



CTCP Dịch vụ Hàng không Taseco (HOSE: AST) Vươn lên từ sau đại dịch Covid 19

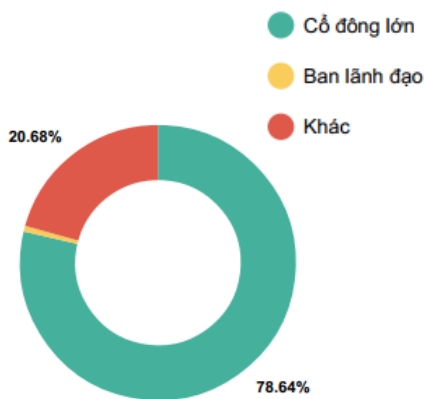
Tăng tỷ trọng

Giá mục tiêu:	76.000 đồng
Upside:	10,5%
Giá hiện tại	68.800đ/cp
Khoảng giá 52w	67.500– 69.900
P/B	5,3x
P/E	15,3x
ROE	30,5%

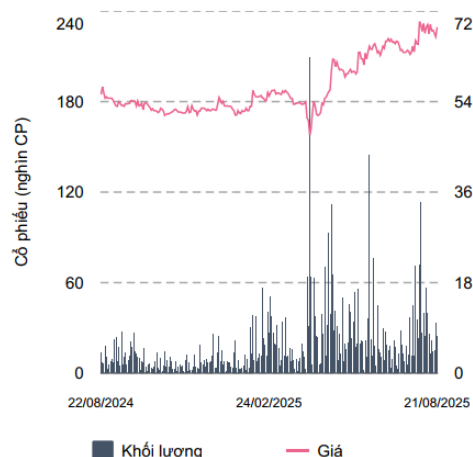
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Dịch vụ hàng không
Vốn hóa	3.096 tỷ đ
Vốn điều lệ	450 tỷ đ
Thanh khoản TB	45.460 cp
Tổng tài sản Q2/25	973 tỷ đ
Vốn CSH Q2/25	675 tỷ đ

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



KQKD (tỷ đồng)	Q2.2025	% yoy	6T.2025	% yoy
Doanh thu	393,8	+27,1%	778,6	+20,0%
LNST	77,5	+80,2%	151,3	+62,5%

CTCP Dịch vụ Hàng không Taseco (HOSE: AST) đã công bố KQKD Q2/2025 với nhiều thông tin đáng chú ý. Agriseco Research kính gửi Quý khách hàng các thông tin cập nhật và luận điểm đầu tư sau:

❖ **Cập nhật KQKD Quý 2 và 6 tháng đầu năm 2025:** Trong Quý 2, AST ghi nhận doanh thu và LNST lần lượt đạt 393,8 tỷ đồng (+27,1% yoy) và 77,5 tỷ đồng (+80,2% yoy). KQKD tăng trưởng mạnh mẽ nhờ lượng khách du lịch cả trong và ngoài nước tiếp tục bứt phá. Qua đó trong 6 tháng đầu năm 2025, doanh thu đạt 778,6 tỷ đồng (+20,0% yoy) và LNST đạt 151,3 tỷ đồng (+62,5% yoy).

❖ **Triển vọng ngành du lịch tươi sáng:** Ngành hàng không – du lịch Việt Nam trong 6 tháng đầu năm 2025 cho thấy bức tranh tươi sáng. Cụ thể, tổng lượng khách du lịch quốc tế đến Việt Nam 6T.2025 tăng khoảng 21% so với cùng kỳ. Lượng khách nội địa cũng đạt con số ấn tượng với 77,5 triệu lượt khách. Với kế hoạch thực hiện Quy hoạch hệ thống du lịch thời kỳ 2021-2030, tầm nhìn đến năm 2045, các chính sách miễn thị thực, quảng bá hình ảnh quốc gia được kỳ vọng sẽ tiếp tục thúc đẩy ngành du lịch trong nước phát triển mạnh mẽ.

❖ **Mở rộng thêm các điểm kinh doanh giúp duy trì vị thế cạnh tranh trong lĩnh vực dịch vụ hàng không:** Đến cuối 2024, AST ước tính đang có 124 điểm kinh doanh. Trong nửa đầu 2025, AST đã thông qua nghị quyết góp vốn thành lập liên doanh tại Nhà ga hành khách T3 – Tân Sơn Nhất, theo đó đầu tư 106 tỷ đồng cho 2 phòng chờ cao cấp và 5 nhà hàng. Bên cạnh đó, AST cũng đang tham gia đấu thầu điểm kinh doanh tại dự án mở rộng nhà ga T2 Nội Bài và dự án sân bay Long Thành sẽ tạo dư địa lớn để AST tiếp tục tăng trưởng.

❖ **Tài chính lành mạnh, trả cổ tức tiền đều đặn:** AST sở hữu tỷ lệ tiền và tương đương tiền lớn trên tổng tài sản, đồng thời doanh nghiệp cũng vay nợ thấp, chỉ khoảng 10% Vốn CSH tập trung ở các khoản vay ngắn hạn. Với cơ cấu tài chính lành mạnh, AST có thể duy trì tỷ lệ trả cổ tức đều đặn hàng năm ở mức tỷ suất cổ tức khoảng 4-5%/năm.

KHUYẾN NGHỊ

AST có KQKD Quý 2 và 6 tháng đầu năm khả quan nhờ lượng khách du lịch tiếp đà tăng trưởng. Kỳ vọng lợi nhuận nửa cuối năm khả quan nhờ triển vọng ngành du lịch tươi sáng với các chính sách kích cầu. Bên cạnh đó, AST tiếp tục hướng đến mở rộng điểm kinh doanh ở các dự án lớn như Cảng hàng không Quốc tế Long Thành. Chúng tôi khuyến nghị **Tăng tỷ trọng** cổ phiếu AST với mức **giá mục tiêu 76.000 đ/cp (Upside 10,5%)**.





AGRISECO SNAPSHOT

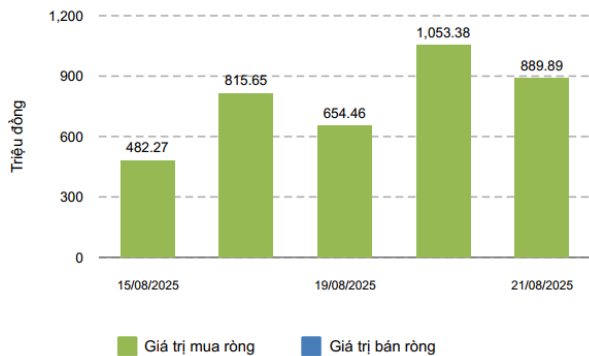
Ngày 22 tháng 08 năm 2025

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

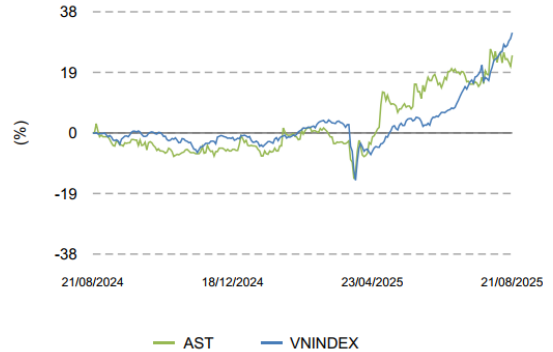
Cổ phiếu AST duy trì xu hướng tăng giá tích cực khi giá cổ phiếu nằm trên các đường MA, củng cố nền giá vững chắc trong quá trình đi lên. Hiện tại, AST đang hình thành vùng tích lũy quanh 68.000 – 69.000 đ/cp. Với xu hướng tăng giá được củng cố, AST kỳ vọng có thể tiếp tục bứt phá và hướng đến các mốc điểm số cao mới. Agriseco Research khuyến nghị **Tăng tỷ trọng** cổ phiếu ở vùng giá hiện tại với giá mục tiêu kỳ vọng là 76.000 đ/cp (upside 10,5%). Cắt lỗ khi giá giảm thấp xuống dưới vùng 65.000 đồng/cổ phiếu.



Giao dịch khối ngoại

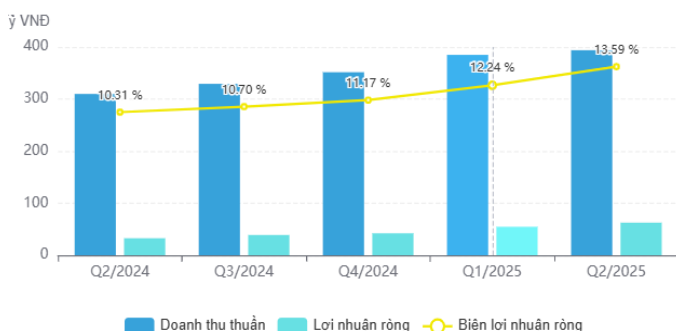


Biến động cổ phiếu so với VN-Index

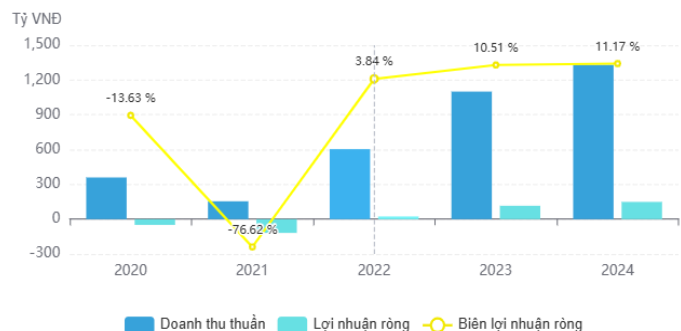


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

KQKD theo Quý



KQKD theo năm



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 22 tháng 08 năm 2025

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 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

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, Thành phố 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.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn