



## CẬP NHẬT: TỔNG CÔNG TY CẢNG HÀNG KHÔNG VIỆT NAM (UPCOM: ACV)

### Triển vọng dài hạn từ Dự án Sân bay Long Thành

Năm giữ

**Giá mục tiêu:** 59.000 đồng  
**Upside:** 9%

**Kết quả kinh doanh**  
(tỷ đồng)

Q4/2025

%yoy

2025

%yoy

Giá hiện tại  
(13/02/2025) 53.900đ/cp

Khoảng giá 52w 49.000-68.000

P/E 17,8

EPS 19.515đ

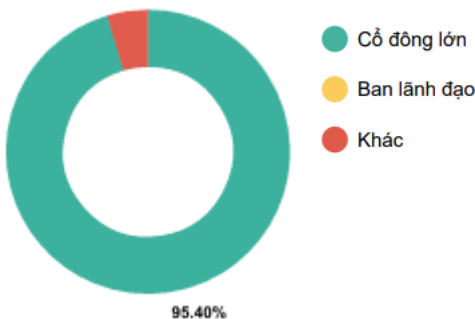
	Q4/2025	%yoy	2025	%yoy
Doanh thu thuần	6.793	+18%	25.960	+3%
Lợi nhuận sau thuế	3.135	-2%	12.071	+4%

#### Thông tin cơ bản

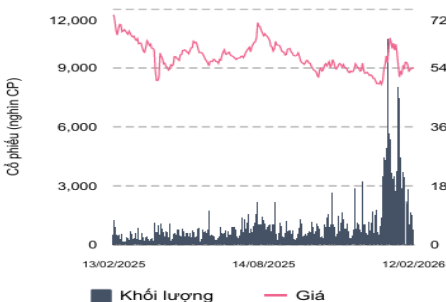
Ngành nghề	Hàng không
Vốn hóa	193.026 tỷ đ
Vốn điều lệ	35.828 tỷ đ
Thanh khoản TB	2.175.700 cp
Tổng tài sản	90.918 tỷ đ
Vốn CSH	69.927 tỷ đ

**Tổng Công ty Cảng Hàng không Việt Nam (UPCOM: ACV)** mới đây đã công bố KQKD Quý 4 và cả năm 2025 với nhiều thông tin đáng chú ý. Agriseco Research kính gửi Quý khách báo cáo cập nhật cổ phiếu ACV với khuyến nghị **Năm giữ** dựa trên các luận điểm sau:

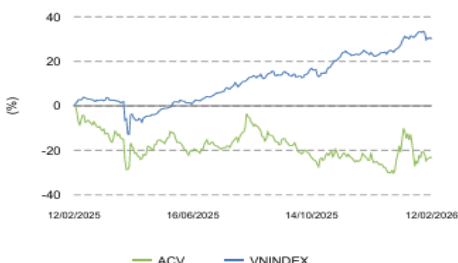
#### Cơ cấu cổ đông



#### Diễn biến giá



#### Biến động cổ phiếu so với VNIndex



❖ **Cập nhật KQKD Quý 4/2025 và cả năm 2025:** Trong Quý 4/2025, ACV ghi nhận doanh thu thuần đạt 6.793 tỷ đồng, tăng 18% svck, LNST đạt 3.135 tỷ đồng, giảm 2% svck. Lũy kế cả năm 2025, ACV ghi nhận doanh thu thuần đạt 1.075 tỷ đồng, tăng 14% svck và LNST đạt 200 tỷ đồng, tăng 29% svck. Với kết quả này, ACV vượt 17% kế hoạch doanh thu và vượt 42% kế hoạch lợi nhuận đề ra.

❖ **Tiềm năng tăng trưởng từ sản lượng hành khách quốc tế:** Sản lượng khách quốc tế trong năm 2025 đạt 21,5 triệu lượt, tăng 20% svck, dự báo tăng trưởng năm 2026 đạt 13% nhờ (1) Xu hướng phục hồi mạnh mẽ của du lịch Việt Nam khi các thị trường trọng điểm như Trung Quốc, Hàn Quốc, Ấn Độ tiếp tục mở rộng đường bay; (2) Chính sách miễn giảm thị thực và nới lỏng Visa giúp thu hút khách du lịch quốc tế.

❖ **Triển vọng dài hạn từ Sân bay Long Thành đi vào hoạt động:** Dự kiến giai đoạn 1 của sân bay Long Thành sẽ đi vào hoạt động thương mại vào tháng 6/2026 và sớm hoạt động trên 80% công suất thiết kế trước 2030. Giai đoạn 2 của dự án kỳ vọng sẽ được đẩy sớm tiến độ, khai thác từ 2032, đảm bảo tiềm năng tăng trưởng dài hạn cho ACV.

❖ **Diễn biến tỷ giá theo chiều hướng bất lợi cho ACV trong ngắn hạn:** Ngày 19/12, Ngân hàng Trung ương Nhật Bản (BoJ) đã nâng lãi suất điều hành từ 0,5% lên 0,75%. Lạm phát duy trì trên mức mục tiêu 2% của BoJ trong 44 tháng liên tiếp, qua đó củng cố cơ sở cho các đợt tăng lãi suất tiếp theo. JPY dự báo sẽ tăng giá so với VND trong năm 2026 khiến ACV có thể phát sinh lỗ tỷ giá trong 2026 do đang sở hữu khoản vay lớn bằng đồng JPY.

#### KHUYẾN NGHỊ

Agriseco Research kỳ vọng ACV duy trì kết quả kinh doanh khả quan trong thời gian tới nhờ: (1) Tiềm năng tăng trưởng đến từ sản lượng hành khách quốc tế; (2) Triển vọng dài hạn từ việc Sân bay Long Thành đi vào hoạt động. Tuy nhiên, cũng cần lưu ý về rủi ro tỷ giá JPY/VND trong ngắn hạn. Chúng tôi khuyến nghị **Năm giữ** với giá mục tiêu là 59.000 đồng/cp (**upside 9% so với giá hiện tại**)



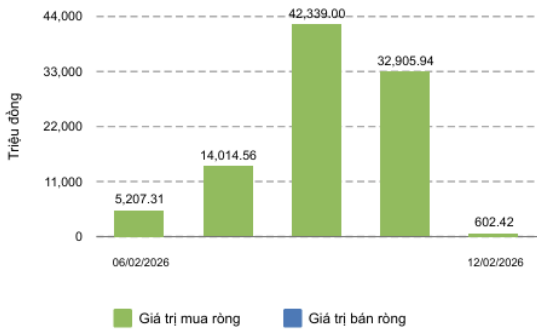


## PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Cổ phiếu ACV đang giao dịch quanh các ngưỡng hỗ trợ MA50, MA100 với biên độ hẹp, đi ngang tích lũy với thanh khoản thấp. Khuyến nghị **Nắm giữ** cổ phiếu ACV với giá mục tiêu 59.00 đồng/cp (upside 9% so với giá hiện tại)



### Giao dịch khối ngoại

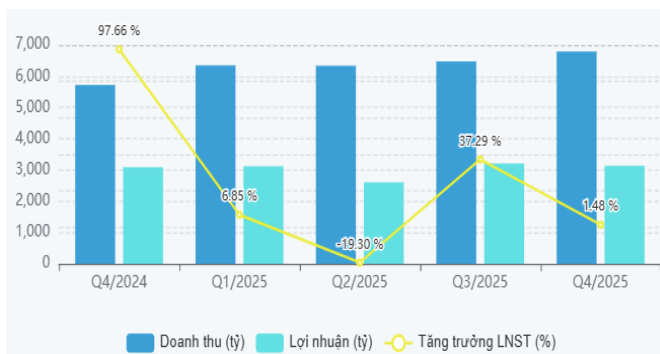


### Lịch sử định giá

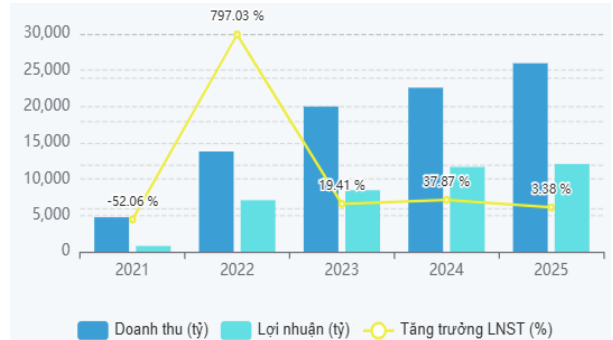


## SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

### KQKD theo từng quý



### KQKD theo từng năm





## CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



### 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**;



## Quét mã và trải nghiệm ngay tại:

### AGR Trading Pro



### AGR Mobi Pro



### 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**

## 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](mailto: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.

