

CTCP Tập đoàn PC1 – HSX: PC1

Ngày 12 tháng 11 năm 2023

KHUYẾN NGHỊ:

MUA

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT

Mức giá mua **28.600 VNĐ**

Ngưỡng giá chốt lời 1 **31.200 VNĐ**

Lợi nhuận dự kiến **9%**

Ngưỡng giá chốt lời 2 **34.000 VNĐ**

Lợi nhuận dự kiến **19%**

Ngưỡng cắt lỗ **27.200 VNĐ**

Thời gian nắm giữ **1-3 tháng**



LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- **Kết quả kinh doanh nhiều triển vọng:** Kết quả kinh doanh quý 3/2023 của PC1 thể hiện sự phân hóa với doanh thu giảm 26% so cùng kỳ, trong khi lợi nhuận sau thuế tăng trưởng đạt gần 101 tỷ đồng. Chi phí giá vốn giảm mạnh 35% so cùng kỳ, dẫn đến lợi nhuận gộp tăng trưởng 35%, biên lãi gộp cải thiện lên mức 24% so với mức 13% cùng kỳ năm trước.
- **Những dự án tiềm năng:** PC1 có nhiều triển vọng nhất là Quy hoạch Điện 8 được phê duyệt sẽ mở ra quy mô thị trường rộng lớn cho các doanh nghiệp xây lắp điện nói chung và PC1 nói riêng. Mảng khai thác quặng Nickel cũng là động lực tăng trưởng cho PC1 trong năm 2024 khi dự án vận hành trọn năm. Ngoài ra, KCN Yên Phong II-A có thể bắt đầu cho thuê từ quý 4/2023 góp phần hỗ trợ tăng trưởng lợi nhuận.
- **Kỳ vọng vào sự phục hồi từ 2024:** dự phóng tổng lãi ròng giai đoạn 2023 - 2025 của PC1 cao hơn chủ yếu do (1) dự báo lãi ròng báo cáo năm 2023 của PC1 sẽ giảm 25% so cùng kỳ mặc dù lợi nhuận gộp tăng 13% (2) dự báo chi phí SG&A, tài chính và lợi ích cổ đông cao hơn so với cùng kỳ sẽ ảnh hưởng đến lợi nhuận năm 2023. Cho năm 2024, dự báo lãi ròng sẽ tăng gần gấp đôi so với mức cơ sở thấp của năm 2023, nhờ dự báo doanh thu mảng xây lắp điện tăng gấp đôi, đóng góp lợi nhuận 107 tỷ đồng từ KCN của Western Pacific, nhà máy niken vận hành cả năm. Ngoài ra, PC1 có định giá hấp dẫn với P/E dự phóng năm 2024 là 12,5 lần.

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

Thị giá	29.650 VNĐ
Số lượng CP lưu hành	270,433,002
KLGD TB 10 phiên	2,627,990
Giá cao nhất 12 tháng	33.600 VNĐ
Giá thấp nhất 12 tháng	11.800 VNĐ
% biến động giá 1 tháng	-6%
% nước ngoài sở hữu	5.59%

CHỈ SỐ TÀI CHÍNH

EPS trailing	936.33 VNĐ/cp
P/E	31.67
P/B	1.98
ROA	2.3 %
ROE	3.7 %

CHỈ BÁO KỸ THUẬT

MA10	ABOVE
MA20	ABOVE
RSI	NEUTRAL
MACD	BUY

TÍN HIỆU KỸ THUẬT

- Kể từ cây nến rút chân ở 1/11, PC1 đã có mức hồi phục tốt về vùng giá tích lũy trước đó tức 28.000đ - 33.000đ. Với việc cũng đã chiết khấu khá mạnh từ vùng đỉnh không chỉ PC1 cần phải tích lũy, đi ngang và xử lý cản mà khả năng cao cũng sẽ là xu hướng vận động chung của thị trường. Tuy vậy với lực hồi mạnh cùng với thanh khoản tốt ở vùng đáy cho thấy dòng tiền đã tham gia bắt đáy mạnh ở PC1. Khả năng cao PC1 sẽ có một nhịp lùi lại lấy đà trước khi bật tăng mạnh và phá cản chéo để tiến tới test lại những vùng giá ở đỉnh cũ.
- EVS khuyến nghị **MUA** đối với cổ phiếu PC1 tại vùng giá **28.600 đồng**, với target ngắn hạn quanh mốc **31.200 đồng/cổ phiếu** và xa hơn có thể là vùng **34.000 đồng/cổ phiếu**, cắt lỗ nếu mất vùng **27.200 đồng/cổ phiếu**.



DANH MỤC CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

Mã cổ phiếu	Thời điểm khuyến nghị	Thời gian nắm giữ	Giá mua vào	Target 1	Target 2	Vùng cắt lỗ	Thị giá	Lợi nhuận	Tình trạng
CTD	28/10/2023	1-3 tháng	54	58.1	60.7	51.5	63	16.5%	Nắm giữ
PNJ	05/11/2023	2-4 tháng	73	79.5	84	71.5	76	4%	Nắm giữ
PC1	12/11/2023	1-3 tháng	28.6	31.2	34	27.2	29.65	n/a	Chờ mua

VỀ "PICK OF THE WEEK"

- "**Lựa chọn của tuần**" là một báo cáo khuyến nghị đầu tư của Công ty Cổ phần Chứng khoán Everest ("EVS") nhằm giới thiệu cho các nhà đầu tư tham khảo các cơ hội đầu tư xuất hiện dựa trên các đánh giá và phân tích của EVS. Chúng tôi áp dụng các phương pháp phân tích kỹ thuật kết hợp với phân tích cơ bản nhằm lựa chọn và khuyến nghị các điểm mua bán các cổ phiếu dành cho khách hàng của EVS. Xin Quý nhà đầu tư lưu ý ngày phát hành báo cáo và vui lòng đọc kỹ Khuyến cáo ở trang 2 báo cáo này.
- Hệ thống khuyến nghị: Hệ thống khuyến nghị của EVS dựa trên thị trường tại thời điểm đánh giá, cụ thể:

Xếp hạng	Biến động theo tỷ lệ phần trăm
MUA	>=10%
KHẢ QUAN	Từ 5 tới 10%
THEO DÕI	Từ -5% tới 5%
KÉM KHẢ QUAN	Từ -5% tới -10%
BÁN	<= -10%

- Tuyên bố miễn trách nhiệm:** Bản quyền năm 2021 thuộc về Công ty CP Chứng khoán Everest (EVS). Các thông tin, tuyên bố, dự đoán trong bản báo cáo này, bao gồm cả các nhận định cá nhân, là dựa trên các nguồn thông tin tin cậy, đánh giá với mức độ cẩn trọng tối đa có thể. Tuy nhiên, do các nguyên nhân chủ quan và khách quan, Phòng Nghiên cứu CTCP Chứng khoán Everest (EVS) không đảm bảo sự chính xác và đầy đủ của các nguồn thông tin này. Các nhận định trong bản báo cáo này được đưa ra dựa trên cơ sở phân tích chi tiết và cẩn thận, theo đánh giá chủ quan của chúng tôi, là hợp lý trong thời điểm đưa ra báo cáo. Các nhận định trong báo cáo này có thể thay đổi bất kì lúc nào mà không báo trước. Báo cáo này không nên được diễn giải như một đề nghị mua hay bán bất cứ một cổ phiếu nào. EVS và các công ty con; cũng như giám đốc, nhân viên của EVS và các công ty con có thể có lợi ích trong các công ty được đề cập tới trong báo cáo này. EVS có thể đã, đang và sẽ tiếp tục cung cấp dịch vụ cho các công ty được đề cập tới trong báo cáo này. EVS sẽ không chịu trách nhiệm đối với tất cả hay bất kỳ thiệt hại nào hay sự kiện bị coi là thiệt hại đối với việc sử dụng toàn bộ hay bất kỳ thông tin hoặc ý kiến nào của báo cáo này. EVS nghiêm cấm việc sử dụng, và mọi sự in ấn, sao chép hay xuất bản toàn bộ hay từng phần bản Báo cáo này vì bất kỳ mục đích gì mà không có sự chấp thuận của EVS.

THÔNG TIN LIÊN HỆ

Phòng Nghiên cứu - Công ty Cổ phần Chứng khoán Everest

Địa chỉ: Tầng 3, Tòa nhà VNT Tower, 19 Nguyễn Trãi, Quận Thanh Xuân, Hà Nội, Việt Nam

Số điện thoại: : 0243 936 6866

Fax: 0243 936 6586 /Email: research@eves.com.vn