



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 31 tháng 07 năm 2025

CẬP NHẬT: CTCP ĐẦU TƯ DỊCH VỤ TÀI CHÍNH HOÀNG HUY (HSX: TCH)

Năm giữ

Động lực tăng trưởng cao từ các dự án bất động sản mở bán mới

Giá mục tiêu: 26.000 đồng
Upside: 9%

Kết quả kinh doanh
(tỷ đồng)

Q2/2025

%yoy

6T/2025

%yoy

Giá hiện tại
(31/07/2025) 23.950đ/cp

Khoảng giá 52w 13.500 – 26.400

Giá trị sổ sách 18.137

P/B 1,3x

Doanh thu thuần 390 -53% 1.249 -49%

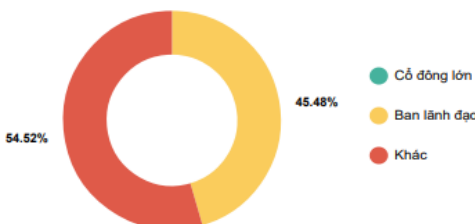
Lợi nhuận sau thuế 56 -75% 311 -58%

TCH là doanh nghiệp sở hữu quỹ đất tiềm năng tại Hải Phòng. Vừa qua, TCH đã công bố KQKD Quý 2/2025 niên độ 2025-2026 và tổ chức họp ĐHCĐ thường niên 2025 với nhiều thông tin đáng chú ý. Agriseco Research kính gửi Quý khách hàng nội dung cập nhật sau:

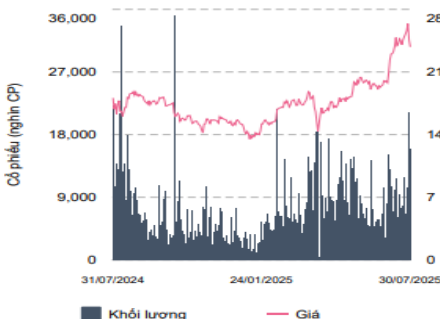
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Kinh doanh xe ô tô và Bất động sản
Vốn hóa	16.004 tỷ đ
Vốn điều lệ	6.682 tỷ đ
Thanh khoản TB	15,3 triệu cp
Cổ tức tiền mặt	500 đ/cp
Tổng tài sản	14.480 tỷ đ
Vốn CSH	12.119 tỷ đ

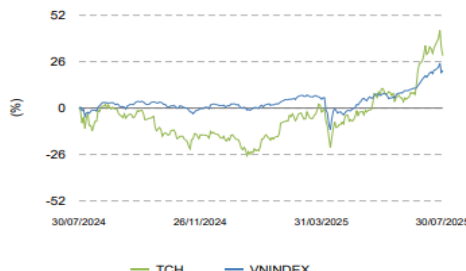
Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với VNIndex



❖ **Kết quả kinh doanh:** KQKD năm Quý 2 (Quý 1 theo niên độ tài chính của TCH từ 01/04/2025 đến 30/6/2025) với doanh thu đạt 390 tỷ đồng (-53% svck), và LNST đạt 56 tỷ đồng (-75% svck) do chưa phải thời điểm bàn giao dự án. Tính đến 30/6/2025, TCH có tình hình tài chính an toàn khi lượng tiền mặt tăng lên 1.527 tỷ đồng và tỷ lệ nợ vay/VCSH thấp. Lũy kế 6 tháng đầu năm, lợi nhuận ròng giảm 58% svck do TCH bàn giao các dự án hiện hữu, chưa ghi nhận các dự án mới. Dự kiến lợi nhuận sẽ tăng cao giai đoạn cuối năm khi bàn giao hai dự án mới.

❖ **Động lực thúc đẩy KQKD từ các dự án mở bán mới:** TCH đang tập trung ba dự án lớn giai đoạn 2025 – 2027 là Hoàng Huy Gren River, New City II và Hoàng Huy Commerce tòa H2 – Rose Residence. Các dự án đều đang được triển khai và dự kiến bàn giao giai đoạn cuối năm 2025 – 2026. Đáng chú ý hai dự án lớn Green City và New City 2 dự kiến bàn giao cuối năm 2025, kỳ vọng đây sẽ là nguồn thu chính của TCH trong giai đoạn 2 – 3 năm tới. Tại thời điểm 30/6/2025, người mua trả trước của 2 dự án đạt gần 300 tỷ đồng và tiếp tục tăng đến thời điểm hiện tại.

❖ **Cập nhật nội dung ĐHCĐ thường niên 2025:** TCH đặt kế hoạch kinh doanh 2025 doanh thu 5.000 tỷ đồng và LNST đạt 1.700 tỷ đồng, tăng gần 52% so với TH năm 2024. TCH dự kiến chi trả cổ tức năm 2025 tỷ lệ 10%. Công ty có phương án chào bán 200 triệu cổ phiếu cho CĐHH nâng vốn điều lệ lên 8.682 tỷ đồng. Việc tăng vốn kỳ vọng sẽ giúp TCH có thêm nguồn lực tài chính để triển khai các dự án bất động sản.

Dự án	Diện tích (ha)	Tổng vốn (tỷ đồng)	Tiến độ
Hoàng Huy Commerce	2,2	5.900	Đang mở bán nốt tòa H1; đang thi công tòa H2 dự kiến mở bán 2025, bàn giao 2026
Hoàng Huy New City 2	49,5	15.067	Đang mở bán - Bàn giao từ cuối 2025
Hoàng Huy Green Rivier	32,5	4.050	Đang mở bán – Bàn giao từ 2025

KHUYẾN NGHỊ

Triển vọng kết quả kinh doanh 2025 (31/3/2025 – 1/4/2026) kỳ vọng tăng trưởng khả quan nhờ bàn giao hai dự án mới Hoàng Huy Green River và New City II bên cạnh các dự án hiện hữu Hoàng Huy Commerce H1, New City. Chúng tôi dự báo lợi nhuận sẽ tăng cao giai đoạn 2025 – 2027 do công ty đang trong giai đoạn bàn giao nhiều dự án lớn tại Hải Phòng. Định giá P/B hiện ở mức 1,2x lần, thấp hơn bình quân ngành. Agriseco Research đánh giá TCH tiềm năng tăng trưởng trong trung và dài hạn nhờ quỹ đất mở rộng tại huyện Thủy Nguyên, Hải Phòng. Do đó, chúng tôi khuyến nghị **Năm giữ** với giá mục tiêu là **26.000đ/cp** (Upside 9% so với giá hiện tại).



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

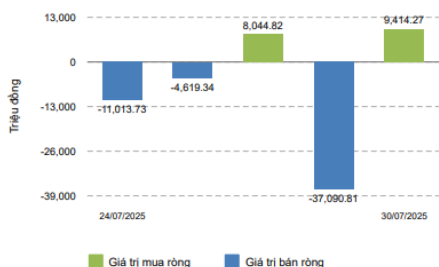
Ngày 31 tháng 07 năm 2025

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

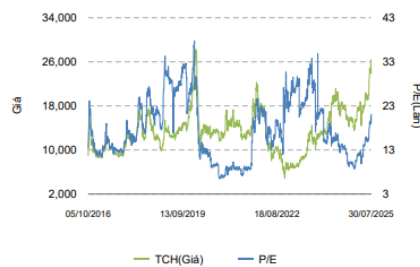
Cổ phiếu TCH đang trong xu hướng tăng mạnh kể từ vùng đáy tháng 4/2025 quanh 14.000 đồng. Hiện tại, giá đang điều chỉnh ngắn hạn nhưng vẫn trong xu hướng tăng trung hạn khi nằm trên cả 3 đường trung bình MA20, MA50 và MA200, cho thấy xu hướng tăng trung – dài hạn vẫn tích cực. Hỗ trợ ngắn hạn: quanh vùng 23.500 – 24.000 đồng (MA20). Kháng cự gần: vùng 27.000 đồng (đỉnh gần nhất). Cắt lỗ khi giá giảm xuống dưới vùng 21.



Giao dịch khối ngoại

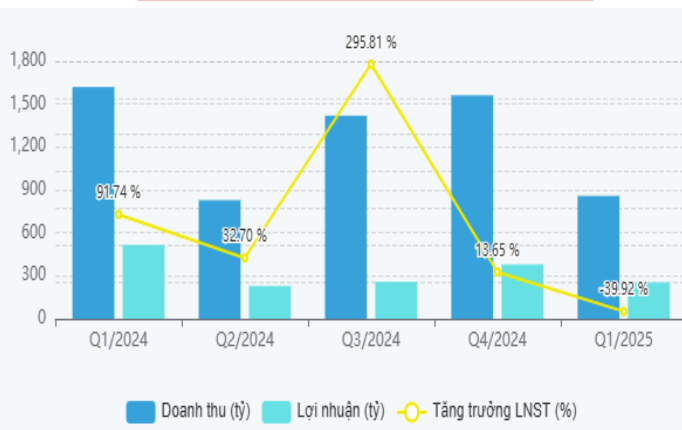


Lịch sử định giá

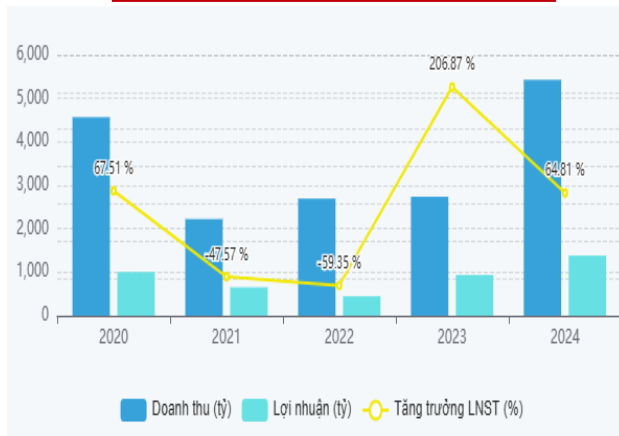


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

KQKD theo từng quý



Lợi nhuận theo từng quý



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 31 tháng 07 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 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.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn