



**CHỨNG KHOÁN AGRIBANK**

Chăm lo gieo trồng đồng vốn của bạn



# Chiến lược đầu tư cổ phiếu nhận cổ tức cao

*Giải pháp đầu tư an toàn, mang lại  
dòng tiền định kỳ ổn định*






---

Agriseco Insight Report

15/05/2026

# Danh Mục Khuyến Nghị: 5 Cổ Phiếu Tâm Điểm Cho Chiến Lược Dòng Tiền 2026

Danh mục sở hữu tỷ suất cổ tức năm 2026 vượt trội, kết hợp nền tảng tài chính lành mạnh, định giá hấp dẫn và triển vọng lợi nhuận duy trì tăng trưởng ổn định

Mã (Ngành)	Tỷ Suất Cổ Tức 2026	Hiệu Quả Sinh Lãi	Luận Điểm Cốt Lõi
<b>BMP</b> (Nhựa) 	<b>9,5%</b>	ROE 41,5%	Vị thế dẫn đầu ngành, hưởng lợi từ xu hướng đầu tư công
<b>MSH</b> (Dệt may) 	<b>13,8%</b>	ROE 33,1%	Định giá hấp dẫn và tỷ lệ sinh lời duy trì cao trên 30%/năm
<b>SCS</b> (Hàng không) 	<b>10,5%</b>	ROE 47,5%	Định giá hấp dẫn và tỷ lệ sinh lời duy trì cao trên 30%/năm
<b>SMB</b> (Thực phẩm & Đồ uống) 	<b>13,8%</b>	ROE 27,5%	Lợi nhuận ổn định qua các năm với tỷ lệ nợ vay tài chính thấp
<b>QTP</b> (Tiện ích/Điện) 	<b>8,1%</b>	ROE 19,2%	Hưởng lợi từ xu hướng chuyển sang pha thời tiết El Nino

Nguồn: Agriseco Research

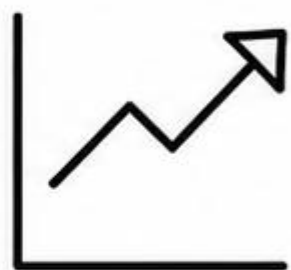
# Tiêu chí lựa chọn cổ phiếu: Ưu Tiên Sức Khỏe Tài Chính, Lợi Nhuận Tăng Trưởng & Không Vay Nợ

Cổ phiếu được chọn phải đáp ứng khả năng tạo dòng tiền thực tế, duy trì chính sách chi trả kể cả trong chu kỳ kinh tế khó khăn.



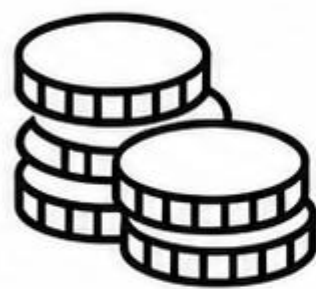
## Tài Chính Lành Mạnh

Tiền mặt dồi dào, cơ cấu nợ vay thấp/bằng 0, đảm bảo thanh khoản.



## Kinh Doanh Ổn Định

Vị thế dẫn đầu/độc quyền, tỷ suất sinh lời ROE hai chữ số.



## Cổ Tức đều Đặn

Lịch sử chi trả tiền mặt cao liên tục, tỷ suất hấp dẫn hơn lãi suất tiết kiệm.



## Định Giá Hấp Dẫn

P/E và P/B rẻ, có động lực tăng trưởng dài hạn gia tăng giá trị gốc.

**Danh Mục Đầu Tư Tối Ưu**

# BMP: Vị thế dẫn đầu ngành nhựa với cấu trúc tài sản lành mạnh

Tỷ suất cổ tức 2026 dự kiến là 9,5% được bảo chứng bởi dòng tiền kinh doanh vững mạnh và trực tiếp hưởng lợi từ làn sóng đầu tư công.

## ► Cổ tức và Hiệu quả sinh lời cao

Tỷ suất dự kiến 2026 đạt 9,5%.

Tỷ lệ sinh lời ROE Q1/2026 (TTM) duy trì trên 41,5%.

## ► Sức khỏe tài chính an toàn

Năm 2025, sở hữu hơn 2.000 tỷ đồng tiền mặt và ĐTTC ngắn hạn (chiếm trên 60% tổng tài sản).

## ► Động lực tăng trưởng

Kỳ vọng 2026 Doanh thu đạt 6.053 tỷ đồng (+8% YoY), LNST 1.278 tỷ đồng (+4% YoY) nhờ vị thế số 1 ống nhựa phía Nam và nhu cầu giải ngân đầu tư công.



# MSH: Duy trì tỷ suất cổ tức và hiệu quả sinh lời cao hàng năm

Mức định giá P/E khoảng 5,6x là phù hợp nắm giữ cổ phiếu trong trung và dài hạn với triển vọng lợi nhuận năm 2026 tiếp tục tăng trưởng 10% so với năm 2025.



## Cổ tức & Định giá

Tỷ suất 2026 dự kiến 13,8% (tăng mạnh từ 6,9% năm 2023).  
Định giá thấp: P/E 5,6x, P/B 1,7x.



## Tăng trưởng bứt phá

Kế hoạch năm 2026: Doanh thu dự kiến đạt 6.000 tỷ đồng (+8% YoY), LNTT đạt 900 tỷ (+10% YoY).

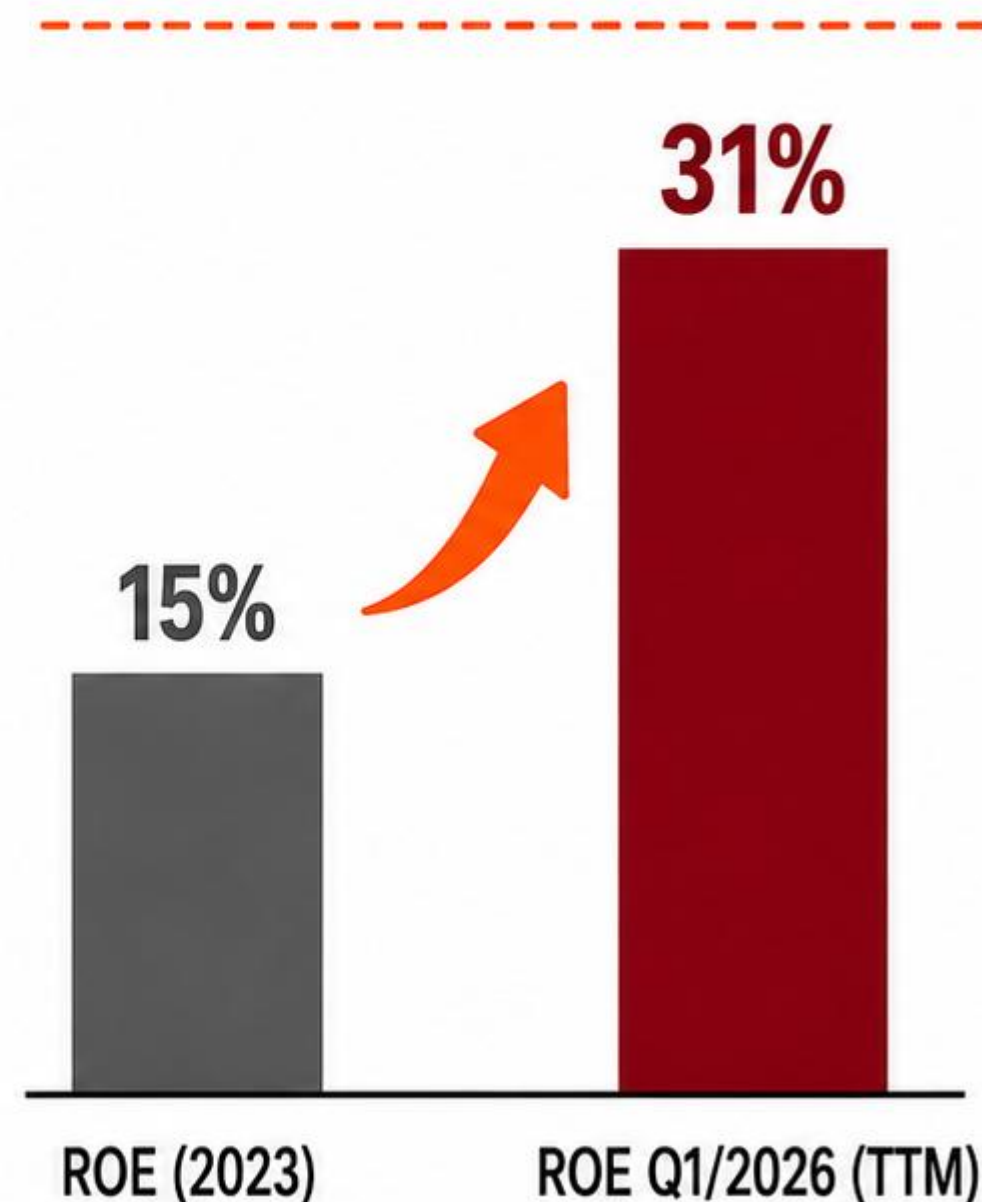


## Hiệu quả hoạt động

Tỷ lệ sinh lời ROE Q1/2026 (TTM) đạt 31% trong 4 quý gần nhất, cải thiện vượt bậc so với mức 15% (2023).

# 13,8%

Tỷ suất cổ tức 2026



# SCS: Biên lợi nhuận vượt trội nhờ vị thế độc quyền

Hoạt động kinh doanh ổn định với biên lợi nhuận cao, dòng tiền đều đặn giúp duy trì chính sách cổ tức tiền mặt hàng năm

- **Cổ tức & Vị thế** – Tỷ lệ trả cổ tức 2026 là 30% (tỷ suất 10% - 10,5%). ROE dẫn đầu danh mục đạt 47,5%. Giữ 45–48% thị phần hàng hóa tại Tân Sơn Nhất.
- **Cấu trúc vốn tối ưu** – Không vay nợ. Hơn 1.500 tỷ đồng tiền mặt & ĐTTC ngắn hạn (Chiếm 72% tổng tài sản).



Triển vọng tăng trưởng lợi nhuận trung và dài hạn, hỗ trợ biên lợi nhuận rõ ràng trong năm tới.

**Tân Sơn Nhất**  
(48% thị phần)

**Sân bay Long Thành**  
(Tương lai)

# SMB: Tỷ suất sinh lời cao đều đặn hàng năm

Thuộc hệ sinh thái Sabeco, SMB sở hữu dòng tiền dồi dào, **định giá rẻ** và cam kết **chi trả cổ tức cực kỳ vượt trội**.



## Duy trì cổ tức cao

Tỷ suất các năm 2023-2025 dao động 8,1% - 13,8%/năm. Năm 2026, SMB dự kiến duy trì tỷ suất sinh lời cổ tức **13,8%**.



## Tài chính khỏe mạnh

Tỷ lệ nợ vay thấp. Lượng tiền mặt & ĐTTC ngắn hạn đạt 431 tỷ đồng (chiếm trên 40% tổng tài sản).



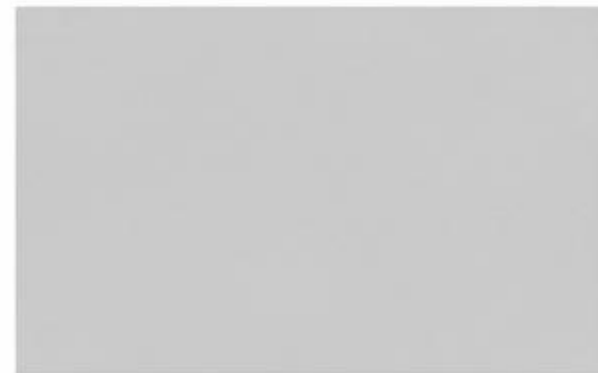
## Định giá & Sinh lời

Định giá thấp: P/E 6,57x, P/B 1,85x.  
Tỷ lệ ROE Q1/2026 (TTM) đạt 27,5%.  
SMB duy trì vị thế vững chắc ở thị trường Tây Nguyên và Duyên hải Nam Trung bộ.

## Cổ tức SMB (13,8%)



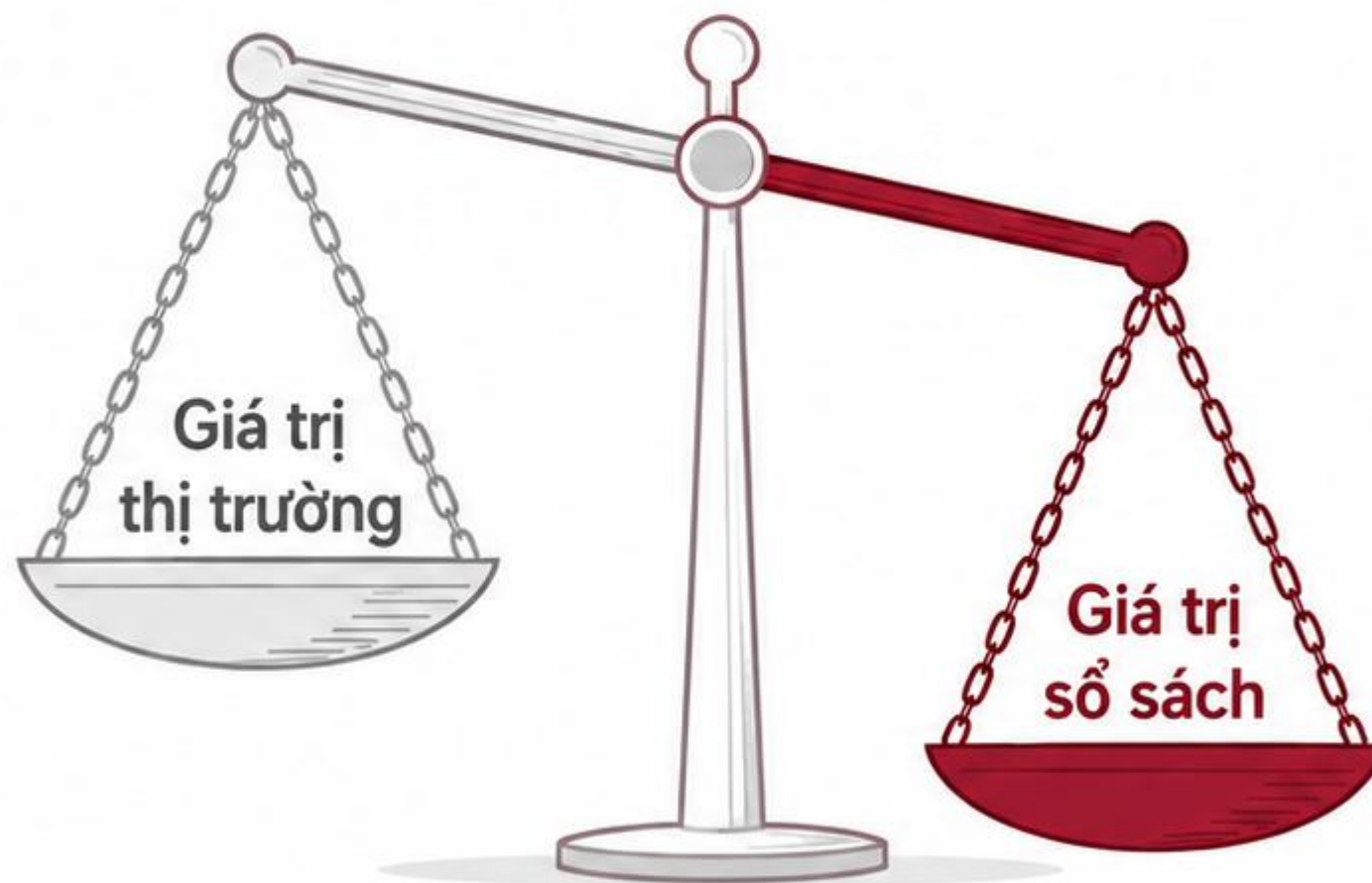
## Lãi suất gửi tiết kiệm (~5%)



# QTP: Cổ phiếu hưởng lợi từ xu hướng chuyển sang pha thời tiết El Nino trên nền định giá thấp

Dù lợi nhuận biến động do chu kỳ ngành, dòng tiền từ năng lượng cốt lõi vẫn đảm bảo chi trả tiền mặt đều đặn với mức định giá an toàn tuyệt đối.

- **Cổ tức & Định giá** – Duy trì trả cổ tức tiền mặt 10% (tỷ suất 8,1%). Định giá hấp dẫn: P/B dưới 1 (**0,99x**) và P/E chỉ **5,67x**.
- **Hiệu quả kinh doanh** – Lợi nhuận sinh lời ROE cải thiện lên mức **20%/năm**.



Tỷ suất sinh lời cổ tức năm 2026 là **8,1%**

# 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