



**CHỨNG KHOÁN AGRIBANK**

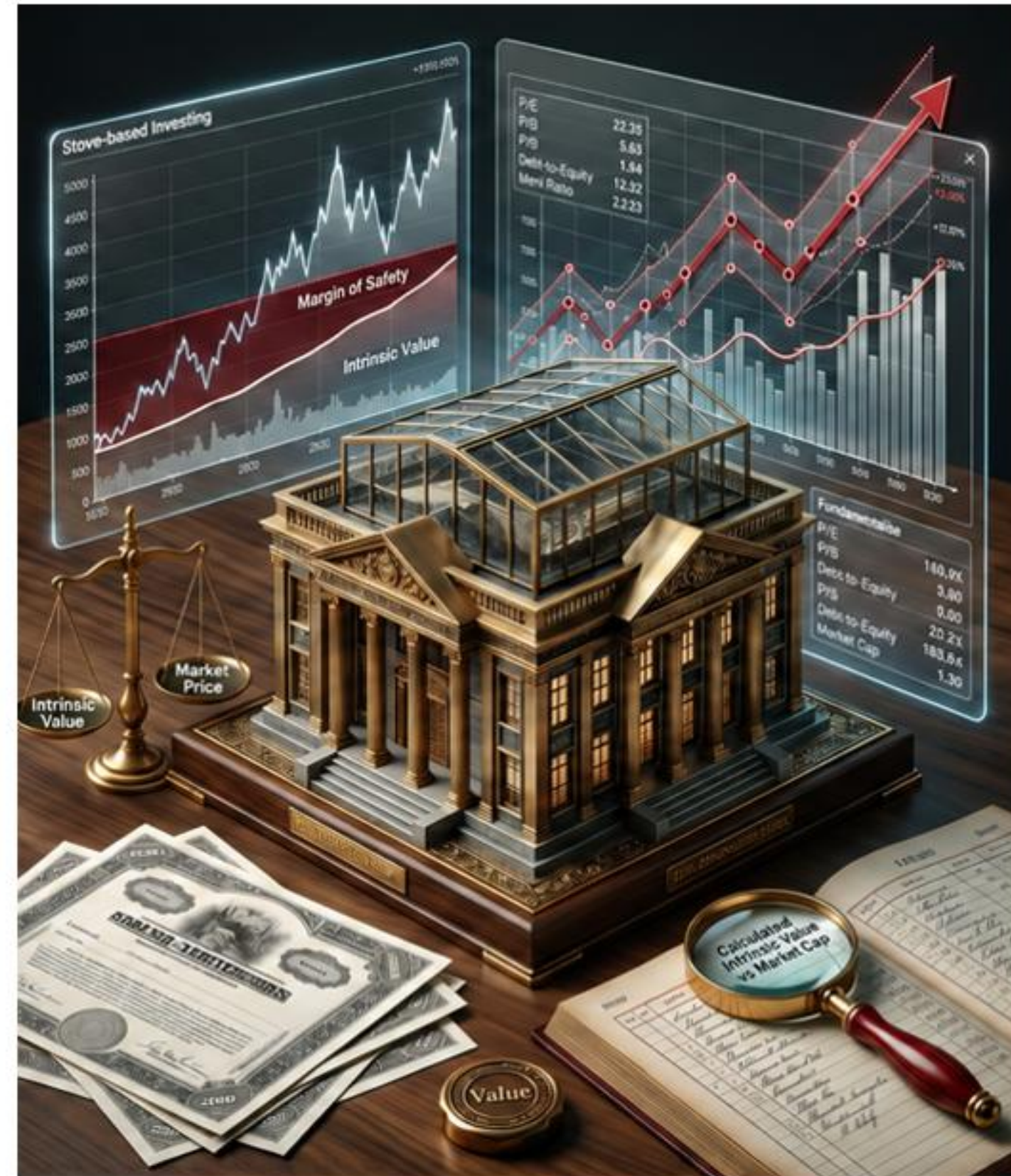
Chăm lo gieo trồng đồng vốn của bạn

# Chiến lược đầu tư cổ phiếu giá trị

*Tích sản dài hạn – Tận dụng sức mạnh của lãi kép và biên an toàn*

Agriseco Insight Report

15/05/2026



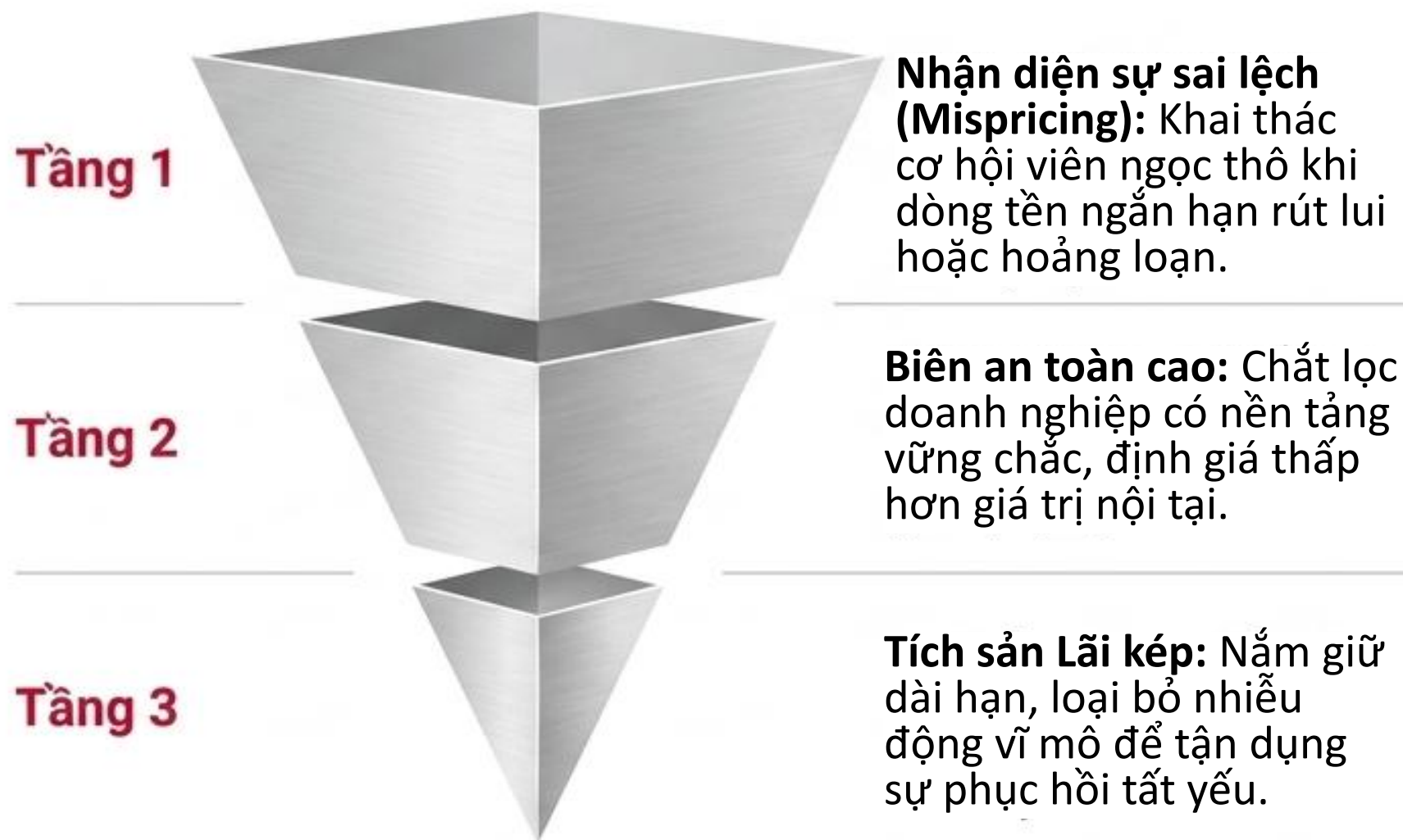
# TOP 5 Cổ phiếu: Hội tụ Lợi nhuận, Dòng tiền & Cổ tức

Danh mục được lựa chọn với ROE trung bình 28%, vượt trội so với thị trường chung

Doanh nghiệp	Luận điểm chính	Giá (VND)	P/E	ROE(%)	Div Yeild (% trung bình 3Y)
 <b>NT2</b> (Điện lực Dầu khí Nhơn Trạch 2)	Sản lượng huy động tăng & Tình hình tài chính lành mạnh	22.650	5,7	27,2%	2,5%
 <b>MSH</b> (May Sông Hồng)	Năng lực sản xuất mở rộng & lợi thế từ các FTA	36.150	6,1	31,0%	7,4%
 <b>SCS</b> (DV Hàng hóa Sài Gòn)	Sân bay Long Thành lùi tiến độ & năng lực tài chính vững mạnh	52.600	6,6	47,5%	8,9%
 <b>ACB</b> (NHTMCP Á Châu)	Chất lượng tài sản bền vững, kiểm soát nợ xấu tốt và định giá hấp dẫn	22.800	7,3	17,5%	3,9%
 <b>QNS</b> (Đường Quảng Ngãi)	Mảng sữa trở lại vai trò trụ cột & mảng đường tối ưu chi phí	49.000	9,4	18,5%	6,5%

# Nhận Diện Giá Trị Trong Biến Động

Tập trung vào các doanh nghiệp bị định giá thấp nhưng sở hữu hiệu suất sinh lời và tỷ suất cổ tức vượt trội.



## Ma trận So Sánh Hiệu Suất

Chart 1 (ROE)

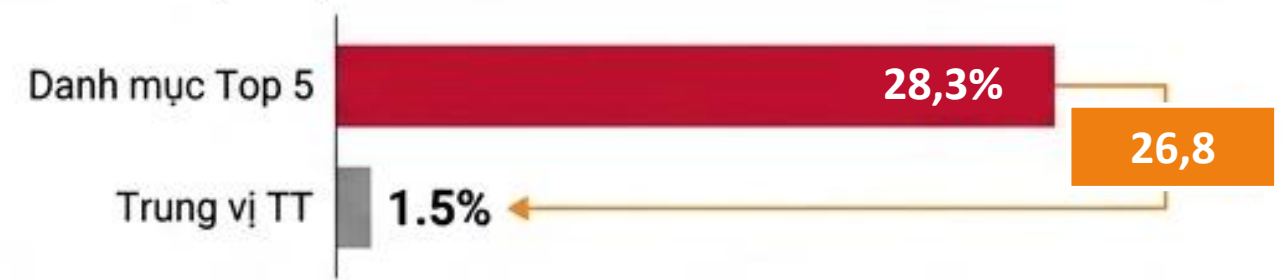


Chart 2 (Định giá P/E)

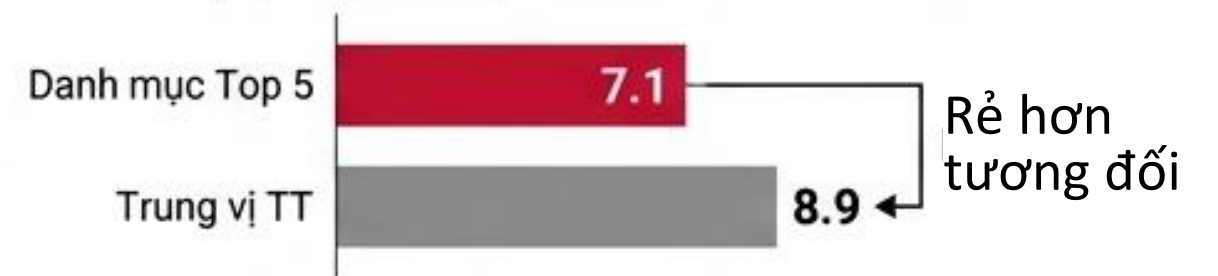
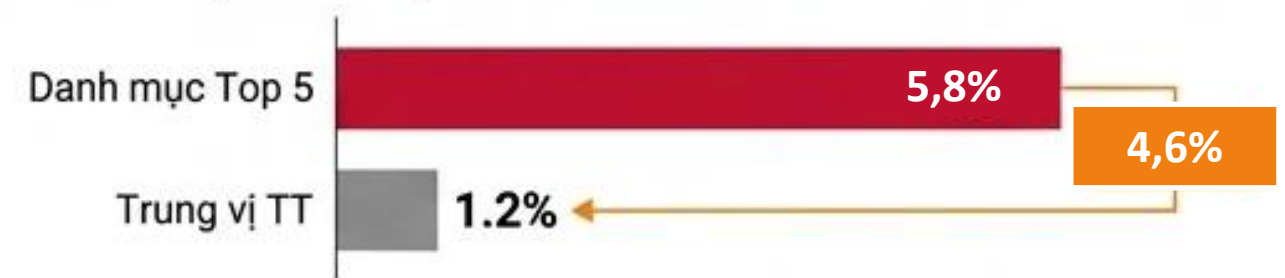


Chart 3 (Div Yield)



# ACB & SCS: VỊ THẾ ĐẦU NGÀNH TẠO RA BIÊN LỢI NHUẬN VƯỢT TRỘI

Định giá hấp dẫn của ACB và vị thế độc quyền của SCS tạo ra dòng tiền CFO ổn định.

## ACB - Ngân hàng TMCP Á Châu

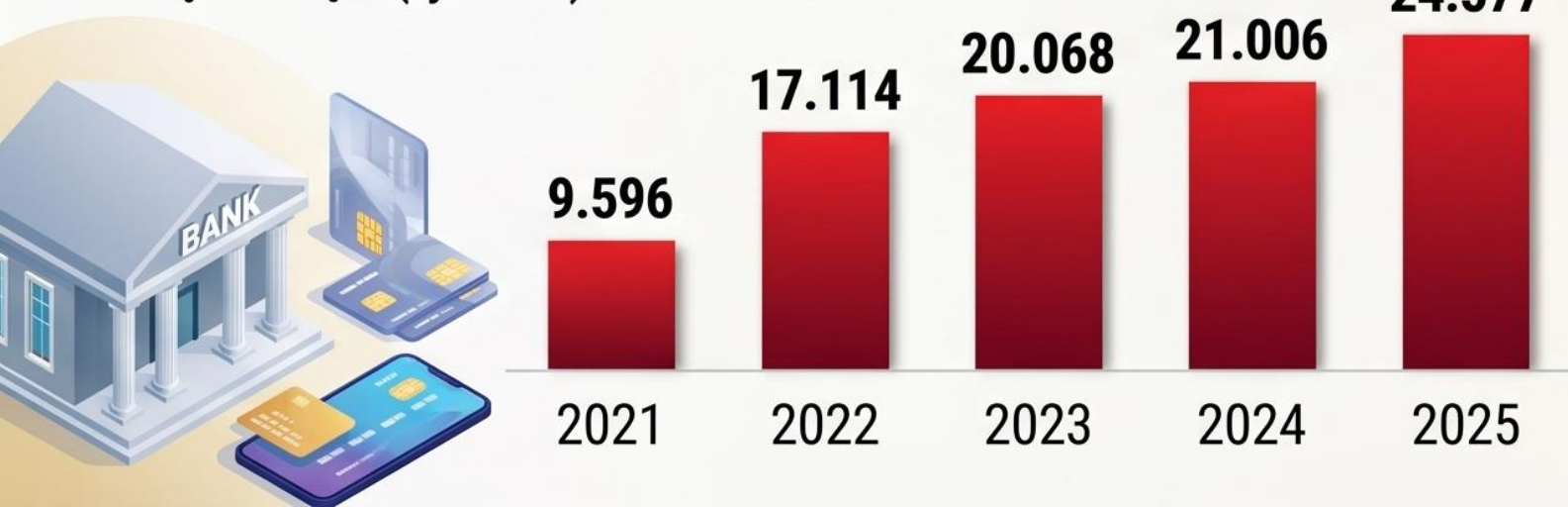
Giá: 22.800 VNĐ | P/E: 7,3 | P/B: 1,10 | ROE: 17,5%

- ✓ Định giá P/B 1,17x thấp hơn mức trung bình 10 năm (1,5x).
- ✓ Tăng trưởng lợi nhuận kỳ vọng năm 2026 là 17% YoY.
- ✓ Chất lượng tài sản thuộc top đầu ngành với NPL ở mức 0,97%.
- ✓ Tăng trưởng tín dụng kỳ vọng năm 2026 là 13–16%.

**Động lực:**

- Chất lượng tài sản bền vững.
- CASA cải thiện hỗ trợ chi phí vốn thấp.
- Tín dụng phân khúc khách hàng doanh nghiệp thúc đẩy tăng trưởng lợi nhuận.

Lợi nhuận (tỷ VNĐ)



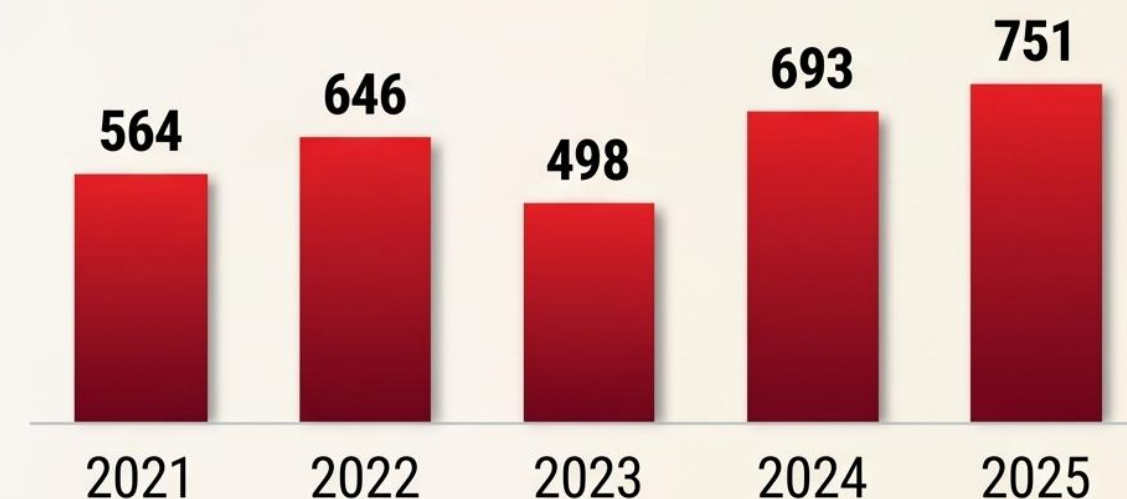
## SCS - Công ty Cổ phần Dịch vụ Hàng hóa Sài Gòn

Giá: 52.600 VNĐ | P/E: 6,6 | Cổ tức: 8,9% | ROE: 47,5%

- ✓ Lợi thế độc quyền trong dịch vụ hàng hóa.
- ✓ Năng lực tài chính mạnh.
- ✓ Khả năng chuyển chi phí tốt.

**Động lực:**

- Hưởng lợi trực tiếp từ dự án Sân bay Long Thành.
- Dòng tiền CFO ổn định ở mức 591 tỷ VNĐ.



# QNS & MSH: Duy trì sản xuất ổn định & Quản trị chi phí chặt chẽ

QNS hưởng lợi từ chu kỳ **năng lượng xanh** trong khi MSH tối đa hóa dòng chảy thương mại toàn cầu (FTA).

## QNS - Đường Quảng Ngãi

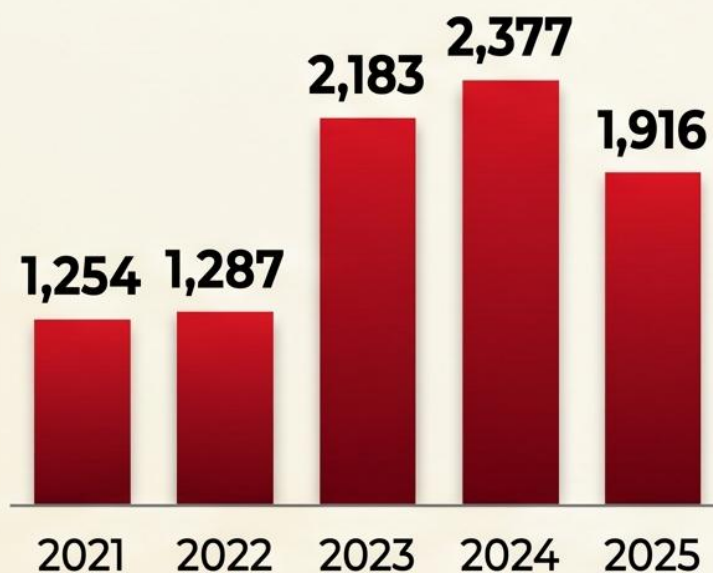
Giá: 49.000 VNĐ | P/E: 9.4 | P/B: 1.69 | Cổ tức: 6.5%

- ✓ Lợi thế chi phí mạnh mẽ trong phân khúc.
- ✓ Mạng sữa đậu nành đang phục hồi tích cực.
- ✓ Hưởng lợi từ xu hướng nhiên liệu sinh học (ethanol).
- ✓ Dòng tiền CFO duy trì ổn định trên 2 nghìn tỷ VNĐ.

### Động lực (Catalyst):

- Chính sách hỗ trợ nhiên liệu sinh học.
- Biên lợi nhuận cải thiện nhờ tối ưu hóa chi phí.
- Sức mua tiêu dùng nội địa phục hồi.

### Lợi nhuận (Tỷ VNĐ)

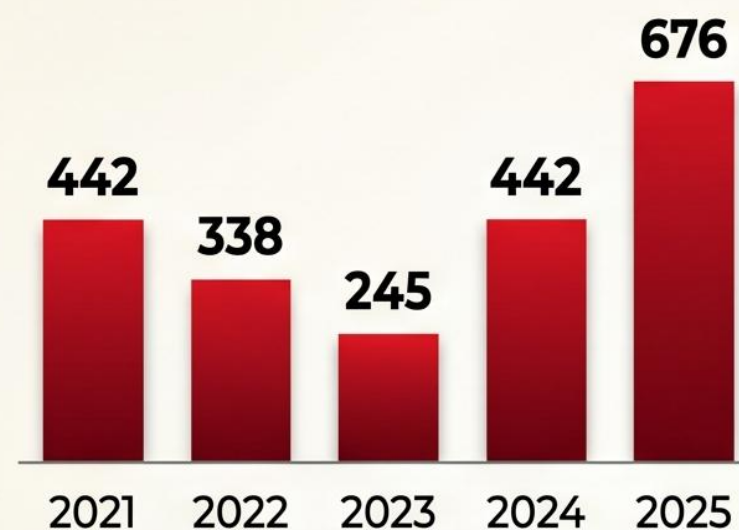


## MSH - May Sông Hồng

Giá: 36.150 VNĐ | P/E: 6.1 | P/B: 1.77 | ROE: 31%

- ✓ Lợi thế đáng kể từ các hiệp định thương mại tự do (FTA).
- ✓ Mối quan hệ chặt chẽ với khách hàng toàn cầu.
- ✓ Công suất sản xuất tiếp tục mở rộng.
- ✓ CFO cải thiện đáng kể trong 3 năm qua.

### Lợi nhuận (Tỷ VNĐ)



### Động lực (Catalyst):

- Đón đầu làn sóng dịch chuyển đơn hàng.
- Sự phục hồi tăng trưởng xuất khẩu dệt may.
- Biên lợi nhuận cải thiện nhờ kiểm soát chi phí.



# NT2 (Điện lực Dầu khí Nhơn Trạch 2): Sản Lượng tăng trưởng tích cực & Biên lợi nhuận mở rộng

Định giá P/E cực thấp (5.6x) kết hợp với tình hình tài chính lành mạnh đảm bảo dòng tiền vững chắc và lợi nhuận.

**P/B: 1,4x**

**P/E: 5,6x**

**CFO: > 1.000 tỷ VND**



## Sắp kết thúc thời kỳ khấu hao

Giảm áp lực chi phí, tối ưu hóa biên lợi nhuận ròng.



## Sản lượng huy động ở mức cao

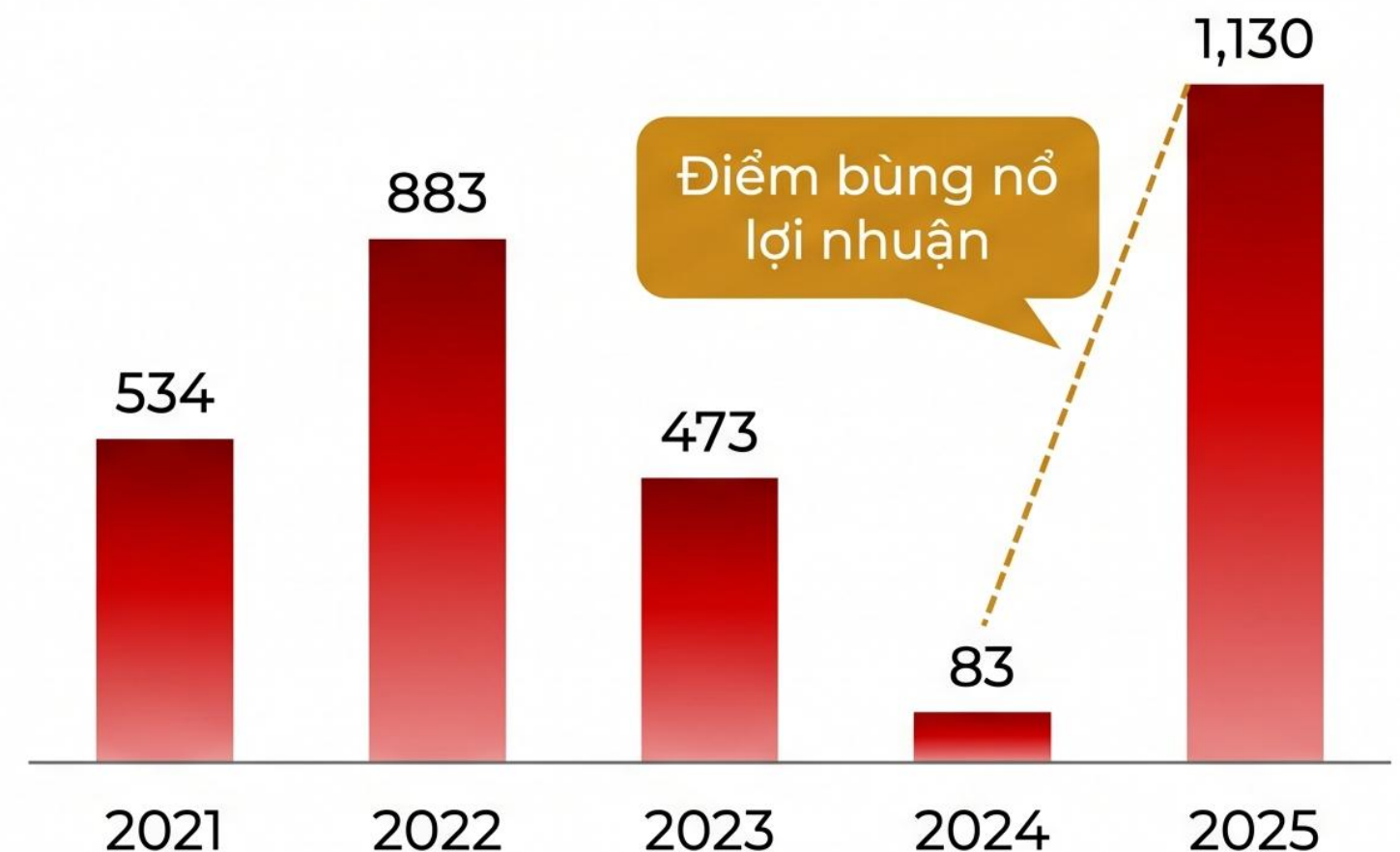
Đảm bảo doanh thu ổn định cho hoạt động cốt lõi.



## Tình hình tài chính lành mạnh

Hỗ trợ tỷ suất cổ tức 2,3%.

## Lợi nhuận ròng (Tỷ VND)



# Tối Ưu Lợi Nhuận Giao Dịch Cùng Hệ Sinh Thái Sản Phẩm Từ Agriseco

Trải nghiệm nền tảng công nghệ vượt trội và tối đa hóa đòn bẩy với gói vay Margin chi phí thấp nhất thị trường.

- ✓ **Gói Margin T+10 hấp dẫn nhất:**  
Lãi suất chỉ 8.9%/năm, miễn phí giao dịch, hạn mức lên tới 500 tỷ đồng.
- ✓ **Đặc quyền khách hàng Agribank/CBNV:**  
Phí giao dịch chỉ 0.1%, lãi suất Margin ưu đãi (9% - 10%/năm).
- ✓ **Hệ sinh thái AGR Trading Pro / Mobi Pro:**  
Nền tảng giao dịch công nghệ mới.



Mở tài khoản



Tải App



Ý kiến đóng góp



**CHỨNG KHOÁN AGRIBANK**  
Chăm lo gieo trồng đồng vốn của bạn

Trụ sở 93 Láng Hạ, Đống Đa, Hà Nội | Hotline: 1900 555 582 | Website: agriseco.com.vn