỊ

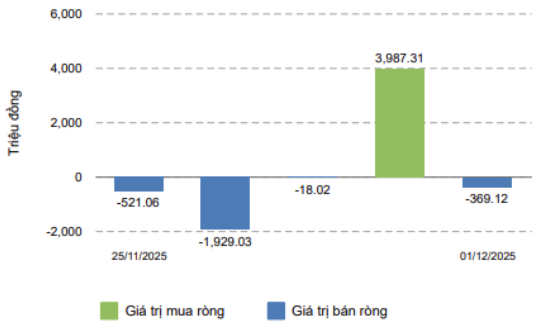
Agriseco Research kỳ vọng kết quả kinh doanh của HT1 sẽ tiếp đà tăng trưởng trong thời gian tới nhờ: (1) Giá than nhập khẩu dự kiến duy trì ở mức thấp; (2) Nhu cầu tiêu thụ xi măng gia tăng; (3) Nguồn thu ổn định từ Dự án BOT Trạm Phú Hữu. Chúng tôi khuyến nghị **Nắm giữ** cổ phiếu với giá mục tiêu là **17.000 đồng/cp** (upside 9% so với giá hiện tại)

## PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

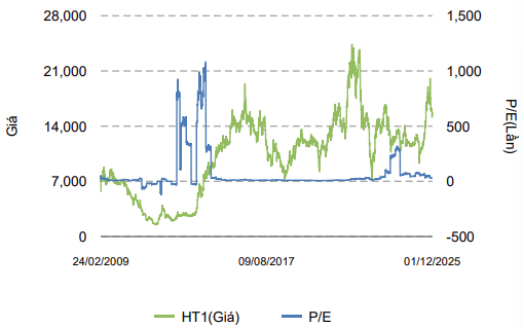
HT1 đang trong pha điều chỉnh kỹ thuật sau nhịp tăng mạnh trong 3 tháng qua, hiện tại đã về vùng hỗ trợ quanh giá 15.000 đồng/cp và giao dịch với thanh khoản thấp.




### Giao dịch khối ngoại

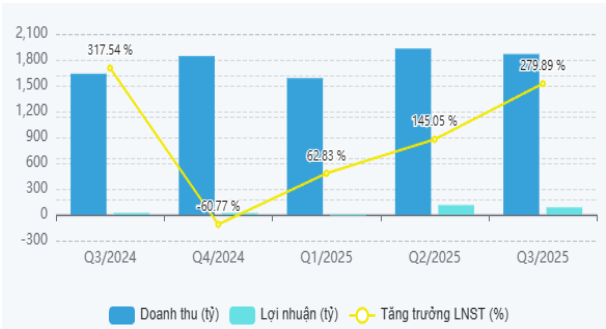



### Lịch sử định giá

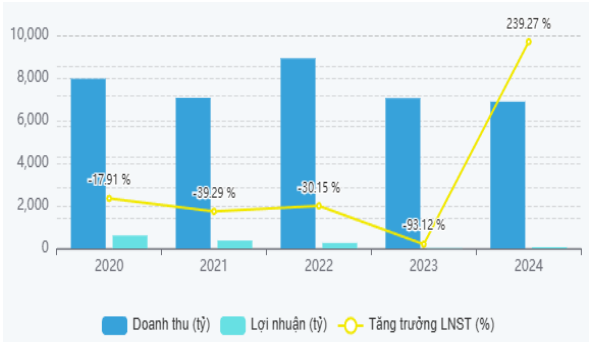



## SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

### KQKD theo từng quý




### KQKD theo từng năm



## 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 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

CHỨNG KHOÁN AGRIBANK
Chăm lo gieo trồng đồng vốn của bạn

### 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.*